

Informe Anual 2024

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Avenida Calle 26 No. 68C-61, Bogotá, Colombia · *www.davivienda.com*

DAVIVIENDA

Informe Anual 2024

Informe de la Junta Directiva y el Presidente a la Asamblea General de Accionistas 2024

Informe periódico de fin de ejercicio

Contenido

Mensaje del presidente *5*

1 ***Nuestra estrategia*** ***11***
- Propósito superior Grupo Bolívar 12
- Diálogo con nuestros grupos de interés 24

2 ***Gestión sostenible*** ***32***
- Materialidad 34
- Transformación hacia una banca más sostenible 46
- Indicadores de Temas Relacionados con la Sostenibilidad bajo el Estándar SASB Banco Comercial 58
- Indicadores Ambientales y Climáticos bajo las recomendaciones de TCFD 75
- Información sobre las Subordinadas: Fiduciaria Davivienda S.A. 82
- Nuestro compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) 95

3 ***Prosperidad*** ***114***
- Principales cifras 2024 116
- Innovación 118
- Transformación digital 121
- Banco Davivienda Colombia 123
- Inversiones de nuestros clientes y Banca de inversión 156
- Banca Internacional 163
- Corporación Financiera Davivienda 172

4 ***Confianza*** ***174***
- Gestión integral de riesgos 176
- Gobierno Corporativo y estructura 233
- Tecnología 276
- Premios y reconocimientos 279

5 ***Servicio*** ***284***
- Estrategia de servicio al cliente 288
- Gestión de nuestra cadena de valor 294

6 ***Bienestar*** ***300***
- Talento humano 302
- Derechos humanos 354

7 ***Inclusión*** ***358***
- Financiamiento social 360
- Inclusión financiera 364
- Nuestro compromiso con la financiación de proyectos en beneficio de las mujeres 378
- Infraestructura sostenible 383
- Educación financiera 386
- Ciudadanía corporativa 391

8 ***Capital natural*** ***393***
- Financiamiento verde 396
- Gestión del cambio climático 406
- Estrategia ecoeficiencia 408
- Biodiversidad y resultados positivos para la naturaleza 419

9 ***Capital económico*** ***427***
- Entorno macroeconómico y sistema financiero 428
- Resultados financieros 462
- Emisiones vigentes y su desempeño 475
- Fondeo Sostenible 488

G ***Glosario*** ***491***

A ***Anexos*** ***494***
- **Anexo 1.** Informe TCFD Davivienda 2024 496
- **Anexo 2.** Declaración de progreso para los signatarios de los principios de banca responsable (PRB) 628
- **Anexo 3.** Alineación marcos de reporte 641
- **Anexo 4.** Memorando de revisión independiente 662
- **Anexo 5.** Otros aspectos 668
- **Anexo 6.** Estados financieros consolidados y separados 673
- **Anexo 7.** Certificación y responsabilidad de la información financiera 688
- **Anexo 8.** Certificaciones sobre los controles y procedimientos utilizados para el reporte al RNVE 690



Acerca de este informe

Este informe presenta los principales resultados de la gestión de nuestras operaciones en Colombia y Centroamérica en el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2024. Ha sido estructurado en torno a nuestros temas materiales, que son también los de Grupo Bolívar: **prosperidad, confianza, servicio, bienestar, inclusión, capital natural y capital económico.**

Permite a nuestros grupos de interés conocer cómo abordamos lo que hemos declarado como nuestra estrategia de negocio sostenible, que se desprende de nuestro propósito superior de "Enriquecer la Vida con Integridad" y se materializa con el compromiso de hacer, junto con ellos, el mundo nuestra casa, un lugar en el que todos progresen, sean incluidos y en el que construyamos un futuro más verde.

Con su divulgación, evidenciamos nuestra contribución al cumplimiento de la Agenda Mundial 2030, contenida en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), a los compromisos del Acuerdo de París en materia de cambio climático y del Acuerdo de Kunming-Montreal sobre Biodiversidad y a los Diez Principios del Pacto Global.

Esta alineación y genuino interés por aportar desde nuestra gestión a un crecimiento sostenible, nos ha valido ser reconocidos mundialmente en esta materia. Es así como por undécimo año consecutivo hemos sido incluidos en el Índice de Sostenibilidad Dow Jones (DJSI) para el Mercado Integrado Latinoamericano (Mila) Pacific Alliance, ahora renombrado Índices *Dow Jones Best in Class*, y por octavo año somos parte del Anuario de Sostenibilidad de S&P Global, publicación que evalúa y resalta el desempeño responsable y transparente de las mejores compañías a nivel global en las dimensiones ambiental, social, económica y de gobierno (ASG).



La elaboración del informe se realizó a partir de las mejores prácticas de reporte a nivel internacional, que garantizan la transparencia y comparabilidad de la información. Entre ellas está la aplicación de los lineamientos del estándar GRI (Global Reporting Initiative) para la elaboración de memorias de sostenibilidad y la definición de los temas materiales identificados y priorizados en el proceso de doble materialidad (materialidad de impacto y materialidad financiera), así como la incorporación de los indicadores del estándar SASB (*Sustainability Accounting Standards Board*) para bancos comerciales, los cuales fueron verificados por un tercero independiente.

Adicionalmente, nos hemos vinculado voluntariamente a marcos de reporte para la correcta divulgación de la gestión de asuntos ASG, como el Proyecto de Divulgación de Huella de Carbono (CDP), los Principios de Inversión Responsables (PRI), el Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD), el Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con la Naturaleza (TNFD), Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (Unep-FI) los Principios de Banca Responsable (PRB), y la más reciente adhesión de los Principios del Ecuador (EP).

Por último, este documento incluye el a nálisis de nuestros resultados financieros, así como una serie de capítulos y anexos que complementan la información y hacen parte integral del informe, como los Estados Financieros Individuales y Consolidados, nuestro primer informe de PRB y cuarto reporte TCFD, con los que además damos cumplimiento a las instrucciones impartidas a través del Decreto 151 de 2021 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público de Colombia y a las Circulares Externas 031 de 2021 y 012 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Informe Anual 2024

Mensaje del presidente

El mundo es nuestra ***casa***



Mensaje del presidente

Aunque 2024 fue un año desafiante, reflejó la consolidación de una **tendencia positiva en nuestros resultados financieros,** gracias a las estrategias e iniciativas que hemos implementado durante los últimos años, demostrando la efectividad en nuestra ejecución y abriendo paso a un año 2025 de progreso continuo.

Durante 2024, las cifras de inflación en Colombia comenzaron a normalizarse. No obstante, el ritmo al que el Banco Central redujo las tasas de interés fue más lento de lo esperado, como medida preventiva contra un posible resurgimiento de la inflación, las presiones al alza sobre el tipo de cambio y un entorno fiscal complejo. Por su parte, la región centroamericana experimentó una desaceleración económica, mientras la inflación siguió su trayectoria positiva.

En este contexto, nuestra cartera bruta consolidada alcanzó **COP**[1] **145,5 billones,** con un aumento del 7% anual; nuestro margen financiero mostró una trayectoria positiva, impulsado principalmente por nuestras estrategias de gestión de riesgo de tasa de interés; el costo de riesgo disminuyó debido a la mejora en el perfil de riesgo de nuestra cartera de consumo, lo que nos llevó a obtener **utilidades durante el tercer y el cuarto trimestres del año,** indicando una clara tendencia de recuperación.

Adicionalmente, **nuestros indicadores de capital se mantuvieron en niveles saludables,** reafirmando nuestra solidez patrimonial. Al cierre de 2024, nuestra solvencia total alcanzó el 15,57% y la solvencia básica ordinaria el 10,95%, lo que nos permite seguir evolucionando y ejecutando nuestra estrategia. De hecho, en marzo de 2024 emitimos exitosamente **36 millones de acciones por COP 720 mil millones,** incrementando en 8% el total de acciones del Banco en circulación y reflejando la confianza del mercado en la Casita Roja.



1. **COP:** Pesos colombianos ($). Tasa de cambio a 31 de diciembre de 2024: COP 4.409,15 por USD 1 (dólares americanos).



Nuestro modelo de servicio se apalanca ***en nuestra destreza de innovación y en nuestra oferta integral de servicios.***

Los clientes: el centro de nuestro modelo de negocio

Trabajamos constantemente para fortalecer la relación con nuestros clientes y mejorar su experiencia. Hemos desarrollado una oferta multicanal moderna y robusta que les permite a las personas y las empresas en Colombia y Centroamérica mover su dinero, obtener financiamiento para sus proyectos, ahorrar, invertir y adquirir seguros de manera digital, así como a través de una amplia red de oficinas, cajeros automáticos y corresponsales bancarios.

En 2024 atendimos a **24,9 millones de clientes** en Colombia y Centroamérica, agregando 1,3 millones de clientes nuevos. Por todos ellos seguiremos comprometidos con nuestra estrategia de largo plazo: ser su **banco principal.**

Además, queremos ser el mejor aliado de los comercios y apoyar su crecimiento; por ello **adquirimos ePayco,** que nos permite robustecer nuestras soluciones de pagos digitales y tener una oferta más completa y con mayor valor agregado.

En Davivienda **integramos la innovación** a nuestro modelo de negocio, a nuestro talento y a nuestros productos y servicios, lo que nos permite adaptarnos rápidamente a las nuevas tendencias que están transformando la industria bancaria. Gracias a esto, la adopción digital de nuestros servicios continúa en aumento: cerca del 93% de nuestros clientes en Colombia son digitales, y en Centroamérica el 72%.

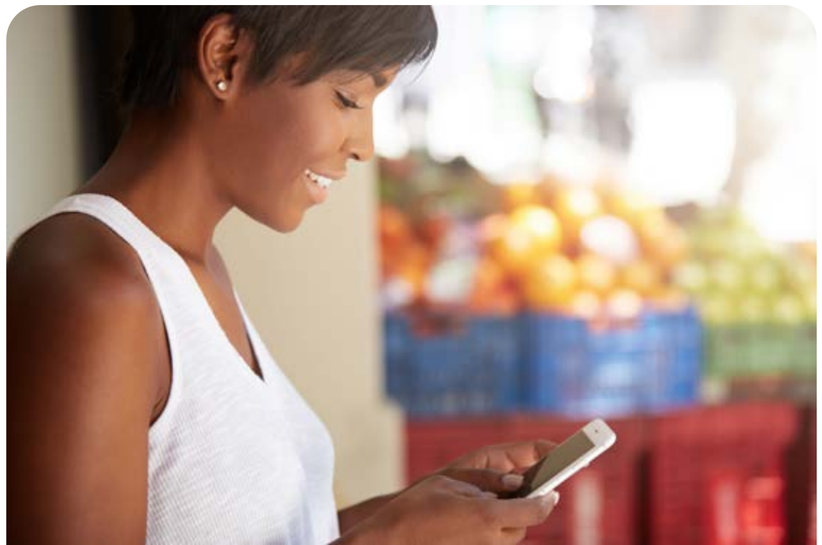
Adicionalmente, en 2024 consolidamos nuestra **Super App** para personas en Colombia, que se ha convertido en el principal punto de interacción digital con nuestros clientes, desde donde les ofrecemos más de 150 servicios y mejoramos nuestra capacidad de respuesta a sus necesidades.

DaviPlata, nuestro banco nativo digital, se ha posicionado en el mercado colombiano como una solución fácil y cotidiana para diversos segmentos de la población; en 2024 alcanzó 18,5 millones de clientes, de los cuales el 56% son mujeres. La plataforma continuó presentando tendencias positivas en cuanto a depósitos, transacciones, compras e ingresos, gracias a sus atributos diferenciadores: servicio, innovación e inclusión financiera.

Servimos a cerca de 24,9 millones de clientes en Colombia y Centroamérica.

DaviPlata ofrece un servicio confiable a través de una plataforma resiliente, lo que le ha permitido obtener un ***net promoter score*** **de 78,4;** asimismo, DaviPlata cuenta con una interfaz rediseñada, lanzó una nueva tienda virtual y continúa avanzando en la inclusión de jóvenes, grupos étnicos, migrantes y población vulnerable: 4,5 millones de personas en Colombia **cuentan con DaviPlata como su único producto financiero** y 2,4 millones de micronegocios realizan sus ventas con esta plataforma.

A lo largo de los últimos años no hemos dejado de invertir en el desarrollo de nuestras capacidades digitales y tecnológicas, con un resultado claro: **el aumento de la productividad y la eficiencia de nuestras operaciones** a través de la automatización, y el apalancamiento en analítica e inteligencia artificial (IA).



Seguiremos trabajando para ofrecer una experiencia de cliente de primer nivel

Seguiremos siendo referentes de la industria y garantizando una transición fluida entre los entornos híbridos y digitales; y, por supuesto, continuaremos fortaleciendo la efectividad y la resiliencia de nuestras plataformas, mientras mantenemos el sello confiable, amigable y sencillo que ha caracterizado la relación con nuestros clientes.

Davivienda, una banca más sostenible

Entendemos que el mundo está en constante cambio y que la banca juega un papel esencial en el progreso de las naciones. Por ello, hemos fortalecido nuestro compromiso con la sostenibilidad a través de la declaración de nuestra estrategia sostenible materializada en la política *"El mundo es nuestra casa: Hagámosla más próspera, incluyente y verde"* aplicada en nuestra operación desde nuestras diferentes bancas, para fomentar el crecimiento de los negocios en armonía con el desarrollo de las comunidades y la protección del medio ambiente.

Como parte de esta visión, ampliamos nuestra Taxonomía Sostenible, lo que nos permite identificar y ampliar las oportunidades de financiación, en línea con criterios ambientales y sociales, nacionales e internacionales. A la luz de esta nueva definición, **nuestra cartera sostenible alcanzó COP 24,7 billones,** que ya representa el 17% de nuestro portafolio total, mientras avanzamos positivamente hacia nuestra meta del 30% para el año 2030.

En este frente de financiamiento sostenible, estructuramos nuestro **primer crédito atado a Desempeño Sostenible,** un instrumento con el que buscamos acompañar a nuestros clientes a adoptar mejores prácticas en esta materia.

Adicionalmente, continuamos impulsando la inclusión financiera en el campo colombiano, logrando un **crecimiento del 68% en nuestra cartera agrosostenible** y apoyando a los productores a desarrollar prácticas ambiental y socialmente responsables. Junto con la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia lanzamos la **Cédula Cafetera,** con la cual esperamos facilitar el acceso a los servicios financieros a cerca de 556 mil familias.

Y, en Centroamérica, continuamos impulsando el financiamiento de energías renovables y eficiencia energética, al tiempo que apoyamos decididamente el crecimiento de las pymes en El Salvador.



Integración de las agendas de biodiversidad y acción climática

En 2024, la integración de las agendas de la biodiversidad y la acción climática ocupó un lugar central. En la ciudad de Cali, en el marco de la COP16, realizada por primera vez en Colombia, sentimos orgullo al participar activamente en diálogos con diversos sectores y promover la protección de la naturaleza a través de acciones concretas, como la firma de un acuerdo con la Corporación Financiera Internacional (IFC) para la suscripción del primer **Bono de Biodiversidad** en el mercado de capitales colombiano por cerca de **COP 210 mil millones.**

Acceso a nuestros servicios para todos

Nuestra oferta de servicios financieros y no financieros busca garantizar el acceso para todos, avanzando en nuestro propósito de ser una banca que, sustentada en los principios del derecho universal, llegue a más personas con soluciones completas, accesibles y ajustadas a sus posibilidades y necesidades. Desde los servicios no financieros, este año lanzamos *El Profe de Finanzas*, **el primer asistente de educación financiera con inteligencia artificial en Colombia y Centroamérica,** a través del cual brindamos respuestas personalizadas sobre bienestar financiero a todas las personas.

Por otra parte, consolidamos la integración de criterios ASG (ambientales, sociales y de gobierno) en la toma de decisiones de crédito e inversión, y nos adherimos a los Principios de Ecuador para fortalecer, con los más altos estándares internacionales, la gestión de riesgos ambientales y sociales que hemos desarrollado por más de una década. Adicionalmente, incorporamos en nuestro reporte TCFD las recomendaciones del Task Force on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) como piloto para consolidar nuestro enfoque sobre los riesgos y oportunidades en la intersección entre clima, biodiversidad y sostenibilidad.

Nuestra cartera sostenible alcanzó COP 24,7 billones.





Avanzamos para consolidarnos como un banco referente en la región

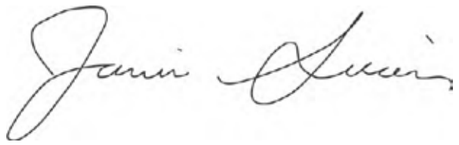
A pesar de los desafíos macroeconómicos que aún persisten y la incertidumbre a nivel global, esperamos que 2025 sea un año en el que sigamos por nuestro camino de recuperación y nuestros resultados continúen mejorando significativamente.

Nos sentimos entusiasmados por más de 50 años de crecimiento, impulsados por la confianza de nuestros accionistas e inversionistas, así como por el compromiso, la dedicación y el desempeño de nuestros más de 17 mil colaboradores en los países donde operamos; a ellos quiero expresarles mi sincero reconocimiento.

Nuestro principal objetivo es continuar generando valor a todos nuestros grupos de interés, acelerando la mejora de nuestros resultados financieros y contribuyendo a la prosperidad, la inclusión y el cuidado del medio ambiente.

De cara al futuro, continuaremos acompañando a nuestros clientes a través de experiencias memorables y los mejores estándares de servicio, consolidando nuestra posición como su banco principal, apalancados en nuestras destrezas de innovación y manteniendo una ejecución eficiente.

Juntos seguiremos trabajando para consolidar nuestro liderazgo en la región.



JAVIER JOSÉ SUÁREZ ESPARRAGOZA
Presidente
Banco Davivienda S.A.

Informe Anual 2024

Nuestra estrategia

El mundo es nuestra ***casa***





Nuestra estrategia

Propósito superior Grupo Bolívar

Nuestro propósito superior

Enriquecer la vida con integridad

Hacemos realidad el Propósito Superior que compartimos como Grupo Empresarial, con una cultura y un modelo de gestión que buscan generar valor para nuestros grupos de interés y para la organización.

Cultura organizacional

Una cultura que une a todas las compañías del Grupo Bolívar

Nuestra cultura nos permite apoyar el bienestar de las personas, la construcción del patrimonio de las familias, el desarrollo de las empresas y la financiación de proyectos que aportan a los países donde tenemos presencia.

Nuestra misión

Generamos valor a nuestros clientes, comunidad e inversionistas a través de un equipo humano íntegro, comprometido, amigable y siempre dispuesto a aprender.

Nuestro modelo de gestión

Buscamos generar experiencias sencillas, confiables y amigables para nuestros clientes.

Para lograrlo, contamos con un equipo humano que desarrolla una oferta de valor basada en la innovación, el manejo del riesgo, la eficiencia y la sinergia entre compañías.

Nos esforzamos por hacer realidad el Propósito Superior del Grupo Bolívar:

Enriquecer la vida con integridad



Nuestros Principios y Valores

Para lograrlo, vivimos en una cultura basada en nuestros Principios y Valores organizacionales:

- Respeto
- Equidad
- Honestidad
- Disciplina
- Entusiasmo
- Alegría
- Buen humor

Estos valores nos permiten apoyar el bienestar de las personas, la construcción del patrimonio de las familias, el desarrollo de las empresas y la financiación de proyectos que aportan a los países donde tenemos presencia.

Formulamos, ejecutamos y desafiamos la estrategia, asegurando su alineación con el modelo de gestión de nuestro Grupo Empresarial.

Construimos **una oferta de valor que permite satisfacer las necesidades de nuestros clientes,** brindándoles tranquilidad y ayudando a construir su patrimonio por medio de productos, procesos y servicios que les aportan experiencias positivas y generan vínculos emocionales de largo plazo. Para ello, contamos con un equipo humano íntegro, comprometido y siempre dispuesto a aprender.

FOCOS ESTRATÉGICOS

Nuestra estrategia está fundamentada en 6 focos:

Mejora sustancial del portafolio de crédito
Lograr un crecimiento rentable y sostenible del portafolio de crédito a través de una originación selectiva, optimizando los procesos de cobranza, protegiendo y reteniendo a nuestros mejores clientes.

Generación de ingresos
Potencializar nuestras fuentes de ingresos a través de estrategias de diversificación y profundización de nuestros productos y servicios, así como del robustecimiento de nuestro ecosistema de vivienda.

Impulsar el servicio y la experiencia
Ofrecer a nuestros clientes un servicio de clase mundial, con el que buscamos entregar soluciones a través de experiencias memorables, manteniendo su confianza y tranquilidad gracias a que priorizamos su seguridad en todo momento, todo esto con el apoyo de un talento humano idóneo y comprometido.



Gestión de márgenes y fondeo
Buscamos incrementar nuestra participación en el mundo transaccional manteniendo los márgenes esperados, poniendo a disposición de nuestros clientes una amplia oferta de productos y servicios para que puedan mover su dinero.

Priorización de la eficiencia
Ser más eficientes a través de la continua transformación organizacional que habilite una mayor productividad y optimización de los procesos y recursos, priorizando el control de costos, la rentabilidad y la gestión de riesgo asegurando el crecimiento sostenible de los negocios.

Potenciar las operaciones en Centroamérica
Estamos comprometidos a apoyar y acompañar a los clientes de la región, consolidándonos como una organización líder multilatina que opera como un solo Banco. Aprovechamos nuestra presencia internacional para ofrecer a nuestros clientes colombianos soluciones de ahorro, inversión y financiamiento en dólares.

Nuestra estrategia de negocio es sostenible

En Davivienda declaramos que **nuestra estrategia de negocio es sostenible,** con lo cual ratificamos que, además de perseguir los objetivos de rentabilidad del negocio, asumimos con determinación y compromiso el importante papel que jugamos en la sociedad como habilitadores del progreso, la competitividad, el cierre de brechas y la movilización hacia una economía más verde. Por ello, permanentemente fortalecemos nuestras habilidades para identificar los asuntos sociales y ambientales que tienen una incidencia en nuestros grupos de interés y en el negocio, y trabajamos decididamente en aquellos en donde podemos tener mayor capacidad para aportar soluciones innovadoras.

Conscientes del poder de trabajar en equipo, con nuestros clientes, inversionistas, nuestra gente, los aliados, entre otros, elevamos recientemente el compromiso con nuestra casa, entendida como ese espacio de valor, para que en ella cada uno pueda cumplir sus sueños, crecer, sentirse a gusto y vivir en armonía con el entorno.

De esta manera, **Hacemos del mundo nuestra casa** al impulsar acciones innovadoras para que cada día sea más próspera, incluyente y verde, lo cual es posible gracias a la capacidad que tenemos de crear valor económico, brindar un servicio confiable, amigable y sencillo, garantizar el bienestar de nuestra gente y honrar la confianza depositada en nosotros.

Esos son justamente los focos que guían nuestra ruta y que hablan de los que nos mueve como banco, por lo que se configuran a su vez como los asuntos materiales, sobre los que gestionamos impactos y riesgos que transformamos en oportunidades:

Gestionamos impactos y riesgos para
transformarlos en oportunidades y generar valor.

El mundo es nuestra casa

Hagámosla más próspera, incluyente y verde.

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

Incluyente
Promovemos el acceso de todos a los servicios financieros no financieros, impulsando el bienestar financiero de las personas, familias, empresas y comunidades.

Verde
Impulsamos iniciativas que contribuyan a una economía resiliente, baja en carbono y con resultados positivos para la naturaleza.

Nuestra gestión sostenible es integral *y está alineada, de forma voluntaria, a marcos de referencia nacionales e internacionales:*

Agencias de calificación

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

S&P Dow Jones Indices, ahora renombrados Índices Dow Jones Best in Class: Desde hace 11 años participamos en la evaluación global de la sostenibilidad empresarial por nuestro compromiso en materia económica, ambiental y social, y obtuvimos como resultado la inclusión en el listado del Mercado Integrado Latinoamericano (Mila) Pacific Alliance, como una de las mejores entidades de nuestra clase en esta categoría. S&P Global nos reconoció por octavo año consecutivo en su **Anuario de Sostenibilidad,** por hacer parte del 15% de las empresas del sector con mejores prácticas de sostenibilidad en el mundo.

CDP

CDP Disclosure Insight Action: Por décimo año consecutivo somos parte de la divulgación del Carbon Disclosure Project (CDP) al medir nuestros factores de sostenibilidad medioambiental y adoptar las mejores prácticas para su gestión.

Metodologías y marcos de reporte

GRI

Global Reporting Initiative (GRI): Metodología de estándares para la gestión en sostenibilidad, y la planificación, la medición y la evaluación de nuestros indicadores de desempeño sostenible.

TCFD

Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD): Recomendaciones con las que evaluamos, medimos, priorizamos y gestionamos las oportunidades y los riesgos asociados al cambio climático, y que nos permite anticipar los impactos negativos y movilizar oportunidades. Es, además, para el contexto colombiano, el estándar sobre el cual la Superintendencia Financiera de Colombia solicita a emisores como Davivienda divulgar sus cuestiones climáticas.

TNFD

Task Force on Nature-related Financial Disclosures (TNFD): Marco de referencia, alineado con el Kunming - Montreal Global Biodiversity Framework, diseñado para identificar, evaluar y gestionar los riesgos y oportunidades asociados a la naturaleza dentro de las operaciones y financiamiento. A través del enfoque LEAP (localizar, evaluar, analizar y preparar), hemos priorizado sectores con alta dependencia de los servicios ecosistémicos, mejorado el análisis de impactos sobre biodiversidad y sentado bases para una toma de decisiones informadas sobre el capital natural.

Sustainability Accounting Standards Board (SASB): Normas que brindan información sectorial sobre los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad que razonablemente podrían afectar nuestros flujos de tesorería, el acceso a la financiación o el coste del capital a corto, medio o largo plazo. Bajo este estándar, por disposición del supervisor colombiano, divulgamos indicadores de desempeño social y ambiental.

UNEP FI: Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente que, a través de 6 principios, guía a las instituciones financieras en la adopción de medidas para aprovechar oportunidades de negocios y abordar riesgos sociales y ambientales, priorizados luego de la implementación de una juiciosa evaluación implementada por Davivienda en la vigencia 2024.

Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF): Estándar con el que fortalecemos la medición de las emisiones financiadas de nuestro Alcance 3 para evaluar adecuadamente los riesgos de transición asociados al cambio climático, fijar objetivos alineados con el Acuerdo de París y desarrollar estrategias efectivas para descarbonizar nuestras carteras.

Paris Agreement Capital Transition Assessment (PACTA): Metodología incorporada en el análisis de escenarios de nuestras emisiones financiadas de la cartera corporativa para orientar nuestra estrategia de mitigación y adaptación frente al cambio climático.

Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS): Agenda 2030, establecida por la ONU, que fija metas sobre las cuales tenemos capacidad de incidir en su cumplimiento. Priorizamos 8 objetivos y 18 metas con los que buscamos el desarrollo de las personas, la prosperidad de los países donde tenemos presencia y el bienestar del planeta.





Membresías

En un ámbito de libre competencia, reconocemos que existen escenarios en donde la colaboración con otros actores del sector financiero y de otros sectores, ayuda a transformar positivamente el entorno en el que desarrollamos nuestra actividad. Es por ello que consideramos estratégico pertenecer a las asociaciones de bancos de los países en donde operamos y participamos activamente en la acción gremial. Consideramos que la gestión gremial articula la cooperación entre el sector público y el sector privado, y es necesaria para enfrentar los diversos retos que representa el desarrollo de nuestros países.

Como entidad financiera con servicios diversificados, nuestra participación gremial también abarca a instituciones de sectores como el de la construcción sostenible, la fiducia, la intermediación en el mercado de valores y asociaciones empresariales, entre otras. La experiencia ha demostrado que las visiones de quienes representan estas actividades nutren de manera importante nuestra propia visión de los retos, oportunidades y soluciones que debemos implementar en la consolidación de nuestra estrategia y en la construcción de las condiciones favorables de los territorios donde tenemos presencia.

Ejercemos un rol activo y actuamos como movilizadores de cambio a través de ellos, buscando siempre construir en conjunto las condiciones favorables para la prosperidad y la competitividad, incluyente y verde, de nuestras economías. **Adoptamos una declaración de posición clara y pública** sobre sus políticas relacionadas con los temas ambientales, incluyendo el cambio climático, que actualmente están alineadas con los ODS y el Acuerdo de París. Esta declaración enfatiza nuestro compromiso con la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero y la promoción de prácticas sostenibles en todas nuestras operaciones.

Para garantizar una correcta alineación entre nuestra estrategia y las iniciativas gremiales, realizamos revisiones periódicas de nuestras membresías para confirmar que sus políticas y acciones no contradigan nuestros compromisos, entre ellos los climáticos, asegurando un monitoreo constante de los planes de acción, las decisiones y el impacto de las iniciativas desarrolladas.

En caso de identificar discrepancias entre las declaraciones o políticas en diversos frentes, como las referentes al cambio climático, de las asociaciones empresariales y nuestra posición, incluyendo la climática, procuramos entablar un diálogo activo y constructivo para fomentar la alineación, en el marco del apego a las leyes de competencia, y buscando siempre que prevalezca el bien general.

De igual forma, entendemos la importancia de seguir las mejores prácticas y de hacer parte de iniciativas globales que persiguen nuestro mismo propósito de movilizar colectivamente transformaciones **que generan impacto positivo en la sociedad y en el planeta.** Por esto, buscamos no solo hacer parte de estos escenarios, sino también de ejercer un liderazgo que impulse cambios acelerados hacia un crecimiento verde e incluyente.



Asociaciones:

Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia (Asobancaria): Gremio más representativo del sector financiero en el país, que promueve la confianza del público en el sector financiero y contribuye a la modernización del sector.

Destacamos nuestra presencia en los 34 comités y 4 juntas estratégicas, donde se lideran discusiones temáticas y en los cuales participan miembros de nuestra Alta Gerencia:

Javier Suárez, Presidente de Davivienda, hace parte de la Junta Directiva de Asobancaria.

Alejandra Díaz, Directora de Sostenibilidad, fue elegida presidente del Comité de Finanzas Sostenibles, en el que se han abordado discusiones en torno a la taxonomía, la COP16, la gestión de riesgos sociales y ambientales, incluidos los de cambio climático, entre otros.

Juan Camilo Osorio, Vicepresidente Constructores y Banca Hipotecaria, asistió como delegado de la Junta Estratégica de Vivienda, donde se relacionan temas asociados a las Viviendas de Interés Social (VIS) y a las construcciones sostenibles.

Maritza Pérez, Vicepresidente Ejecutivo Banca Personal y Mercadeo, asistió como delegada en la Junta Estratégica de Inclusión Financiera, en la cual se orienta la elaboración de proyectos dirigidos a mejorar el acceso y uso de productos y servicios financieros por parte de la población.

Félix Rozo, Vicepresidente de Operaciones del Pasivo y Canales, asistió como delegado al Comité de Ciberseguridad y Prevención del Fraude, buscando fomentar la cooperación para optimizar la respuesta ante incidentes y mejorar la seguridad general para los consumidores financieros.

Laura Gómez, Vicepresidente de Medios de Pago, asistió como delegada al Comité Consultivo de Innovación y Desarrollo de los Medios de Pago, en el que se desarrollan iniciativas orientadas a la investigación y promoción de nuevas tecnologías para la masificación de los medios de pago, la reducción del uso efectivo y el incremento de pagos digitales

Gladys Corredor, Vicepresidente de Negocios de Empresas, asistió como delegada al Comité de Acceso a Productos y Servicios Financieros PYME, con el objetivo de crear y promover soluciones activas encaminadas a mejorar el bienestar del segmento en estos frentes.

Jaime Castañeda, Vicepresidente de Tesorería, asistió como delegado al Comité de Asuntos Financieros, en el cual se analiza, propone y monitorea la gestión de las tesorerías y del mercado de capitales.

Danilo Cortés, Vicepresidente de Auditoría, asistió como delegado al Comité de Auditores, espacio que sirve como canal de comunicación entre los revisores fiscales, la auditoría interna y las entidades.

*Estuvimos presentes en los **34 comités y 4 juntas estratégicas** organizados por Asobancaria.*

Asociación Bancaria Salvadoreña (Abansa): Entidad que promueve acciones e ideas que le permiten a la banca actuar eficientemente en beneficio de su desarrollo y del país en general.

Asociación Hondureña de Instituciones Bancarias (Ahiba):
Gremio que trabaja para mejorar las condiciones legales y regulatorias del sistema bancario, promoviendo el respeto de la ley, las normas, los estándares internacionales y la libre competencia.

Asociación Colombiana de Instituciones Microfinancieras (Asomicrofinanzas):
Entidad que representa a la industria para promover la inclusión financiera y otros servicios afines.

Asociación Nacional de Empresarios de Colombia (Andi):
Agremiación sin ánimo de lucro que tiene por objeto difundir y propiciar los principios políticos, económicos y sociales de un sano sistema de libre empresa. Desde nuestra participación en el Comité de Descarbonización promovemos conjuntamente temas de interés ambiental a nivel regional y sectorial entre las empresas adheridas.

Cámara de Bancos e Instituciones Financieras de Costa Rica:
Asociación gremial encargada de representar al sistema financiero costarricense y promover su desarrollo y fortalecimiento.

Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol):
Asociación gremial de carácter nacional sin ánimo de lucro que reúne a nivel nacional empresas y personas naturales relacionadas con la cadena de valor de la construcción.

Juan Camilo Osorio, Vicepresidente Constructores y Banca Hipotecaria, fue elegido miembro de la Junta Directiva Nacional de Camacol. Por otro lado, Ricardo Pérez, Director Nacional de Crédito Constructor, nos representó en la Junta Regional de Bogotá y Cundinamarca.

Cámara Colombiana de Comercio Electrónico:
Entidad privada sin ánimo de lucro, de orden gremial, que promueve y fortalece la industria e-commerce en Colombia.

Colombia Fintech:
Organización que reúne las empresas fintech en Colombia con el propósito de dinamizar el ecosistema de servicios financieros digitales con estrategias de posicionamiento, conocimiento y capital relacional que apuntan a tres frentes: inversión, talento e inclusión financiera digital.

Consejo Colombiano de Construcción Sostenible (Colombia Green Building Council - CCCS):
Organización privada sin ánimo de lucro fundada en febrero de 2008, cuya misión es inspirar e impulsar a las personas a crear un mundo sostenible. Participamos en espacios de diálogo con diferentes actores de la cadena de la construcción sostenible para buscar sinergias como habilitadores y movilización de las certificaciones en el país. Además, a través del Consejo nos hemos enfocado en transferir este conocimiento a nuestros clientes, fortaleciendo así la adopción de prácticas sostenibles en el sector.

Financial Alliance for Women: Principal asociación de instituciones de servicios financieros que ofrece intercambio de información sobre mejores prácticas, aprendizaje y recursos para atender eficazmente el mercado femenino.

Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ): Coalición global de instituciones financieras líderes, comprometidas con acelerar la descarbonización de la economía y apalancar el financiamiento sostenible.

Net Zero Banking Alliance (NZBA): Alianza global en la cual los bancos miembros se comprometen a alinear su cartera de créditos y el portafolio de inversiones para tener un balance de cero emisiones netas de gases de efecto invernadero al año 2050, con metas intermedias a 2030, usando guías y estándares basados en ciencia.

United for Wildlife: Organización que fomenta la colaboración global en el sector privado para detener el tráfico de productos de vida silvestre, a través de dos grupos de trabajo: financiero y de transporte.

Iniciativas:

Basura Cero: Creada por el Icontec, busca crear una cultura de consumo responsable con la implementación de un "sistema de gestión basura cero", basado en modelos de economía circular y ecología industrial.

Climate Finance Leadership Initiative (CFLI): Movilizada por Bloomberg, reunió a actores relevantes del financiamiento climático en el país, con el objetivo de apoyar las metas climáticas nacionales, acelerar y viabilizar los flujos de financiación verde, y crear proyectos productivos sostenibles y escalables. Nuestra contribución se centró en 2 áreas: promover el desarrollo de proyectos de energía solar conectados a la red en edificaciones públicas y el análisis de la pertinencia de asignar recursos de parte de las inversiones forzosas existentes no ejecutadas, a proyectos alineados con el cumplimiento de las NDC del país.

Climate Finance Accelerator (CFA): Plataforma de articulación de diferentes actores que busca apoyar la formulación, desarrollo y acceso a financiación de proyectos climáticos de calidad que aporten al esfuerzo del país para alcanzar la Contribución Determinada a Nivel Nacional (NDC).

Colaboramos con diversos actores en los espacios propiciados del CFA bajo el liderazgo de la Embajada Británica, compartiendo y recibiendo conocimientos en aspectos financieros y de sostenibilidad, lo que enriqueció el desarrollo de estos proyectos que aportan a los objetivos climáticos del país.

Pacto Global:
Iniciativa que Impulsa el compromiso de los sectores privado y público y de la sociedad civil para alinear sus estrategias y operaciones con principios universalmente aceptados en sostenibilidad.

Principios de Banca Responsable (PRB):
Promovida por UNEP FI, sus principios buscan guiar a las instituciones financieras para alinear estratégicamente su negocio a los objetivos de desarrollo y sostenibilidad que el mundo se ha fijado.

Principios del Ecuador (EP):
Marco voluntario para la gestión de riesgos sociales y ambientales en proyectos financiados y de inversión. Están diseñados para garantizar que los proyectos sean responsables y sostenibles, minimizando impactos negativos en el medio ambiente y las comunidades. Se basan en estándares internacionales como los de la International Finance Corporation (IFC) y aplican criterios de debida diligencia, evaluación y monitoreo en proyectos con altos riesgos.

Principios de Inversión Responsable (PRI):
Red internacional de compañías que ponen en práctica seis principios para promover la inversión responsable como medio para aumentar la rentabilidad y gestionar mejor los riesgos.

Repack:
Plan colectivo para la gestión ambiental de empaques y envases, líder en Colombia.

Science Based Targets (SBTi):
Iniciativa global que permite a las empresas e instituciones financieras establecer objetivos ambiciosos de reducción de emisiones, en el marco de la ciencia climática más reciente. La iniciativa se centra en acelerar la acción climática corporativa en línea con la reducción de las emisiones globales a la mitad antes de 2030 y lograr emisiones netas cero antes de 2050.

Unidos por los ODS:
Impulsada por Pacto Global Red Colombia, la Fundación Bolívar Davivienda, la Fundación Corona y la Cámara de Comercio de Bogotá, para promover el conocimiento sobre la Agenda 2030 y los Objetivos de Desarrollo Sostenible, además de medir el aporte del sector empresarial colombiano en este sentido.

DIÁLOGO CON NUESTROS GRUPOS DE INTERÉS

Continuamos fortaleciendo las relaciones con nuestros grupos de interés, orientando acciones para responder de forma oportuna a sus necesidades y expectativas. Reconocemos que la clave para generar valor sostenible a largo plazo radica en construir vínculos sólidos basados en nuestros valores fundamentales: respeto, equidad, disciplina, honestidad, entusiasmo, alegría y buen humor.



ACCIONISTAS E INVERSIONISTAS

Propuesta de valor. Trabajamos para responder a la confianza de nuestros accionistas e inversionistas, buscando la rentabilidad y el crecimiento sostenible del negocio con criterios de buen gobierno, ética y transparencia, brindándoles información clara, suficiente y oportuna.

Mecanismos de relacionamiento

- Asamblea General de Accionistas
- Entrega de resultados trimestrales y anuales
- Sitio web y correo electrónico para inversionistas
- Reuniones 1 a 1
- Asistencia a eventos

Responsables

- Alta Gerencia
- Junta Directiva
- Equipo de Relación con Inversionistas

Gestión 2024

1. Presentamos la entrega de resultados trimestrales y anuales en español e inglés
2. Tuvimos 1.019 interacciones con inversionistas y accionistas mediante su participación en 4 llamadas de resultados, 9 eventos y 115 llamadas.

JUNTA DIRECTIVA

Propuesta de valor. Facilitamos la toma de decisiones informadas, oportunas y diversas, que permitan direccionar la compañía y sus filiales agregando valor a nuestros grupos de interés.

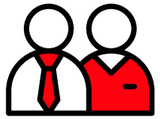
Mecanismos de relacionamiento

- Reuniones de Junta Directiva
- Comités de apoyo a la Junta Directiva

Responsables

- Presidente de la Junta Directiva
- Miembros de la Junta Directiva

COLABORADORES



Propuesta de valor. Vivimos nuestros principios y valores, brindando espacios de bienestar y desarrollo, así como un ambiente seguro que propicie la innovación, en donde todos podamos ser nosotros mismos, y que permita lograr los resultados e impactar positivamente la sociedad.

Mecanismos de relacionamiento

- Workplace
- Plataformas de formación
- Valoración de desarrollo
- Conversaciones uno a uno
- Encuesta de compromiso
- Línea de Transparencia

Responsables

- Alta Gerencia
- Líderes
- Vicepresidencia Ejecutiva de Talento Humano

CLIENTES



Propuesta de valor. Ofrecemos una amplia gama de productos y servicios incluyentes, competitivos, accesibles, innovadores y sostenibles, generando confianza y relaciones comerciales en el largo plazo.

Mecanismos de relacionamiento

- Oficina
- Chat
- Call center
- Correos electrónicos
- Mensajes de texto
- Redes sociales
- Línea de atención

Responsables

- Vicepresidencia Ejecutiva Comercial
- Fuerza comercial específica
- Vicepresidencia Personas y Mercadeo
- Dirección de Servicio
- Call center

PROVEEDORES



Propuesta de valor. Impulsamos nuestra cadena de valor mediante el desarrollo integral, a través de procesos de desarrollo de proveedores y de compras sostenibles, buscando siempre su crecimiento, la garantía de la calidad, el servicio y el desarrollo de prácticas sostenibles ofreciendo oportunidades de negocio equitativas y de beneficio mutuo.

Mecanismos de relacionamiento

- Sitio web de proveedores y supervisores de contratos
- Premios Inspira
- Abastecimiento sostenible
- Misión Verde 2030

Responsables

- Vicepresidencia Administrativa
- Supervisores de contratos
- Línea de Transparencia
- Vicepresidencia Jurídica

ALIADOS



Propuesta de valor. Realizamos acuerdos justos y claros que nos permiten alcanzar objetivos comunes y generar impactos ambientales, sociales y económicos positivos.

Mecanismos de relacionamiento

- Informe anual
- Redes sociales
- Comunicados de prensa
- Eventos

Responsables

- Vicepresidencia Ejecutiva Banca Corporativa
- Vicepresidencia Ejecutiva Banca Personal y Mercadeo

GREMIOS Y ASOCIACIONES

Propuesta de valor. Apoyamos acciones colectivas que impacten positivamente la política pública sectorial y promueven la sostenibilidad, generando valor y aportando a la competitividad y el desarrollo.

Mecanismos de relacionamiento

- Informes
- Eventos
- Foros
- Medios de comunicación
- Comités y reuniones

Responsables

- Alta Gerencia
- Relaciones Públicas
- Dirección de Sostenibilidad, Riesgo Ambiental y Social

AUTORIDADES

Propuesta de valor. Aportamos a las autoridades nuestras visiones para colaborar y co-crear con ellas las condiciones más favorables para los países donde operamos. Además, cumplimos oportunamente nuestras obligaciones y mantenemos informadas a las autoridades acerca de nuestro desempeño de manera transparente.

Mecanismos de relacionamiento

- Informes y reportes
- Interacción directa con los reguladores y autoridades
- Participación a través de los gremios de los que hacemos parte

Responsables

- Vicepresidencia Jurídica
- Líneas específicas

Gestión 2024

Contamos con un sistema de aseguramiento para implementar y monitorear el cumplimiento de las disposiciones y normativas que nos impactan.

COMUNIDADES Y ENTORNO

Propuesta de valor. Enriquecemos la vida de las personas al facilitar su desarrollo, bienestar y acceso al sistema financiero, gracias a una interacción amigable y cercana en espacios de intercambio genuino. Minimizamos los impactos ambientales negativos de nuestra operación y maximizamos aquellos positivos a través de nuestras actividades de negocio.

Mecanismos de relacionamiento

- Inversiones
- Financiación
- Operación voluntariado
- Programas y productos ambientales
- Ecoeficiencia
- Riesgo ambiental y social
- Programas sociales
- Gestión de programas en alianza con la Fundación Bolívar Davivienda
- Ecosistemas sociales y ambientales
- DaviPlata

Responsables

- Vicepresidencia Empresa y Corporativo
- Dirección Administrativa
- Dirección de Sostenibilidad, Riesgo Social y Ambiental
- Fundación Bolívar Davivienda

Creamos propuestas de valor ***encaminadas a la sostenibilidad*** *para nuestros diferentes grupos de interés.*



Cultura sostenible

Integramos cada vez más la sostenibilidad ***como componente estratégico de nuestra cultura organizacional.***

En lo corrido del año, impulsamos diversas iniciativas y acciones dirigidas a fortalecer los lazos con nuestros distintos grupos de interés, generando espacios de formación y aprendizaje para, juntos, hacer del mundo un lugar más próspero, incluyente y verde.

Colaboradores

1. En el marco de la Señal Roja, nuestro canal de comunicación interna, desarrollamos la edición: “El mundo es nuestra casa, detrás de cámaras”, en la que destacamos cómo cada una de las 17 mil personas que trabajan día a día contribuyen a este propósito.

2. Hemos formado y certificado a 4.308 líderes y gestores ambientales con el World Energy Council y Vértebra desde 2021, quienes promueven en su lugar de trabajo y hogar la protección y uso eficiente del agua y la energía.

3. En nuestra universidad corporativa Uxplora diseñamos cursos para formar a más de 6.500 personas en conocimientos y herramientas que les permitan impulsar la estrategia de negocio sostenible desde cada uno de sus roles. Adelantamos 25 cursos con temáticas como gestión de riesgos, finanzas para la biodiversidad, soluciones financieras basadas en la naturaleza, objetivos basados en ciencia, sesgos inconscientes en DEI, entre otros.

4. Fomentamos diversos espacios de formación y sensibilización dirigidos a nuestros equipos comerciales de Agro y Constructores y Banca Hipotecaria, donde fortalecieron sus capacidades para promover en sus clientes la adopción de buenas prácticas ambientales y sostenibles en sus proyectos.

5. Contamos con un programa de formación ambiental para las familias de nuestra gente: “El mundo es nuestra casa”, donde niños, jóvenes y adultos aprenden cómo contribuir a cuidar el planeta.

6. Implementamos formatos rápidos y cápsulas informativas, mediante Workplace nuestra red social corporativa, para acercar a nuestra gente a las finanzas sostenibles y reconocer cómo, desde su rol, pueden hacer frente a los desafíos del cambio climático y la pérdida de la biodiversidad.



Clientes

1 De la mano de aliados estratégicos, formamos a nuestros clientes del sector Constructor en certificaciones de construcción sostenible, creando espacios de aprendizaje que fortalecieron sus capacidades para promover la implementación de buenas prácticas ambientales en sus proyectos.

2 Iniciamos un proyecto para reconocer a nuestros clientes del segmento pyme con mayor nivel de madurez en temas de sostenibilidad. Para ello, realizamos una evaluación de desempeño sostenible, abarcando los componentes de gobierno corporativo, ambiental y social, la cual fue aplicada a 48 empresas en Colombia. Este reconocimiento, denominado "Pymes Sostenibles", se llevó a cabo en el marco de los Premios Inspira, destacando a uno de nuestros clientes por su sobresaliente desempeño ASG.

3 En el marco de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Biodiversidad, COP16, realizada en Cali, Colombia, desarrollamos varias iniciativas para generar espacios de sensibilización, educación y conciencia sobre la biodiversidad: *Webinars* sobre biodiversidad con expertos: A través de la plataforma Visión de Davivienda Corredores, enfocada en investigaciones económicas, llegamos a miles de personas con nuevas conversaciones sobre la identificación de interdependencias y los impactos económicos derivados de la pérdida de servicios ecosistémicos en distintos sectores. Los resultados fueron:

- **6** *webinars*
- **47** mil visualizaciones en promedio por *webinar*
- **27** aliados expertos

Temáticas abordadas: Soluciones basadas en la naturaleza, mercados de carbono y soluciones financieras para el agro, entre otros.

Proveedores

Pusimos en marcha el programa de Desarrollo de Proveedores, con el objetivo de fomentar la adopción de las mejores prácticas sostenibles en sus negocios, el cual incluye iniciativas de sensibilización, capacitación y reconocimiento:

1. **Formación:** Ampliamos nuestra UXplora para un piloto con 7 proveedores con acceso a 5 cursos sobre cambio climático, biodiversidad, gestión de residuos y temas de Diversidad, Equidad e Inclusión.

2. **Plataforma de diagnóstico de madurez ASG:** Evaluamos a 199 proveedores en Colombia y Centroamérica.

3. **Reconocimiento:** Recibimos más de 100 iniciativas inscritas en los Premios Inspira, presentadas por nuestros proveedores en Colombia, Honduras, El Salvador, Costa Rica y Panamá. De ellas, 20 correspondieron a la categoría de sostenibilidad. Del total de iniciativas postuladas, 24 fueron reconocidas como ganadoras.







Fortalecimos nuestra oferta de productos con criterios ASG gracias a alianzas estratégicas con las que logramos:

1. Ejecución del acuerdo de cooperación internacional del programa Finanzas para la Equidad de USAID - DAI con el fin de impulsar la adopción de herramientas financieras digitales y el aumento de capacidades financieras a través de bienestar financiero en 204 municipios del país afectados por el conflicto armado (ZOMAC y PDET).

2. Recibimos acompañamiento por parte de Banca de las Oportunidades para el desarrollo de programas de inclusión y bienestar financiero desde la perspectiva de la economía popular.

3. Trabajo con el equipo de Finance in Motion en la identificación de criterios sostenibles para la cartera agro desembolsada, así como la definición de indicadores con los que podemos medir el impacto socioambiental de nuestra financiación.

4. DaviPlata participó en conjunto con Seguros Bolívar y la Federación Nacional de Comerciantes (Fenalco) en un reto organizado por Banca de las Oportunidades, Fasecolda y el Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), para impulsar soluciones innovadoras que mejoren el acceso a financiamiento y aseguramiento para tenderos y tenderas en Colombia.

Participamos en diversos programas e iniciativas para fortalecer la relación con nuestros aliados.

5. Junto con nuestros aliados estratégicos, impulsamos diversos espacios de diálogo para sensibilizar y generar oportunidades en torno a las finanzas sostenibles y la biodiversidad:

6. Unep FI Regional Roundtable sobre Finanzas Sostenibles para América Latina y el Caribe 2024. Este evento reunió a más de 400 bancos y aseguradoras, representantes de gobiernos, inversores, instituciones de apoyo, académicos y sociedad civil para explorar las acciones necesarias e integrar las finanzas sostenibles en la región.

7. En el marco de la COP16, y en colaboración con PRI, Unep FI y Clarity, lideramos un diálogo enfocado en las políticas y prácticas necesarias para alinear los flujos financieros con el Marco Global de la Biodiversidad.

Comunidades y entorno

1 En los meses previos a la COP16 desarrollamos varias cápsulas, como *#CaminoalaCOP16*, para generar espacios de sensibilización, educación y conciencia sobre la biodiversidad y la sostenibilidad.

2 A través de nuestras redes sociales, visibilizamos cómo estamos haciendo del mundo una casa más próspera, incluyente y verde, al compartir historias del impacto de la financiación sostenible en la transformación de nuestros clientes.

3 Participamos en 38 eventos nacionales e internacionales en los que compartimos, analizamos e impulsamos conversaciones en torno al financiamiento sostenible, trabajando conjuntamente para hacer entre todos el mundo una casa más próspera, incluyente y verde.

4 En los meses previos a la COP16 desarrollamos varias cápsulas, como "#CaminoalaCOP16", para generar espacios de sensibilización, educación y conciencia sobre la biodiversidad y la sostenibilidad.

- **13,9** mil personas de la población zenú
- **18,9** mil habitantes del archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina
- **24** mil artesanos
- **180** mil personas en plazas de mercado

5 La educación y bienestar financiero son pilares fundamentales para el desarrollo integral de nuestros clientes y las comunidades en las que operamos.

- **2,5** millones de jóvenes
- **8** mil personas se formaron digitalmente

Lanzamos "El Profe de Finanzas", el primer asistente de educación financiera con inteligencia artificial en Colombia y Centroamérica, que ya ha brindado más de 34 mil respuestas personalizadas.



Informe Anual 2024

Gestión sostenible

El mundo es nuestra casa



Criterios ambientales y sociales ***implementados por el emisor***

En este capítulo presentamos las prácticas, políticas, procesos e indicadores relacionados con asuntos sociales y ambientales, incluidos los climáticos, tomando como referencia las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en sus Circulares Externas 031 de 2021 y 012 de 2022, sin perjuicio de los procesos de adecuación internos adelantados por el Banco para alinear y fortalecer las acciones de identificación y gestión de riesgos, oportunidades y criterios ASG alineados con los más altos estándares de revelación de información:

Materialidad financiera

Indicadores SASB

Reporte TCFD



Materialidad

En línea con nuestra estrategia de negocio sostenible y los temas materiales definidos por el Grupo Bolívar, presentamos nuestra doble materialidad que incluye la materialidad de impacto y la materialidad financiera.

En 2023, basándonos en los lineamientos y las orientaciones de la metodología internacional de estándares GRI para la definición de los temas materiales de impacto de las organizaciones, reconocimos el principio de inclusión de los grupos de interés como requisito para la adecuada gestión de la sostenibilidad. De esta manera, identificamos los temas que tienen una relevancia particular, tanto en su dimensión de impacto para los grupos de interés como en su dimensión financiera para el negocio. Durante 2024, revisamos detalladamente este ejercicio y los temas materiales no tuvieron modificación. Adicionalmente, se relacionaron los indicadores que aseguran el progreso y seguimiento adecuado en cuanto a su gestión.

Materialidad de impacto
Priorización de los temas en los cuales nuestra actividad podría tener un efecto sobre la economía, el medio ambiente o las personas, incluido aquello relativo a los derechos humanos, que a su vez, pueden ser indicativo de su contribución (positiva o negativa) al desarrollo sostenible[1].

Materialidad financiera:
Priorización de los temas en los cuales la economía, el medio ambiente o los asuntos sociales podrían tener efecto en el desempeño financiero de la empresa.

Doble materialidad:
Análisis de doble vía del impacto que generan las empresas en la economía, el medio ambiente y las personas, incluyendo los derechos humanos, así como el efecto que tienen estos impactos en el desempeño financiero de la empresa.



La integración de estos criterios en nuestra estrategia de negocio sostenible nos permite gestionar posibles riesgos y oportunidades de manera adecuada, así como anticiparnos a sus potenciales implicaciones financieras en diferentes horizontes de tiempo.

1 GRI, 3 Temas materiales 2021.

Temas materiales Banco Davivienda 2024

Los temas ambientales, sociales y de gobernanza que fueron priorizados por el Banco debido a su incidencia con nuestros grupos de interés, su alcance en la planeación financiera del negocio y en nuestros objetivos estratégicos son resultado del ejercicio de doble materialidad y están alineados con el Propósito Superior del Grupo Bolívar. Los presentamos a continuación:



4. Servicio

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

1. Prosperidad

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

3. Confianza

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

2. Capital económico

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

En nuestra casa ***nos mueve el propósito***

5. Bienestar

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

6. Inclusión

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

DIMENSIÓN SOCIAL

DIMENSIÓN AMBIENTAL

7. Capital natural

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

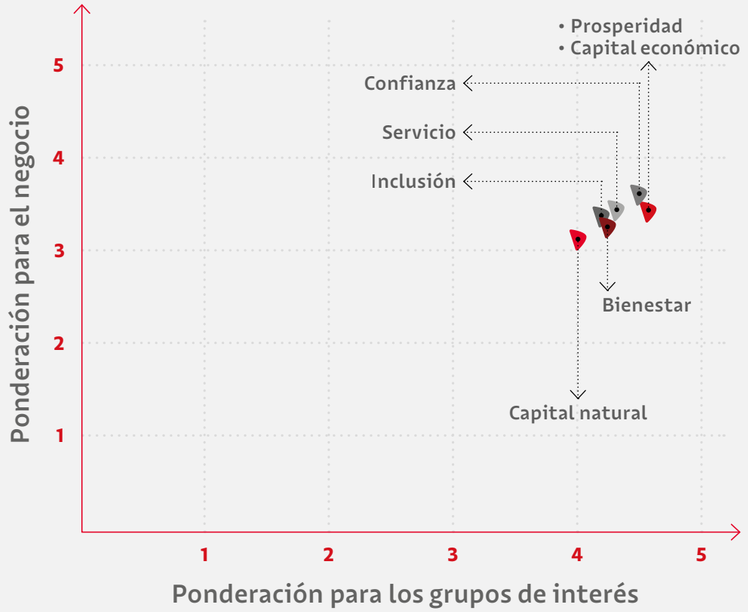
Proceso de construcción de la doble materialidad

A partir de un ejercicio comparativo para identificar temas materiales, riesgos y oportunidades priorizados por pares de la industria a nivel local e internacional, y de un análisis de las recomendaciones de organizaciones internacionales como el Banco Mundial y de los riesgos priorizados a corto y largo plazo por el Foro Económico Mundial, y de los marcos de referencia GRI y SASB, reconocimos los temas que el sector financiero debe gestionar en las dimensiones ASG.

Con este análisis, listamos todos los temas identificados, y diferenciamos aquellos que consideramos fines para nuestra estrategia, de aquellos que son medios para lograrla. Este insumo fue llevado a consulta de los grupos de interés externos (clientes y proveedores) e internos (Alta Gerencia y colaboradores).

Posteriormente, realizamos una encuesta de percepción en la que los participantes debían calificar (1 bajo, 3 medio y 5 alto) cada uno de los temas materiales identificados como fines, los diferentes aspectos que permitieran determinar el nivel de importancia para el negocio y para los grupos de interés, y la probabilidad de ocurrencia de los posibles riesgos y oportunidades asociados. Con esta ponderación construimos nuestra matriz de materialidad de impacto.

Los temas materiales priorizados representan las prioridades de nuestros grupos de interés y su alcance en nuestra planeación financiera y objetivos.

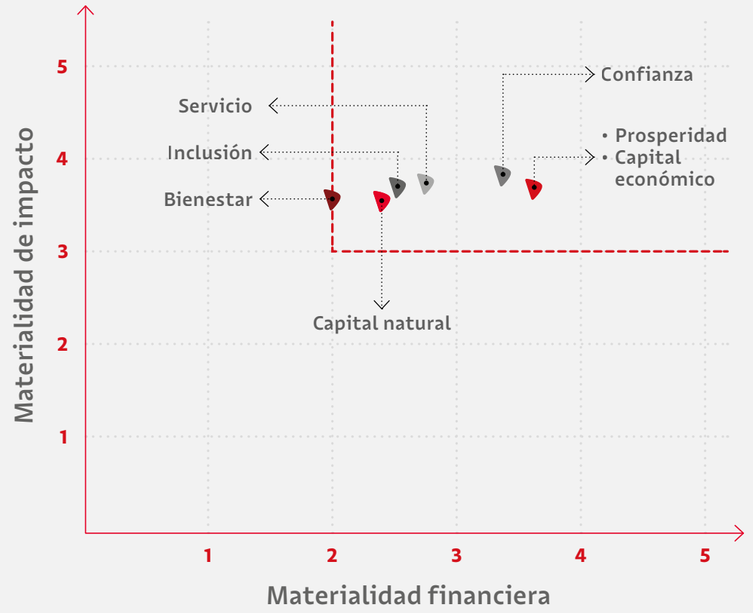


Para fortalecer la matriz y avanzar en la materialidad financiera, identificamos los potenciales riesgos y oportunidades que podrían causar efectos financieros positivos o negativos en nuestros estados financieros.

Con la identificación de oportunidades generamos valor a futuro.

Riesgos	Oportunidades
Impacto directo en el flujo financiero o el valor del Banco, en términos de implicaciones legales o de reputación.	Generación de eficiencia en el uso de recursos.
Aumento de los costos, multas, sobrecostos o sanciones.	Desarrollo de nuevos productos y servicios con criterios ASG, como créditos y líneas sociales y verdes.
Afectación de los flujos de efectivo y los rendimientos financieros.	Acceso a nuevos mercados, a través de la cooperación con los gobiernos, bancos de desarrollo, pequeños emprendedores locales y grupos comunitarios.
Pérdida de ingresos operativos.	Resiliencia ante cambios que pueden afectar las redes y recursos de la cadena de valor.
	Generación de financiamiento sostenible a largo plazo.

Estos riesgos y oportunidades identificados fueron posteriormente socializados con los Gestores de Riesgos del Banco para determinar su alcance y priorización, tanto en términos de su influencia negativa, como en la capacidad para generar valor y su adecuada gestión.



Fortalecimos estos resultados con un ejercicio adicional de valoración cualitativa (evaluación de percepción) de los posibles impactos positivos y negativos sobre los Estados Financieros.

INFLUENCIA NEGATIVA SOBRE EL DESEMPEÑO FINANCIERO

- Impacto en la reducción de las ganancias por la disminución de la demanda de bienes y servicios.
- Impacto de los costos de operación (por ejemplo, costos de cumplimientos más altos o aumento de las primas de seguro).
- Impacto en el deterioro de activos o en el retiro anticipado de activos existentes debido a cambios en las políticas.
- Impacto negativo sobre los ingresos.
- Impacto negativo sobre los planes de capital, el nivel de deuda o el capital necesario para la financiación.

Identificar riesgos nos permite adelantarnos a ellos y gestionarlos correctamente.

CAPACIDAD PARA GENERAR VALOR EMPRESARIAL

- Impacto en la eficiencia y el ahorro en los costos de operación.
- Impacto positivo en las actividades y decisiones existentes y futuras que requieren inversiones, reestructuraciones o amortizaciones.
- Impacto positivo en el aumento del valor de los activos fijos.
- Impacto positivo en la inversión en innovación y en investigación y desarrollo.
- Impacto positivo sobre los ingresos por posibles oportunidades para desarrollar nuevos productos y servicios.
- Impacto positivo sobre los planes de capital, el nivel de deuda o el capital necesario para la financiación.
- Impacto en el aumento de las ganancias por el crecimiento de la demanda de bienes y servicios.

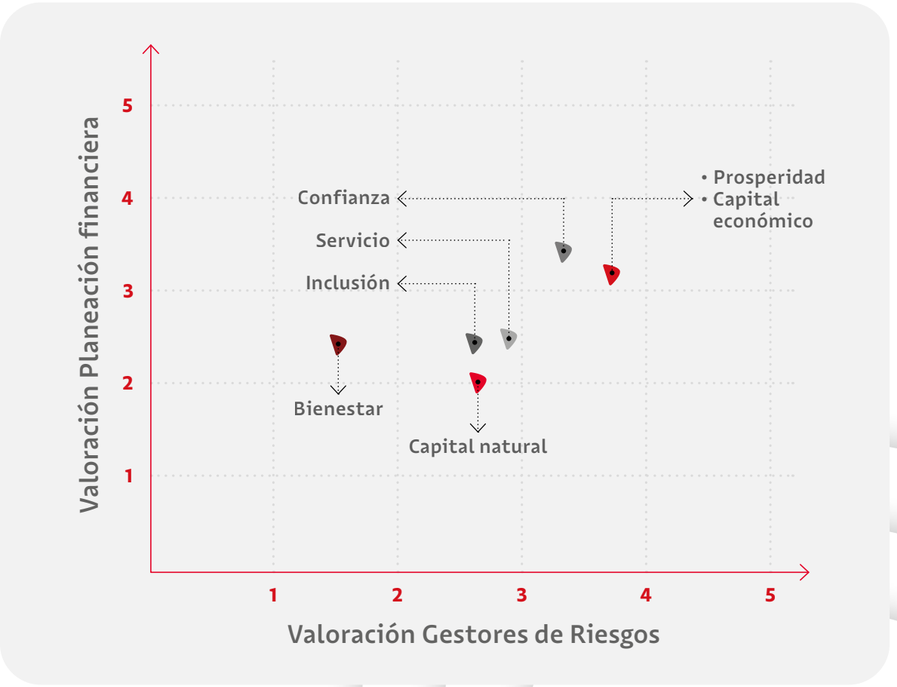


En este caso, planeación financiera ponderó:

- La influencia negativa que la inacción o gestión inadecuada de los temas materiales puede tener sobre nuestras operaciones y, posteriormente, su posible afectación al desempeño y al rendimiento financiero con ocasión de implicaciones financieras significativas.

- Nuestra capacidad para generar valor empresarial, es decir, obtener utilidades y mayor rentabilidad con la gestión adecuada de las oportunidades asociadas a cada tema.

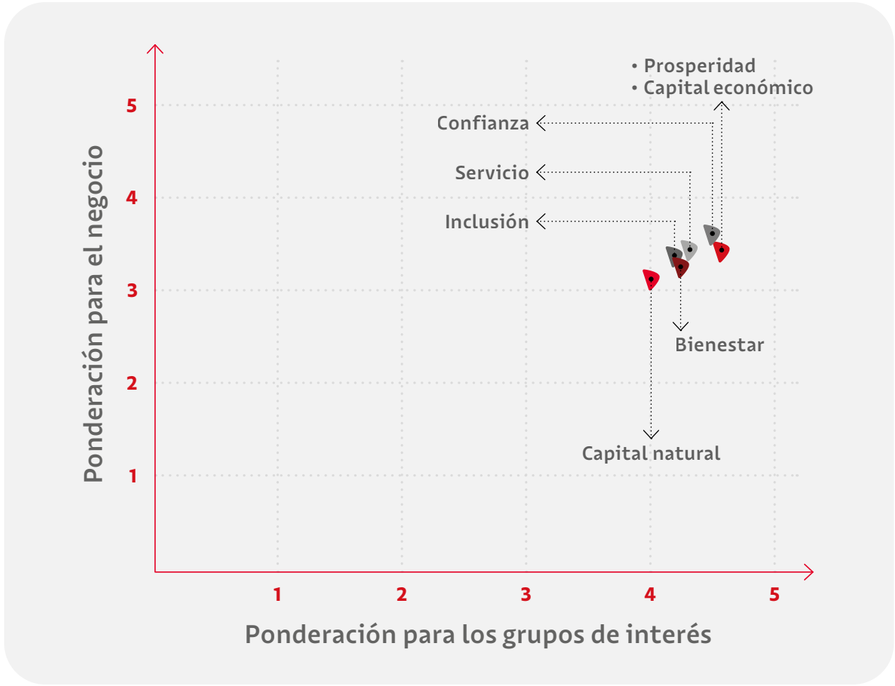
Como resultado de la revisión y valoración por parte de las áreas expertas en riesgos y planeación financiera, construimos la matriz de materialidad financiera, la cual presenta la ponderación obtenida por los gestores de riesgos (eje x) y planeación financiera (eje y).



Con la matriz de materialidad financiera nos anticipamos a los impactos de los riesgos en nuestros Estados Financieros.

MATRIZ DE DOBLE MATERIALIDAD

Obtuvimos la matriz de doble materialidad con los resultados ponderados de la materialidad de impacto y la materialidad financiera. En esta quedaron priorizados como materiales los temas que tienen impacto en nuestra actividad, en el medio ambiente y en los grupos de interés **(materialidad de impacto)**, así como sobre su alcance, en términos de los posibles riesgos y oportunidades identificados y que pudieran tener incidencia sobre nuestro desempeño económico y nuestras operaciones **(materialidad financiera)**.





Gracias a la matriz de doble materialidad, entendemos el impacto de nuestro negocio en el medio ambiente.



APROBACIÓN POR PARTE DE LA ALTA GERENCIA Y LA JUNTA DIRECTIVA

La construcción de la doble materialidad fue un proceso supervisado de forma permanente por el Comité Interno de Sostenibilidad, en el que miembros de la Alta Gerencia se encargaron de revisar, retroalimentar y aprobar los resultados de cada una de las etapas, y de definir y aprobar las conceptualizaciones de cada tema material y la agrupación de los asuntos consultados.

Una vez finalizado el ejercicio, la materialidad del Banco fue aprobada por dicho comité el 22 de noviembre de 2023, y el 15 de diciembre por el Comité de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad, integrado por tres miembros de la Junta Directiva, la cual conoció este ejercicio en su sesión de inicios de 2024.

Adicionalmente, los indicadores GRI 3-1 y 3-2 relacionados con materialidad formaron parte del proceso de aseguramiento limitado de los indicadores de sostenibilidad de Davivienda para el año 2023.

Cada una de las etapas es supervisada por miembros de la Alta Gerencia.

INDICADORES ESTRATÉGICOS DEFINIDOS POR TEMA MATERIAL

Para garantizar la incorporación y el seguimiento de los temas materiales en nuestra gestión sostenible, en 2024 definimos los siguientes indicadores estratégicos y su variación año a año:

Dimensión	Tema material	Indicador	Unidad	Alcance	2024	2023	Var A/A
Próspera	Prosperidad	Saldo de cartera próspera	COP	Consolidado	145,46 billones	135,97 billones	7,0%
		Total clientes Banca Personas	#	Consolidado	24,5 millones	23,2 millones	5,2%
		Total clientes Daviplata	#	Consolidado	18,5 millones	17,4 millones	6,7%
		Total clientes Banca Empresarial y Corporativa	#	Consolidado	434,5	411,7	5,6%
	Capital Económico	Utilidad[1]	COP	Consolidado	-89,66 mil millones	-372,33 mil millones	75,9%
		Return on Equity (ROE)[2]	%	Consolidado	-0,58%	-2,38%	180 pb
		Dividendo por acción (#)[3]	#	Consolidado	0	0	0,0%
	Confianza	Costo de riesgo[4]	%	Consolidado	3,57%	4,35%	-78 pb
		Reconocidos en el Anuario de Sostenibilidad de S&P Global en el top 15% de entidades mejor calificadas	Sí/No	Colombia	Sí	Sí	-

Dimensión	Tema material	Indicador	Unidad	Alcance	2024	2023	Var A/A
Próspera	Confianza	Posición Merco ESG	#	Colombia	15	15	0 puestos
	Servicio	Net Promoter Score	#	Colombia	78	74	4 puntos
		Porcentaje de clientes digitales	%	Consolidado	92,10%	91,34%	76 pb
		Resiliencia tecnológica	%	Colombia	99,89%	99,97%	-8 pb
Incluyente	Bienestar	Puntaje encuesta Conectados[5] - General	#	Consolidado	4,41	4,37	0,04
		Puntaje encuesta Conectados - Índice de bienestar	#	Consolidado	4,47	4,47	0
		Puntaje encuesta Conectados - Índice DEI	#	Consolidado	4,60	4,56	0,04
		Reportes línea de transparencia	#	Consolidado	332	343	-3,2%
	Inclusión	Total personas que hacen parte de uno o más enfoques diferenciales	#	Colombia	19,1 millones	-	Nuevo indicador
		Saldo de la cartera con beneficio social - Nueva Taxonomía[6]	COP	Consolidado	16,87 billones	11,83 billones	42,6%
		Saldo de la cartera con beneficio social - Sin Nueva Taxonomía[7]	COP	Consolidado	13,99 billones	11,83 billones	18,3%
		Saldo total de la cartera de créditos atados a indicadores de sostenibilidad	COP	Colombia	-	-	Nuevo indicador
		Índice de Bienestar Financiero (IBF) promedio	En proceso de construcción				

Dimensión	Tema material	Indicador	Unidad	Alcance	2024	2023	Var A/A
Verde	Capital natural	Total Emisiones de carbono (Location Based)[8]	Ton CO2e	Consolidado	9,7 millones	7,3 millones	32,4%
		Total Emisiones de carbono (Market Based)	Ton CO2e	Consolidado	9,6 millones	7,3 millones	32,5%
Verde	Capital natural	Intensidad emisiones de carbono de la operación Alcance 1, 2 y 3 Categoría 1-14 (Location Based)	Ton CO2e / FTE	Consolidado	40,9	39,1	4,6%
		Intensidad emisiones de carbono de la operación Alcance 1, 2 y 3 Categoría 1-14 (Market Based)	Ton CO2e / FTE	Consolidado	36,7	34,7	5,8%
		Alcance 3. Categoría 15. Intensidad de las emisiones financiadas, invertidas y aseguradas.	MTon CO2e / COP billones	Consolidado	0,10	0,11	-9,1%
		Saldo de la cartera con beneficio ambiental - Nueva Taxonomía[10]	COP	Consolidado	7,58 billones	5,34 billones	41,9%
		Saldo de la cartera con beneficio ambiental - Sin Nueva Taxonomía[11]	COP	Consolidado	7,12 billones	5,34 billones	33,3%
		Saldo total de la cartera de créditos atados a indicadores de sostenibilidad	COP	Colombia	0,22 billones	-	Nuevo indicador

[1] Utilidad neta acumulada (12 meses)
[2] ROAE (12 meses) = Utilidad neta (12 meses) / Patrimonio promedio (5 periodos)
[3] Dividendo declarado por cada acción en circulación.
[4] Costo de riesgo (12 meses) = Gasto de provisiones (12 Meses) / Cartera bruta
[5] Encuesta de compromiso de nuestra gente realizada de forma anual. El detalle de la metodología se encuentra en la sección de Talento Humano.
[6] Esta cifra para 2024 del financiamiento social incluye: COP 2,88 billones identificados bajo la nueva Taxonomía Sostenible con beneficio social.
[7] Esta cifra para 2024 del financiamiento social es calculada sin los efectos de la Taxonomía Sostenible para tener una base comparable en los criterios contemplados.
[8] Las categorías exceptuadas de acuerdo con el modelo de negocio son: Categoría 8 (activos arrendados aguas arriba), Categoría 10 (procesamiento de productos vendidos) y Categoría 14 (franquicias).
[9] Intensidad de las emisiones de la operación (alcance 1 y 2 y alcance 3 en las categorías aplicables de 1 a la 14) calculada en términos de empleados equivalentes a tiempo completo (Full Time Equivalent)
[10] Esta cifra para 2024 del financiamiento verde incluye: COP 456 mil millones identificados bajo la nueva Taxonomía Sostenible de Banco Davivienda, y COP 400 mil millones de Hipotecas Verdes identificadas en el portafolio existente.
[11] Esta cifra para 2024 del financiamiento verde es calculada sin los efectos de la Taxonomía Sostenible para tener una base comparable en los criterios contemplados.

Transformación hacia una banca más sostenible



En 2024, continuando con los compromisos y declaraciones asumidos por la Alta Gerencia en 2023, y gracias a un esfuerzo colaborativo entre diversas áreas del Banco, implementamos 2 iniciativas cruciales para consolidar el financiamiento sostenible en Davivienda: **la Política "El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla Más Próspera, Incluyente y Verde desde nuestras bancas"** y la **Taxonomía Sostenible.**

a. Política

A través de esta política ratificamos nuestro compromiso con el crecimiento de nuestros negocios y el desarrollo sostenible de los países en los que operamos, pues comprendemos y declaramos que El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla Más Próspera, Incluyente y Verde desde nuestras bancas.

Esta declaración refleja aspectos cruciales, que, si no se gestionan a tiempo, podrían representar riesgos, pero que también ofrecen grandes oportunidades para impulsar la creación de valor a largo plazo, tanto para el Banco como para todos nuestros grupos de interés.

En esta política se incluyó información relevante para una gestión eficiente y responsable de las finanzas sostenibles, entre ellas: la lista de actividades excluidas o limitadas para el financiamiento, los lineamientos y enfoques para la inclusión financiera con énfasis en los productos y servicios financieros y no financieros (entre ellos el bienestar financiero), las actividades elegibles para el financiamiento verde y social, la alineación con los ODS, el listado de productos financieros del Banco, la estrategia de *engagement*, entre otros. Para conocer más detalles, puede consultar la política aquí: *www.sostenibilidad.davivienda.com*.

a. Taxonomía Sostenible

Reconocemos que cuando las personas logran sus sueños mediante un crédito, adquieren bienes o servicios, ahorran, invierten, mueven su dinero o se aseguran, están construyendo su bienestar y generando progreso para sus familias y para las economías de los países. Partiendo de esta premisa, en 2024 avanzamos en la construcción de un marco de identificación de aquellas actividades que, además de contribuir a la prosperidad de personas, familias y los territorios donde tenemos presencia, aportan de manera significativa a cerrar brecha sociales, favorecen la inclusión financiera y movilizan el crecimiento verde en Colombia y Centroamérica.

La Taxonomía Sostenible de Davivienda es un nuevo sistema de identificación de negocios, proyectos e iniciativas que el Banco ha definido como elegibles en el marco del financiamiento sostenible. La taxonomía se construye a partir de referentes nacionales e internacionales, y que complementan la definición de nuestras líneas verdes y sociales ya existentes. Con este instrumento buscamos identificar nuevas oportunidades de financiamiento que contribuyan al acompañamiento que le damos a nuestros clientes en la transición de sus negocios hacia un modelo más sostenible.

Para mejorar nuestro sistema de identificación y marcación de la cartera sostenible, fortalecer el relacionamiento con los clientes y atraer nuevas fuentes de financiamiento que nos permitan captar nuevos negocios, durante el 2024 ampliamos las categorías, actividades y criterios que delimitan lo que se clasificará como cartera sostenible.

Esta Taxonomía Sostenible cuenta con 10 categorías, 25 subcategorías y 134 actividades sostenibles, lo que equivale a **nuevas oportunidades de financiamiento para nuestros clientes**, definidas a partir de la revisión de referentes locales y globales, tales como: la Taxonomía Verde de Colombia (TVC), la Taxonomía de la Unión Europea (UE), las actividades elegibles bajo los *Green and Social Bonds Principles* de la *International Capital Markets Association* (ICMA), la guía de financiamiento de la biodiversidad de la Corporación Financiera Internacional (IFC), entre otros.

Con la Taxonomía Sostenible buscamos consolidar el financiamiento sostenible.



Categorías y subcategorías Taxonomía Sostenible



Financiación de proyectos de infraestructura y construcción con impacto ambiental y social, orientados a la adopción de prácticas sostenibles en cuanto al uso de recursos y la adaptación y mitigación al cambio climático, así como el bienestar humano y desarrollo de los territorios, promoviendo la inclusión, seguridad, resiliencia y sostenibilidad de las comunidades.

- Construcción certificada
- Construcción de vivienda asequible
- Infraestructura para la salud y educación
- Infraestructura de desarrollo territorial



Financiación de proyectos e inversiones enfocados en el desarrollo de modelos de producción más sostenibles que implementen una estrategia ambiental preventiva que permita disminuir la contaminación (residuos, emisiones y vertimientos), hacer un mejor uso de los recursos naturales renovables y no renovables (agua, minerales, biodiversidad. etc), y en general, optimizar los procesos productivos, incluyendo la implementación de sistemas de control y monitoreo, facilitando la transición hacia una industria sostenible.

- Gestión de residuos y economía circular
- Manufactura sostenible



Gestión sostenible del agua

Financiación de inversiones y proyectos de sistemas de acueducto, alcantarillado, tratamiento de aguas residuales que generen un beneficio ambiental y social a través de la gestión y el uso eficiente del agua, mediante la ampliación en el acceso a agua potable y servicios de saneamiento básico para las comunidades.

- Gestión de agua potable
- Gestión de aguas residuales

Transporte y movilidad sostenible

Financiación de inversiones y proyectos orientados a mejorar el transporte, tanto público de pasajeros como particular y de carga, incluyendo los medios de transporte y tecnologías necesarios para promover la transición hacia una operación baja en emisiones, así como la prestación de un servicio de calidad que mejore las condiciones de vida de las comunidades.

- Transporte y movilidad de bajas emisiones
- Acceso a transporte público



TIC para la sostenibilidad

Financiación de inversiones y proyectos de desarrollo y uso de la tecnología digital y la información para la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)

- Tecnologías de la información verdes

Energía sostenible

Financiación de inversiones y proyectos de generación, transmisión, distribución, almacenamiento y aprovechamiento de energía que promuevan la reducción en el uso de combustibles fósiles, la transición hacía una economía baja en carbono y la eficiencia energética, así como el acceso universal a servicios energéticos asequibles y eficientes para las comunidades.

- Generación y cogeneración
- Transmisión y almacenamiento
- Eficiencia energética
- Acceso a la energía



Desarrollo agropecuario sostenible

Financiación de inversiones y proyectos para los sectores agrícola, pecuario y forestal que aseguren la sostenibilidad de los sistemas de producción y promuevan la protección de los recursos naturales, la restauración y promoción de los ecosistemas y la adaptación y mitigación al cambio climático, así como el impulso a la producción y capitalización del sector agropecuario para contribuir a la seguridad alimentaria del país y mejorar las condiciones sociales y económicas del sector rural.

- Financiamiento agropecuario y rural
- Prácticas agrícolas sostenibles
- Prácticas pecuarias sostenibles
- Prácticas forestales sostenibles

Conservación y aprovechamiento de la biodiversidad

Financiación de proyectos e inversiones que promueven la conservación, recuperación, restauración, aprovechamiento o buen uso de los recursos provenientes de áreas o ecosistemas terrestres y marinos.

- Bioeconomía
- Gestión de la biodiversidad
- Economía azul

Bienestar social e inclusión financiera

Financiación de proyectos e inversiones orientados a mejorar las condiciones de vida, especialmente de aquellos en situación de vulnerabilidad, mediante el acceso a servicios esenciales para el bienestar y crecimiento económico de las personas y empresas, reduciendo la desigualdad y promoviendo la inclusión social y económica.

- Servicios de salud y educación
- Inclusión financiera y desarrollo económico

Créditos atados a indicadores de sostenibilidad

Créditos que reconocen el compromiso con la sostenibilidad de nuestros clientes y mediante los cuales pactamos unas metas e indicadores que permitan aportar de manera significativa al cumplimiento de ODS y metas ambientales del país.

- Créditos atados a indicadores de sostenibilidad



Para conocer más sobre la Taxonomía Sostenible, consulte el Anexo 6 de la Política "*El Mundo es Nuestra Casa*", publicada en *www.sostenibilidad.davivienda.com*. Allí encontrará el detalle de los criterios que nos permitirán asegurar si los proyectos a financiar tienen enfoques sociales, verdes o sostenibles.

La implementación de la Taxonomía Sostenible ha exigido la transformación de procesos operativos, ajustes en los sistemas, procesos de formación y de desarrollo de capacidades de nuestra gente, revisión de información con clientes, análisis de fuentes bibliográficas y documentos técnicos, entre otras acciones. Este es un esfuerzo conjunto de diferentes áreas del Banco, con el respaldo y guía de la Alta Gerencia; todos los equipos que participan están comprometidos con hacer de nuestra casa un lugar más próspero, incluyente y verde.

En aras de la transparencia, y debido a que este es un informe de transición, presentamos las cifras de cierre del financiamiento sostenible con los criterios de elegibilidad reportados hasta el pasado informe con los saldos a cierre de año, con la respectiva participación y variación respecto al año inmediatamente anterior:



Cartera Sostenible Consolidada - Criterios Anteriores

(Cifras en COP miles de millones, excepto porcentajes)

Criterio de elegibilidad	Saldo 2024	Saldo 2023	Participación 2024	Variación Saldo A/A
Construcción sostenible	2.313,4	1.663,7	11,0%	39,1%
Energía renovable	844,8	641,7	4,0%	31,6%
Eficiencia energética	157,0	171,4	0,7%	-8,4%
Infraestructura sostenible	422,4	832,0	2,0%	-49,2%
Producción limpia	357,6	279,9	1,7%	27,8%
Ecovehículo	332,9	257,7	1,6%	29,2%
Hipotecas verdes	1.029,6	456,9	4,9%	125,4%
Agrosostenible	1.662,9	1.038,0	7,9%	60,2%
Pyme mujer	1.165,6	1.229,4	5,5%	-5,2%
VIS mujer	5.416,7	4.468,5	25,7%	21,2%
VIS	7.404,8	6.127,8	35,1%	20,8%
TOTAL	**21.107,9**	**17.167,0**	**100,0%**	**23,0%**

El saldo de cartera bajo los criterios de elegibilidad, anteriores a la Taxonomía Sostenible, cerró en COP 21,1 billones, que representa un crecimiento de 23% respecto al año anterior. Colombia representó el 90% de la cartera sostenible con aproximadamente COP 19 billones y un crecimiento de 21,5%, explicado por un aumento en los saldos de las líneas hipotecas verdes[2], energías renovables y construcción sostenible. Por su parte, Centroamérica equivale al 10% restante con un USD 478,9 mil y un crecimiento de 38,4%, explicado principalmente por el crecimiento significativo de las líneas de construcción sostenible, ecovehículo y VIS.

Con el objetivo de hacer la transición hacia un reporte bajo la estructura de la Taxonomía Sostenible del Banco, realizamos la homologación de los criterios verdes y sociales anteriores, con los siguientes resultados:

Cartera Sostenible Consolidada - Homologación a Taxonomía Sostenible

(Cifras en COP miles de millones)

Categoría	Saldo 2024
Infraestructura y construcción sostenible	3.351,5
Producción sostenible y economía circular	138,5
Gestión sostenible del agua	392,2
Transporte y movilidad sostenible	338,6
TIC para la sostenibilidad	0,0
Energía sostenible	1.017,1
Desarrollo agropecuario sostenible	1.882,8
Conservación y aprovechamiento de la biodiversidad	0,0
Bienestar social e inclusión financiera	13.987,2
Créditos atados a indicadores de sostenibilidad	0,0
TOTAL	**21.107.850**

La Taxonomía Sostenible es un esfuerzo conjunto de diferentes áreas del Banco.

Adicionalmente, y en colaboración con los equipos comerciales, de crédito, riesgo de crédito, riesgo ambiental y social, entre muchos otros, realizamos un ejercicio riguroso de identificación de aquellos clientes y negocios cuya actividad o uso de los recursos desembolsados se alinea con las categorías, subcategorías y actividades que fueron definidas en la Taxonomía Sostenible. Esto nos permitió marcar cerca de **COP 3,6 billones adicionales, distribuidos en 850 negocios y correspondientes a 172 clientes** que ya estaban siendo financiados por el Banco y que se alinean con lo definido en estas nuevas categorías.

2 Aumento de COP 400 mil millones producto de mejoras en la identificación y marcación de créditos hipotecarios y leasing VIS y Mayor a VIS. Restando este efecto, la cartera habría tenido un efecto de 20,5%

Cartera Nueva Identificada - Criterios Taxonomía Sostenible

(Cifras en COP miles de millones)

Categoría	Colombia
Infraestructura y construcción sostenible	845,5
Producción sostenible y economía circular	15,2
Gestión sostenible del agua	108,3
Transporte y movilidad sostenible	494,4
TIC para la sostenibilidad	0,0
Energía sostenible	969,2
Desarrollo agropecuario sostenible	688,1
Conservación y aprovechamiento de la biodiversidad	0,0
Bienestar social e inclusión financiera	218,0
Créditos atados a indicadores de sostenibilidad	217,2
TOTAL	**3.556,0**

Este ejercicio de identificación tiene como alcance Colombia y a lo largo de 2025 profundizaremos en nuestra cartera en Centroamérica.



Los resultados consolidados de la Taxonomía Sostenible con los saldos desagregados por nuestra operación en Colombia y Centroamérica fueron:

Cartera Sostenible Consolidada - Criterios Taxonomía Sostenible

(Cifras en COP miles de millones)

Categoría	Subcategoría	Saldo 2024 COL	Saldo 2024 CAM	Saldo 2024 Consolidado
Bienestar social e inclusión financiera	**Inclusión financiera y desarrollo económico**	13.275,5	711,7	13.987,2
	Servicios de salud y educación	218,0	-	218,0
Créditos atados a indicadores de sostenibilidad	**Créditos atados a indicadores de sostenibilidad**	217,2	-	217,2
Desarrollo agropecuario sostenible	**Financiamiento agropecuario y rural**	518,6	-	518,6
	Prácticas agrícolas sostenibles	1.683,2	96,2	1.879,4
	Prácticas pecuarias sostenibles	63,1	109,7	172,9
Energía sostenible	**Acceso a la energía**	313,3	-	313,3
	Eficiencia energética	117,4	-	117,4
	Generación y cogeneración	729,9	692,8	1.422,7
	Transmisión y almacenamiento	133,0	-	133,0
Gestión sostenible del agua	**Gestión de agua potable**	276,1	2,8	278,8
	Gestión de aguas residuales	143,0	-	143,0
	Mixto	78,7	-	78,7
Infraestructura y construcción sostenible	**Construcción certificada**	3.206,7	144,8	3.351,5
	Infraestructura de desarrollo territorial	415,3	-	415,3
	Infraestructura para la salud y educación	430,3	-	430,3
Producción sostenible y economía circular	**Gestión de residuos y economía circular**	15,5	137,4	153,0
	Manufactura sostenible	0,7	-	0,7
Transporte y movilidad sostenible	**Acceso a transporte público**	494,4	-	494,4
	Transporte y movilidad de bajas emisiones	222,5	116,1	338,6
TOTAL		**22.552,4**	**2.111,4**	**24.663,9**



Con los criterios de elegibilidad verdes y sociales preexistentes y con la incorporación de las nuevas actividades, pasamos de una cartera consolidada de COP 21,1 billones a COP 24,7 billones, lo que representa un **crecimiento de 43,7%, que demuestra la mejora de nuestros procesos y criterios de identificación de activos sostenibles**. Se destaca en participación la categoría *Bienestar Social e Inclusión Financiera* con un 56,7%, explicado principalmente por VIS, VIS Mujer y nuevas actividades como la financiación para servicios de salud y educación, seguida por las categorías de *Infraestructura y construcción sostenible* y *Desarrollo Agropecuario Sostenible* con una participación del 17% y 10,4%, respectivamente.

Sobre la cartera sostenible consolidada, la participación predominante es de la Banca Personas con un 57,4%, explicado por la participación significativa de la cartera de vivienda, seguida por la Banca Empresas en el segmento Corporativo con un 23,0% y Constructor con un 7,9%.

Cartera Sostenible Consolidada - Taxonomía Sostenible por Banca

(Cifras en COP miles de millones)

Banca	Saldo 2024
Constructor	1.940,7
Corporativa	5.674,9
Empresarial	1.483,6
Personas	14.161,9
Pyme	1.402,8
TOTAL	**24.663,9**

Para conocer en detalle lo que financiamos desde la perspectiva de financiamiento social y verde, lo invitamos a consultar las secciones de *Inclusión* y *Capital Natural* de este informe.

La cartera consolidada cerró en COP 24,7 billones.

Indicadores de Temas Relacionados con la Sostenibilidad bajo el Estándar SASB Banco Comercial

Para presentar indicadores comparables que cumplan con los estándares globales más exigentes y la normativa local en materia de sostenibilidad, hemos adoptado los indicadores SASB (Sustainability Accounting Standard). A continuación, y de acuerdo con el principio de transparencia, presentamos el resultado para cada uno de los indicadores relacionados para bancos comerciales, detallando aquellos que formaron parte del alcance de Deloitte como tercero independiente.

Seguridad de los datos

Código: FN-CB-230a.1
(1) Número de filtraciones de datos, (2) porcentaje que implica información de identificación personal (PII), (3) número de titulares de cuentas afectadas.

Respuesta: En relación con la seguridad de los datos en 2024, no se registraron eventos que involucren su filtración.

* *Indicador bajo alcance de Deloitte*

FN-CB-230a.2
Descripción del enfoque para identificar y abordar los riesgos para la seguridad de los datos

Respuesta: En el Banco Davivienda, el enfoque para identificar y abordar los riesgos de protección de datos personales relacionados con los derechos y libertades de las personas, en términos del tratamiento de los datos personales, se desarrolla partiendo de un análisis preliminar que permite establecer si es necesario ejecutar una *Evaluación de Impacto a la Protección de Datos*, actividad en la que, de forma inicial, se identifica el nivel de riesgo inherente, y posteriormente se evalúan los controles para determinar el nivel de riesgo residual y categorizar el nivel de riesgo final.

Generación de inclusión y capacidad financieras

FN-CB-240a.1
(1) número y (2) cuantía de los préstamos cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad

Respuesta:
(1) Número de obligaciones vigentes: 79.639
(2) Cuantía: COP 6.386.865.502.450

FN-CB-240a.2
(1) Número y (2) cuantía de los préstamos vencidos e improductivos cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad

Respuesta:
Indicador de mora: >30 días: 15%
Número de préstamos: 13.253
Cuantía: COP 927.036.462.433

Indicador de cartera improductiva: > 90 días: 12%
Número de préstamos: 11.224
Cuantía: COP 768.905.831.139

(Información de pequeñas y medianas empresas con ventas hasta 20 mil millones al año)

FN-CB-240a.3
Número de cuentas corriente minoristas sin coste proporcionadas a clientes previamente no bancarizados o infrabancarizados

Respuesta: 4.518.703



Generación de inclusión y capacidad financieras	**FN-CB-240a.4** ***Número de participantes en iniciativas de educación financiera para clientes no bancarizados, infrabancarizados o desatendidos*** **Respuesta:** - Cantidad de clientes jóvenes alcanzados con contenidos de educación financiera: 2.245.858 - Cantidad de personas alcanzadas con acciones de educación financiera, en el marco de inclusión financiera (DaviPlata): 7.817.298 - Cantidad de beneficiarios subsidios del Gobierno: 1.123.534 - Cantidad de no clientes alcanzados con contenidos de educación financiera: 2.311.933 *Cifras y segmentos no excluyentes. Colombia. Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.*
Incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión en el análisis crediticio	**FN-CB-410a.2** **Descripción del enfoque para la incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión corporativa (ASG) en el análisis de crédito** **Respuesta:** Alineado con la "Política El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla más Próspera, Incluyente y Verde" que acoge la Política Ambiental y de Cambio Climático, el Banco Davivienda mantiene implementado el Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social (SARAS), que incluye políticas y procedimientos para identificar, evaluar y administrar los riesgos ambientales, sociales incluidos los climáticos y de derechos humanos en el análisis de crédito. Las políticas de alcance consideran montos, plazos, actividades sensibles y normatividad local, y con base en ellas, se evalúan las solicitudes de crédito (incluyendo Project Finance) de los clientes empresas de los segmentos Corporativo, Empresarial, Leasing y Constructor. Asimismo, una vez el crédito es desembolsado, se realiza el monitoreo de riesgo ambiental y social.

Incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión en el análisis crediticio



La gestión del riesgo de cambio climático hace parte del SARAS, y se incluye todo el detalle dentro del anexo TCFD.
El SARAS está alineado con los estándares y normas de desempeño de la Corporación Financiera Internacional (IFC), donde los aspectos de cambio climático y Derechos Humanos son considerados, e incluye una lista con actividades excluidas o restringidas para la financiación.
El SARAS se gestiona desde el Departamento de Riesgo Ambiental y Social de la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito; los funcionarios que gestionan el SARAS tienen el conocimiento y experiencia para evaluar estos riesgos. El concepto de riesgo ambiental y social hace parte de la evaluación de crédito y es insumo para la toma de decisiones. El proceso de evaluación de riesgo incluye la revisión de la información suministrada por el cliente, cumplimiento legal e investigación en fuentes externas. El número de evaluaciones realizadas y montos se publican en el Informe de fin de ejercicio anual del Banco Davivienda.

Desde su inicio en el año 2011, se ha mejorado el SARAS, extendiendo sus procedimientos a distintas áreas de gestión, es así como actualmente el sistema abarca:

- Evaluación de riesgo ambiental y social a las solicitudes de crédito que apliquen provenientes de clientes Empresas y Constructor, así como en la evaluación de proveedores estratégicos del Banco.
- Gestión de los riesgos de cambio climático físicos y de transición.
- Gestión de riesgos de derechos humanos.
- Evaluación de aspectos ASG en el marco de la inversión responsable.
- Definición y evaluación de criterios de elegibilidad para el financiamiento verde.

El proceso SARAS aplicado a la evaluación de créditos incluye políticas específicas de alcance, considerando montos, plazos, actividades sensibles, normatividad local, y cuando las instancias de aprobación de crédito lo requieren, priorizando proyectos o actividades con impactos potenciales para el medio ambiente o las comunidades del entorno.

Incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión en el análisis crediticio

El modelo de rating interno de las entidades y/o proyectos a los que se les realiza evaluación y/o seguimiento al cumplimiento de aspectos ambientales, sociales, y de gobierno; incorpora afectaciones en la calificación final si durante la revisión de informes y/o valoraciones en referencia se tienen perspectivas no positivas sobre la situación del deudor. Dicho rating es insumo fundamental en el cálculo de las provisiones que se cuantifican en IFRS.

Para el financiamiento de grandes proyectos de infraestructura (*project finance*), en la evaluación de riesgo ambiental y social contemplamos elementos del referente metodológico Principios del Ecuador, teniendo en cuenta la debida diligencia a cargo de un asesor independiente y acompañando el proceso desde la etapa de estructuración del crédito hasta la finalización de la obligación con el Banco por parte del cliente.

Los aspectos evaluados en SARAS corresponden a:

- Evaluación y gestión de los riesgos e impactos ambientales y sociales, en donde consideramos aspectos como las Políticas en asuntos ambientales y sociales de los proyectos o actividades, la identificación de riesgos e impactos y programas de gestión para su prevención, mitigación y control, el gobierno y la capacidad organizativa para la aplicación de los programas ambientales y sociales, la preparación y respuesta ante situaciones de emergencia y los procesos de seguimiento y evaluación.
- Trabajo y condiciones laborales para reconocer la generación de empleo en línea con la protección de los derechos de los trabajadores, el trato justo y la provisión de condiciones de trabajo en cumplimiento de los Sistemas de Salud y Seguridad en el Trabajo, así como la no discriminación e igualdad de oportunidades, la protección de la fuerza laboral con relación al trabajo infantil y trabajo forzoso.
- Eficiencia en el uso de los recursos y prevención de la contaminación de conformidad con las normas técnicas y buenas prácticas sectoriales.
- Salud y seguridad de la comunidad para evitar o minimizar los riesgos e impactos en la salud o en la seguridad de las comunidades en donde se desarrollan los proyectos o actividades.
- Adquisición de tierras y reasentamiento involuntario tanto físico como económico que mejoren las condiciones de subsistencia de las personas afectadas.
- Conservación de la biodiversidad y gestión sostenible de recursos naturales vivos, en donde reconocemos las actividades para la protección y conservación de la biodiversidad, la gestión de los servicios ecosistémicos y el manejo sostenible de los recursos naturales vivos.

Incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión en el análisis crediticio



- Los procesos de participación y consentimiento previo, libre e informado de las comunidades étnicas (indígenas, negras, afrocolombianas, raizales, palenqueras y rom o gitanos).

- Protección del patrimonio cultural de los impactos adversos generados por el desarrollo de actividades del proyecto.

Para evaluar el riesgo ambiental y social se solicita a los clientes información del proyecto o actividad, sobre la cual aplicamos la metodología que nos permite identificar los riesgos ambientales, sociales, incluidos los climáticos, generar una categorización de riesgo ambiental y social A, B o C, de mayor a menor potencial impacto ambiental o social respectivamente, evaluar los posibles impactos, cumplimiento legal, investigación en fuentes externas, y las medidas de gestión (prevención, mitigación, compensación), para generar un concepto de riesgo ambiental y social, en el cual se da una viabilidad técnica, y se establecen planes de acción con medidas de seguimiento y monitoreo durante la vigencia del crédito, como también se identifican oportunidades. El concepto de riesgo ambiental y social hace parte de la información necesaria para la toma de decisiones por parte de los Comités de Crédito. Contamos con cláusulas ambientales y sociales que se incorporan en la legalización de los créditos.

El SARAS como proceso es administrado y gestionado por funcionarios internos especializados, con conocimiento, formación profesional y experiencia en la gestión de estos riesgos pertenecientes a una misma unidad organizacional; asimismo, se aplica en conjunto con otros procedimientos del ciclo de crédito donde se han establecido funciones y responsabilidades para los funcionarios de las áreas comerciales, de crédito, riesgo de crédito, desembolsos y jurídica, entre otros.

Como elemento del SARAS desarrollamos planes de capacitación, tanto para los funcionarios de perfil técnico ambiental y social que realizan la gestión como para los funcionarios involucrados en la cadena del proceso de las áreas, comerciales, crédito, desembolsos y jurídica entre otras.

Resultados SARAS

Nuestra meta es aplicar la evaluación al 100% de las solicitudes de crédito que cumplan con los criterios establecidos. En Colombia, para los proyectos y actividades que financiamos de nuestros clientes de los segmentos Corporativo, Constructor, Empresarial y de operaciones

Incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión en el análisis crediticio

de leasing, realizamos 255 evaluaciones de riesgo ambiental y social correspondientes a COP 8,8 billones, así como 697 monitoreos a créditos vigentes. Las evaluaciones de riesgo ambiental y social a proyectos alcanzaron una cobertura del 64%, tomando como base el número total de proyectos tipo project finance y de construcción de vivienda evaluados financieramente; de estos 340 tuvieron cierre financiero, 47 fueron declinados por motivos financieros y uno declinado por asuntos ambientales.

A cierre del año 2024, se realizó monitoreo SARAS a ocho proyectos evaluados bajo el marco de los Principios del Ecuador con saldo de cartera por COP 1,3 billones y dos proyectos nuevos evaluados sin inicio de desembolsos, con monto evaluado por COP 151,6 mil millones.

En relación a nuestra gestión climática y en especial respecto a la gestión de riesgos, en 2024 continuamos fortaleciendo nuestros procedimientos para la identificación de los riesgos físicos y la gestión de los riesgos de transición. En el marco de los riesgos de transición, continuamos con las sesiones de relacionamiento climático, conociendo y promoviendo la gestión climática de nuestros clientes de los sectores carbono intensivos, a quienes calificamos y establecemos su Nivel de Madurez. Para ello se consideran aspectos como medición de la huella de carbono, estrategia de reducción de gases efecto invernadero, identificación y gestión de riesgos físicos y de transición, metas de carbono neutralidad o Net Zero y participación de iniciativas gremiales.

Fortalecimos la identificación de riesgos físicos mediante la aplicación de la metodología de calificación de amenazas sectoriales. De igual forma, analizamos las tendencias que pueden afectar en sectores e industrias a partir del análisis de las dependencias e impactos potencialmente materiales asociadas a cada una de las actividades económicas financiadas usando el enfoque LEAP (Localizar, Evaluar, Analizar, Preparar) propuesto por TNFD. Esta información se amplía en el Informe TCFD 2024.

Estos resultados fueron parte de los contenidos de capacitación y sensibilización a las áreas comerciales, de crédito y riesgo, con el propósito de aumentar las capacidades en la identificación de riesgos y oportunidades en asuntos ambientales, sociales y de cambio climático a partir de la información de nuestros clientes.

Adicionalmente, con el propósito de establecer la sinergia con los procedimientos de riesgo de crédito, hemos avanzado en priorizar e incorporar criterios ambientales y sociales en las variables del modelo de proyectos de infraestructura durante su etapa de construcción, junto con su integración en la cuantificación de pérdidas esperadas durante la evaluación de otorgamiento de crédito en dichos proyectos. Esta actividad nos ha permitido iniciar el diálogo para ampliar y fortalecer los criterios que nos lleven a una mayor integración.

Incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión en el análisis crediticio	Como parte de los avances del SARAS, realizamos una sinergia con las áreas de crédito para colaborar e informar periódicamente a los tomadores de decisiones de crédito, sobre factores ambientales y sociales relevantes que se deben considerar a nivel de los sectores productivos y sobre las tendencias que favorecen oportunidades de negocio. * *Indicador bajo alcance de Deloitte*
Emisiones financiadas	**FN-CB-410b.1** ***Emisiones financiadas absolutas, desglosadas por (1) Alcance 1, (2) Alcance 2 y (3) Alcance 3*** **Respuesta:** De acuerdo con la metodología Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) para la divulgación se desglosa la medición de emisiones por alcance 1+2, alcance 3 y total. Medición emisiones absolutas financiadas para los activos de préstamos comerciales, project finance, hipotecario residencial, bienes raíces comerciales, soberanos y bonos corporativos y acciones.



Emisiones financiadas



	Préstamos comerciales	*Project finance*	Bonos corporativos y acciones	Soberanos	Hipotecario Residencial	Bienes Raíces Comerciales	Total emisiones 2024
Total Alcances 1, 2 y 3 (Mton CO_2e)*	4,95	0,36	0,24	0,50	1,16	0,001	7,21
Alcances 1 y 2 (Mton CO_2e)	2,59	0,05	0,16	0,50	1,16	0,001	4,47
Alcance 3 (Mton CO_2e)	2,35	0,31	0,08	N.D.	0	0	2,74
Porcentaje de cobertura	75%	100%	88%	100%	94%	100%	-
Intensidad de emisiones (Mton CO_2e / COP billones)	0,19	0,04	0,06	0,07	0,02	0,001	0,08
Nivel de calidad de los datos	3,60	3,98	1,15	2,00	4,00	1,00	-

- Cifras de emisiones financiadas expresadas en millones toneladas CO_2e.
- En el caso de Soberanos y Bonos Corporativos y Acciones, el porcentaje de cobertura es sobre el total del portafolio.

* *Indicador bajo alcance de Deloitte*

Emisiones financiadas

FN-CB-410b.2

Exposición de cada sector por clase de activos

La medición de emisiones financiadas para la divulgación se desglosa por sector y alcance 1+2, alcance 3 y total por sector.

Respuesta:

Emisiones financiadas, desglosadas por sector económico:

Macrosector	Nivel de calidad de los datos	Alcances 1 y 2 (MTon CO_2e)	Alcance 3 (MTon CO_2e)	Total (MTon CO_2e)	Intensidad de emisiones (MTon CO_2e / COP billones)
Agropecuario	3,78	0,68	0,53	1,21	0,31
Comercio	3,88	0,05	0,23	0,28	0,09
Construcción	3,72	0,46	0,36	0,82	0,17
Energía	2,54	0,67	0,13	0,80	0,47
Petróleo, gas y minería	3,31	0,28	0,34	0,63	0,38
Financieros, seguros e inversiones	3,99	0,00	0,01	0,01	0,01
Bienes raíces comerciales (CRE)	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Industrial	3,86	0,23	0,54	0,77	0,31
Oficial	4,00	0,01	0,04	0,05	0,03
Servicios	3,61	0,26	0,48	0,75	0,06
Hipotecario residencial	4,00	1,16	0,00	1,16	0,01
TOTAL	**3,78**	**3,81**	**2,66**	**6,48**	**0,10**

Emisiones financiadas

Emisiones Invertidas, desglosadas por sector económico:

Macrosector	Nivel de calidad de los datos	Alcances 1 y 2 (MTon CO_2e)	Alcance 3 (MTon CO_2e)	Total (MTon CO_2e)	Intensidad de emisiones (MTon CO_2e / COP billones)
Construcción	1,00	0,02	0,01	0,03	0,73
Energía	1,04	0,04	0,00	0,05	0,04
Petróleo, gas y minería	1,00	0,01	0,06	0,07	0,50
Financieros, seguros e inversiones	1,18	0,00	0,02	0,02	0,01
Industrial	1,00	0,11	0,00	0,11	0,22
Servicios	1,00	0,00	0,00	0,00	0,02
Soberanos	2,00	0,50	N.D.	0,50	0,07
TOTAL	**1,70**	**0,65**	**0,08**	**0,73**	**0,06**

*Cifras de emisiones financiadas expresadas en millones toneladas CO_2e.

Notas basadas en estándar PCAF:

- Ampliación de las emisiones alcance 3 para todos los sectores teniendo en cuenta recomendaciones de PCAF.
- Se incluyen clientes financiados de todas las etapas de la cadena de valor de los diferentes sectores.

Emisiones financiadas

- Nivel de calidad de datos entre 1 y 5, obtenido a partir del cálculo del puntaje promedio ponderado del peso de saldos de cartera en el sector y clasificación de fuente de datos de emisiones de CO_2.

* *Indicador bajo alcance de Deloitte*

FN-CB-410b.3
Porcentaje de exposición incluido en el cálculo de las emisiones financiadas

Respuesta:

El porcentaje medido corresponde a:

- Préstamos comerciales: 75% medido, 25% sin medición ya que no se cuenta con los Estados Financieros de los prestatarios
- *Project Finance:* 100%
- Hipotecario Residencial: 94% medido, 6% sin medición pues no se cuenta con el valor de originación del inmueble
- Bienes Raíces Comerciales: 100%
- Bonos Corporativos y Acciones medido 88% el 12% restante corresponde a Titularizaciones Hipotecarias (TIPs) o participaciones en fondos de inversión a los cuales no les aplica la metodología.
- Soberanos 100%

* *Indicador bajo alcance de Deloitte*



Emisiones financiadas	**FN-CB-410b.4** ***Descripción de la metodología utilizada para calcular las emisiones financiadas*** El Banco Davivienda utiliza la metodología PCAF para realizar la medición de las emisiones financiadas, considerando que esta es una metodología reconocida mundialmente para la medición de las emisiones de carbono. * *Indicador bajo alcance de Deloitte*
Ética empresarial	**FN-CB-510a.1** ***Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria financieras*** **Respuesta:** Para el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2024, no se presentó ningún evento de los descritos en los que el Banco hubiera sido objeto de sanciones o multas por lo que, consecuentemente, no hubo lugar a pérdidas monetarias. * *Indicador bajo alcance de Deloitte* **FN-CB-510a.2** ***Descripción de las políticas y los procedimientos de denuncia de irregularidades*** **Respuesta:** En nuestra organización, la inspiración que guía nuestras acciones y decisiones en el día a día está en el propósito superior de **“Enriquecer la vida con integridad”**. Fomentamos una cultura de puertas abiertas, en la que cada persona es escuchada y valorada. Por eso, contamos con diversos canales de comunicación seguros y accesibles, para que nuestra gente pueda acudir si sienten vulnerados los derechos humanos, nuestros Principios y Valores (*respeto, disciplina, equidad, honestidad, entusiasmo, alegría y buen humor*), o reportar si detectan irregularidades que vayan en contravía del Código de Ética y las demás políticas declaradas.

Ética empresarial

En nuestra interacción con los diferentes grupos de interés, reafirmamos nuestro compromiso con la transparencia y la ética. Además de nuestros canales tradicionales, como los líderes y el equipo de talento humano, contamos con teléfono, página web y correo electrónico de la "Línea de Transparencia", en cumplimiento con lo dispuesto en las Circulares Externas 007 de 2019 y 008 de 2023, como una alternativa adicional para asegurar una comunicación abierta y un comportamiento ético, manteniendo así entornos de confianza con nuestra gente.

Este canal cuenta con un modelo de gestión y gobierno, con lo cual garantizamos un análisis responsable y la atención oportuna de cada caso en las instancias correspondientes. Así mismo, cuando se identifican oportunidades de mejora, impulsamos planes de acción para abordar la causa raíz de los hallazgos, fortaleciendo continuamente nuestra cultura de integridad y excelencia organizacional.

La Línea de Transparencia es un canal confidencial y anónimo, respaldado por un modelo de gestión estructurado que vela por el tratamiento riguroso de cada caso. El protocolo abarca:

- Recepción, análisis y asignación de las denuncias
- Definición de estrategias de intervención
- Investigación y gestión de los casos
- Acompañamiento en la gestión de los casos
- Seguimiento y evaluación de los planes de acción (resuelven la causa raíz)
- Cierre

De este modo, aseguramos una respuesta efectiva y alineada con nuestros principios y valores, la ética y el buen gobierno, tal como ha sido descrito en nuestro Código de Ética, Modelo de Transparencia y protocolos de la Línea de Transparencia.



Ética empresarial

Adicionalmente, este modelo tiene alcance a nuestros proveedores, habilitando canales de comunicación que les permiten reportar irregularidades de manera clara y eficiente en nuestra Línea de Transparencia.

Como parte integral de nuestro compromiso con la ética y el cumplimiento del modelo, hemos establecido un gobierno que incluye, entre otros, un Comité de Ética. Este comité tiene la responsabilidad de sesionar periódicamente para garantizar la correcta atención y seguimiento de los casos, así como la implementación de prácticas que refuercen la alineación con nuestro Principios y Valores, y promuevan la mejora continua.

La administración de la información es realizada por un proveedor independiente, garantizando la imparcialidad y objetividad en el manejo de casos.

Para los reportes gestionados mediante este canal, todas las políticas y procesos, junto con sus respectivos flujos y procedimientos, están debidamente documentados en la herramienta definida por la Organización.

Por último, no se presentaron violaciones a las regulaciones del denunciante.

* *Indicador bajo alcance de Deloitte*

Gestión del riesgo sistémico

FN-CB-550a.1
Puntuación en la evaluación de banco de importancia sistémica mundial (G-SIB), por categoría

Respuesta:
No aplica. Actualmente ningún banco colombiano está catalogado como "banco de importancia sistémica mundial" *https://www.fsb.org/wp-content/uploads/P271123.pdf*



Gestión del riesgo sistémico

FN-CB-550a.2

Descripción del enfoque para la incorporación de los resultados de las pruebas de estrés obligatorias y voluntarias en la planificación de la adecuación del capital, la estrategia corporativa a largo plazo y otras actividades de negocio.

Respuesta:

Las pruebas de estrés son un ejercicio que busca identificar los riesgos a los que se expone el Banco y, que en caso de materializarse, puedan afectar su viabilidad. Los resultados de estas pruebas se utilizan para la identificación de riesgos y para la definición del marco de apetito dentro del cual se desarrolla el plan de negocios.

En el marco de las pruebas de estrés se desarrolla el Esquema de Pruebas de Resistencia (EPR) bajo los lineamientos del Capítulo XXVIII de la Circular Básica Contable y Financiera. Este esquema busca identificar las vulnerabilidades de las entidades, enriquecer el proceso de toma de decisiones para la gestión de los riesgos, examinar la cantidad y calidad del capital, de su liquidez, de sus activos y sus pasivos de acuerdo con su perfil de riesgo, así como ponderar la viabilidad de sus planes de negocio. De este modo, el EPR ayuda a fortalecer la gestión de los riesgos y complementa los procesos de evaluación de suficiencia del capital. Con base en los resultados de dicho ejercicio, se dimensiona la capacidad de absorción de pérdidas de los componentes del capital y de adecuación a los riesgos actuales y potenciales que enfrenta la entidad en desarrollo de su plan de negocio.

El Banco desarrolla el EPR de acuerdo con los tiempos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia. Los resultados obtenidos en el ejercicio regulatorio son evaluados a lo largo del año, convirtiéndose en punto de referencia para dar seguimiento a la evolución real de las relaciones de solvencia y demás indicadores proyectados, y de este modo evaluar posibles escenarios futuros del Banco Davivienda para enriquecer la gestión de riesgo. En 2024, el Banco realizó el EPR suponiendo un entorno de recesión económica, alta inflación, sin alcanzar el rango meta del Banco de la República, altas tasas de interés y desempleo. Este entorno provoca una afectación generalizada de la cartera. Por otra parte, se suman efectos adversos por cuenta de un menor porcentaje de renovación de fondeo a plazo y menor apetito de los depositantes en mantener sus recursos en los establecimientos de crédito, y que afectan la liquidez de la entidad. Los resultados son utilizados para el desarrollo de medidas mitigantes preventivas y correctivas que amplían el marco de actuación del Banco para enfrentar escenarios de estrés reales.

Parámetros de actividad

FN-CB-000.A
(1) Número y (2) valor de las cuentas corriente y de ahorro por segmento: (a) personales y (b) pequeñas empresas

Respuesta:
Esta información estará incluida dentro de las notas de los Estados Financieros del Banco Davivienda con corte a 31 de diciembre de 2024.

FN-CB-000.B
(1) Número y (2) valor de los préstamos por segmento: (a) personales, (b) pequeñas empresas, y (c) corporativos

Respuesta:
Esta información estará incluida dentro de las notas de los Estados Financieros del Banco Davivienda con corte a 31 de diciembre 2024.



Cumplimos con los estándares globales más exigentes y la normativa en materia de sostenibilidad.

Indicadores Ambientales y Climáticos bajo las recomendaciones de TCFD

TCFD | TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

Reconocemos la triple crisis planetaria: cambio climático, pérdida de biodiversidad y contaminación, y entendemos su interconexión y el papel fundamental de los ecosistemas en la resiliencia climática. Como entidad financiera, impulsamos la transformación de los clientes a través de soluciones innovadoras que fomentan la mitigación, adaptación y regeneración de la biodiversidad.



Entre nuestros principales avances destacamos:

- La implementación de criterios de doble materialidad, considerando impactos financieros y ambientales.
- La ampliación de la estimación de emisiones conforme al Estándar de Contabilidad y Presentación de Informes Corporativos del Greenhouse Gas Protocol para los Alcances 1, 2 y 3 en todos los países donde opera.
- La estimación de emisiones financiadas, invertidas y aseguradas en Colombia y Centroamérica, bajo la metodología del Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF).
- La definición de objetivos climáticos al 2030 y Net Zero al 2050, siguiendo las directrices de Net Zero Banking Alliance (NZBA) y Science Based Targets (SBTi).
- La profundización en la aplicación de la Norma de Desempeño seis de la IFC en la evaluación de riesgos ambientales y sociales.
- La publicación de la política *El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla Más Próspera, Incluyente y Verde* desde nuestras bancas, que integra Taxonomía Sostenible, financiamiento de transición y estrategias de *engagement* climático.
- La creación del Marco de Financiación para la Biodiversidad, alineado con el Plan de Acción de Biodiversidad de Colombia y respaldado por S&P, con **38** actividades de conservación y restauración.
- El anuncio en la COP16 de la firma del acuerdo de emisión del primer bono de biodiversidad del mercado colombiano en alianza con IFC, con la intención de destinar al menos 10% de los fondos a la restauración de manglares. (Para mayor detalle, ver la sección de este informe 15.3 Biodiversidad y Naturaleza Positiva).

A través de soluciones innovadoras impulsamos la transformación hacia una economía más sostenible.

Estos avances reafirman nuestra visión estratégica y nuestro compromiso con la sostenibilidad, la innovación y la colaboración. **Seguiremos fortaleciendo nuestras acciones para contribuir a una economía más resiliente, inclusiva y alienada con los desafíos globales.** Para más detalles, consulte el anexo TCFD de este informe.





Estructura del reporte TCFD 2024 y puntos claves

GOBERNANZA

Incorporamos la sostenibilidad en nuestra estrategia de negocio y cultura organizacional, promoviendo un modelo de gobierno corporativo que involucra activamente a nuestros grupos de interés y alinea nuestras acciones con objetivos globales.

PRINCIPALES AVANCES:

Dirección estratégica:
Nuestra Junta Directiva lidera la gestión de riesgos y oportunidades climáticas y de biodiversidad, supervisa la implementación de la estrategia de negocio e incorpora incentivos para su cumplimiento.

Gestión interna:
Desde las vicepresidencias ejecutivas, vicepresidencias y sus direcciones, los líderes promueven acciones y toman decisiones que permiten poner en marcha las directrices en materia ASG, las cuales se definen y supervisan en el Comité Interno de Sostenibilidad.

Supervisión y control:
Contamos con los comités de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad, Riesgos Corporativos y Auditoría, que garantizan el monitoreo de riesgos ambientales y sociales, con la participación de al menos 3 miembros de la Junta en cada comité.

Gestión de riesgos ambientales y sociales:
A través de la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito y el Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social (SARAS), fortalecemos la evaluación de riesgos en proyectos, establecemos criterios de elegibilidad verde y gestionamos riesgos climáticos, de biodiversidad y de derechos humanos (DD. HH).

ESTRATEGIA

Integramos la gestión climática en toda la organización, impulsando soluciones de mitigación y adaptación a través de productos, programas e iniciativas que fortalecen nuestra estrategia.



PRINCIPALES AVANCES:

Política *El Mundo es Nuestra Casa" Hagámosla Más Próspera, Incluyente y Verde desde nuestras bancas*:
Incorporamos lineamientos para el financiamiento de la transición en sectores carbono-intensivos, la definición de metas de descarbonización, el *engagement* climático con clientes, la estimación de emisiones financiadas y la gestión de riesgos físicos y de transición.

Finanzas sostenibles:
Ampliamos las soluciones de financiamiento para proyectos de mitigación y adaptación, facilitando inversiones con impacto positivo en el clima.

Gestión de riesgos climáticos:
Integramos el análisis de riesgos físicos y de transición en el SARAS para fortalecer la evaluación de impactos en nuestras carteras de crédito.

Ecoeficiencia operativa:
Implementamos acciones para reducir la huella ambiental de nuestra operación y mejorar la eficiencia en el uso de recursos.

Análisis de escenarios climáticos:
Evaluamos la resiliencia de nuestra estrategia bajo distintos escenarios, incluyendo trayectorias de calentamiento por encima y por debajo de los 2°C, para anticipar riesgos y fortalecer el proceso de toma de decisiones.

Cuantificación de oportunidades:
Medimos el impacto de nuestras iniciativas climáticas, monitoreando su desempeño y los hitos alcanzados.

Gestionamos el cambio climático como un asunto transversal en la organización.

GESTIÓN DE RIESGOS

Integramos la gestión de riesgos climáticos dentro de nuestro marco general de gestión de riesgos y aseguramos su alineación con el SARAS. Nuestra estrategia aborda tanto los riesgos físicos como los riesgos de transición, considerando impactos actuales y futuros en nuestra cartera de crédito.

A través de la gestión de riesgos buscamos el crecimiento del negocio y la maximización de oportunidades.

PRINCIPALES AVANCES:

Análisis de riesgos físicos:
Evaluamos el impacto del cambio climático a nivel de transacción y cartera, cruzando obligaciones crediticias con mapas de amenaza por riesgos naturales. En suma, establecemos alertas climáticas basadas en datos de la autoridad local y promovemos medidas de adaptación y mitigación en sectores sensibles.

Gestión de riesgos de transición:
Realizamos análisis de sensibilidad de nuestra cartera a riesgos regulatorios y económicos asociados a la transición climática, monitoreando la exposición a sectores carbono-intensivos.

Estimación de emisiones financiadas:
Implementamos la medición de emisiones financiadas, invertidas y aseguradas (Alcance 3, Categoría 15), identificando puntos críticos de carbono por sector y cliente.

Calificación de madurez climática:
Evaluamos a nuestros clientes según su nivel de preparación para la transición, identificando riesgos, oportunidades y medidas de mitigación y adaptación.

Estrategia de *engagement* climático:
Desarrollamos modelos de relacionamiento para acompañar a nuestros clientes en la transición hacia una economía menos carbono intensiva, alineando oportunidades de financiamiento con nuestra taxonomía sostenible.

Integración en la toma de decisiones:
ncorporamos los resultados de la gestión climática en nuestra estrategia de riesgos, estableciendo alertas para el otorgamiento y monitoreo de créditos, y fortalecer así la resiliencia de nuestra cartera.

OBJETIVOS Y MÉTRICAS

Hemos mejorado nuestro sistema de métricas para medir de forma más precisa los avances y evaluar el impacto ambiental de nuestro negocio y de la operación.



PRINCIPALES AVANCES:

Estimación de emisiones financiadas:
Avanzamos en la medición de emisiones financiadas, invertidas y aseguradas para completar nuestro inventario de gases de efecto invernadero (GEI). Esto nos permitió definir las líneas base para establecer metas de reducción alineadas con la transición climática, proceso en el que nos encontramos actualmente:

9.655.634 Ton CO2e
es el total de las emisiones financiadas, invertidas y aseguradas en Colombia y Centroamérica.

98,7% de las emisiones
son financiadas e invertidas

0,10 MTon CO2e / COP billones
Intensidad de las emisiones financiadas e invertidas.

Metodología utilizada para estimar las emisiones financiadas:
Utilizamos la metodología de PCAF para estimar las emisiones financiadas, invertidas y aseguradas en Colombia y Centroamérica. La medición se basa en el Global GHG Accounting & Reporting Standard for the Financial Industry, asignando emisiones de manera proporcional al nivel de financiamiento otorgado.

Financiamiento verde:
Realizamos un seguimiento continuo al desempeño de nuestra cartera de financiamiento verde, asegurando que los recursos impulsen proyectos de mitigación y adaptación al cambio climático. *Para mayor detalle, ver la sección de Capital Natural, en la que se presentan las cifras detalladas.*

Estimación de emisiones operacionales:
Ampliamos la estimación de las emisiones de nuestra cadena de valor (Alcance 3, Categorías de la 1 a la 14) para evaluar el impacto de nuestra operación en Colombia y Centroamérica. Esta acción está impulsada por nuestra estrategia Misión Verde 2030, enfocada en ecoeficiencia, economía circular y abastecimiento sostenible. Estos fueron los resultados en 2024:

Emisiones de Gases Efecto Invernadero (Ton CO_2e) / Año		Colombia	Centroamérica
Alcance 1	Emisiones directas	671	1.581
Alcance 2	Location based	4.689	4.209
	Market based	95	0
Alcance 3	Location based	77.507	29.850

En Centroamérica no tuvimos emisiones Market Based de GEI de Alcance 2.

Metodología utilizada para estimar las emisiones operacionales:
Utilizamos los Estándares del Greenhouse Gas Protocol, específicamente el estándar de Contabilidad y Presentación de Informes Corporativos y el estándar de la Cadena de Valor Corporativa para estimar las emisiones de nuestra operación en Colombia y Centroamérica.

Meta de reducción de emisiones:
Nos comprometimos a reducir en un 42% nuestras emisiones absolutas de GEI (Alcance 1 y 2) para 2030, tomando como referencia el año base 2022. Esta meta fue estructurada bajo la metodología de Science Based Targets (SBTi) para instituciones financieras.



Información sobre las Subordinadas: Fiduciaria Davivienda S.A.

Adicionalmente y de forma voluntaria, incluimos el análisis de materialidad, el reporte de los indicadores de nuestra filial en Colombia Fiduciaria Davivienda, bajo los estándares SASB para Actividades de Gestión y Custodia de Activos y el avance en la integración de las recomendaciones del TCFD.

Materialidad de Fiduciaria Davivienda

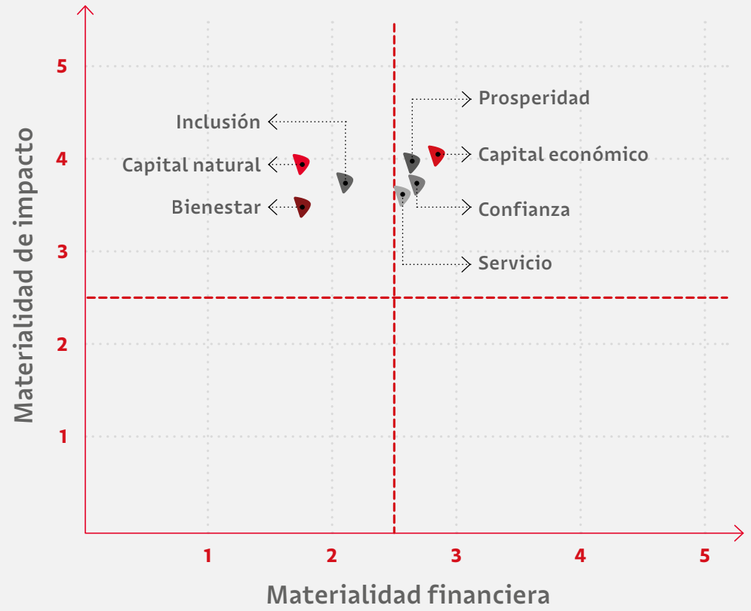
Al igual que el Banco, y con el propósito de evaluar los temas estratégicos para la gestión sostenible de Fiduciaria Davivienda, en 2024 la Fiduciaria realizó su primer ejercicio de doble materialidad, considerando tanto la materialidad de impacto como la materialidad financiera. Esta valoración proporcionó una visión integral de los riesgos, oportunidades e impactos relevantes, alineados con los intereses de los grupos de interés (proveedores, nuestra gente y clientes) y con la filosofía y prioridades definidas por el Grupo Bolívar



*En 2024 la Fiduciaria Davivienda realizó su **primer ejercicio de doble materialidad.***

El resultado permitió entender la posición actual de la Entidad y nos permitió definir hacia dónde queremos avanzar. Así establecimos los pilares fundamentales de la estrategia sostenible e identificamos los aspectos significativos que generarán valor a largo plazo, fortalecerán la ventaja competitiva y que ayudarán a mitigar los riesgos prioritarios.

Aquí presentamos la matriz de doble materialidad con los resultados ponderados de las evaluaciones de impacto y de materialidad financiera. En esta se priorizaron los temas que impactan la actividad de la Fiduciaria, el medio ambiente y los grupos de interés, así como aquellos con más potencial de incidencia sobre el desempeño económico y las operaciones de la empresa.



La matriz de doble materialidad en la Fiduciaria nos ayuda a mitigar los riesgos prioritarios.

Indicadores SASB Fiduciaria Davivienda

Tema	Respuesta
Integridad profesional	**Código FN-AC-270a.1** ***(1) Número y (2) Porcentaje de empleados cubiertos con un historial de investigaciones relacionadas con inversiones, reclamaciones del consumidor, litigios civiles privados u otros procedimientos regulatorios.*** **Respuesta:** En 2024 la Fiduciaria no tuvo colaboradores con historial de las investigaciones relacionadas.
	Código FN-AC-270a.2 ***Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de procedimientos judiciales relacionados con el marketing y la comunicación de información relacionada con productos financieros a clientes antiguos y nuevos.*** **Respuesta:** En relación con las entidades de control, no se presentaron pérdidas monetarias como resultado de procedimientos judiciales relacionados con los eventos señalados, considerando que los procesos judiciales en curso se encuentran en etapa probatoria.
	Código FN-AC-270a.3 ***Descripción del enfoque para garantizar la integridad profesional, incluido el deber de diligencia.*** **Respuesta:** En el Grupo Bolívar contamos con una cultura organizacional que nos compromete a vivir y cuidar nuestros Principios y Valores: respeto, honestidad, equidad, disciplina y entusiasmo, alegría y buen humor. Adicionalmente, contamos con la declaración de nuestro Propósito Superior: “Enriquecer la vida con integridad”, que nos invita a todos a tener un comportamiento íntegro frente a nuestros grupos de interés. Este Propósito Superior, más el Código de Ética de Fiduciaria Davivienda, son entregados a todos los miembros de la organización para su conocimiento y aplicación al momento de vincularse.



Tema	Respuesta
Integridad profesional	Por otro lado, como parte de la apropiación de estas declaraciones, anualmente se realiza una recertificación de Principios y Valores y del Código de Ética, de cumplimiento obligatorio por nuestra gente.
Diversidad e inclusión de empleados	**Código FN-AC-330a.1** ***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*** **Respuesta:**

Porcentaje de representación de género

Nivel	Femenino	Masculino
Dirección ejecutiva	76,9%	23,1%
Directivos no ejecutivos	61,9%	38,1%
Profesionales	69,6%	34,4%
Resto de empleados	69,1%	30,9%



*La cultura organizacional en la Fiduciaria nos compromete a **vivir los Principios y Valores del Grupo Bolívar.***

Tema	Respuesta
Incorporación de factores medioambientales, sociales y de gobernanza en las actividades de gestión y custodia de activos	**Código FN-AC-410a.1** ***Cantidad de activos en gestión, por clase de activos, que emplean (1) integración de temas ASG, (2) inversión temática en sostenibilidad, y (3) screening*** **Respuesta:** Total activos bajo administración (AUM) que integran temas ASG: COP 20,5 billones Renta fija, AUM: COP 20,13 billones Renta variable AUM: COP 384,8 mil millones Total AUM Inversión temática en sostenibilidad: COP 60 mil millones Acciones Global: 2.946 clientes y AUM por COP 36 mil millones Sostenible Global: 1.380 clientes y AUM por COP 24 mil millones
	Código FN-AC-410a.2 ***Descripción del enfoque para la incorporación de factores ASG en los procesos y las estrategias de inversión o de gestión del patrimonio.*** **Respuesta:** En este informe se incluye un capítulo de inversión responsable que describe la metodología desarrollada para la integración de factores ASG en la evaluación de las inversiones. Durante 2024, la Junta Directiva de Davivienda aprobó las actualizaciones de la *Política de Inversión responsable*, que incorporó las mejoras identificadas en los resultados del reporte voluntario al PRI. Dentro de los principales ajustes realizados está tanto la alineación de las exclusiones definidas a nivel corporativo, como las definiciones realizadas para el proceso de *engagement*, los aspectos que se involucran en la evaluación interna ASG según el sector económico y las aclaraciones de Gobierno Corporativo para la presentación de temas de monitoreo y actualización. Por otro lado, durante 2024 cumplimos con la Circular Externa 005 de 2024 de la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual busca promover la inversión responsable al exigir que los Fondos de Inversión Colectiva (FIC) integren factores ASG en sus políticas de inversión y en la información que revelan a los inversionistas.



Tema	Respuesta
Incorporación de factores medioambientales, sociales y de gobernanza en las actividades de gestión y custodia de activos	**Código FN-AC-410a.3** ***Descripción de las políticas y procedimientos de votación por poder y de intervención en las empresas participadas.*** **Respuesta:** En la *Política de Inversión responsable* se incorporan las definiciones generales de estos aspectos. Adicionalmente realizamos un ejercicio estratégico de relacionamiento activo con emisores priorizados a partir del análisis de riesgos de transición y de medición de emisiones; esto fue una pieza clave para desarrollar un perfil detallado de los emisores que se consideraron relevantes en términos de descarbonización. Esto se puede consultar de manera más amplia en el numeral 2.2.2. Estrategia de Engagement Climático 2024 del informe TCFD, anexo a este informe. Adicionalmente trabajamos en el documento inicial de la política de votación que está en proceso de revisión y aprobación por la Junta Directiva.
Ética empresarial	**Código FN-AC-510a.1** ***Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria.*** **Respuesta:** No se presentó ningún evento de los descritos, en los que la Fiduciaria hubiera sido objeto de sanciones o multa. En consecuencia, no hubo lugar a pérdidas monetarias.
	Código FN-AC-510a.2 ***Descripción de las políticas y los procedimientos de denuncia de irregularidades.*** **Respuesta:** La Fiduciaria cuenta con un canal de denuncia con acceso permanente para su gente: la Línea de Transparencia, a la cual pueden acceder por los siguientes canales:



Tema	Respuesta
Ética empresarial	▪ Línea telefónica ▪ Formulario web ▪ Correo electrónico La Línea de Transparencia es un mecanismo anónimo y confidencial en el que cada caso cuenta con un modelo de gestión que incluye: ▪ Análisis y asignación de las denuncias recibidas. ▪ Definición de la intervención o investigación y de los pasos para abordar los casos. ▪ Acompañamiento en la gestión de los casos. ▪ Recepción y análisis de planes de acción (que resuelvan la causa raíz de la situación identificada en el caso) y cierre. Además, un proveedor administra la información para garantizar objetividad y transparencia en su manejo. Con respecto a los eventos gestionados por el canal de la Línea de Transparencia, tanto las políticas y el proceso como su flujo y procedimiento, están documentados en la herramienta definida por la organización. Finalmente, siguiendo el compromiso con la ética y la transparencia, la Fiduciaria tiene un modelo de gobierno compuesto, entre otros, por un Comité de Ética que facilita la atención y el seguimiento de las denuncias y la implementación de prácticas que promuevan la alineación con los Principios y Valores. El Comité sesiona periódicamente, y en este se presentan las denuncias recibidas y cerradas, el informe de gestión, las estadísticas, las tendencias y los indicadores clave de desempeño.



Tema	Respuesta
Gestión del riesgo sistémico	**Código FN-AC-550a.1** ***Porcentaje de activos de fondos de composición abierta gestionados por categoría de clasificación de liquidez.*** **Respuesta:** La Fiduciaria tiene 5 Fondos de Inversión Colectiva (FIC) 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 (cifras al 31 de diciembre de 2024).
	Código FN-AC-550a.2 ***Descripción del enfoque para la incorporación de programas de gestión del riesgo de liquidez en la estrategia de la cartera y la gestión del riesgo de rescate.*** **Respuesta:** Para el negocio fiduciario no aplican estrategias de cartera ni gestión del riesgo de rescate. No obstante, como referencia sobre la gestión del riesgo de liquidez en los fondos, ésta se realiza por portafolio según sus propias características y requerimientos de liquidez estimado para cada caso.
	Código FN-AC-550a.3 ***Riesgo total frente a las operaciones de financiación de valores (cuantitativo - divisa para comunicar).*** **Respuesta:** No aplica, la Fiduciaria no financia valores.



Tema	Respuesta
Gestión del riesgo sistémico	**Código FN-AC-550a.4** ***Riesgo neto frente a los derivados de crédito suscritos (cuantitativo - divisa para comunicar).*** **Respuesta:** No hay derivados de crédito.
Parámetros de actividad	**Código FN-AC-000.A** ***(1) Total de activos registrados y (2) total de activos gestionados no registrados (AUM)*** **Respuesta:** Activos registrados: Vehículos en donde la gestión (toma de decisiones de inversión) es ejercida por la Fiduciaria Davivienda a 31 de diciembre de 2024 FIC + FVP + PA/Encargos + Consorcios/Pensionales Total: COP 20,6 billones. FIC: COP 9,2 billones. FVP: COP 3,2 billones. PA/Encargos: COP 2,8 billones. Consorcios/Pensiones: COP 5,3 billones.
	Código FN-AC-000.B ***Total de activos bajo custodia y supervisión*** **Respuesta:** Activos en fiducia de inversión (fideicomitidos). FIC: COP 20,6 billones. Activos relacionados con actividad de custodia: No aplica.



Alineación por parte de la Fiduciaria a las recomendaciones del TCFD

A continuación, presentamos los indicadores ambientales y climáticos de la Fiduciaria Davivienda, construidos de acuerdo con las recomendaciones del TCFD.

TCFD	
Gobernanza: Fiduciaria cuenta con las siguientes políticas asociadas a la gestión del cambio climático:	Davivienda cuenta con una *Política de Inversión Responsable,* la cual define los lineamientos generales para la incorporación de los criterios ASG en el proceso de evaluación y toma de decisiones de selección de emisores, a partir de los cuales se autoriza invertir en los portafolios de inversión, asumiendo un rol activo en la gestión de riesgos y desarrollando prácticas responsables, incluido lo relativo a la gestión del cambio climático. Esta política está alineada con los Principios de Inversión Responsable (PRI) promovidos por UNEP-FI, en la que Banco es signatario desde 2022 y cobija a sus filiales Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda (*https://sostenibilidad.davivienda.com/*) Esta política es el marco central de la estrategia para los portafolios de inversión, y como tal es presentada en el Comité de Riesgos Financieros y Junta Directiva. Las metodologías, resultados y seguimiento a la inversión responsable son llevados ante el Comité de Riesgos Financieros, instancia en donde se definen las acciones a tomar para cada inversión específica. En adición, la Fiduciaria ha establecido su Política Ambiental que, de acuerdo con la misión del Grupo Bolívar y la estrategia de negocio sostenible, reconoce que las dimensiones ASG son fundamentales para lograr el desarrollo sostenible y generar beneficios para la comunidad, sus accionistas, colaboradores y clientes. Como parte de la aplicación de esta política se estableció como directriz el mejoramiento de los procesos de administración de riesgo ambiental y social en los negocios de fiducia estructurada, en los cuales el Banco es financiador.
Estrategia	Para identificar y evaluar los riesgos relacionados al cambio climático en los portafolios de inversión, la Fiduciaria dispone de una evaluación interna de asuntos ASG, que incluyen los aspectos relacionados con el cambio climático.

TCFD	
Estrategia	A partir del análisis de riesgos de transición y de estimación de emisiones, realizamos un ejercicio estratégico de relacionamiento activo con emisores priorizados, que representaron una pieza clave para desarrollar un perfil detallado de aquellos que se consideraron relevantes en materia de descarbonización. Al ser el Banco signatario del PRI, que cobija a su filial Fiduciaria Davivienda, en 2024 se completó la primera evaluación obligatoria, la cual puede ser consultada en la página oficial del PRI, seleccionando Banco Davivienda como signatario. Durante el año se trabajó en el cierre de las brechas identificadas, implementando acciones como: la actualización de la política de Inversión Responsable y el desarrollo de un trabajo colaborativo con la tesorería para incorporar dentro de las decisiones de inversión los aspectos ASG, que se desarrollaron para el cumplimiento de la Circular 005 de 2024 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.
Gestión de riesgos	**Riesgos de transición inversiones** Fiduciaria continuó aplicando su ejercicio de identificación y medición de la exposición a los riesgos de transición de su portafolio de inversión. Como resultado de la metodología aplicada, se identificaron los sectores económicos que más influyen en el riesgo de transición y los emisores que más contribuyen en el portafolio de inversión. En el portafolio posición propia y administrados, al cierre de 2024, el 0,2% de la exposición se encontraba en sectores de alta y media sensibilidad, mientras el 99,8% estuvo en sectores de baja sensibilidad. **Evaluación de riesgo ambiental y social para la Fiduciaria** Conforme a la política ambiental de la Fiduciaria Davivienda, en 2024 se continuó identificando, gestionando y reportando los negocios de fiducia estructurada que cuentan con evaluación de riesgo ambiental y social, ya que han sido financiados por el Banco. Dicha evaluación incorpora la revisión de la exposición a amenazas climáticas, de remoción en masa e inundaciones. De acuerdo con la revisión se evaluaron un total de 311 proyectos en común entre la Fiduciaria y el Banco, de los cuales en 2024 se identificaron 53 proyectos.

TCFD	
Gestión de riesgos	A la fecha, el 14% de los negocios gestionados por la Fiduciaria han sido evaluados en términos de riesgo ambiental y social, lo que corresponde a un total de 219 negocios vigentes, predominando productos de tipo inmobiliario. Además, los continuamos monitoreando para evaluar el desempeño de estos proyectos, en relación con la administración efectiva de los riesgos ambientales y sociales, con el fin de asegurar su adecuada gestión y cumplimiento de las normativas vigentes. ***Identificación negocios fiduciarios con SARAS*** Total negocios fiduciarios: 1.511 Negocios en común Fiducia-SARAS: 311 Porcentaje negocios en común: 14% Negocios en común vigentes: 216 Este enfoque refleja el compromiso de la Fiduciaria con la sostenibilidad y el cumplimiento de estándares éticos y responsables, tanto en el componente ambiental como social, lo que contribuye a mitigar los riesgos asociados y garantizando el impacto positivo de sus operaciones en la comunidad y el medio ambiente.
Objetivos y métricas	De acuerdo con la misión del Grupo Bolívar y la estrategia de negocio sostenible, la Fiduciaria reconoce que las dimensiones ASG son fundamentales para lograr el desarrollo sostenible y beneficios para la comunidad, sus accionistas, colaboradores y clientes. Por lo tanto, la Fiduciaria ha establecido las siguientes directrices orientadas al conocimiento, valoración, tratamiento y oportunidades de los impactos ambientales y sociales y del cambio climático en su operación y la de sus clientes y proveedores: - Cumplir las leyes y las normas ambientales y sociales aplicables.



TCFD

Objetivos y métricas

- Evaluar y mitigar el impacto negativo al medio ambiente y a la sociedad que puedan generar sus procesos y proyectos.
- Evaluar y mitigar el impacto negativo al medio ambiente y a la sociedad que puedan generar sus procesos y proyectos.
- Propender porque los constructores con los que trabaje la entidad cuenten con programas que mitiguen los impactos negativos al medio ambiente.
- Buscar la mejora de los procesos de administración de riesgos ambientales y sociales.
- Promover en los proveedores la gestión de los impactos ambientales y sociales generados por sus procesos, e incluir estos criterios en los procesos de compra de bienes y servicios de la entidad que se realizan a través del área administrativa del Banco.
- Brindar apoyo a los proyectos ambientales y sociales que se consideren relevantes, de acuerdo con la estrategia de negocio sostenible.
- Desarrollar programas de sensibilización y capacitación a sus colaboradores en temas ambientales y sociales.

De igual manera, la Fiduciaria continúa trabajando en el proceso de integración de las recomendaciones de TCFD para definir sus objetivos y métricas, en materia de gestión de cambio climático.



En la Fiduciaria reconocemos que las dimensiones ASG son fundamentales para el desarrollo sostenible.

Nuestro compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE



Estamos comprometidos con el llamado de la ONU de transformar de forma positiva nuestro mundo, al integrar en nuestra estrategia de negocio sostenible la Agenda 2030 y el cumplimiento de los ODS. Es por eso por lo que, enmarcados en las Políticas *El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla Más Próspera, Incluyente y Verde*, desde nuestras bancas y desde el interior de nuestra operación, reafirmamos nuestro aporte con la generación de valor económico, social y ambiental.

A partir de la metodología propuesta por el Centro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de América Latina y el Caribe (CODS), basada en el Corporate Ecosystem Services Review (ESR), la cual aplicamos durante el año 2023[3], priorizamos 7 ODS y 16 metas, a las cuales contribuimos de forma sustancial a través de nuestra operación y definición de los temas materiales.

En 2024 actualizamos nuestra priorización, al incluir el **ODS 1. Fin de la pobreza y el ODS 2. Hambre cero** dentro del ejercicio de priorización, con las metas 1,4, 2,3 y 2,4, ratificando nuestra ambición de desde el cumplimiento de nuestros objetivos de negocio desarrollar soluciones que contribuyan a los desafíos globales.

A continuación presentamos las metas priorizadas, así como el compromiso, los indicadores y las acciones destacadas que llevamos a cabo y que contribuyen de forma sustancial al logro de los objetivos. En este sentido, aclaramos que los indicadores definidos pueden tener una contribución en una o más metas, teniendo en cuenta la relación que existe entre los objetivos y sus habilitadores; sin embargo, seleccionamos aquellos que presentan un mayor aporte específico a la meta.

3 Los detalles de la metodología aplicada se pueden consultar de forma detallada en el Informe Anual 2024, disponible en *https://sostenibilidad.davivienda.com/politics/informe-anual-2023.pdf*



1. Fin de la pobreza

APORTE DAVIVIENDA

Promovemos el acceso de todos a los servicios financieros y no financieros, facilitando el logro de los sueños de las personas, familias y negocios contribuyendo a su progreso y bienestar. A su vez, reconocemos que existen grupos poblacionales con necesidades particulares que históricamente han sido subatendidas y que el acceso a servicios financieros contribuye positivamente al cierre de brechas.

Meta **1,4**

"Para 2030, garantizar que todos los hombres y mujeres, en particular los pobres y los más vulnerables, tengan los mismos derechos a los recursos económicos, así como ***acceso a los servicios básicos, la propiedad y el control de las tierras y otros bienes,*** *la herencia, los recursos naturales, las nuevas tecnologías y los* ***servicios económicos, incluida la microfinanciación".***

INDICADOR DE CONTRIBUCIÓN

Desde nuestras bancas:

- Saldo de cartera y número de personas que acceden a su primer producto de microfinanciación.
  Saldo: **COP 9,9 mil millones**
  Personas: **8,5 mil**
- Monto dispersado y número de personas beneficiarias de subsidios.
  Monto: **COP 720 mil millones**
  Personas: **530 mil**
- Número de personas que accedieron a DaviPlata en municipios PDET y transacciones realizadas.
  Personas: **28.082**
  Transacciones: **3 mil**
  Montos: **COP 53 mil millones**

ACCIONES DESTACADAS

Fortalecimiento en la **oferta de nanocrédito** con el respaldo del Fondo Nacional de Garantías (FNG) y Fondo de Garantías de Antioquia (FGA)

En alianza con la Agencia de Cooperación Internacional de los Estados Unidos (Usaid), **llegamos a 203 municipios con PDET,** capacitando a más de **54 mil personas,** bancarizando a más de 20 mil personas y se logró movilizar **COP 345 millones en nanocrédito.**

2. Hambre cero

APORTE DAVIVIENDA

Aportamos a la transformación del sector agrícola a través de la canalización de recursos que contribuyen al aumento en la productividad y adopción de prácticas sostenibles, que aumentan su resiliencia y adaptación ante el cambio climático; impulsan la mejora en las condiciones sociales y económicas del sector, y contribuyen a la seguridad alimentaria del país.

Meta **2,3**

*"Para 2030, duplicar la productividad agrícola y los ingresos de los productores de alimentos en pequeña escala, en particular las mujeres, los pueblos indígenas, los agricultores familiares, los pastores y los pescadores, entre otras cosas mediante un **acceso seguro y equitativo** a las tierras, a otros recursos de producción e insumos, conocimientos, **servicios financieros,** mercados y oportunidades para la generación de valor añadido y empleos no agrícolas".*

INDICADOR DE CONTRIBUCIÓN

Desde nuestras bancas:

- Saldo de cartera del segmento agropecuario y porcentaje de participación de pequeños productores.

Saldo: **COP 136 mil millones**
Participación: **2,4%**

ACCIONES DESTACADAS

Tercera versión de la feria agropecuario con colocación de **COP 665 mil millones y una variación con respecto a 2023 de 16%.**

Incorporamos el enfoque territorial como perspectiva de análisis que nos permite profundizar en el acompañamiento que brindamos a la población rural del país.

2. Hambre cero

Meta **2,4**

"Para 2030, asegurar la sostenibilidad de los sistemas de producción de alimentos y ***aplicar prácticas agrícolas resilientes*** *que aumenten la productividad y la producción,* ***contribuyan al mantenimiento de los ecosistemas, fortalezcan la capacidad de adaptación al cambio climático, los fenómenos meteorológicos extremos, las sequías, las inundaciones y otros desastres,*** *y mejoren progresivamente la calidad del suelo y la tierra".*

INDICADOR DE CONTRIBUCIÓN

Desde nuestras bancas:

- Saldo de cartera destinado a la financiación de proyectos de desarrollo agropecuario sostenible.

  Saldo: **COP 2,6 billones**

  Clientes con acceso a Seguro Paramétrico Tranquilidad Mujer: **120**

ACCIONES DESTACADAS

Creación de la categoría **"Desarrollo agropecuario sostenible"** en el marco de la Taxonomía Sostenible del banco.





8. Trabajo decente y crecimiento económico

APORTE DAVIVIENDA

Queremos convertirnos en el primer aliado de los micronegocios y las pymes, dado que reconocemos su papel clave en el crecimiento económico del país y en la generación de empleo. Desarrollamos acciones que nos permiten acompañar a nuestros clientes con soluciones que los impulsan a creer, crecer y consolidar su actividad.

Meta **8,3**

"Promover políticas orientadas al desarrollo que apoyen las actividades productivas, la creación de puestos de trabajo decentes, el emprendimiento, la creatividad y la innovación, y fomentar la formalización y el crecimiento de las microempresas y las pequeñas y medianas empresas, incluso ***mediante el acceso a servicios financieros".***

INDICADOR DE CONTRIBUCIÓN

Desde nuestras bancas:

- Saldo de cartera y número de empresas del segmento mipyme (micro, pequeñas y medianas empresas).

Saldo financiamiento Pyme:
COP 6,4 billones

Saldo financiamiento pequeños Negocios: **COP 31 billones**

2,4 millones de micronegocios usuarios de DaviPlata

ACCIONES DESTACADAS

Acompañamos a las Pymes con el servicio de Factoring, que les permite **adelantar el pago de las facturas de sus clientes, mejorar su flujo de caja, obtener liquidez inmediata, realizar la trazabilidad a sus facturas negociadas y mejorar sus indicadores de cuentas por cobrar.**

8. Trabajo decente y crecimiento económico

Meta
8,4

"Mejorar progresivamente, de aquí a 2030, la producción y el consumo eficientes de los recursos mundiales y ***procurar desvincular el crecimiento económico de la degradación del medio ambiente,*** *conforme al Marco Decenal de Programas sobre modalidades de Consumo y Producción Sostenibles".*

INDICADOR DE CONTRIBUCIÓN

Desde nuestras bancas:

- Saldo de cartera y número de empresas con acceso a financiamiento con beneficio ambiental.

Saldo: **COP 4,98 billones**
Empresas: **3,4 mil**

ACCIONES DESTACADAS

Ampliación de los criterios de elegibilidad en el marco de la Taxonomía Sostenible, incorporando actividades contempladas en la Taxonomía Verde de Colombia como prácticas pecuarias sostenibles, generación, cogeneración, transmisión y almacenamiento de energías a partir de fuentes renovables, entre otras.



Desarrollamos soluciones que contribuyen a los desafíos globales.

8. Trabajo decente y crecimiento económico

Meta **8,5**

*"De aquí a 2030, lograr **el empleo pleno y productivo y el trabajo decente para todas las mujeres y los hombres, incluidos los jóvenes y las personas con discapacidad,** así como la igualdad de remuneración por trabajo de igual valor".*

INDICADOR DE CONTRIBUCIÓN

Desde nuestras bancas:

- Número total de nuestra gente y porcentaje de participación de las mujeres y jóvenes.

Total: **17,9 mil** personas
Porcentaje mujeres: **61%**
Porcentaje jóvenes: **22%**

ACCIONES DESTACADAS

Logramos una participación de **96% de nuestra gente,** obteniendo **una calificación de 4,37 sobre 5** en nuestra encuesta de compromiso de Gallup.



8. Trabajo decente y crecimiento económico



Meta
8,10

"Fortalecer la capacidad de las instituciones financieras nacionales para ***fomentar y ampliar el acceso a los servicios bancarios, financieros y de seguros para todos".***

INDICADOR DE CONTRIBUCIÓN

Desde nuestras bancas:

- Número total de personas y empresas con acceso a servicios financieros a través de Davivienda.

Total personas: **24,5 millones**
Total empresas: **433 mil**
Usuarios DaviPlata: **18,5 millones**

ACCIONES DESTACADAS

Acompañamiento a las empresas en la gestión de los subsidios del Gobierno que hicieron parte del programa **"Empleo para la Vida", liderado por el Ministerio del Trabajo.**

9. Industria, innovación e infraestructura

APORTE DAVIVIENDA

Nos hemos posicionado como un banco clave en la financiación de proyectos de infraestructura de gran impacto para el desarrollo de Colombia que aportan a la competitividad y el progreso de las regiones. Adicionalmente, a través de la Banca Constructor, Corporativo y Empresarial contribuimos a la transformación y adopción de prácticas más sostenibles en los diferentes sectores económicos que financiamos.

Meta **9,1**

"Desarrollar infraestructuras fiables, sostenibles, resilientes y de calidad, *incluidas infraestructuras regionales y transfronterizas, para apoyar el desarrollo económico y el bienestar humano, haciendo especial hincapié en el acceso asequible y equitativo para todos".*

INDICADOR DE CONTRIBUCIÓN

Desde nuestras bancas:

- Saldo de cartera de proyectos de infraestructura social y planes de desarrollo territorial.

  Saldo: **COP 1,7 billones**



ACCIONES DESTACADAS

Incorporamos en nuestra Taxonomía Sostenible, dentro de la categoría de Infraestructura y Construcción Sostenible, la financiación a **proyectos relacionados con el desarrollo urbano y rural, recreación, cultura, transporte,** entre otras actividades que generan **bienestar y un aumento en la calidad de vida** de la población.

9. Industria, innovación e infraestructura



Meta
9,2

***"Promover una industrialización inclusiva y sostenible** y, de aquí a 2030, aumentar significativamente la contribución de la industria al empleo y al producto interno bruto, de acuerdo con las circunstancias nacionales, y duplicar esa contribución en los países menos adelantados".*

INDICADOR DE CONTRIBUCIÓN

Desde nuestras bancas:

- Porcentaje de participación de la cartera sostenible sobre la cartera total de los tres principales sectores económicos financiados.

Agropecuario: **30%**
Construcción: **27%**
Oficial: **12%**

ACCIONES DESTACADAS

Fuimos nominados al Premio Emprender Paz y seleccionado como uno de los **11 finalistas dentro de 127 postulaciones en la Categoría *Mejor financiador de Pymes del año*** con el proyecto Ecosistema Agro.

9. Industria, innovación e infraestructura

Meta **9,3**

*"**Aumentar el acceso de las pequeñas industrias y otras empresas,** particularmente en los países en desarrollo, **a los servicios financieros, incluidos créditos asequibles,** y su integración en las cadenas de valor y los mercados".*

INDICADOR DE CONTRIBUCIÓN

Desde nuestras bancas:

- Saldo de cartera de empresas con acceso a financiación desagregados por tamaño.

Corporativo: **COP 23,1 billones**
Empresarial: **COP 2,9 billones**
Constructor: **COP 7,8 billones**
Pyme: **COP 6,4 billones**

Con las alianzas entre Finagro y la Fundación Bolívar Davivienda apoyamos a pequeños productores.



ACCIONES DESTACADAS

Desde el Ecosistema Agro **financiamos 2,8 mil millones en créditos asociativos,** una modalidad que busca que pequeños productores logren, a través de asociaciones, acceder a recursos con los que puedan apalancar capital de trabajo y planes de inversión colectivos y/o individuales. Esto se logró en alianza con Finagro y la Fundación Bolívar Davivienda.

9. Industria, innovación e infraestructura

Meta **9,4**

*"De aquí a 2030, modernizar la infraestructura y **reconvertir las industrias para que sean sostenibles,** utilizando los recursos con mayor eficacia y promoviendo la adopción de tecnologías y procesos industriales limpios y ambientalmente racionales, y logrando que todos los países tomen medidas de acuerdo con sus capacidades respectivas".*

INDICADOR DE CONTRIBUCIÓN

Desde nuestras bancas:

- Porcentaje de participación de la cartera sostenible sobre la cartera total de los tres principales segmentos financiados.

Banca Constructor: **25%**
Banca Pyme: **16%**
Banca Oficial: **12%**

Los 3 principales segmentos financiados son la Banca Constructor, Pyme y Oficial.

ACCIONES DESTACADAS

Incorporamos lineamientos para el financiamiento de la **transición en sectores carbono-intensivos,** la definición de metas de descarbonización, el *engagement* climático con clientes en la **Política El Mundo Es nuestra Casa desde nuestras bancas.**

10. Reducción de las desigualdades

APORTE DAVIVIENDA

Acompañamos los proyectos de vida de todos para fomentar la diversidad y promover la equidad, facilitando el acceso a productos y servicios financieros, reconociendo dentro de nuestra estrategia a poblaciones históricamente vulneradas.

Meta **10,2**

*"De aquí a 2030, potenciar y **promover la inclusión social, económica y política de todas las personas,** independientemente de su edad, sexo, discapacidad, raza, etnia, origen, religión o situación económica u otra condición".*



INDICADOR DE CONTRIBUCIÓN

Desde nuestras bancas:

- Número de personas y empresas enmarcadas en nuestros enfoques diferenciales empoderadas financieramente con productos para mover dinero, ahorrar, invertir, financiar y proteger.

  Total personas: **19,1 millones**

Desde nuestra operación:

- Porcentaje de participación de nuestra gente enmarcada en los enfoques diferenciales de género, orientación sexual, grupos étnicos y discapacidad.

  Enfoque étnico: **8,4%**
  Enfoque de género: **61,1%**
  Diversidad sexual: **6,5%**

ACCIONES DESTACADAS

Más de **COP 432 mil millones desembolsados a pymes lideradas por mujeres y COP 1,4 billones a VIS propiedad de mujeres,** en el marco de nuestro Bono Temático de Género.

En el marco de nuestra Estrategia de DEI, en **nuestra casa construimos un mundo que valora la diferencia,** 286 personas de Talento Humano fueron entrenadas para trabajar en sus sesgos, impulsando nuestra Política de DEI y propósito estratégico.

11. Ciudades y comunidades sostenibles

APORTE DAVIVIENDA

Seguimos consolidando nuestro liderazgo en la financiación de vivienda en Colombia, acompañando a las personas de bajos ingresos, mujeres y jóvenes a cumplir su sueño de adquirir vivienda en condiciones favorables. También movilizamos recursos para la financiación de vehículos híbridos y eléctricos logrando una reducción de emisiones en la movilidad.

Meta 11,1

*"De aquí a 2030, **asegurar el acceso de todas las personas a viviendas y servicios básicos adecuados,** seguros y asequibles y mejorar los barrios marginales".*



INDICADOR DE CONTRIBUCIÓN

Desde nuestras bancas:

- Saldo de cartera y cantidad de viviendas asequibles con financiación vigente.

Saldo VIS: **COP 13,1 billones**
Viviendas vigentes: **244 mil** viviendas.

ACCIONES DESTACADAS

Ajuste en las tasas de interés para motivar a las personas en la decisión de comprar vivienda. **Las tasas pasaron de 16,15% E.A en enero a 9,5% E.A en diciembre.**

Acompañamos a las poblaciones más vulnerables en su sueño de tener vivienda propia.

11. Ciudades y comunidades sostenibles

Meta **11,2**

*"De aquí a 2030, **proporcionar acceso a sistemas de transporte seguros, asequibles, accesibles y sostenibles para todos** y mejorar la seguridad vial, en particular mediante la ampliación del transporte público, prestando especial atención a las necesidades de las personas en situación de vulnerabilidad, las mujeres, los niños, las personas con discapacidad y las personas de edad".*

INDICADOR DE CONTRIBUCIÓN

Desde nuestras bancas:

- Saldo de cartera y cantidad vehículos y sistemas de transporte de bajas emisiones financiados.

Saldo ecovehículo:
COP 216,9 mil millones
Total vehículos: **2.942** eléctricos e híbridos.



ACCIONES DESTACADAS

A través del leasing hemos financiado más de 516 proyectos y activos productivos amigables con el medio ambiente, por un monto aproximado de COP 534 mil millones.

Financiamos 2.942 vehículos amigables con el medio ambiente.

11. Ciudades y comunidades sostenibles

Meta 11,3

*"De aquí a 2030, **aumentar la urbanización inclusiva y sostenible** y la capacidad para la planificación y la gestión participativas, integradas y sostenibles de los asentamientos humanos en todos los países".*

INDICADOR DE CONTRIBUCIÓN

Desde nuestras bancas:

- Saldo de cartera y cantidad proyectos de construcción sostenible certificada financiados.

Saldo construcción sostenible:
COP 2,3 billones
Total proyectos: **+270 proyectos financiados.**

Movilizamos recursos para financiar vehículos híbridos y eléctricos.



ACCIONES DESTACADAS

Impacto a **36 constructores,** quienes adquirieron conocimientos sobre estas certificaciones y se motivaron a desarrollar proyectos con beneficios sostenibles.

12. Producción y consumo responsable

APORTE DAVIVIENDA

Trabajamos permanentemente en la gestión adecuada de los recursos y residuos producto de nuestra operación, reconociendo que el desarrollo óptimo de nuestra estrategia debe estar alineado con la innovación tecnológica y la articulación de alianzas con nuestros proveedores y otros actores claves de la cadena de valor.

Meta **12,2**

*"De aquí a 2030, **lograr la gestión sostenible y el uso eficiente de los recursos** naturales".*



INDICADOR DE CONTRIBUCIÓN

Desde nuestras bancas:

- Saldo de cartera destinado a la financiación de proyectos de energía sostenible y gestión sostenible del agua.

Saldo: **COP 2,5 billones**

Desde nuestra operación:

- Porcentaje de reducción en el consumo de agua y energía para la operación.

Reducción en agua: **-6%**
Reducción en energía: **-3%**

ACCIONES DESTACADAS

Financiamos a las **entidades territoriales y descentralizadas** en sus planes de inversión para proyectos de acueductos, alcantarillados, generación, distribución y transmisión de energía mejorando la calidad y cobertura en el servicio.

12. Producción y consumo responsable

Meta **12,5**

*"De aquí a 2030, **reducir considerablemente la generación de desechos** mediante actividades de prevención, reducción, reciclado y reutilización".*



INDICADOR DE CONTRIBUCIÓN

Desde nuestras bancas:

- Saldo de cartera destinado a la financiación de proyectos de producción sostenible y economía circular.

  Saldo: **COP 153,7 mil millones**

Desde nuestra operación:

- Porcentaje de reducción en la generación de residuos de la operación y aumento en el aprovechamiento de estos.

  Residuos generados: **771 toneladas**
  Reducción: **-37%**
  Aprovechamiento: **56%**

ACCIONES DESTACADAS

Llevamos a cabo iniciativas estratégicas como la sensibilización en **el modelo de cero basura, la promoción de la economía circular y la optimización de la separación en la fuente.**

Financiamos proyectos de economía circular, producción sostenible y consumo responsable.



13. Acción por el clima

APORTE DAVIVIENDA

Enriquecemos con integridad la vida de las personas y del planeta, gracias al poder de transformación de nuestros modelos de negocio sostenible. Diseñamos un portafolio de productos y servicios con soluciones innovadoras que favorecen la inclusión, que impulsan el desarrollo de prácticas ecoeficientes y con menor huella ecológica entre nuestros clientes, y que expresan nuestro interés por crear valor a largo plazo de manera responsable con nuestros grupos de interés y siempre con plena consciencia del entorno.

Meta **13,2**

*"Incorporar **medidas relativas al cambio climático** en las políticas, estrategias y planes nacionales".*

INDICADOR DE CONTRIBUCIÓN

Desde nuestras bancas:

- Intensidad de las emisiones financiadas de alcance 3 (categoría 15)

  Intensidad financiadas:
  0,10 MTon CO_2e/ COP billones

Desde nuestra operación:

- Intensidad de las emisiones de carbono de la operación de alcance 1, 2 y 3 (de la categoría 1 a la 14)

  Intensidad:
  8,5 Ton CO_2e/ FTE (*Location based*)
  8,0 Ton CO_2e/ FTE (*Market based*)

ACCIONES DESTACADAS

Desarrollamos una metodología para **priorizar clientes en la estrategia de *engagement*.** A partir de esta metodología, se pudo establecer una calificación de riesgo que permitió identificar y priorizar a los clientes con alto impacto de carbono.

Definimos nuestra **meta basada en ciencia para los alcances 1 y 2 en 42% de reducción absoluta.**

Informe Anual 2024

Prosperidad

El mundo es nuestra ***casa***





Prosperidad

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

Principales cifras 2024

Cifras consolidadas - Banco Davivienda y Filiales

(en COP billones, excepto porcentajes y pb*)

	Dic. 24	Dic. 23	Variación
Total activos	191,3	178,2	7,4%
Cartera bruta	145,5	136,0	7,0%
Provisiones	-5,5	-6,1	-9,0%
Depósitos**	136,3	123,4	10,4%
Total patrimonio	16,2	14,8	9,5%
Utilidad neta	-0,09	-0,37	-75,9%
Solvencia total	15,57%	14,54%	103 pb
Solvencia básica ordinaria (CET1)	10,95%	10,25%	70 pb

Cifras Individuales - Banco Davivienda S.A. en Colombia

(en COP billones, excepto porcentajes y pb*)

	Dic. 24	Dic. 23	Variación
Total activos	144,3	138,7	4,1%
Cartera bruta	105,9	103,1	2,8%
Provisiones	-6,6	-6,9	-4,6%
Depósitos**	100,4	94,6	6,2%
Total patrimonio	14,6	13,0	12,3%
Utilidad neta	0,9	0,1	704,9%
Solvencia total	18,58%	16,76%	182 pb
Solvencia básica ordinaria (CET1)	12,11%	10,73%	138 pb

* Puntos básicos.
** Incluye cuentas de ahorros, cuentas corrientes, depósitos electrónicos y CDT.

Principales cifras 2024

Cifras consolidadas - Banco Davivienda y Filiales

	Banco Davivienda y filiales nacionales	Filiales internacionales	Total
Oficinas	518	140	658
Clientes	23,04 millones	1,82 millones	24,86 millones
Cajeros Automáticos	2.243	568	2.811

Cifras Individuales - Banco Davivienda S.A. en Colombia

	Dic. 24	Dic. 23
Oficinas	518	533
Clientes	23,04 millones	21,91 millones
Cajeros Automáticos	2.243	2.291

Calificaciones de riesgo a corte de diciembre de 2024

	Internacionales			Nacionales	
	S&P	Fitch	Moody's	BRC	Fitch
Largo plazo	BB+	BB+	Baa3	AAA	AAA
Corto plazo	B	B	P-3	BRC 1+	F1+
Perspectiva	Negativa	Estable	Negativa		Estable

Innovación

La innovación es una de nuestras principales ventajas competitivas y está presente en el ADN de nuestra cultura. Por eso, durante el 2024 seguimos construyendo un sólido ecosistema de innovación, basado en la confianza y relaciones de calidad con nuestros aliados estratégicos. Desarrollamos una cultura de innovación fundamentada en el fortalecimiento de capacidades y habilidades en nuestros funcionarios y en el trabajo permanente con actores del ecosistema como negocios emergentes, empresas de otras industrias y el Gobierno Nacional para diseñar ofertas digitales sencillas, confiables y amigables, impulsadas por tecnologías exponenciales, que brindan experiencias únicas y de calidad a nuestros clientes.

Por medio de nuestro trabajo de Innovación Abierta, cuyo objetivo es generar un relacionamiento con terceros como Startups, Fintech o Big Tech para buscar alianzas que nos permitan llevar a otro nivel la forma en que resolvemos los desafíos, identificamos más de 1.400 soluciones que potencialmente resuelven los retos a los que se enfrentas las diferentes líneas de negocio de las compañías que conforman el Grupo Bolívar. De esas soluciones, implementamos junto con Startups **28 pilotos** y **lanzamos al mercado más de 10 iniciativas.** Además, incubamos 3 soluciones enfocadas en el bienestar, el ecosistema agro y la re-bancarización.

En 2024 radicamos una nueva patente, con lo que consolidamos **un portafolio de 6 patentes,** de las cuales 4 se encuentran en trámite y 2 ya fueron otorgadas.

Talento joven

Hemos creado un programa que integra a jóvenes talentos que se encuentran realizando su práctica universitaria en células de innovación, donde desarrollan prototipos para retos reales de la organización. Este enfoque ha impulsado la incubación de 2 soluciones patentadas y la participación de más de 215 jóvenes en la resolución de cerca de 150 retos.

En 2024, fortalecimos nuestro compromiso con los jóvenes y con la innovación sostenible al liderar por primera vez una **Hackathon enfocada en la biodiversidad**. Este programa reunió a más de 100 estudiantes de la región del Valle del Cauca, en Colombia, para desarrollar modelos de bionegocios centrados en el uso, la regeneración y la conservación de la biodiversidad.

6

patentes radicadas en nuestro portafolio.



Emprendimiento e innovación social

Este año celebramos la sexta edición de **Social Skin**, un premio de innovación social que busca reconocer, impulsar y motivar a los jóvenes emprendedores de Colombia y de Centroamérica que contribuyen a solucionar problemas sociales y ambientales. Con proyectos como este, **nos hemos convertido en un referente en el ecosistema de emprendimiento de impacto.** Durante los 6 años de trayectoria de Social Skin hemos otorgado más de COP 1.564 millones en premios y brindado más de 200 horas de mentorías especializadas. Adicionalmente, a través del podcast "Mano Emprendedora", con 17 episodios y más de 4 mil oyentes, hemos generado un espacio de intercambio de buenas prácticas que inspira a nuevas generaciones de agentes de cambio.

Por su parte, **Efecto i** es una iniciativa gratuita que ha llevado la metodología de innovación a más de 4.279 niños y jóvenes en 261 municipios del país, promoviendo habilidades esenciales para el emprendimiento en contextos rurales y urbanos. En tan solo 2 años, hemos logrado empoderar a una nueva generación de líderes locales, potenciando sus capacidades creativas para transformar sus comunidades.

Reafirmamos nuestro liderazgo en innovación social al **ser la primera organización en Latinoamérica en unirse a la Alianza Global por la Innovación Social, promovida por el Foro Económico Mundial.** Esta participación nos permite intercambiar conocimiento, visibilizar nuestras mejores prácticas y contribuir activamente a una red global comprometida con el bienestar social y ambiental. Esta alianza fortalece nuestro compromiso con la innovación abierta y colaborativa, asegurando que nuestros programas generen cambios positivos.

En Davivienda, entendemos que la innovación se enriquece al trabajar de la mano con otros actores del ecosistema. Por eso, fortalecemos el emprendimiento mediante alianzas estratégicas y la participación en espacios que promueven la colaboración y el crecimiento conjunto.



Durante 2024, promovimos iniciativas clave enfocadas en mentorías, levantamiento de capital y el diseño de nuevas ofertas de valor, participando en escenarios globales como Volcano Summit, Pagos Digitales RM Holanda, Japan Forum y She is Forum. Adicionalmente, a través del modelo de Venue Partner, convocamos a más de 400 emprendedores en nuestro Centro de Innovación Domo i durante eventos como Startup Latam, Demoday Climatech de Connect, Deal Flow Davivienda de Colombia Tech Week y Disruptoras Day de Iupana.

Premio de Innovación

El Premio de Innovación anual celebra los logros de nuestros equipos, promoviendo la colaboración y la difusión de buenas prácticas. En 2024, se postularon 444 logros, con 27 ganadores en 3 categorías: procesos, innovación organizacional y oferta de valor.

Como parte del reconocimiento, los equipos ganadores obtienen cupos para la Expedición de Innovación del Grupo Bolívar. En 2024, los 22 logros ganadores de 2023 viajaron al Amazonas, donde vivieron una experiencia transformadora centrada en la biodiversidad, el impacto ambiental y los mecanismos de compensación.



Transformación digital

Estamos enfocados y comprometidos con la excelencia operativa y con el desarrollo permanente de nuestra estrategia digital para brindarle a nuestros clientes una experiencia confiable, sencilla y amigable en el uso de los canales físicos, análogos y virtuales. Nuestra estrategia busca alcanzar la optimización financiera y mejorar continuamente su experiencia por medio de una operación enmarcada dentro de una cultura de innovación y de transformación de procesos basados en inteligencia de datos que nos permite ser más ágiles y lograr una ventaja competitiva.

En 2024, seguimos consolidando estrategias clave que abarcan todas las soluciones y canales digitales que intervienen tanto en la operación como en los modelos de negocio de la organización.

Hemos definido arquitecturas abiertas que impulsan la creación de componentes reutilizables mediante *Building Blocks*[1] a lo largo de toda la organización, lo que nos ayuda a crear sistemas flexibles que permiten la integración de la organización. Además, es una estrategia que incluye la adopción de la inteligencia artificial que genera optimizaciones y automatizaciones.

Consolidamos el *stack tecnológico* con el fin de eliminar redundancias en los componentes de la arquitectura y fortalecer el *know-how* tecnológico (o experiencia empresarial) como ventaja competitiva.

1 *Building Block* hace referencia a un componente o elemento fundamental que se utiliza para construir y desarrollar sistemas, aplicaciones o soluciones más complejas a través de unidades modulares que se pueden combinar y ensamblar de diversas formas para crear una arquitectura o estructura más grande.





Constantemente buscamos acelerar el *time-to-market*[2], lo que nos impulsa a tener propósitos claros y metas OKR (objetivos y resultados clave), formalizar procesos mediante la organización en tribus ágiles, construir un *pipeline* de desarrollo basado en automatización, formar semilleros para desarrollar el talento e integrar *building blocks* reutilizables dentro de estas estructuras.

Avanzamos en nuestra estrategia diseñada para **maximizar la productividad organizacional** mediante la incorporación de herramientas tecnológicas avanzadas y prácticas operativas eficientes. Esto nos posiciona como líder en innovación y garantiza un modelo de negocio resiliente, ágil y competitivo frente a los desafíos del mercado.

En 2024 optimizamos e implementamos más de 20 procesos operativos que aportaron a la eficiencia organizacional, lograron el mejor uso de los recursos y brindaron una mejor experiencia a nuestros clientes.

Movilizamos COP 1.594 billones en transacciones desde los canales físicos y digitales.

Además, **el número de transacciones desde nuestros canales físicos y digitales fue de 1.132 millones,** que movilizaron COP 1.594 billones, lo que permitió **posicionarnos como el segundo banco preferido por los colombianos para realizar sus transacciones monetarias.**

Durante 2024 seguimos implementando nuestra asistente virtual **“Vivi”** a través de los canales Súper App y web, que permite la autogestión del cliente y resuelve dudas e inquietudes en el primer contacto. Adicionalmente, implementamos estrategias de *cross-selling* en las llamadas de servicio, enfocadas en potenciar las ventas de productos de captación y crédito, lo que nos permitió maximizar ingresos y capitalizar cada interacción con el cliente para ofrecer soluciones relevantes y personalizadas.

Seguimos comprometidos con apoyar la sostenibilidad para hacer un mejor uso de los recursos, al mismo tiempo que desarrollamos nuestra estrategia digital. Debido a esto, transformamos de punta a punta el proceso documental **EcoDocs** para hacerlo más sostenible y eficiente, optimizando nuestros indicadores de gestión y adaptando nuestros procesos y tecnologías en favor del medio ambiente, lo que se tradujo en una reducción de 12 mil toneladas de CO_2.

2 Time to market es el tiempo que transcurre desde que se concibe un producto o servicio hasta que se lanza al mercado.

Banco Davivienda Colombia

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

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

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

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

Ofrecemos soluciones financieras integrales y personalizadas que satisfacen las necesidades de nuestros clientes. Para lograrlo, hemos segmentado nuestro mercado en dos grupos principales: Personas y Empresas.

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

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

Somos aliados de las personas, familias y empresas.



23 ***millones de clientes***

Aumentamos 5,2% nuestro número de clientes con respecto al año anterior.



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

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

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

Al cierre de 2024, contábamos con alrededor de 23 millones de clientes, lo que representa un incremento del 5,2% sobre el año anterior.

Nos enorgullece haber logrado una base sólida de clientes en ambos segmentos. Al cierre de diciembre de 2024, teníamos cerca de 22,5 millones de clientes en el segmento de Personas y cerca de 435 mil clientes en la Banca Comercial en Colombia.

En cuanto a nuestra posición en el mercado, somos el **segundo establecimiento de crédito de mayor tamaño en el sistema financiero colombiano en términos de activos, cartera bruta y depósitos**. Al cierre de 2024, nuestra participación de mercado por cartera de créditos se ubicó en 15,1%[3], una disminución de 14 puntos básicos respecto a 2023, dada nuestra decisión de ajustar el perfil de riesgo de crédito de nuestra cartera de consumo. Asimismo, en saldos de depósitos alcanzamos una participación de mercado del 14,2%[4].

En Davivienda **vamos más allá de la entrega de productos financieros,** pues también brindamos a nuestros clientes experiencias memorables: les ofrecemos **soluciones 100% digitales** que facilitan sus vidas. Como resultado, la adopción digital continúa en aumento, con el 91,8% de nuestros clientes considerados digitales, en comparación con el 92,6% en 2023. Nos posicionamos como líderes en la transformación de la banca tradicional, y conseguimos que en 2024 el 64% de las transacciones monetarias y el 55% de nuestras ventas en Colombia se realizaran a través de canales digitales.

Con respecto a nuestros enfoques estratégicos, buscamos:

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

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

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

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



Por otra parte, al cierre de 2024, contábamos con alrededor de 13 mil empleados en Colombia[5], 5,6% menos con respecto a 2023.

3 Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cifras a noviembre de 2024.

4 Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cifras a noviembre de 2024.

5 Cifras separadas de la operación en Colombia a diciembre de 2024.

Banca Personas

Atendiendo a nuestro compromiso de hacer del mundo nuestra casa y con el propósito de enriquecer la vida de nuestros clientes, las personas y familias, en 2024 **implementamos proyectos innovadores, enfocados en el desarrollo de nuevos productos móviles y en el fortalecimiento de los existentes, todo esto apoyándonos en nuevas tecnologías como la inteligencia artificial y *big data*.**

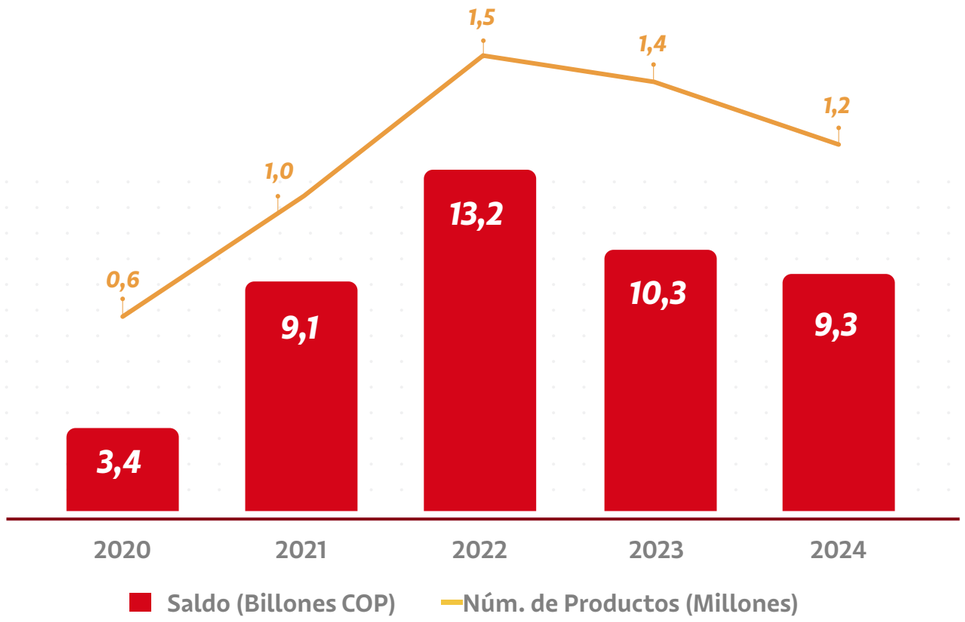
La Banca Personas en Colombia cerró con un portafolio de créditos de COP 56,8 billones[6] y un decrecimiento anual de 5,7%, principalmente por el portafolio de consumo, que continuó decreciendo como resultado de la menor demanda de crédito y menores desembolsos al marco de un contexto económico todavía en proceso de normalización para los hogares e individuos.

Cada vez más, la diversificación y modernización en las prácticas financieras en el país destacan un cambio en los hábitos de consumo hacia las modalidades digitales. Por esta dinámica, hemos sumado más de 1,1 millones de clientes a la Banca Personas, de los cuales el 65% llegó a través de canales digitales.

En 2024 continuamos nuestro proceso de transformación digital y cerramos el año con un indicador de 53% en adopción digital en venta y 73% en vinculación digital, **manteniendo nuestro liderazgo en oferta móvil del sector,** con más de 30 productos en canales digitales.

65% de los nuevos clientes de la Banca Personas llegó a través de canales digitales.

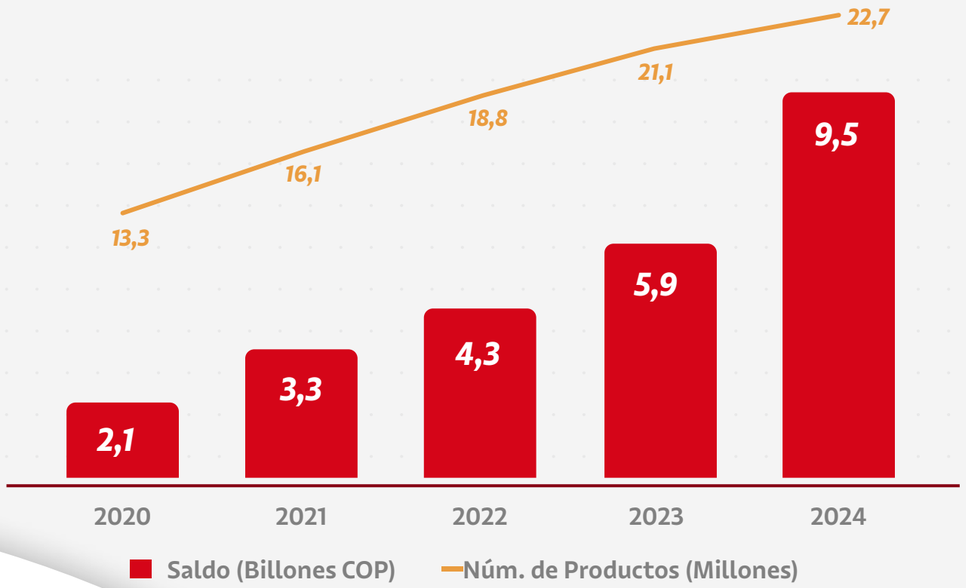
Créditos digitales[7]



6 Cifras separadas de la operación en Colombia a diciembre de 2024.

7 Créditos digitales incluye crédito móvil, compra de cartera móvil, compra de cartera libranza móvil, tarjeta de crédito móvil, libranza móvil, adelanto de nómina, nanocrédito y vehículo móvil.

Captación digital[8]



En 2024, lanzamos con éxito nuestra nueva aplicación para Banca Personal, lo que nos consolidó como un referente en innovación digital en este sector financiero. La aplicación integra más de 150 funcionalidades diseñadas para optimizar la experiencia del usuario, incluyendo un *marketplace* que conecta a los clientes con productos y servicios relevantes, ecosistemas orientados al hogar y un asistente virtual con inteligencia artificial que facilita la interacción y gestión financiera. Esta plataforma no solo amplía las posibilidades para los usuarios, sino que también refuerza nuestro compromiso con la transformación digital y la generación de valor en el mercado.

Para ofrecer una banca digital segura e innovadora, implementamos un nuevo sistema de biometría facial en la aplicación móvil, logrando avances significativos en la protección del canal y la confianza de nuestros clientes. Gracias a esta tecnología, **la efectividad en autenticación pasó del 68% al 80%**, fortaleciendo la seguridad sin afectar la experiencia del usuario.

93%

de los clientes en Colombia son digitales.

8 Captación digital incluye cuenta móvil, cuenta de nómina, cuenta de nómina móvil, CDAT y DaviPlata.

*Adquirimos ePayco para brindar **nuevas posibilidades a nuestros comercios para cobrar sus productos y servicios.***

Seguimos evolucionando y en 2024 tuvimos grandes lanzamientos, como Crédito Rotativo Digital, donde los clientes pueden solicitar y hacer uso del producto desde la App Davivienda en minutos, desde allí, nuestros clientes pueden seleccionar el plazo al cual desean diferir su uso a la cuenta de Davivienda que deseen.

En octubre adquirimos **ePayco** para consolidarnos como una de las entidades financieras con una de las ofertas de aceptación más robustas del mercado en el ecosistema de pagos, que permite e incentiva un posicionamiento a los comercios en la industria del *e-commerce* con soluciones de pago fáciles, seguras y en línea. Continuamente buscamos alternativas que le permitan a nuestros comercios contar con diferentes posibilidades de cobro de sus productos y servicios, mejorar las experiencias de compra de sus clientes y contar con valores agregados que los complementen en sus necesidades del día a día a la hora de vender y hacer crecer su negocio.

Durante 2024 trabajamos con determinación apostándole a diferentes frentes que nos permitieron promover la diversidad, equidad e inclusión.



CONSUMO

El portafolio de consumo en Colombia[9] alcanzó un saldo de COP 23,6 billones, que representa un decrecimiento del 18% anual, en línea con menor demanda de crédito y menores desembolsos al marco de un contexto económico todavía en proceso de normalización para los hogares e individuos. Nuestra participación de mercado en el portafolio de consumo fue del 11,9%[10] a diciembre de 2024, posicionándonos en el tercer lugar del sector financiero en el país. Además, alcanzamos desembolsos por COP 7,7 billones en créditos fijos, libranza y rotativo, donde el 64% de estos se realizaron por el canal móvil.

En cuanto a los programas del Gobierno, participamos en el del Fondo Nacional de Garantías (FNG), lo que permitió a los clientes personas naturales de todos los sectores económicos acceder a líneas de crédito que promueven el crecimiento y desarrollo de las empresas, además de la inclusión financiera en donde logramos COP 27 mil millones en desembolsos para 3,7 mil clientes.

9 Cifras separadas de la operación en Colombia a diciembre de 2024.

10 Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cifras a noviembre de 2024.



Tarjeta débito

Respecto al portafolio de tarjetas débito, con 4,8 millones de clientes y 5 millones de productos activos, **logramos un crecimiento del 10,6% en facturación en punto de venta,** consolidando nuestra posición como el segundo banco en este producto.

Igualmente, continuamos posicionados con nuestra oferta 100% digital, alcanzando un total de 142 mil tarjetas emitidas en 2024, con una facturación de COP 6,4 billones. Contribuimos a la sostenibilidad al reducir 19,1 toneladas de emisiones de CO_2. Este impacto fue reconocido con el Premio de Innovación del Grupo Bolívar 2024, ratificando nuestra apuesta por soluciones innovadoras y sostenibles.

Reafirmamos nuestro liderazgo en medios de pago, transformando la experiencia de nuestros clientes y enriqueciendo su día a día con beneficios únicos e innovadores que generan valor y confianza.

Tarjeta de crédito

En el portafolio de tarjetas de crédito, registramos un **crecimiento del 10% en la facturación anual,** alcanzando COP 20,5 billones, lo que **nos posiciona en el segundo puesto del mercado con una cartera de COP 6,5 billones.**

Nuestro objetivo es seguir construyendo y fortaleciendo los productos con ofertas sencillas, seguras y amigables. Durante 2024, se desarrollaron funcionalidades autogestionables en nuestra App, lo que mejoró significativamente la experiencia de más de 70 mil clientes de tarjeta de crédito con herramientas como el reporte de transacciones no reconocidas, aumentos de cupo, cambio de clave de avances y rediferidos. Estas soluciones optimizaron la atención, y redujeron costos operativos y tiempos de gestión, haciendo nuestros servicios más accesibles y eficientes.

Como parte de nuestro compromiso de ofrecer beneficios alineados con las necesidades de nuestros clientes, nos convertimos en el **primer banco en Colombia en brindar asistencias personalizadas por segmento de tarjeta de crédito**. Esta oferta incluye servicios diseñados para enriquecer el bienestar y calidad de vida de nuestros clientes, tales como traslados al aeropuerto, asesoría psicológica, cursos de coctelería, asistencia para armado de muebles y mantenimiento de bicicletas. Cada cliente dispone de 5 servicios gratuitos al año, según su segmento, reflejando nuestro enfoque en personalización y cercanía.

Dentro del ámbito de nuestro programa de lealtad, más del 85% de las redenciones de Davipuntos se realizaron de manera digital en 2024, y más de 100 mil clientes se beneficiaron. Con lanzamientos como la conversión a puntos Vive Terpel y el pago con Davipuntos en el Marketplace Davivienda (disponibles en nuestra App), seguimos mejorando la oferta de valor para nuestros clientes, alcanzando un crecimiento del 15% en usuarios activos.

Crédito Rotativo Digital

En 2024 **lanzamos al mercado el producto Crédito Rotativo Digital,** con el que los clientes pueden solicitar y hacer uso del producto desde la App Davivienda en minutos; desde allí nuestros clientes pueden seleccionar el plazo al cual desean diferir su uso a la cuenta Davivienda que deseen. Con esto, logramos 17 mil en Cupos Rotativos, alcanzando un monto de COP 138 mil millones desde el mes de agosto y 24 mil cupos para usos con un monto de COP 55 mil millones.

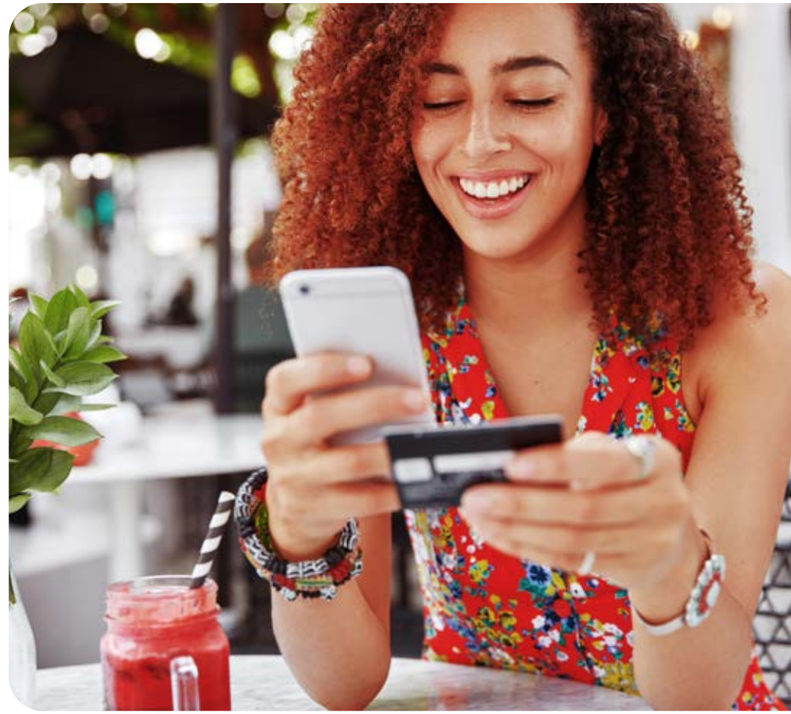
Jóvenes

Seguimos fortaleciendo el segmento con productos especializados como la cuenta niños y la cuenta G-Zero sin cuota de manejo, que tiene el beneficio de la tarjeta débito digital, lo que contribuye a la reducción de emisiones de plástico a cero e incentiva los pagos digitales. Ofrecemos también la tarjeta de crédito G-Zero, diseñada para una generación con conciencia ambiental y que tiene Green *cashback*, que puede ser usado como donación para la conservación de la biodiversidad con nuestro aliado WWF.

En la oferta de créditos, 374 mil de los jóvenes tenía al menos un crédito vigente; 207 mil tarjeta de crédito; 193 mil créditos de consumo; 27 mil hipotecarios, y 1,6 mil de vehículo. Durante 2023, desembolsamos un total de COP 2,5 billones en estos créditos y en 2024 desembolsamos COP 2,1 billones.

El 72% de los jóvenes cuenta con un excelente comportamiento crediticio con 0 días en mora, y tenemos un 25% de cartera improductiva. Dentro del segmento, 81 mil jóvenes tenían como ingreso un salario mínimo o menos, y en 2024, 69,3 mil jóvenes recibieron al menos un subsidio.

Para todos los clientes jóvenes contamos con programas de educación financiera, como “Finanzas en Jeans”, “Monetarium” y una plataforma ludificada que busca fortalecer sus habilidades financieras y promover la salud financiera en los jóvenes del país.



Lanzamos el Crédito Rotativo Digital.

Profesionales independientes y pequeños negocios

En el Banco Davivienda trabajamos día a día para consolidarnos como el banco aliado de los pequeños negocios y los profesionales independientes del país, con una oferta de productos y servicios que se adapte a las necesidades del negocio. Gracias a este trabajo **contamos con una base de clientes de 4,5 millones**, que tienen una cartera de COP 31 billones, de los cuales COP 2,7 billones (8,7%) corresponde a créditos comerciales cuya destinación específica es capital de trabajo.

Nuestra oferta ha impactado a sectores económicos enfocados en servicios, comercios y manufactura principalmente, y hemos logrado llegar a 262 mil jóvenes y 1,2 millones de mujeres del segmento.

Durante 2024 consolidamos nuestras estrategias de inclusión financiera para los micronegocios del país, a través de la movilización de los programas del gobierno "Economía Popular" y "Unidos por el Cambio", que nos permitió llegar a más de 6,5 mil comercios, con financiación de COP 24 mil millones.

Así mismo, ratificamos nuestro compromiso con los negocios y comercios entregando soluciones que les permitan vender más, por eso contamos con 68 mil clientes vinculados con "Mi Comercio", y desde julio de 2024 hemos vinculado alrededor de 10 mil comercios a través de QR interoperable.

Captación

En captación, **tuvimos un crecimiento en saldos de 8,8%** en comparación con el año anterior, principalmente por las cuentas de ahorro y CDT, en donde tuvimos una variación positiva del 10,5% y 8,0% respectivamente con respecto a 2023, para cerrar el año con más de COP 404 mil millones y COP 19,4 billones, respectivamente.





Somos líderes en el negocio de vivienda en Colombia con una ***participación de mercado cercana a 25,6%.***

En 2024, abrimos 634 mil cuentas móviles, que representa un crecimiento del 12,8% anual, de las cuales 118 mil fueron cuentas G-Zero enfocadas en el segmento poblacional joven, cuya cuota de manejo no tiene costo y su tasa de interés es una de las más bajas del mercado lo que contribuyente a la bancarización de los colombianos.

También, abrimos 306 mil CDT, de los cuales 149 mil son móviles, que representan un crecimiento de aperturas anuales de CDT en canal digital del 29,6%, lo que aporta al incremento de nuestra adopción digital e incentiva el componente de inversión y ahorro en nuestros clientes, además de ayudar a disminuir la impresión de títulos en papel.

En términos de nuevos convenios de nómina, para empleados y empresas que no tienen convenio con Davivienda, facilitamos el beneficio de cuota de manejo gratis para cuentas de nómina, reduciendo así los cobros a nuevos clientes y fomentando la reducción del uso de efectivo, logrando un crecimiento anual en convenios del 13,4%.

Por otra parte, en 2024 mantuvimos la oferta especial en beneficios para cuentas de personas independientes y persona natural con negocio a través de Mi Comercio y extendimos los mismos beneficios al QR interoperable, con el que las personas pueden recibir las ventas. Este último otorga cuota de manejo gratis y otros beneficios transaccionales que facilitan la movilidad del dinero de los colombianos, lo cual nos ha permitido beneficiar a 68 mil clientes, representado un crecimiento anual de 5,6%.

VIVIENDA

Buscamos que cada vez más colombianos puedan adquirir casa propia, en especial los pertenecientes a los sectores más vulnerables y mujeres cabeza de familia. Como resultado, en 2024 nuestra cartera bruta de vivienda en Colombia creció en 5,6%[11], cerrando en cerca de COP 33,2 billones. Además, **seguimos consolidando nuestro liderazgo con una participación cercana al 25,6% en Colombia[12].**

11 Cifras separadas de la operación en Colombia a diciembre de 2024.

12 Participación de mercado a noviembre 2024, Superintendencia Financiera de Colombia.



Durante 2024, disminuimos nuestras tasas de interés para créditos de vivienda anticipando la disminución de tasas por parte del Banco de la República, promoviendo el acceso de los Colombianos a su vivienda propia. Esta acción, en conjunto con la de otros bancos, permitió un mayor flujo de recursos hacia el sector de la constructor, dinamizando la continuidad de los proyectos.

En paralelo, hemos mantenido una activa colaboración con los programas del Gobierno, donde participamos con cerca del 27% de los subsidios asignados por el Gobierno Nacional, y con la misma participación en los desembolsos de créditos con cobertura en tasa de interés del programa Mi Casa Ya; también hemos participado en iniciativas de los gobiernos locales como “Mi Techo Propio” de la Alcaldía de Barranquilla y “Reduce Tu Cuota” de la Secretaría de Hábitat de Bogotá.

Continuaremos respaldando diversas iniciativas del Gobierno Nacional y entidades públicas que faciliten a nuestros clientes el acceso a recursos de fomento, con experiencias sencillas y oportunas, dirigidas especialmente a personas naturales y hogares que busquen adquirir una vivienda nueva VIS (vivienda de interés social) o VIP (vivienda de interés prioritario). Esta acción contribuirá al fortalecimiento e impulso de nuestra línea de vivienda.

Vivienda de interés social

Al cierre del año, en el rango de vivienda de interés social (VIS) la cartera se ubicó en COP 6,7 billones, con un decrecimiento anual del 1,7%[13].

13 Cifras separadas de la operación en Colombia a diciembre de 2024.

Excellence In Design For Greater Efficiencies

Edge

Somos el principal banco en la financiación de vivienda, y por eso, acompañamos a nuestros clientes a hacerlo de forma más sostenible. El proyecto Guadua, en Pereira, es un ejemplo exitoso de financiamiento en vivienda de interés social, gracias al respaldo del Banco y a la solidez de Incol, una constructora con más de 50 años de trayectoria. Con un crédito constructor, dividido en 4 etapas, la financiación permitió la construcción de 596 apartamentos con certificación EDGE, garantizando ahorros significativos en energía, agua, materiales y 169,27 toneladas de CO_2 evitadas. Además, el proyecto facilitó el acceso a la vivienda propia a muchas familias, apoyándose en los subsidios gubernamentales, contribuyendo así a la reducción del déficit habitacional en Colombia.



Leasing habitacional

En 2024 continuamos esta línea de financiación de vivienda para inmuebles VIS y mayores a VIS, diversificando las posibilidades para este segmento de la población. Alcanzamos un saldo de COP 13,8 billones, con un decrecimiento anual cercano al 3,7%.

Vivienda Móvil

Con el ánimo de seguir mejorando la experiencia de nuestros clientes y no clientes en el canal digital de vivienda móvil, acompañamos a los usuarios a financiar la adquisición de sus viviendas desde dispositivos móviles a través de la Súper App. Gracias a que los procesos son más simples y los tiempos de respuesta mejores, **llegamos a más de 34 mil aprobaciones financieras y 3,4 mil desembolsos al cierre de 2024**. En aras del fortalecimiento en la adopción de este canal, los colombianos ahora puedan obtener su crédito de vivienda en menos de 5 minutos y encontrar el inmueble de su preferencia en un solo lugar.

En línea con lo anterior, seguimos realizando avances desde la digitalización que facilitan las aperturas de preventas inmobiliarias de manera 100% digital y recaudos de cuotas iniciales, entre otras funcionalidades.

La optimización de la experiencia de compra, venta, arrendamiento y vida residencial, apoyada en la infraestructura tecnológica de Ciencuadras, ha resultado en servicios de valor agregado, como el perfilamiento de clientes y una notable **reducción en el valor de los avalúos para los clientes.** Asimismo, la digitalización de la firma de pagarés y la implementación de mecanismos eficientes para la transmisión de información son logros destacados en nuestros procesos.

Avanzamos en la digitalización para ofrecer soluciones amigables, sencillas y confiables.



DaviPlata

En 2024 DaviPlata continuó siendo un actor relevante del sistema financiero en Colombia, reafirmando nuestro compromiso con la inclusión financiera. Hemos respondido con soluciones innovadoras que impactan positivamente a millones de colombianos, ofreciendo herramientas que simplifican el manejo del dinero y mejoran las oportunidades para personas y micronegocios.

Es así, como llegamos a **18,5 millones de usuarios**, de los cuales el 56% son mujeres que usan DaviPlata para ahorrar y cubrir las necesidades de sus negocios. También, cerca de 26% de nuestros usuarios son jóvenes y, en 2024, consolidamos en nuestra aplicación el proceso de registro 100% digital para **menores de entre 14 y 17 años**, logrando así proveer el primer producto financiero a 115 mil menores de edad.

Nuestro compromiso gira en torno a la inclusión y el impulso a la economía, es por esto que somos el aliado de más de 2,4 millones de micronegocios que usan DaviPlata para solucionar sus necesidades financieras básicas. También, tenemos una fuerte presencia en las zonas rurales al contar con cerca de 1 millón de clientes, y logramos, a través de procesos de registro simplificados, proveer servicios financieros a más de 105 mil migrantes.

De esta manera, nos hemos posicionado como aliados para materializar las metas de ahorro de nuestros clientes; por esto diseñamos campañas de metas personalizadas para consolidar el bolsillo de ahorro de DaviPlata, que nos permitió incrementar en un 21% el número de bolsillos, con un saldo de captación total en la plataforma por COP 1,15 billones, que creció 15% frente a 2023.

Tenemos 18,5 millones de clientes DaviPlata: 56% son mujeres y 26% son jóvenes.



Desde la perspectiva de inclusión financiera a través de crédito, fortalecimos nuestra oferta y cerramos con un saldo de cartera de 11.5 mil millones y COP 66.5 mil millones desembolsados durante el año. Del total de desembolsos, COP 19 mil millones corresponden a Nanocréditos, 82% garantizados por el Fondo Nacional de Garantías de Antioquia (FGA)[14] y 18% por el Fondo nacional de Garantías (FNG)[15]; y 47,4 mil millones a Adelantos de Sueldo. Adicionalmente, del total de desembolsos, cerca de COP 4,2 mil millones fueron destinados a 2 mil pequeños emprendedores y dueños de negocios, potenciando en ellos una conciencia de uso responsable para el crédito como capital de trabajo.

Adicionalmente, cerramos con ingresos totales por COP 181 mil millones, de los cuales el 44% corresponden a ingresos transaccionales, los cuales conseguimos aumentar a un ritmo de 21% en el último año. También logramos un aumento del 31% en los ingresos provenientes de **seguros** y un crecimiento del 141% en **asistencias** para acompañar a nuestros clientes con sus imprevistos diarios.

A través de DaviPlata se realizaron compras por COP 15,5 billones, 38% más que en el 2023.

El aumento en el volumen de usuarios y el uso de nuestros productos se ha visto acompañado también de un crecimiento de Daviplata como medio de pago, alcanzando COP 15,5 billones en compras realizadas a través de la plataforma aumentando 38% frente a 2023. Del mismo modo, **nos consolidamos como la billetera digital #1 en Colombia en remesas, duplicando el volumen transado en esta funcionalidad** y permitiendo que más de 246 mil colombianos reciban estos recursos provenientes principalmente deEEUU, España y Chile.

Con esto, continuamos avanzando hacia nuestro objetivo de crear un portafolio de productos y servicios que pueda integrarse de manera fácil y segura en canales de terceros mediante el desarrollo de una amplia oferta de **Apis de pago** que les permite a nuestras empresas aliadas brindar a sus clientes una mejor experiencia digital con una tasa de aprobación del 90%, comparado con otros medios de pago con un 75%, incrementar su facturación y optimizar la gestión de sus procesos administrativos internos.

Por lo anterior, contamos con un **Botón de pagos** que simplifica la realización y recaudo de pagos. Esta innovación ha llegado 172 mil comercios y 1,2 millones de clientes, los cuales realizaron 7,3 millones de transacciones. Así, en 2024 fortalecimos nuestra posición de pagos digitales en los comercios de *e-commerce* en Colombia y potenciamos la experiencia de pago en canales presenciales, esta última categoría posicionada con nuestro facilitador aliado Epayco.

14 Fondo de Garantías de Antioquia (FGA).
15 Fondo Nacional de Garantías (FNG).



*Los depósitos en DaviPlata alcanzaron **1,15 billones, aumentando 15% en el año.***

Además, con el objetivo de brindar soluciones a más comercios, con alianzas de empresas de consumo masivo y agremiaciones, llegamos a cerca de 2,4 millones de comercios, de los cuales logramos activar al 43%. **La facturación proveniente de los comercios aumentó en 47% hasta los COP 9,7 billones** e incrementamos el número de comercios que se encuentran en el perfil "Mi Negocio" en un 17%, llegando a 809 mil, con un saldo promedio de 109 mil millones y un total de 1,1 millones de comercios que tienen nuestro QR interoperable.

En el **segmento Empresarial,** consolidamos nuestra presencia en empresas y cajas de compensación, ofreciendo pagos seguros y oportunos a colaboradores que reciben su nómina en DaviPlata. En 2024, 44 mil empresas realizaron dispersiones al producto DaviPlata y también se realizaron casi 11 millones de dispersiones de nóminas y pagos recurrentes a 1,5 millones de clientes. Alcanzamos el 84% de las cajas de compensación del país, implementando un modelo integral de pagos que mejoró la dispersión de subsidios. Nuestro servicio posventa destacó por generar mejores experiencias, fortaleciendo relaciones comerciales con clientes corporativos y posicionándonos como una solución confiable para pagos masivos y recurrentes.

Seguimos siendo un aliado del Gobierno Nacional y de las administraciones locales en la dispersión de subsidios. En 2024, dispersamos 2,2 millones de pagos a 530 mil beneficiarios por un valor de COP 720 mil millones en ayudas dirigidas a los beneficiarios de los programas Renta Joven, Gobierno Local e Ingreso Mínimo Garantizado. Esto con estrategias que permiten a los beneficiarios usar las distintas funcionalidades de DaviPlata.

Con relación a los avances de **Open Finance**, en 2024 la Superintendencia Financiera de Colombia emitió la Circular Externa 004 de 2024, que determina la arquitectura para el intercambio de datos y establece como primeros casos de uso la iniciación de pagos, la agregación bancaria y la portabilidad. Definimos una posición respecto a cada uno de estos elementos, con lo que buscamos posicionarnos como una herramienta de gestión de pagos para fortalecer nuestros modelos de crédito y de principalidad, y hemos avanzado en los ajustes internos para cumplir con los estándares propuestos y el desarrollo de nuestra visión en torno a cuál debe ser nuestro aporte en la construcción de un ecosistema financiero más abierto y conectado.

En 2024 también lanzamos nuestra nueva **Tienda Virtual**, ampliando nuestra oferta con más de 60 mil SKU (referencias del segmento *retail*). Esto nos posiciona como pioneros en el país al ofrecer una amplia oferta no financiera que, durante el año, sumó 960 mil transacciones efectivas e incremento en tres veces la facturación con respecto a 2023.

Para fortalecer **nuestra plataforma, implementamos soluciones en la nube para escalabilidad y alta disponibilidad** con monitoreo automatizado mediante Dynatrace para detectar fallas oportunamente. Realizamos actualizaciones tecnológicas clave para evitar obsolescencia y mejorar el rendimiento. La seguridad fue prioritaria, con evaluaciones constantes de nuestra postura de seguridad y el refuerzo de políticas y protección perimetral. Estas acciones garantizan un soporte robusto y una infraestructura confiable. Este tipo de estrategias nos permitió mantener un Up Time[16] promedio de 99,78% en 2024.

En 2024 la aplicación de transporte del Valle de Aburrá, **Civicapay** incorporó 220 mil nuevos clientes, llegando a más de 767 mil en total, gracias a las mejoras en recarga de saldos y la potencialización con aliados empresariales. Así, se movilizaron **más de COP 39,1 mil millones con un total de 4,4 millones de transacciones.** Cerramos el año logrando 1,8 millones de viajes con QR y esperamos expandir nuestra operación a todo el sistema integrado en 2025.



Fortalecimos nuestro ecosistema en **Ciudades Inteligentes,** mediante la integración de pagos digitales en múltiples servicios. Habilitamos un botón exclusivo para pago de multas de tránsito, impulsamos DaviPlata en la Secretaría de Hacienda de Bogotá, facilitamos pagos en transporte público y taxis, y expandimos la recarga TAG y soluciones en parqueaderos para mejorar la eficiencia y accesibilidad de los pagos urbanos.

En el Departamento Archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina, impactamos a 19 mil personas, incluyendo un 40% de la comunidad raizal, con productos de ahorro, financiación y seguros. Estos usuarios realizaron 1,2 millones de transacciones en DaviPlata por COP 165 mil millones. Además, más de 6,3 mil micronegocios, como artesanos y tiendas, adoptaron pagos digitales, generando 184 mil transacciones por COP 18 mil millones. También capacitamos en educación financiera a 3,7 mil niños y jóvenes, alcanzando el 85% de las instituciones educativas del departamento.

16 Este indicador mide el tiempo que una aplicación está disponible y funcionando correctamente, sin interrupciones. Se expresa normalmente como un porcentaje.

Nuestro NPS aumentó de 70,9 puntos en 2023 a 78,4 puntos en 2024. La facilidad para hacer transacciones, la estabilidad de la plataforma y la practicidad diaria fueron los elementos mejor valorados. Para seguir mejorando, trabajamos en alertas en línea de la App para comunicar oportunamente las fallas y mantenemos campañas y protocolos anti-fraudes. Además, con base en la opinión de nuestros clientes, este año modificamos varias funcionalidades de la App para mejorar la experiencia de uso.

El 2025 traerá transformaciones clave para el sector financiero y DaviPlata. La implementación del Sistema de Pagos Inmediatos (SPI) busca reducir el uso de efectivo, fortaleciendo la adopción digital de pagos que Davivienda ha promovido. Además, la inteligencia artificial será crucial para mejorar la experiencia de nuestra App, haciéndola más segura, simple y confiable. Estos avances respaldan el objetivo de ser una billetera digital accesible, fortaleciendo la preferencia de personas y micronegocios. También nos enfocaremos en construir alianzas con empresas, gobiernos y agencias para ampliar la inclusión financiera y generar un impacto social y ambiental en el país.

Banca Empresas

En 2024, continuamos apoyando a las empresas, ofreciéndoles herramientas para operar y alcanzar nuevas metas. El saldo de nuestra cartera comercial en Colombia cerró en COP 49,1 billones[17], que representan el 46,4% de nuestra cartera bruta y un crecimiento anual de 14,6%, debido a la mayor dinámica de desembolsos en sectores como energía e hidrocarburos, servicios y agro.

A diciembre de 2024, nuestra participación de mercado fue del 12,8%, que nos ubicó como el tercer banco de Colombia[18].

Somos referentes en el mercado en cuando a nuestra estrategia digital, pues está alienada con el acompañamiento a las empresas. En 2024, continuamos consolidando nuestra App Empresas, con un diseño basado en las tendencias y necesidades actuales del mercado que permite a nuestros clientes tener todo en un solo lugar: consultas rápidas, recibir alertas y notificaciones, realizar cambios de perfil multiempresa, abrir nuevos productos, recibir ofertas y campañas especiales, tener atención personalizada y otros beneficios. Nos consolidamos como el aliado estratégico de las empresas para realizar transacciones habituales y sencillas, y acompañar a los empresarios a gestionar sus empresas desde cualquier lugar con una experiencia moderna y fácil de usar.

Promovemos la adopción digital de pagos para reducir el uso de efectivo.



17 Cifras separadas de la operación en Colombia.
18 Cifras a noviembre de 2023.



Desde nuestra financiación de energías renovables a la Banca Empresarial, resaltamos el caso de Madepatula. Esta empresa, con 30 años de trayectoria en la industria maderera colombiana, dio un importante paso hacia la sostenibilidad al transformar su modelo energético. Gracias a una exitosa financiación, la empresa instaló 1.800 m^2 de paneles solares en su planta de Bello, Antioquia, con el apoyo técnico de Ziklo Solar y nuestro respaldo financiero. Esta iniciativa no solo optimizó su producción, sino que también le permitió vender excedentes energéticos a EPM.

Además, la empresa obtiene su materia prima de bosques en reforestación y aplica principios de economía circular en sus procesos, aprovechando la totalidad de la madera al convertir residuos en subproductos como aserrín, virutas y astillas para biomasa. Estos materiales son vendidos a empresas que han reemplazado calderas de carbón por energía más limpia, consolidando relaciones estables con sus proveedores y explorando el potencial de la biomasa como una fuente alternativa de ingresos y energía menos contaminante.

SEGMENTOS CORPORATIVO Y EMPRESARIAL

En Colombia, nuestra cartera corporativa cerró con saldo de COP 29,4 billones y la empresarial con COP 4,3 billones. Sumadas, totalizaron COP 33,7 billones, con un crecimiento anual del 20,4%, como resultado de una mayor dinámica de los negocios para ejecutar sus proyectos de inversión, así como por nuestra estrategia de profundización en clientes actuales con perfiles de riesgo sólidos.

SEGMENTO INFRAESTRUCTURA

Mantuvimos nuestra posición como un **banco clave en la financiación de proyectos de infraestructura de gran impacto para el desarrollo de Colombia**, apoyando proyectos viales, portuarios, de generación y transmisión de energía e inmobiliarios, entre otros, que aportan a la competitividad y progreso de las regiones. **Destacamos la financiación de vías 4G e iniciativas privadas, puertos y proyectos de energía.**

Debido a su impacto, estos proyectos también involucran la evaluación de normas de desempeño IFC dentro del Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS), y de otros referentes como los Principios del Ecuador que tienen como alcance el financiamiento de proyectos de este tipo.



SEGMENTO CONSTRUCTOR

Continuamos nuestro liderazgo en el segmento Constructor en Colombia, con una participación de mercado cercana al 32,6% a corte de Diciembre de 2024. En saldos de cartera cerramos con COP 7,7 billones, que representan cerca del 7,3% de nuestra cartera bruta en Colombia, con un crecimiento del 14,1% en el año.

Durante los últimos años, el sector de la construcción se vio impactado por las altas tasas de interés que incrementaron los costos de deuda, el aumento en los precios de los insumos de construcción y mano de obra, así como por la disminución en la demanda de crédito por parte de los hogares.

Sin embargo, gracias a la solidez de nuestros clientes y su capacidad de adaptación, así como a nuestro acompañamiento constante, nuestra cartera mostró signos de estabilización durante 2024.

Sumado a lo anterior, y conscientes del rol que desempeña **la construcción de vivienda para la generación de empleo y el crecimiento económico del país, decidimos disminuir las tasas para la adquisición de vivienda nueva,** con el objetivo de apoyar la reactivación de la cadena asociada al sector de la construcción, y en general a la economía nacional.

Continuaremos implementando estrategias para ofrecer productos destinados a la construcción sostenible.

Nuestro saldo de cartera cerró en COP 7,7 billones.

Algunos proyectos de construcción financiados por Davivienda en Colombia, 2024



CUARZO

VIS
Constructora Melendez S.A.
Cali

TORRE ESTACIÓN

Mayor a VIS
Constructora Capital Bogotá S.A.S.
Bogotá





MISTRAL

VIS
Constructora Bolívar
Bogotá

PALMANOVA BATARÁ

Mayor a VIS
Ambientti Constructora Inmobiliaria S.A.
Villeta, Cundinamarca





MADEIRA

Mayor a VIS
Coninsa Ramón H. S.A.
Barranquilla, Atlántico



PARQUE CENTRAL CAJICÁ - EL MOLINO

Mayor a VIS
Constructora Bolívar
Cajicá, Cundinamarca

NOVATERRA CEDRO

Mayor a VIS
Constructora Capital Bogotá S.A.S.
Bogotá





AUSTRO

Mayor a VIS
Constructora Bolívar
Bogotá



HACIENDA PEÑALISA GUADUA

Mayor a VIS
Constructora Bolívar
Ricaurte, Cundinamarca



PONTEVERDI

VIS
Coninsa Ramón H. S.A.
Itagüí, Antioquia



ASTURIAS HOGARES FELICES

VIS
Grupo Normandía
Turbaco, Bolívar



HACIENDA SAN PABLO - LIRIOS

Mayor a VIS
Grupo Empresarial Oikos S.A.S.
Fusagasugá, Cundinamarca

ÁMBAR

Mayor a VIS
Prodesa y Compañía S.A.
Villeta, Cundinamarca



LA ALEGRÍA 1 - LA MARLENE

VIP
Cusezar S.A.
Bogotá





DAMMAR

VIS
Prodesa y Compañía S.A.
Cartagena

FERRARA APARTAMENTOS

VIS
Coninsa Ramón H. S.A.
Bogotá





HACIENDA LOS SAUCES - ROMERO

VIS
Amarilo
Madrid, Cundinamarca



EL ROBLE

Mayor a VIS
Constructora Colpatria S.A.S.
Bogotá

LA UNIÓN 1 - LA MARLENE

VIs
Cusezar S.A.
Bogotá



BOSQUE ALTO

Mayor a VIS
Londoño Gómez y Arquitectura y Concreto S.A.
Bello, Antioquia





GREGAL

Mayor a VIS
Cusezar S.A.
Bogotá



L'ECO CITY

VIS
Constructora Colpatria S.A.S.
Bogotá

LOS CERROS

Mayor a VIS
Constructora Colpatria S.A.S.
Bogotá



OCEANA

Mayor a VIS
Londoño Gómez y
Arquitectura y Concreto S.A.
Bello, Antioquia





MONTE SION

VIS
CASA - Compañia de
Constructores Asociados S.A.
Copacabana, Antioquia

GUAYACÁN

VIS
Promotora de Inversiones S.A.S - Proinsa
Cúcuta



SEGMENTO PYME

En Colombia, nuestro segmento Pyme cerró con un saldo de COP 6,6 billones y presentó un crecimiento anual del 10,1%. Continuamos adelantando acciones que nos permitieran apoyar a los empresarios a sobrellevar un año con menores dinámicas productivas, lo que responde a nuestro compromiso de acompañar a nuestros clientes en el desarrollo de sus proyectos.

Continuamos comprometidos con ser **el banco de las pymes,** acompañándolas en todas las etapas del ciclo de vida de su negocio, facilitándoles el acceso a soluciones financieras y no financieras que les permitieron continuar consolidando su negocio a través de nuestro modelo de acompañamiento comercial y les brindamos asesoría personalizada sobre los productos de nuestro portafolio, alineados con las necesidades particulares de cada cliente, fortaleciendo de esta manera nuestra relación con cada uno de ellos.

En paralelo, desempeñamos un papel activo en el acompañamiento a las empresas en la gestión de los subsidios del Gobierno que hicieron parte del programa "Empleo para la Vida", liderado por el Ministerio del Trabajo. Se realizaron desembolsos a más de 2.900 clientes y logramos aportar al cumplimiento del objetivo del Gobierno en promover, generar y proteger el empleo formal en Colombia.

Acompañamos a las pymes con un servicio de financiación alternativo, nuestra solución de *Factoring,* que les permite a nuestros empresarios adelantar el pago de las facturas de sus clientes, mejorar su flujo de caja, obtener liquidez inmediata, realizar la trazabilidad a sus facturas negociadas y mejorar sus indicadores de cuentas por cobrar; a través de esta solución, logramos desembolsar más de COP 400 mil millones durante 2024.



Como parte del compromiso de acompañar el crecimiento de las pymes mujeres, junto con la Fundación Bolívar Davivienda lanzamos el programa Emprende País Mujer, este programa tiene como objetivo principal acompañar a empresarias con alto potencial de crecimiento, permitiendo mejorar su desempeño y tomar decisiones estratégicas para alcanzar un nivel superior. El programa incluye formación en finanzas, estrategia, cultura de equidad de género, y participación en diversas actividades como *bootcamps*, sesiones de mentoría personalizadas y *networking* con otras líderes empresariales. Así seguimos acompañando y apoyando las más de 13 ediciones del programa Emprende País.

Desde nuestra financiación de energías renovables a las pymes, resaltamos el caso de **la Cevichería El Puente,** un restaurante ubicado en el municipio de Tumaco, Colombia, con casi 40 años de historia, que ha dado un paso pionero hacia la sostenibilidad con la instalación de 108 paneles solares y 3 inversores de 15 kW en su cubierta. Impulsamos esta iniciativa con Smart Solar, lo cual le ha permitido al restaurante reducir costos operativos y contribuir al cuidado del medioambiente.

Además de su apuesta por la energía renovable, La Cevichería El Puente se distingue por su compromiso con la comunidad. Su abastecimiento de materia prima proviene de la pesca artesanal local, promoviendo prácticas responsables y garantizando productos frescos de alta calidad. Al hacerlo, contribuye con la generación de empleo, lo que trae bienestar a los habitantes de Tumaco. Además, lideran iniciativas de concientización ambiental, como brigadas de limpieza de playas y un sistema propio de reciclaje. Este enfoque integral inspira a otros pequeños comercios a adoptar soluciones sostenibles.



Finalmente, continuamos acompañando a nuestros clientes con formación para sus equipos de trabajo, por eso, durante 2024 junto con nuestros aliados capacitamos a nuestros clientes a través de webinars en temas de interés como estrategia, prácticas sostenibles, marketing, desarrollo de talento entre otras más.



SEGMENTO OFICIAL

Apoyamos los planes de inversión del Gobierno a través de la financiación de proyectos de infraestructura, salud, educación, cultura y deporte, entre otros; de esta manera también contribuimos con el crecimiento económico y bienestar del país.

La Banca Oficial finalizó 2024 con un saldo en cartera de COP 5,1 billones y un crecimiento anual del 15,2% frente al año anterior.

Continuaremos trabajando de forma permanente con el fin de innovar y seguir fortaleciendo nuestros procesos para brindar de forma eficiente y oportuna respuesta a las necesidades de nuestros clientes de este segmento, manteniéndonos como uno de los bancos con mayor participación en la colocación para entes territoriales.

SEGMENTO AGRO

En Davivienda estamos comprometidos con el desarrollo sostenible del campo colombiano y la inclusión financiera, por lo que hemos implementado estrategias para fortalecer nuestra presencia en el segmento agropecuario, impulsando el crecimiento económico y social de las comunidades rurales. Este año experimentamos un **crecimiento significativo principalmente en saldo de cartera bajo las líneas agropecuarias, con un crecimiento del 14,3%, alcanzando los COP 6,4 billones.** El incremento en saldo se soporta en el crecimiento de los desembolsos, que alcanzó los COP 4,2 billones en 2024. Tuvimos un apalancamiento fuerte con nuestra tercera versión de la feria agropecuaria con enfoque sostenible donde en tan solo 47 días impactamos a 1,7 mil clientes con la colocación de COP 665 mil millones, mostrando un crecimiento del 16% con respecto a 2023.

Nuestra cartera agro
aumentó 14,3% en el año.



En Alianza con la Federación nacional de Cafeteros, alcanzaremos con herramientas financieras a 556 mil familias caficultoras.

Seguimos apostando por el bienestar del caficultor colombiano, con más de 70 años de experiencia en el campo. El 5 de diciembre, lanzamos la **cédula cafetera**, en alianza con la Federación Nacional de Cafeteros. Con esta iniciativa, queremos llegar a más de 556 mil familias caficultoras, ofreciéndoles herramientas para que puedan acceder a servicios financieros, formalizar sus negocios y comercializar su café con mayor seguridad en las zonas rurales, integrando todos los eslabones de la cadena productiva. En el primer año, esperamos beneficiar a caficultores en 605 municipios de 23 departamentos del país, impulsando el desarrollo de las comunidades y fortaleciendo las tecnologías digitales en el campo.

En el segmento agropecuario estamos comprometidos con el desarrollo constante de nuestra estrategia digital; por eso, por primera vez en Colombia **probamos con éxito el uso de la herramienta AlGrano, un servicio de atención al cliente a través de WhatsApp que permite a los agricultores acceder a información de clima, precios y programas de educación financiera y sostenibilidad.** La herramienta permite realizar trámites de crédito o seguros de forma rápida y eficiente, logrando ofrecer créditos en tan solo 5 días hábiles, además nos ha permitido mejorar la eficiencia y la accesibilidad al crédito para los agricultores.

Continuaremos desarrollando productos y servicios financieros innovadores que respondan a las necesidades específicas del sector agropecuario del país, ampliando la cobertura geográfica de las iniciativas de inclusión financiera y llegando a más comunidades rurales mediante el fortalecimiento de alianzas con organizaciones del sector agropecuario como gremios, Gobierno y sector privado para promover la sostenibilidad del campo colombiano y el desarrollo de la cadena de valor de las agroindustrias y el país.

Nuestra cartera agrosostenible alcanzó los COP 2,3 billones en Colombia, mediante el impulso de una estrategia enfocada en el acompañamiento a las necesidades de financiación de capital de trabajo e inversión, logrando un crecimiento respecto a 2023 del 68,2% en la financiación a empresas que cumplen el marco y los criterios de los más altos estándares de certificaciones en sostenibilidad a nivel internacional y nacional, con un saldo de cartera de COP 1,7 billones.

Con nuestra estrategia agrosostenible, tenemos grandes historias de crecimiento. Una de ellas es la Hacienda El Bosque, ubicada en el municipio de Manizales, Colombia, un ejemplo de transformación y sostenibilidad, convirtiendo en grandes aliados toda la producción Agropecuaria y la conservación. Logrando transformar la manera de ver el campo y diversificar sus líneas de negocio, convirtiéndose en un gran destino de turismo de naturaleza y avistamiento de aves.

Gracias al apoyo de entidades gubernamentales y la financiación que ha obtenido de la Casita Roja, la hacienda implementó estrategias de reforestación, conservación de cuencas hídricas,creación de corredores biológicos, implementación de biodigestores en la ganadería, para fortalecer su ecosistema y atraer una gran diversidad de aves. Con más de 140 especies identificadas y la adecuación de ocho puntos estratégicos para la fotografía, el aviturismo se convirtió en su principal atractivo, atrayendo a turistas nacionales y extranjeros interesados en la biodiversidad de la región.

El financiamiento ha sido clave para realizar las adecuaciones necesarias que permitieron aumentar la capacidad de hospedaje y mejorar las condiciones ambientales de la hacienda. Además, su integración a programas como la estrategia de Negocios Verdes de FENALCO y las certificaciones obtenidas en buenas prácticas ganaderas y conservación ambiental han consolidado su modelo sostenible, generando empleo local y trabajando con fincas aledañas para la protección de la fauna y flora.

En nuestros clientes de la Banca Corporativa las buenas prácticas sostenibles también se materializan en que logren certificarse con sellos agrosostenibles que les permitan ser competitivos en mercados internacionales.

Guaicaramo ha logrado transformar la producción agrícola en un modelo más sostenible gracias a la agricultura regenerativa. La empresa ha invertido en la regeneración del suelo mediante biofertilizantes y microbiología avanzada, reduciendo así el uso de fertilizantes químicos y mejorando la resiliencia de los cultivos. También han desarrollado procesos innovadores como la pirolisis para convertir residuos de palma en biochar, reduciendo emisiones y promoviendo energías renovables. Estas acciones fortalecen su producción de aceite de palma y otros productos y minimizan su impacto ambiental, alineándose con certificaciones internacionales de sostenibilidad como RSPO e ISCC.

Con un crédito otorgado por la Casita Roja a 20 años y periodos de gracia adaptados a los ciclos productivos del agro, la empresa ha podido mejorar su flujo de caja y hacer inversiones estratégicas en la comunidad a través de la Fundación Guaicaramo. La confianza del banco en el proyecto, más allá de los números, ha permitido que Guaicaramo se consolide como un referente en sostenibilidad y desarrollo en el sector agroindustrial colombiano.



Inversiones de nuestros clientes y Banca de inversión

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

DAVIVIENDA Corredores

Corredores Davivienda: Una de las más grandes y reconocidas compañías colombianas en el sector. Ofrece servicios de corredor de bolsa, administración y custodia de instrumentos de renta variable y renta fija para una amplia gama de clientes, desde personas naturales hasta entidades gubernamentales.

DAVIVIENDA Fiduciaria

Fiduciaria Davivienda: Una de las principales empresas del sector fiduciario en Colombia que amplía y diversifica el portafolio de servicios del Grupo Bolívar mediante el diseño de productos en fiducia de inversión y fiducia estructurada.



En cuanto a estrategia de negocio, en 2024 nos enfocamos en ofrecer a nuestros clientes una propuesta de inversión segmentada, adaptada a sus necesidades. Promovimos fondos y portafolios diversificados según su perfil de riesgo, con especial atención a los segmentos Premium, Premium Plus y Banca Privada, brindando opciones que optimizan la diversificación y la gestión patrimonial.

Además, fortalecimos nuestra oferta de inversiones en el exterior y la ajustamos a las necesidades de estos segmentos a través de nuestras filiales Corredores Davivienda Panamá, la Casa de Valores, y Davivienda Advisors, asesor de inversiones registrado en Estados Unidos. Así, aseguramos un servicio integral y especializado mediante diversos canales de asesoría y atención.

Debido al éxito en la estrategia planteada y al buen desempeño en la gestión de nuestros productos y servicios, la línea de negocio alcanzó durante 2024 ingresos por casi **COP 400 mil millones, la cifra más alta registrada en la historia.**

CORREDORES DAVIVIENDA

Total activos bajo administración:

COP 28,1 billones

Ingresos totales:

COP 178,7 MIL millones

Utilidad neta:

COP 15,3 MIL millones

Número de empleados:

463

FIDUCIARIA DAVIVIENDA

Total activos bajo administración:

COP 48,4 BILLONES

Ingresos totales:

COP 220,6 MIL millones

Utilidad neta:

COP 77,8 MIL millones

Número de empleados:

261

Al cierre del año, Corredores Davivienda y Fiduciaria Davivienda contaban con COP 76,5 billones en activos bajo administración, lo que representa un crecimiento de 13,9% frente al año anterior, y con utilidades superiores a COP 93 mil millones. Por otra parte, las 2 filiales tenían 724 funcionarios, lo que representa una disminución de aproximadamente 6% frente al año anterior.

La gestión de recursos de terceros, que abarca portafolios de inversión colectivos e individuales de las 2 filiales, cerró con activos bajo administración por COP 30,57 billones, con un **crecimiento de 38% frente al año anterior y más de 380 mil clientes,** además generó COP 254 mil millones de ingresos, con un crecimiento de 30% frente a 2023. Estos ingresos son recurrentes y representaron el 50% y el 74% del total de ingresos de Corredores Davivienda y Fiduciaria Davivienda respectivamente.

Portafolios Colectivos

(FIC, Fondo Voluntario de Pensiones y Fondos de Capital Privado) activos bajo gestión (AUM) al cierre: **COP 21,5 billones** y un crecimiento de **25%** frente a 2023.

Portafolios Individuales

(APT, Patrimonios Autónomos y encargos fiduciarios) AUM al cierre: **COP 9 billones** y un crecimiento de **86%** frente a 2023.

En el año, incrementamos nuestra participación en el mercado en fondos de inversión colectiva, pasando de 11,18% a 11,53%, y en la industria de fondos voluntarios de pensiones cerramos 2024 con una participación de 8,48%.

Por otro lado, en Corredores Davivienda Panamá terminamos el año gestionando recursos de 2.074 clientes, con cerca de USD 560 millones, con un crecimiento de 4,85% respecto a 2023. Por otro lado, cerramos el segundo año de operaciones de Davivienda Advisors gestionando recursos de 118 clientes por cerca de USD 114,8 millones, con un crecimiento de 6,6%.

Enfoque integral de inversiones

En 2024, consolidamos nuestras fuerzas comerciales por segmento y definimos una oferta alineada a las necesidades de cada uno. Para 2025, nuestro objetivo es fortalecer este modelo, optimizando procesos para ser más ágiles y eficientes en la atención al cliente.

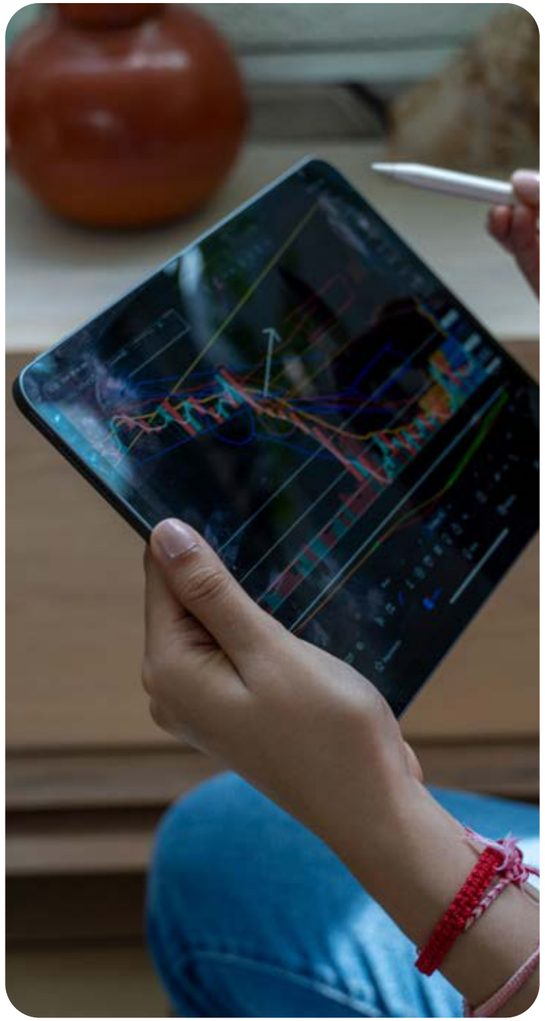
Más allá de la venta de productos, **buscamos ofrecer soluciones integrales de inversión, combinando la oferta del Banco y sus filiales locales e internacionales.** Queremos que nuestros clientes nos reconozcan como su principal aliado en asesoría financiera, brindando un acompañamiento personalizado, ajustado a su perfil de riesgo y con productos diferenciados por segmento.

Este es un esfuerzo continuo y permanente que reafirma nuestro compromiso de posicionarnos como líderes en soluciones de inversión, entregando valor a cada cliente a través de una gestión estratégica y centrada en sus necesidades.

BANCA DE INVERSIÓN

A través del área de Banca de Inversión de Corredores Davivienda, **contribuimos al desarrollo sostenible del país con la estructuración de 2 emisiones de bonos por cerca de COP 500 mil millones**. Estas operaciones generaron impacto en movilidad sostenible, financiamiento para mipyme e inversiones en acceso a servicios públicos básicos para poblaciones vulnerables. También fortalecimos nuestras relaciones con empresas clave para la prosperidad del país; este año asesoramos empresas de servicios públicos en la refinanciación de su línea de transmisión eléctrica que atiende municipios del departamento del Atlántico y estructuramos y colocamos bonos por COP 710 mil millones en el segundo mercado para empresas de diversos sectores de la economía.

El área de Banca de Inversión representó ingresos aproximados de COP 10 mil millones en 2024, con una disminución de 58% frente a los ingresos de 2023, debido principalmente a la dinámica conservadora de emisores e inversionistas del mercado de capitales local durante el año.



*La Banca de Inversión está **comprometida con el desarrollo sostenible.***

INVERSIÓN RESPONSABLE

Reconocemos que las dimensiones ASG son fundamentales para lograr el desarrollo sostenible de las empresas y el bienestar de la comunidad, los accionistas, colaboradores y clientes. En este sentido, las decisiones de inversión de recursos financieros que se manejan en los portafolios de posición propia y portafolios de terceros administrados tienen en cuenta estos aspectos.

Nuestro objetivo es construir portafolios que incorporen las mejores prácticas ASG, reconociendo que desde nuestro rol podemos contribuir a un desarrollo económico, social y ambientalmente responsable, por esta razón, nuestra estrategia cuenta con la integración de factores ASG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo o gobernanza) en el proceso de evaluación de inversiones, buscando gestionar los riesgos de manera más efectiva.

Esta declaración se detalla en nuestra *Política de Inversión Responsable*, que fue actualizada y aprobada por la Junta Directiva en el último trimestre de 2024, con el fin de incorporar las mejoras identificadas en los resultados del reporte voluntario del PRI. Dentro de los principales ajustes está la alineación de las exclusiones definidas a nivel corporativo, así como las definiciones realizadas para el proceso de *engagement*, los aspectos que se involucran en la evaluación interna ASG según el sector económico y las aclaraciones de Gobierno Corporativo para la presentación de temas de monitoreo y actualización.

El Fondo Voluntario de Pensiones Dafuturo presentó un crecimiento en AUMs de 92%, y cerró el año en COP 15,8 mil millones.

En el marco del compromiso con la integración de criterios de sostenibilidad en nuestras decisiones de inversión, en Davivienda y nuestras filiales Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda nos adherimos a los Principios de Inversión Responsable (PRI) de Naciones Unidas en noviembre de 2022, que tiene como objetivo impulsar la inversión responsable para crear mercados sostenibles que contribuyan a un mundo más sano y próspero.

Actualmente, en la evaluación de las inversiones integramos las consideraciones ASG a través de un cuestionario interno que involucra las 3 dimensiones, obteniendo una calificación final que permite clasificar los emisores en 4 categorías: sobresaliente, aceptable, deficiente o insuficiente. Estos resultados son presentados a las instancias decisorias autorizadas para seleccionar los emisores aceptables para los portafolios de inversión.

En 2024, evaluamos 234 emisores con la información reportada en los informes de gestión o de sostenibilidad de 2023 de cada uno de ellos, o con información directa suministrada en el cuestionario.

Para hacer seguimiento a los diferentes portafolios de inversión, implementamos un “mapa de calor” que permite visualizar la composición según los criterios de calificación ASG mencionados. Como resultado, a diciembre de 2024 los portafolios estaban compuestos así:

Banco Davivienda (incluye el *branch* Davivienda Miami):

El portafolio de posición propia estaba compuesto en 96,44% por emisores en niveles “sobresaliente” y “aceptable”.

Corredores Davivienda:

Los portafolios de posición propia y terceros administrados estaban compuestos en 87,26% por emisores en niveles “sobresaliente” y “aceptable”, excluyendo los activos que, según política de inversión responsable, están por fuera de la evaluación ASG.

Fiduciaria Davivienda:

Los portafolios de posición propia y terceros administrados estaban compuestos en 89,17% por emisores en niveles “sobresaliente” y “aceptable”.

Durante el año se realizaron diferentes mesas de trabajo para diseñar e implementar el proceso de *engagement*, así como capacitaciones para tener un mejor entendimiento en la definición de metas de descarbonización y avanzar en el plan de SBTi. Además, fortalecimos el conocimiento del equipo de inversiones con capacitaciones sobre medición de huella de carbono y talleres de bonos sostenibles.

Es así como avanzamos en nuestro relacionamiento con emisores tanto locales como internacionales, al compartir mejores prácticas para consolidar nuestra posición en temas ASG. Definimos 7 emisores para trabajar durante el año, con los cuales tuvimos reuniones directas, para el caso de los emisores locales, y a los internacionales enviamos una encuesta ampliada con el fin de determinar y calificar el grado de madurez climática. El total de reuniones y relacionamiento realizado representa 71% de las emisiones invertidas para el Banco (incluida la sucursal en Miami) en el año base, tomando como base solo los activos de renta fija y renta variable.

Continuamos aplicando nuestro ejercicio de identificación y medición de la exposición a los riesgos de transición de nuestro portafolio de inversión, lo que permite conocer el nivel de sensibilidad a estos riesgos y la concentración en los sectores carbono-intensivos. También continuamos con la estimación de emisiones GEI invertidas.

En los últimos años hemos trabajado en la ampliación y profundización de la estrategia climática en los portafolios de inversión, lo cual se explica de manera más detallada en el Informe TCFD 2024, en el que además encuentran los siguientes temas:

- Estrategia de *engagement:* Capítulo 2.2.2. Estrategia de Descarbonización
- Riesgo de transición: Capítulo 3.4.1. Alcance de los procedimientos de gestión de riesgos de transición
- Cálculo de emisiones invertidas: Capítulo 4.1.1. Estimación de Emisiones financiadas, invertidas y aseguradas

Como signatarios del PRI, completamos nuestra primera evaluación obligatoria en 2024, la cual puede ser consultada en la *página oficial del PRI* seleccionando Banco Davivienda como signatario; en la última medición, mejoramos en las dimensiones de Política, Gobierno y Estrategia, Fixed Income y Fixed Income Corporate.

Durante el año trabajamos en el cierre de algunas brechas identificadas, que en gran medida fueron cubiertas con la actualización de la política de Inversión Responsable mencionada anteriormente. También trabajamos en otros aspectos como:

- Fortalecimiento de la política de votación, la cual está en proceso de revisión y aprobación de las Juntas Directivas.
- Trabajo colaborativo con la tesorería para incorporar dentro de las decisiones de inversión los aspectos ASG, que inicialmente se desarrollaron para el cumplimiento de la Circular 005 de 2024 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia para los Fondos de Inversión Colectiva y cubre los activos tradicionales de renta fija y renta variable, los fondos que siguen algún *benchmark* y fondos mutuos de renta fija y renta variable, fondos alternativos y fondos inmobiliarios.

Finalmente, el portafolio Sostenible Global del Fondo Voluntario de Pensiones Dafuturo presentó un crecimiento en AUM de 92%, cerrando el año en COP 15,8 mil millones.

Tuvimos capacitaciones y mesas de trabajo para avanzar en el plan de SBTi.

EVOLUCIÓN DE NUESTRA OFERTA DE INVERSIÓN Y SERVICIOS

En 2024 consolidamos una oferta de inversión diferenciada por segmento, con lo que ampliamos las opciones y optimizamos la experiencia de servicio.

Para nuestros segmentos de clientes premium, desde la oferta local diversificamos el portafolio según perfil de riesgo, lo que permite el acceso a vehículos de inversión adaptados a sus necesidades en un solo producto. Además, **lanzamos notas estructuradas con capital protegido, como Europa 2025 y Oro,** para brindar nuevas oportunidades sin comprometer el capital. También fortalecimos la oferta internacional con portafolios modelo por perfil de riesgo para Davivienda Advisors en Miami, dirigidos a clientes interesados en inversiones *offshore*. Adicionalmente, mejoramos el servicio para estos segmentos con un modelo centralizado y tiempos de respuesta más ágiles, garantizando asesoría especializada.

Para el segmento retail, ampliamos la oferta con los portafolios Conserva 12 Meses y Oportunidad 90, con los que alcanzamos un AUM de COP 473 mil millones, y homologamos la atención a través de los canales de Banco Davivienda.

En cuanto a nuestra estrategia digital, potenciamos la autogestión al integrar la sección Inversionista en la Súper App de Davivienda, con una adopción del 63%, por parte de más de 158 mil inversionistas y con movimientos por más de COP 3,2 billones. En total, los clientes realizaron 4,2 millones de operaciones a través de todos nuestros canales digitales digitales, y movilizaron más de COP 52 billones; así se consolida la confianza en nuestras soluciones y el equilibrio entre autogestión y asesoría experta.

Nuestros clientes inversionistas movilizaron más de COP 52 billones a través de nuestros canales digitales.





Banca Internacional

Nuestra presencia internacional incluye subsidiarias en Honduras, El Salvador, Costa Rica y Panamá, que obtienen sus ingresos de una variedad de productos y servicios financieros ofrecidos en cada país y cuya finalidad es brindarles a nuestros clientes una oferta de valor integral. Nuestro portafolio de productos y servicios está diseñado para satisfacer las necesidades de personas, familias y empresas en estas comunidades de Centroamérica, cumpliendo la normatividad de cada país.

Brindamos servicios que generan valor a través de nuestro portafolio de productos que incluye: cuentas de ahorro, cuentas corrientes, certificados a término, préstamos, cartas de crédito, tarjetas débito y de crédito, transferencias internacionales, servicios de banca en línea, productos de financiamiento de créditos hipotecarios, CDT Digitales, seguros y leasing.

Cabe resaltar que nuestro negocio está sujeto a algunos factores estacionales, con una mayor actividad comercial en el último trimestre del año. Así mismo, está sujeto a factores cíclicos macroeconómicos: en periodos de recesión económica es posible que se registre un aumento en los niveles de morosidad en los préstamos y una disminución de la demanda de algunos productos y servicios. No obstante, gracias a nuestra sólida posición financiera, a nuestra estrategia de manejo del riesgo y a la diversificación de nuestro portafolio, estamos en una posición que nos permite hacer frente a estos retos y seguir ofreciendo un servicio de calidad a nuestros clientes de Centroamérica.

En el año, se evidenció una tendencia positiva y de transición en el ámbito macroeconómico hacia la estabilización de tasas de intervención locales, lo que refleja la realidad de la liquidez disponible en los diferentes mercados y hace frente a la inflación presentada en los últimos años.

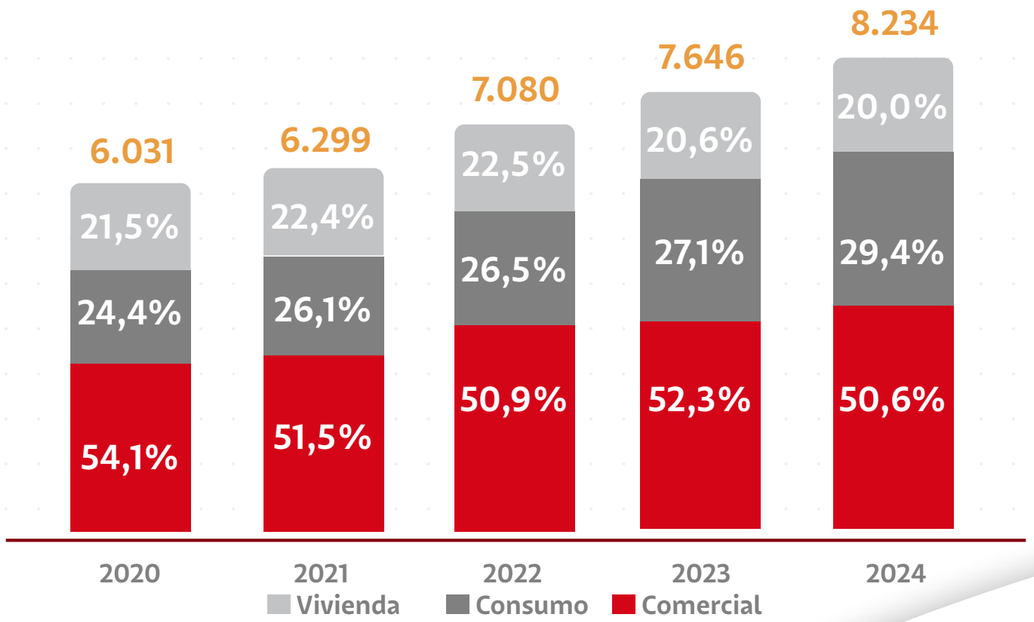
En un contexto económico global cada vez más dinámico y competitivo, hemos mantenido nuestro firme compromiso hacia la excelencia e innovación, experimentando un año de notables logros y desafíos en **donde la operación de Centroamérica sumó más de USD 12 mil millones** en activos con un crecimiento de 5%.

La cartera comercial creció 5,2% hasta alcanzar los USD 4,1 mil millones, impulsada especialmente por los crecimientos registrados en Panamá (25%) y El Salvador (10%). Por su parte, la cartera de Banca Personas reflejó nuestra constante innovación en productos digitales, lo que le permitió ubicarse en USD 4,2 mil millones al cierre del 2024, explicado por el incremento de la cartera de consumo (10,3%) y vivienda (10,0%). Por geografía resaltamos el crecimiento de Panamá con un 23%, Honduras en 12% y Costa Rica en 13%. Los depósitos continuaron su senda de aumento, reflejando la confianza de nuestros clientes en nuestras operaciones, alcanzando los USD 8,5 mil millones y un crecimiento anual de 9%.

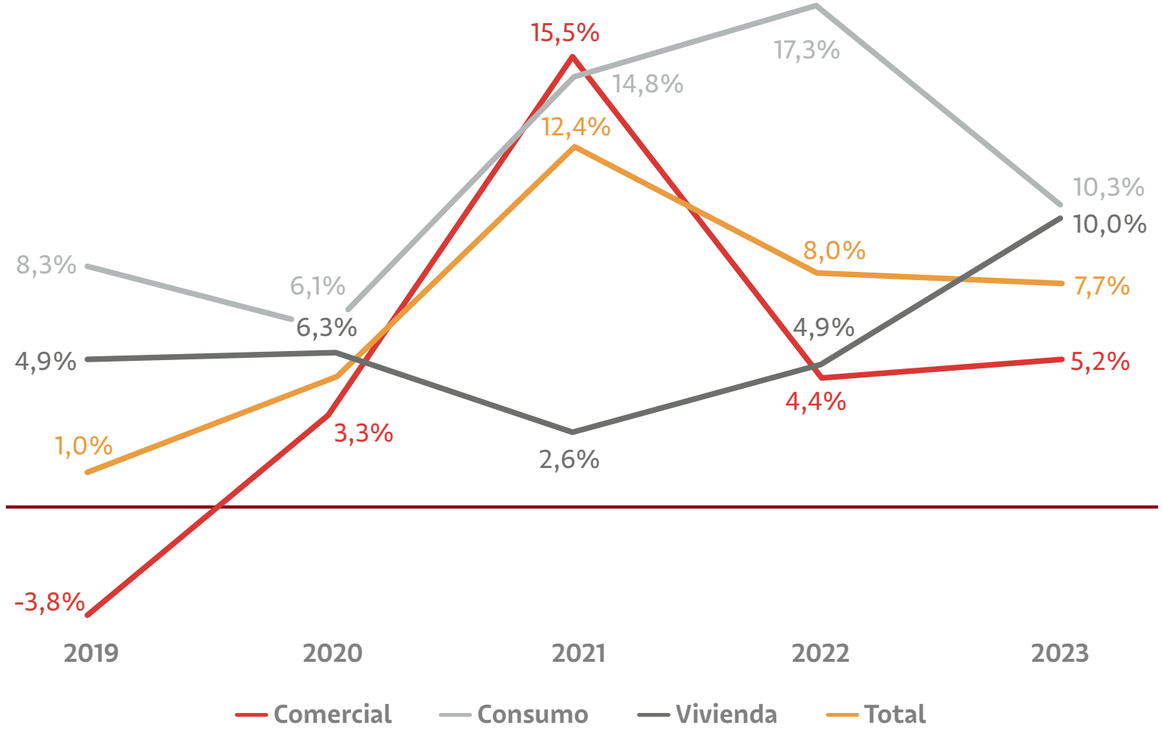
Cartera consumo creció 10,3% y Cartera vivienda creció 10,0%.

Cartera por modalidad

(en USD millones, excepto porcentajes)



Crecimiento anual de cartera por modalidad



El crecimiento en los ingresos financieros por Cartera e Inversiones fue de 9%. Adicionalmente, hubo una actualización en la calificación de riesgo país en moneda extranjera a largo plazo de El Salvador, asignada por Moody's, la cual **mejoró de Caa1 en el segundo trimestre a B3 en el cuarto trimestre**, impactando positivamente el resultado por deterioro de inversiones. Por otra parte, los costos financieros fueron mayores en 15%, debido principalmente a la actualización de las tasas de referencias locales, lo que llevó a tener un margen financiero bruto de USD 494 millones.

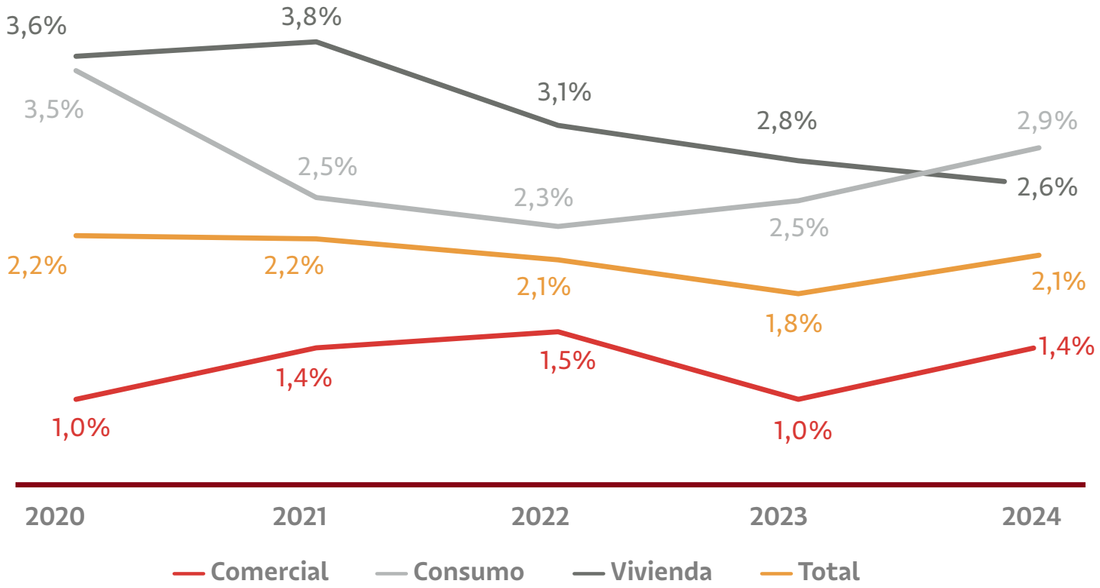
Durante 2024 trabajamos para mantener los indicadores positivos que caracterizan la calidad de cartera en Centroamérica. El indicador de costo de riesgo continuó siendo bajo, y se ubicó en 1,6% a pesar del incremento de las provisiones de cartera de consumo no garantizada que se registró en 2024; el constante monitoreo de la cartera a través de la analítica nos permite tener un cubrimiento óptimo de nuestra cartera de crédito. Los indicadores de mora son comparables con periodos pre-pandemia, con el 2,1% de la cartera bruta con mora superior a 90 días. Nuestro desafío para 2025 es mantener este comportamiento en el tiempo.



La operación en Centroamérica logró una utilidad de USD 86 millones. + 6% frente al 2023.



Comportamiento de la calidad de cartera en Centroamérica



El gasto operacional presentó un incremento de 8%, en línea con las expectativas y a pesar de los retos planteados por la re-valuación del colón frente al dólar (3%), logramos una utilidad de nuestra operación en Centroamérica de USD 86 millones, lo que representa un aumento cercano al 6% frente a 2023.

Somos un banco referente en Centroamérica

Gracias a nuestra posición estratégica y el esfuerzo que hacemos por llevar a miles de hogares y empresas soluciones para sus productos financieros, nos hemos convertido en un referente en Centroamérica. Nuestro avance en los productos digitales en la región nos llevó a tener un resultado estable de la participación de mercado, en especial de cartera, llegando en El Salvador a 14,2%, Honduras 7,6% y Costa Rica 6,7%. Destacamos el **aumento en la participación de la cartera vivienda, donde El Salvador aumentó 103 puntos básicos y se ubicó en 16,7%.**

Para los depósitos, nuestro objetivo es brindar las mejores opciones para nuestros clientes y posicionarnos como su banco principal. Es así como en El Salvador la participación se mantuvo en un 13,6%, en Honduras alcanzamos el 6,8% y en Costa Rica nuestra participación, excluyendo fondeo institucional, fue de 5,6%.

Reafirmamos nuestra posición como líder en servicio al cliente, logrando resultados destacados en Net Promoter Score (NPS), que reflejan nuestro compromiso con la excelencia y el cuidado de nuestros clientes. En el Segmento Empresarial, alcanzamos un NPS de 82 en Costa Rica y 61,8 en El Salvador, mientras que en Honduras y Panamá obtuvimos 77,8 y 71,3, respectivamente, con lo que ocupamos la segunda posición en estos mercados. En el Segmento de Personas, lideramos en Costa Rica con un NPS de 65,4, mientras que en Honduras, El Salvador y Panamá logramos 70,8, 58 y 59,4, respectivamente.

1,8 millones de clientes en Centroamérica, 8,9% más que el año anterior.

A lo largo del año, priorizamos el análisis del Retorno de la Experiencia (ROX) y el NPS para identificar oportunidades clave y generar acciones estratégicas que impactan tanto la fidelización como los ingresos. Además, avanzamos en la implementación de mesas de Voz del Cliente (VOC), integrando modelos de lenguaje grande (LLM) para optimizar la experiencia a través de inteligencia artificial.

En los próximos años continuaremos trabajando con determinación en iniciativas diferenciadoras, generando experiencias memorables, comunicaciones más relevantes y efectivas, garantizando relaciones más sólidas y sostenibles con nuestros clientes, y superando sus expectativas en un entorno competitivo y en constante evolución.



Transformación digital en nuestras operaciones de Centroamérica

72%

de clientes digitales en nuestras filiales en Centroamérica.

Seguimos avanzando en nuestra transformación digital y enfocándonos en fortalecer nuestra oferta en productos digitales para nuestra Banca de Personas en Centroamérica. Este año, para nuestra Banca Personas colocamos más del 50% de nuestros productos digitalmente e **incrementamos en 16% la cantidad de productos digitales vendidos frente a 2023.** Esto nos permitió crecer en 63% en apertura de cuentas móviles digital; USD 24 millones en desembolsos de créditos digitales, y una apertura de 44% de seguros digitales. Así respondemos a las demandas del mercado y nos posicionamos en la región como un banco digital.

La preferencia y uso de nuestros canales digitales aumentó: 41% en la App y el 72% de nuestros clientes se consideraron digitales. Gracias a esta transformación y la adopción digital con nuestros clientes y la fuerza comercial, logramos aumentar en 16% la productividad de nuestra fuerza comercial.

Respecto a nuestra Banca Empresarial, con el fin de ofrecer una experiencia amigable, sencilla y confiable, fortalecimos los servicios de información con nuestros clientes para mejorar la eficiencia operativa, optimizar la administración de la tesorería y facilitar la interacción con el Banco a través de la Banca en Línea, que es nuestro canal transaccional principal. Esto contribuyó a un crecimiento de 11% en los montos transados en este segmento durante 2024, que llegó a un saldo de USD 48 billones.

Además, en línea con nuestro compromiso con la construcción de experiencias memorables, hemos habilitado alternativas para que nuestros clientes compartan sus sugerencias, permitiéndonos evolucionar constantemente en función de sus necesidades.



El Salvador

En El Salvador somos líderes en brindar la mayor oferta de productos digitales que representaron en 2024 el 62,23% de las ventas de Banca Personas. Esto conllevó a que el 82% de los clientes fueran usuarios activos digitales de nuestros canales.

Además, trabajamos en iniciativas de transformación digital e inclusión financiera, por lo que desarrollamos la primera **Hackathon Universitaria,** un evento sin precedentes a nivel nacional, donde estudiantes de más de 10 universidades, en conjunto con el equipo de Davivienda y utilizando la App DaviPlata, co-creamos y generamos ofertas de valor para jóvenes, que serán implementadas en 2025 con el objetivo de crear ecosistemas digitales universitarios.



Costa Rica

En Costa Rica alcanzamos más de 38% de nuestra colocación de productos por medio de canales digitales. Además, implementamos la integración con Garmin Pay, la habilitación de firma digital para ingreso a banca en línea, la visualización de datos de tarjetas de crédito de forma segura, y la creación de flujos para solicitar tarjetas digitales, lo que mejoró significativamente la experiencia de nuestros usuarios. Para los clientes de la Banca Empresas, desarrollamos una oferta a través de la banca en línea para realizar desembolsos online, de forma autogestionada y utilizando su línea de crédito sin documentos, ni solicitudes adicionales. **Los desembolsos digitales crecieron 227% con respecto al año anterior,** y alcanzaron un monto de USD 177 millones. En 2024 tuvimos un total de 75% en clientes digitales, lo que representa un 30% de la cartera de clientes.



Honduras

En Honduras lanzamos los productos digitales de depósito a plazo y compra de cartera con tarjeta de crédito, que permitieron tener una mayor oferta digital en el mercado y alcanzar un promedio relevante en el porcentaje de ventas digitales de Banca de Personas (34,9%) de forma acumulada país. Por otro lado, al cierre de 2024, el 50% de nuestros clientes fueron digitales y pudieron utilizar el acceso instantáneo a sus cuentas, los servicios de pago rápidos y tuvieron la posibilidad de gestionar sus finanzas desde cualquier lugar. También generamos estrategias disruptivas en el campo de la facilidad transaccional, que nos convirtieron en la única institución financiera del país en ofrecer transacciones ACH sin costo.



Panamá

En Panamá logramos avances significativos en la transformación digital e innovación del Banco, consolidando nuestra estrategia para potenciar la innovación, eficiencia operativa y mejorar la experiencia del cliente. Hoy los clientes colombianos tienen la posibilidad de tener una cuenta 100% digital en Panamá desde la App de Colombia con la Cuenta de Ahorro Internacional. Para 2024, el 70% de las ventas de productos de la Banca Personas se realizaron a través de nuestros canales digitales, lo que refleja la preferencia creciente de nuestros clientes por los productos digitales.

Lanzamiento de nuevos productos

Durante 2024 seguimos comprometidos con llevar productos sencillos, confiables y amigables a nuestros clientes en Centroamérica, para brindarles las mejores experiencias.

En el segmento Banca Personas en El Salvador, lanzamos el producto **Adelanto de Salario** 100% digital a través de DaviPlata y el **Crédito de Vehículo** con prenda para que nuestros clientes adquieran vehículo. En Costa Rica lanzamos la **cuenta sin saldo mínimo**, lo que impulsó la apertura masiva de este producto, junto con los productos de Dabuenavida y Depósitos a plazo desde la App. En Honduras transformamos un producto, como el **Depósito a Plazo**, considerado como tradicionalmente presencial por el público, en una operación **100% digital, ágil y rápida**.

En el segmento Banca Empresas implementamos el servicio de **Host to Host regional,** lo que nos convirtió en **el único Banco de la región que integra a Colombia con Centroamérica para realizar pagos y transferencias**, haciendo uso del estándar internacional ISO-20022 para contribuir cada vez más en los procesos de tesorería de nuestros clientes. En Honduras lanzamos la nueva plataforma de pagos interoperables **"Pago QR Comercios Davivienda",** y logramos afiliar a más de 300 pequeños comercios que podrán disfrutar de las facilidades al recibir sus recaudos. Para El Salvador se creó el **Cash Control**, un servicio diseñado para optimizar el recaudo en efectivo, que permite la conciliación automatizada y brinda a nuestros clientes mayor control, eficiencia y trazabilidad en sus operaciones financieras.



Estamos comprometidos con brindar nuevos productos adaptados a las necesidades de nuestros clientes en Centroamérica.



Hechos destacados

Davivienda El Salvador:

Nos enfocamos en productos de ahorro para los clientes especiales con la cuenta **Megahorro Premium**, que permite dar tasas preferenciales y una oferta diferenciada a clientes de alto valor. Fuimos reconocidos por segundo año consecutivo como el Banco más seguro de El Salvador por Gobal Finance, quien destacó nuestro compromiso con los sueños y proyectos de los clientes.

Davivienda Honduras:

Lanzamos la **nueva Banca Premium**, con una estructura de personal dedicada y beneficios enfocados a este segmento, ofreciendo una experiencia de servicio diferenciada en la Banca Nacional. La revista Summa nos reconoció como una de las Empresas con Mejor Reputación Corporativa del 2024 y como Líder en Transformación Digital 2024 en la región. Adicionalmente el EMAT nos posicionó como una de las 5 mejores empresas del sector financiero para trabajar en el país.

Davivienda Costa Rica:

Lanzamos el producto de financiamiento de créditos hipotecarios para costarricenses no residentes y nos enfocamos en crear una oferta en colones diferenciada en el mercado. El desarrollo de programas de formación como el “Trampolín Comercial” y el “Diplomado Pyme” que contó con la participación de más de 250 empresarios en el año, consolidó nuestro compromiso con el desarrollo y fortalecimiento de las pequeñas y medianas empresas en el país. En Davivienda Costa Rica recibimos el premio al mejor banco en servicio al cliente por parte del estudio de CID Gallup. Igualmente, alcanzamos el cuarto lugar en el ranking de reputación de Merco, que es el estándar a nivel mundial.

Davivienda Panamá:

Implementamos el **soft token** como mecanismo para la aprobación de transacciones monetarias. En cuanto a transformación digital, Fintech Américas nos otorgó el premio plata en la categoría de transformación digital como la más completa oferta de productos digitales en Panamá.

Corporación Financiera Davivienda

La Corporación Financiera Davivienda S.A. es un establecimiento de crédito, filial del Banco Davivienda y constituida en 2019, que se enfoca en impulsar el desarrollo económico del país o de la región en la que se encuentre, mediante la promoción y el apoyo a empresas del sector real que presenten un alto potencial de crecimiento sostenible a largo plazo y contribuyan al desarrollo de la estrategia del Banco a largo plazo. La Corporación busca no solo generar nuevos negocios para la Compañía, sino también **contribuir a la creación de empleo y al fortalecimiento del desarrollo sostenible de las empresas,** para lograr resultados exitosos tanto para los clientes como para los accionistas.

En el sistema financiero colombiano operaban 6 corporaciones financieras a septiembre de 2024, que sumaban activos por COP 31,6 billones, un patrimonio que rondaba los COP 16,2 billones, los cuales presentaron un crecimiento con respecto al año anterior de 8% y 7% respectivamente, la Corporación cuenta actualmente con una participación de mercado de 1,3% en activos y 2,5% del patrimonio.





En 2024, la Corporación Financiera Davivienda cumplió 5 años de operación en el mercado, durante los cuales ha apoyado el desarrollo del ecosistema de emprendimiento colombiano a través de sus estrategias de inversión en emprendimientos o, de manera indirecta, a través de fondos de inversión.

Uno de los principales hitos de este año en la Corporación fue **la adquisición de la compañía E-payco,** una plataforma colombiana de pagos electrónicos con una amplia oferta de productos para los comercios, que permitirá apalancar nuestra estrategia de crecimiento y oferta de valor.

La Corporación continuó durante este año con su estrategia de inversión. A cierre de 2024, el portafolio de inversiones se compuso de un portafolio en 72% en compañías nacionales y en 28% en compañías extranjeras. El crecimiento en inversiones fue apalancado por capital de sus accionistas y cerró el año con un patrimonio de COP 378 mil millones. Respecto al resultado, la Corporación cerró el año con una utilidad negativa de COP -48 mil millones, explicado principalmente por la participación en compañías en etapas tempranas que se encuentran en proceso de crecimiento para llegar a su punto de equilibrio.

A cierre de 2024, la Corporación contaba con 14 empleados, de los cuales 6 son hombres y 8 son mujeres.

La Corporación ha diversificado sus inversiones durante estos cinco años, con compañías en diferentes mercados y etapas de crecimiento. A cierre de 2024, contaba con un portafolio compuesto por 18 compañías y 7 fondos de inversión. En cuanto a la ciclicidad del negocio, durante periodos de recesión económica se podría experimentar disminución en los ingresos, dado su impacto en el resultado de sus inversiones. No obstante, en los periodos de auge económico, la demanda de recursos puede aumentar significativamente, permitiendo a la Corporación obtener beneficios.

72%

del portafolio de inversiones está en empresas locales.

Para 2025 la Corporación continuará con su estrategia, identificando y generando oportunidades de inversión que potencien la estrategia del Banco en el largo plazo.

Informe Anual 2024

Confianza

El mundo es nuestra ***casa***





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



Gestión Integral de Riesgo

Marco general

La gestión integral de riesgos del Banco y sus filiales se fundamenta en una estructura de gobierno orientada al logro de los objetivos estratégicos, sobre una base de gestión, supervisión y control de los riesgos que pueden impactar a la Organización debido al desarrollo de su operación, y que soporten el crecimiento hacia nuevos negocios y el aprovechamiento de oportunidades. Sobre esta estructura es que se focalizan los esfuerzos del Banco hacia el cumplimiento de la estrategia y el control de los riesgos asociados.

La gestión integral de riesgos del Banco y sus filiales se fundamenta en una estructura de gobierno orientada al logro de los objetivos estratégicos.

El proceso de gestión integral de riesgos del Banco y sus filiales está alineado con la gestión corporativa de riesgos del Grupo Empresarial Bolívar. Para ello, llevamos a cabo un ejercicio sistemático de identificación y evaluación anual de los riesgos (presentes y futuros) asociados al desarrollo del negocio y que tengan un impacto significativo en la planeación estratégica, el modelo del negocio, la rentabilidad o la solvencia. Con este insumo, entregamos una visión de largo plazo sobre nuestros objetivos, bajo un panorama de diversificación de riesgos. Así mismo, periódicamente se realizan actividades de seguimiento y monitoreo continuo sobre el desempeño de dichos riesgos, entendiendo la dinámica del negocio, la coyuntura de los mercados y los nuevos requerimientos normativos. Estas situaciones son informadas oportunamente a los órganos de gobierno y a la Alta Gerencia a través del esquema de reporte previsto en el modelo de gestión integral de riesgo, con el propósito de identificar, priorizar y mitigar los riesgos que puedan afectar el cumplimiento de los objetivos estratégicos.

3

líneas de defensa que tiene aplicación transversal a toda la Organización

Para el desarrollo del modelo de gestión de riesgo integral en el Banco, se despliega un esquema de acompañamiento por parte de las áreas de riesgo especializadas hacia los macroprocesos o líneas de negocio más representativos en la estrategia o que generan mayores exposiciones a riesgos, con el fin de acotar oportunamente amenazas y eventos materiales que desestabilicen el cumplimiento de los objetivos estratégicos y de negocio.

Marco de Gestión Integral de Riesgo

Lo anterior está en línea con la aplicación del modelo de Gestión Integral de Riesgo, el cual se enmarca en un esquema claro de segregación de funciones, que busca focalizar el esfuerzo en la identificación y supervisión oportuna de los riesgos y su alineación al apetito de riesgo, manteniendo la independencia entre las funciones de negocio y las de control de riesgos. Para ello, hemos definido 3 líneas de defensa que tiene aplicación transversal a toda la Organización:

PRIMERA LÍNEA DE DEFENSA:

Líneas de negocio, operaciones y comerciales
Funciones de negocio, comerciales y de operaciones que realizan la identificación, evaluación, control y monitoreo primario de los riesgos a los que Davivienda se expone, tomando como guía los lineamientos y políticas emitidos por las áreas de riesgo y de cumplimiento.

SEGUNDA LÍNEA DE DEFENSA:

Áreas de riesgo, control interno y cumplimiento normativo
Promueven y protegen el adecuado esquema de control sobre la gestión de los riesgos mediante la supervisión independiente de los niveles de exposición, el cumplimiento de los niveles de apetito de riesgos, capital y liquidez aprobados por la Junta Directiva.

TERCERA LÍNEA DE DEFENSA:

Auditoría interna y externa
Ejecuta actividades independientes de supervisión frente al cumplimiento del modelo de gestión integral de riesgos, el desempeño de la estructura de gobierno de riesgos y la calidad del ambiente de control para su respectivo escalamiento independiente a la Junta Directiva y la Alta Gerencia. Está confirmada por la Auditoría Interna y Externa.

Estos fueron los principales hitos en el proceso sistemático de evaluación de riesgos en Davivienda, por parte de la tercera línea de defensa:

El Banco cuenta con una Vicepresidencia de Auditoría Interna que lidera las evaluaciones de eficacia y eficiencia del sistema de control interno, aplicando una metodología interna basada en las Normas Internacionales para la Práctica Profesional de la Auditoría. La función de Auditoría Interna es formular el plan anual de auditoría, considerando la naturaleza, las operaciones, los procesos, las políticas, la normativa y la estrategia de la Entidad, mediante una evaluación independiente de riesgos; esto permite priorizar las actividades de auditoría destinadas a mitigar los riesgos de mayor impacto.

Las auditorías se realizan, como mínimo, con una periodicidad anual para la revisión de los procesos, y con una frecuencia semestral o trimestral para los procesos regulatorios requeridos. Estas evaluaciones abarcan la revisión de los elementos del sistema de control interno (SCI) asociados con operaciones, tecnología de la información, contabilidad y finanzas, sistemas de gestión de riesgos y temas de cumplimiento normativo, entre otros.

El área de Auditoría comunica al Comité de Auditoría los aspectos relevantes resultantes de las auditorías, así como los planes de acción elaborados por la Administración para subsanar las brechas identificadas, presentando además un seguimiento del cumplimiento de estos compromisos, incluyendo fechas y responsables.



Por otro lado, la Auditoría Externa, a cargo de la Revisoría Fiscal, tiene un proceso de planificación, estructuración y ejecución de un plan de trabajo para evaluar la gestión de riesgo del Banco, el cual varía de periodicidad de acuerdo con la naturaleza de los sistemas de gestión de riesgos (algunos procesos de evaluación son anuales, otros semestrales y/o trimestrales).

El resultado consolidado de la evaluación independiente de la Auditoría Externa sobre la Gestión Integral de Riesgos se consigna y pública en las notas a los Estados Financieros del Banco Davivienda al cierre del ejercicio.

Tanto la Auditoría Interna, como la Auditoría tienen acceso directo a la Junta Directiva y al Comité de Auditoría, lo cual garantiza una comunicación, seguimiento y control independiente sobre la efectividad de la gestión de riesgos, así como de recomendaciones en pro de mejorar las brechas identificadas, salvaguardando así la solvencia y la reputación de la Organización.

Nuestro proceso de gestión de riesgos está alineado con la gestión corporativa del Grupo Empresarial Bolívar.

Estructura de Gobierno

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

ESTRUCTURA DE COMITÉS Y ÓRGANOS COLEGIADOS:

JUNTA DIRECTIVA

Es el principal gestor de riesgo en el Banco y Filiales. Evalúa a profundidad los riesgos asociados al negocio y apoya la labor de los órganos de control en temas relacionados con la Gestión Integral de Riesgo, dentro de los parámetros establecidos por la normatividad aplicable. Define la política y los apetitos de riesgo y es responsable de que éstas se cumplan.

COMITÉ DE AUDITORÍA

Es un órgano de apoyo y reporte a la Junta Directiva encargado de supervisar las actividades de la Auditoría Interna y Revisoría Fiscal en cuanto a la evaluación de la metodología e implementación del modelo de gestión de riesgos y del sistema de control interno del Banco. También, emite recomendaciones sobre la gestión de riesgo realizada por los diferentes comités de riesgo.

COMITÉ DE CUMPLIMIENTO

Es un órgano de apoyo y reporte a la Junta Directiva, que se encarga de validar y hacer seguimiento a la implementación y ejecución del programa de gestión de prevención del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo de acuerdo a los lineamientos dados por la Alta Dirección del Banco, acorde a la normatividad vigente y mejores prácticas del mercado.



COMITÉ CORPORATIVO DE RIESGOS

Es un órgano de apoyo y de reporte a la Junta Directiva conformado por 3 de sus miembros, y cuyo encargo principal se centra en velar por el correcto funcionamiento y vigilar los niveles de exposición de Riesgos en Davivienda. Este encargo es ejecutado a través del seguimiento y supervisión de las herramientas que permiten visualizar la exposición global de la Entidad y priorizar los frentes de trabajo. Este Comité realiza seguimiento al perfil de riesgos y confirma su alineación con el marco de apetito de riesgos, evalúa los impactos en la implementación de cambios normativos relativos a los riesgos, revisa los aspectos más relevantes de las funciones de riesgos especializadas, así como monitoreo a los resultados sobre las pruebas de resistencia.

COMITÉ DE PRESIDENCIA

Es un órgano de apoyo de la Alta Gerencia que garantiza la ejecución y hace seguimiento a la estrategia y gestión del riesgo del Banco, de acuerdo con los lineamientos de la Junta Directiva.

COMITÉS ESPECÍFICOS DE RIESGOS

Se encuentran definidos en función de los tipos de riesgos, y cuya función principal se desarrolla en pro de gestionar los riesgos a su cargo a través del seguimiento a los controles y políticas, que permiten identificar el cumplimiento del apetito de riesgo, la revisión de los impactos de los riesgos actuales y potenciales y la oportuna toma de decisiones y su respectivo escalamiento a los órganos que se consideren necesarios como lo son, la Presidencia, al Comité Corporativo de Riesgos y a la Junta Directiva.



EQUIPO DIRECTIVO RESPONSABLE DE LA GESTIÓN DE RIESGOS

Álvaro José Cobo Quintero

Vicepresidente Ejecutivo de Riesgos

Lidera el cumplimiento y ejecución de la gestión integral de riesgos del Banco Davivienda, incluyendo los principios y filosofía de la cultura de riesgos. Es independiente de las unidades de negocio, a quienes asesora y supervisa a través del modelo de control de los riesgos. Tiene línea de reporte directo a la Presidencia, al Comité de Riesgos Corporativo y a la Junta Directiva.

María Carolina Restrepo Frasser

Vicepresidente Ejecutiva de Riesgos de Inversiones del Grupo Empresarial Bolívar

Es responsable de identificar, medir, gestionar y asegurar que los riesgos de mercado, liquidez, crédito de inversiones, conductas y operativos de tesorerías se encuentren dentro del apetito de riesgo definido, tanto para los portafolios de recursos propios como los de recursos de terceros. Es independiente de las unidades de negocio y tiene línea de reporte directo a la Presidencia y Juntas Directivas.

Liliana Alvis Cruz

Vicepresidente de Cumplimiento

Gestiona y coordina el programa de cumplimiento y dentro de este, los riesgos asociados al lavado de activos y financiación del terrorismo. Asimismo, entre sus funciones está la de promover, desarrollar y velar por el cumplimiento de los procedimientos específicos de prevención y mitigación del riesgo. Su línea de reporte directa es a la Presidencia, a la Junta Directiva y al Comité de Cumplimiento.

Danilo A. Cortés Cortés

Vicepresidente de Auditoría

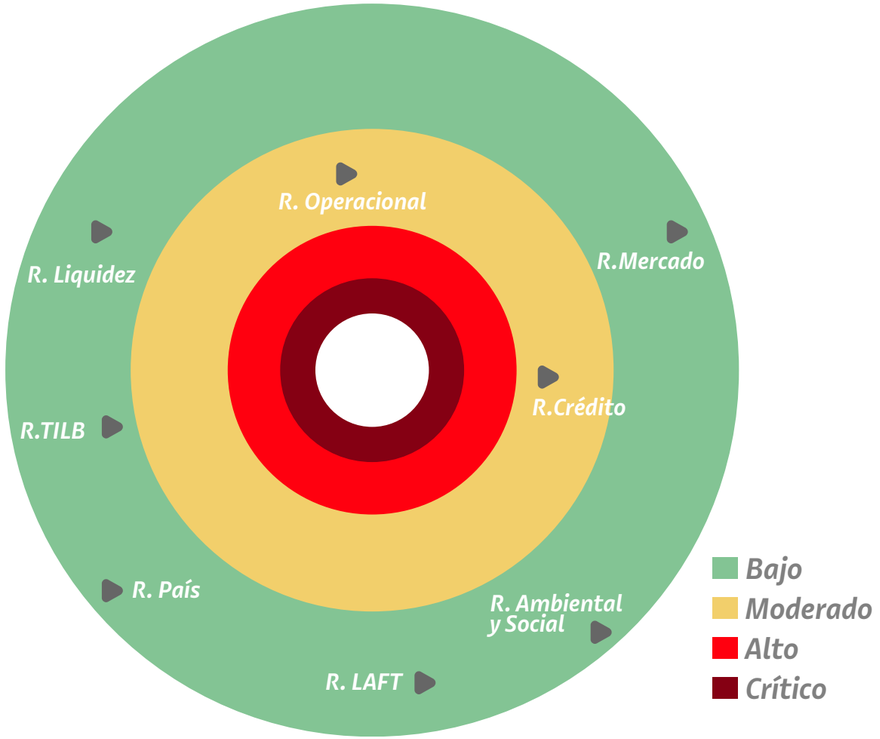
Es el encargado de evaluar de manera independiente a las áreas de riesgo y cumplimiento, así como la metodología e implementación del modelo de Gestión Integral de Riesgos del Banco. Tiene línea de reporte directo al Comité de Auditoría y a la Junta Directiva, escalando los resultados de la auditoría sobre el funcionamiento de los controles, el estado de los riesgos y las recomendaciones a la administración.

Principales riesgos

Identificamos y monitoreamos los riesgos principales que tienen mayor impacto en la Organización por medio de una taxonomía de macro categorías basada en guías de estándares internacional y las taxonomías normativas. Estos riesgos son reportados regularmente a la Junta Directiva, a los diferentes Comités de Riesgos y a la Alta Gerencia para controlar las exposiciones de la Organización. Estos riesgos son revisados y monitoreados constantemente, clasificándolos según el impacto potencial en el desarrollo del negocio, de manera que se prioricen adecuadamente las medidas de mitigación de riesgos en consonancia con la estrategia.

Los riesgos de mayor foco son el riesgo crédito y el riesgo operacional. Respecto al primero, si bien la senda de tasas ha sido bajista, la persistencia de sus altos niveles ha limitado la dinámica de crecimiento del portafolio y con ello la velocidad de recuperación del costo de riesgo. Por su parte, desde la perspectiva de riesgo operacional, el fraude, producto de la ingeniería social,sigue siendo un punto de atención.

Clasificamos y moniteramos los riesgos constantemente para controlar nuestra exposición.



Riesgos y acciones de mitigación

Categoría	Comportamiento/Desempeño del riesgo	Principales acciones de mitigación
Riesgo de crédito	La persistencia en las altas tasas de interés 2024 ha limitado la dinámica de crecimiento. Sin embargo, los indicadores muestran una mejora significativa y una tendencia positiva, lo que refuerza las expectativas de retornar a niveles de apetito.	• Ajustes en políticas de originación. • Robustecimiento en los modelos de cobranza. • Seguimiento permanente a las medidas implementadas. • Revisión sectorial proactiva para atender a sectores con afectación por coyuntura (tasas altas).
Riesgo operacional	La gestión del riesgo operacional se orientó al monitoreo y control de los principales riesgos generadores de pérdidas económicas, así como al aseguramiento operacional y tecnológico de nuestros negocios, la prestación del servicio y el trato justo a nuestros clientes.	• Identificación y diagnóstico de riesgos relevantes con mayor impacto al Banco y a nuestros clientes. • Estrategias analíticas de control y prevención de riesgos de fraude. • Medición y cuantificación de riesgo para enfoque de la gestión, alineados al apetito y requerimientos de capital. • Articulación de la gestión de riesgo operacional con los responsables de proceso.

Categoría	Comportamiento/Desempeño del riesgo	Principales acciones de mitigación
Riesgo de liquidez	El moderado crecimiento de la cartera durante 2024, así como los esfuerzos que hemos realizado para diversificar nuestro fondeo, han permitido mantener los indicadores de liquidez de corto y largo plazo dentro del apetito deseado. El riesgo de liquidez se mantuvo estable durante el año, dando cumplimiento a los indicadores internos y regulatorios en cada una de las compañías.	▼ Evaluación permanente de activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con la estructura de balance, estrategia y apetito de riesgo. ▼ Gestión prospectiva donde se estiman las necesidades contractuales y no contractuales a diferentes horizontes de tiempo y escenarios, con el fin de asegurar siempre la suficiencia de activos líquidos y anticiparse ante posibles cambios. ▼ Monitoreo constante de la composición y estructura del fondeo de cada compañía para asegurar la capacidad de financiación de los activos estructurales.
Riesgo de tasa de interés del libro bancario	La senda bajista de tasas de interés contribuyó a la generación de ingresos, producto de la mayor velocidad de reprecio de los pasivos frente a los activos financieros del Banco. El descalce de reprecio se mantuvo en niveles bajos, dentro de los umbrales de apetito de la entidad, y se ejecutaron medidas para reducirlo.	▼ **Coberturas con instrumentos financieros derivados:** en 2024 se implementaron estrategias para reducir el descalce de reprecio mediante la constitución de *Interest Rate Swaps* (IRS) y *Cross Currency Swaps* (CCS), junto con la adopción de coberturas contables de valor razonable y flujo de efectivo por más de COP 4,5 billones. ▼ **Optimización de costo de fondos**: A lo largo de 2024 se desarrollaron estrategias enfocadas en la administración de la duración del fondeo a plazo institucional, el prepago de préstamos de alto costo, y la utilización de fondeo sintético en pesos para reducir los sobrecostos de la captación tradicional, dentro del marco de apetito de riesgo de tasa de interés.

Categoría	Comportamiento/Desempeño del riesgo	Principales acciones de mitigación
Riesgo de mercado	Ante la incertidumbre de la recuperación económica y la magnitud de la política monetaria ante el no anclaje de las expectativas de inflación, no se tomaron posiciones direccionales adicionales en los factores de riesgo a los que se encuentra expuesto el portafolio, por lo que el riesgo de mercado se mantuvo estable. La exposición durante el año se mantuvo dentro de los límites de apetito, dando cumplimiento al esquema de control definido para cada modelo de negocio.	▼ Medición y monitoreo diario de las métricas de gestión de riesgo de mercado, alertas tempranas y el cumplimiento de límites con base en el apetito de riesgo. ▼ Análisis y seguimiento de las utilidades de acuerdo con el presupuesto y el nivel de exposición tolerado. ▼ Segmentación de estrategias y perfiles de riesgo por modelo de negocio.
Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo	La gestión de riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo durante 2024 se robusteció de acuerdo al contexto existente, y se ejecutó de acuerdo a la metodología establecida. La aplicación y fortalecimiento de políticas, procedimientos y tecnologías permitieron la detección y mitigación de actividades ilícitas en los factores de riesgo. Resaltamos que no se presentaron eventos de riesgos relevantes materializados durante el periodo.	Aplicación de controles operativos y ejecución de monitoreo de las operaciones por medio de reglas que permiten identificar patrones inusuales y/o sospechosos relacionados con LAFT y PADM.

Categoría	Comportamiento/Desempeño del riesgo	Principales acciones de mitigación
Riesgo país	El monitoreo de los factores de riesgo sobre los países objetivo de inversión indicó estabilidad para el 2024, asegurando que la estrategia de diversificación se ajusta al apetito y a las políticas de riesgo. A la fecha, los países destino de inversión no han revelado signos de alarma frente a factores que pueden impactar su situación económica, política, jurídica y ambiental.	▼ Esquema de alertas tempranas ante eventos o situaciones sistémicas que impliquen cambios en el perfil de riesgo país. ▼ Mesa interdisciplinaria que analiza el contexto y coyuntura económica, política, jurídica y ambiental de los países destinos de inversión.
Riesgo ambiental y social, incluido el climático	La evaluación y monitoreo de riesgo ambiental, social y climático se realizó conforme a la metodología establecida, confirmando que nuestros clientes mantienen adecuado desempeño frente al apetito establecido. *Para más información sobre los riesgos climáticos, ver el Anexo 1 TCFD de este informe.*	▼ Mejoras metodológicas para profundizar en los riesgos climáticos y de biodiversidad, fortalecimiento de las políticas para sectores carbono intensivos. ▼ Adhesión a Principios del Ecuador. ▼ Fortalecimiento del marco de apetito de riesgo ambiental, social y climático.

Nuestra estrategia de diversificación se ajusta al apetito y a las políticas de riesgo.

Pruebas de estrés

Las pruebas de estrés son un ejercicio que busca identificar los riesgos a los que estamos expuestos, y que en caso de materializarse, puedan afectar nuestra viabilidad. Los resultados de estas pruebas se utilizan para la identificación de riesgos y para la definición del marco de apetito dentro del cual se desarrolla el plan de negocios.

En el marco de las pruebas de estrés, se desarrolla el Esquema de Pruebas de Resistencia (EPR) bajo los lineamientos del Capítulo XXVIII de la Circular Básica Contable y Financiera. Este esquema busca identificar las vulnerabilidades de las entidades, enriquecer el proceso de toma de decisiones para la gestión de los riesgos, examinar la cantidad y calidad del capital, de su liquidez, de sus activos y sus pasivos de acuerdo con su perfil de riesgo, así como ponderar la viabilidad de sus planes de negocio. De este modo, el EPR ayuda a fortalecer la gestión de los riesgos y complementa los procesos de evaluación de suficiencia del capital. Con base en los resultados de dicho ejercicio, se dimensiona la capacidad de absorción de pérdidas de los componentes del capital y se adecua los riesgos actuales y potenciales que enfrenta la entidad en desarrollo de su plan de negocio.

Anualmente desplegamos el ejercicio de pruebas de resistencia de acuerdo con los tiempos establecidos por el regulador y tomando como base las buenas prácticas corporativas. Los resultados obtenidos son evaluados a lo largo del año, convirtiéndose en punto de referencia para dar seguimiento a la evolución real de las relaciones de solvencia y demás indicadores proyectados, y de este modo evaluar posibles escenarios futuros para enriquecer nuestra gestión de riesgo.

Los Esquemas de Pruebas de Resistencia son nuestro punto de referencia para evaluar escenarios futuros y enriquecer la gestión de riesgo.

En 2024, realizamos el ejercicio de pruebas de resistencia suponiendo un entorno de recesión económica, alta inflación, con desaceleración económica lenta, sin alcanzar el rango meta del Banco de la República respecto a la inflación, altas tasas de interés y de desempleo. Este entorno provoca una afectación generalizada de la cartera. Además, se asume la materialización de un ciberataque y de un evento de riesgo climático, asociado a la simulación ante la mayor probabilidad de efectos colaterales dada la actividad del fenómeno del Niño o de La Niña en el mediano plazo, ocasionando deterioro en los indicadores de riesgo de la cartera comercial; este ejercicio se explica con mayor detalle en el Anexo 1 del TCFD. Por otra parte, se suman efectos adversos por cuenta de un menor porcentaje de renovación del fondeo a plazo y menor apetito de los depositantes en mantener sus recursos en los establecimientos de crédito. Los resultados son utilizados para el desarrollo de medidas mitigantes preventivas y correctivas que amplían nuestro marco de actuación para enfrentar escenarios de estrés reales.





Gestión de riesgo en nuevos productos o servicios

Contamos con un modelo integral para la gestión de riesgos asociados a nuevos productos, servicios, mercados y canales, el cual está alineado con los lineamientos del Marco de Apetito de Riesgo, con las políticas y lineamientos de la gestión integral de riesgos y la estrategia. Este modelo evalúa los riesgos inherentes, su impacto en el perfil de exposición, y su viabilidad financiera y operativa, los impactos en los niveles de liquidez y capital, asegurando la igualdad y los derechos de los consumidores financieros y los grupos de interés en general.

Se han establecido políticas y un gobierno de aprobación que analiza riesgos, controles preventivos y mitigantes, considerando aspectos financieros, tecnológicos, de ciberseguridad, operativos, de continuidad y legales, así como la revisión frente el cumplimiento de los lineamientos para la protección de los derechos de los clientes.

Antes de la aprobación, las áreas de riesgo realizan un análisis exhaustivo de riesgos e impactos, asegurando el cumplimiento de las políticas internas. El proceso incluye lineamientos para la implementación de controles preventivos y el monitoreo continuo durante la comercialización, garantizando un enfoque proactivo en la gestión de riesgos y la sostenibilidad de los nuevos productos y servicios en el Banco.

Marco de apetito de riesgo

Para Davivienda es fundamental la identificación y evaluación de los riesgos actuales y potenciales inherentes a las actividades que desarrolla en el curso normal del negocio para su debida gestión. **El marco de apetito de riesgo identifica aquellos riesgos, y evalúa y define si se asumen, mitigan, evitan o transfieren**. El apetito al riesgo permite cuantificar los niveles máximos que la Entidad está dispuesta a asumir en el desarrollo de sus negocios, bajo escenarios de estrés.

Desde nuestra taxonomía, los riesgos a los que estamos expuestos en el desarrollo de nuestras actividades se clasifican en 3 ejes: financieros, no financieros y estratégicos. Estos riesgos son evaluados de manera sistemática a través del perfil de riesgo de la entidad, el cual establece un conjunto de métricas que permiten a los Comités de Riesgo y a la Junta Directiva hacer un seguimiento activo del apetito de riesgo.

Enriquecimos y complementamos el tablero de metas estratégicas; así monitoreamos el desempeño global de la estrategia.

Estas métricas de riesgo son delimitadas por zonas específicas que permiten determinar, mediante el análisis cuantitativo y cualitativo, nuestro nivel de exposición al riesgo. Dichas métricas están expresadas en términos de capital, liquidez, volatilidad y rentabilidad.

En 2024, la economía presentó múltiples retos, sin embargo y gracias a la gestión activa sobre los riesgos, mantuvimos niveles de capital y liquidez alineados con nuestro apetito de riesgo, y focalizamos esfuerzos en la mejora de la calidad crediticia de la cartera y la mitigación del riesgo operacional asociado al fraude transaccional.

Sistema de administración de riesgos

RIESGO ESTRATÉGICO

Para Davivienda el riesgo estratégico es entendido como la posible desviación de los resultados esperados como consecuencia de las decisiones de carácter estratégico, la aplicación indebida de dichas decisiones y/o la falta de capacidad de respuesta a los cambios del entorno.

La gestión de riesgo estratégico es un proceso continuo que incorpora tanto el control a la ejecución de la estrategia, como la evaluación integral y sistemática de estas decisiones; en ambos casos, se busca asegurar el cumplimiento de nuestros objetivos estratégicos.

En ese sentido, durante el año se complementó y enriqueció el tablero de métricas estratégicas, el cual se configuró como herramienta principal para el monitoreo del desempeño global de la estrategia. Este tablero fue a su vez robustecido con la construcción de un mapa estratégico que facilita la detección de desviaciones tempranas frente al cumplimiento de los objetivos establecidos, gracias a la fijación de umbrales que permiten analizar el comportamiento tendencial y el cumplimiento del plan de negocios.

Además, con el propósito de complementar el análisis de los factores internos y externos que afectan la gestión del riesgo estratégico, **en 2024 se consolidó un equipo dedicado al análisis del entorno, en donde se monitorea permanentemente el comportamiento de la competencia, el crecimiento de jugadores existentes y surgimiento de nuevos competidores.**



Buscamos oportunidades de mejora en los procesos y prevenir pérdidas de crédito.

Finalmente, la gestión de riesgo fue fortalecida a través de la reformulación del Gobierno de la Estrategia, el cual fue alineado con los focos de gestión, temáticas e indicadores de impacto más relevantes. Estos escenarios fueron eje fundamental para la evaluación sistemática de las decisiones estratégicas, al habilitar instancias formales de seguimiento y evaluación de la estrategia.

RIESGO DE CRÉDITO

Su función es valorar integralmente el riesgo estratégico, técnico y operativo asociado al ciclo de crédito. Así mismo, apoya la gestión de riesgos transversales derivados de los procesos asociados al negocio (riesgos operativos, fraude, tecnología, gestión de activos y pasivos, cumplimiento y control interno, así como riesgos ambientales, sociales y de cambio climático).

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un prestatario o contraparte no cumpla con sus obligaciones de acuerdo con los términos convenidos, afectando de manera negativa el valor del portafolio del Banco. Este riesgo se mitiga por medio de la debida diversificación de las carteras en sectores económicos y tipos de cartera, el uso de garantías en algunos tipos de créditos y a través de los parámetros que se definen en la aprobación de los riesgos.

Por su parte, el objetivo de la gestión del riesgo de crédito es maximizar nuestra rentabilidad, ajustándose a los niveles de riesgo deseados. Este objetivo se alcanza manteniendo los niveles de pérdida esperada dentro de parámetros aceptables, sin desconocer otros fenómenos de incertidumbre que puedan afectar el resultado del portafolio. La gestión integral de riesgo de crédito incluye también los riesgos estratégicos y operativos asociados al ciclo de crédito.

La gestión de riesgo de crédito es un proceso lógico y sistemático, que parte del contexto de los procesos asociados al ciclo de crédito y las etapas descritas anteriormente, y que permite identificar, analizar, evaluar, controlar, monitorear y comunicar los riesgos asociados a las líneas de negocio, productos, servicios y mercados donde desarrollamos el plan de negocio de crédito. Con este proceso, buscamos obtener oportunidades de mejora en los procesos, así como la prevención o mitigación de pérdidas tanto de crédito, como operativas asociadas al ciclo de crédito. Esto implica un ciclo de gestión de riesgo por etapas de la siguiente manera:



1

Identificación:

Permite determinar los riesgos (actuales y potenciales) inherentes a las actividades que se desarrollan o se planean desarrollar según las definiciones de nuestro plan estratégico o el cumplimiento de la normatividad vigente en el ciclo de crédito. Esta es una etapa que debe surtirse para el caso de implementación de cambios en el plan de negocio, entrada a nuevos mercados, canales, productos y/o servicios.

2

Medición:

Permite cuantificar y/o evaluar la exposición al riesgo de crédito y operativos asociados a todas las etapas del ciclo de crédito, así como el impacto y consecuencia al momento de su materialización. La cuantificación del riesgo incorpora los siguientes factores:

a. Probabilidad de ocurrencia: Cuantificación de la probabilidad de incumplimiento de los distintos segmentos, así como la probabilidad de ocurrencia de situaciones y choques de incertidumbre que puedan modificarlas.

b. Impacto del riesgo: Cuantificación de la magnitud de las pérdidas, teniendo en cuenta no solo la probabilidad de incumplimiento, sino también la exposición y pérdida dado el incumplimiento para cuantificar la pérdida esperada y/o incurrida y su incidencia en nuestros resultados.

c. Velocidad: Medición del momento en el que comienza a materializarse el impacto del riesgo luego de su ocurrencia.

d. Duración: Persistencia del evento de incumplimiento sobre nuestros resultados.

3

Control:

A través de esta etapa se deben establecer los mecanismos tendientes a mitigar y gestionar la materialización de los riesgos asociados al ciclo de crédito. Estos mecanismos se refieren a las políticas, procedimientos y metodologías asociadas al ciclo de crédito (originación, profundización y recuperación), así como los controles operativos para garantizar que estos se encuentren debidamente implementados. Los controles deben permitir conocer el grado de cumplimiento de los umbrales y/o límites regulatorios establecidos, así como contar con información actualizada, confiable, oportuna y completa para la toma de decisiones.

4

Monitoreo:

Realizar seguimiento permanente y efectivo a las fuentes de riesgos en el ciclo de crédito, a las desviaciones frente a los límites y/o umbrales, a la efectividad de los controles implementados y al posible impacto de la materialización de los riesgos. A través del monitoreo que se realiza de los portafolios se detectan dichas desviaciones y se corrigen en las instancias de gobierno respectivas.

Implementamos políticas de originación con las que optimizamos los indicadores de calidad crediticia.

En 2024, la contracción de la tasa máxima legal implicó ajustes en la oferta de productos, sin embargo, logramos una mejora significativa gracias a la implementación de políticas de originación más prudentes, lo que nos permitió optimizar los indicadores de calidad crediticia. Esta tendencia positiva, que esperamos se mantenga durante 2025, nos llevó a alcanzar los niveles deseados de apetito de riesgo que ya se observan en los resultados recientes.



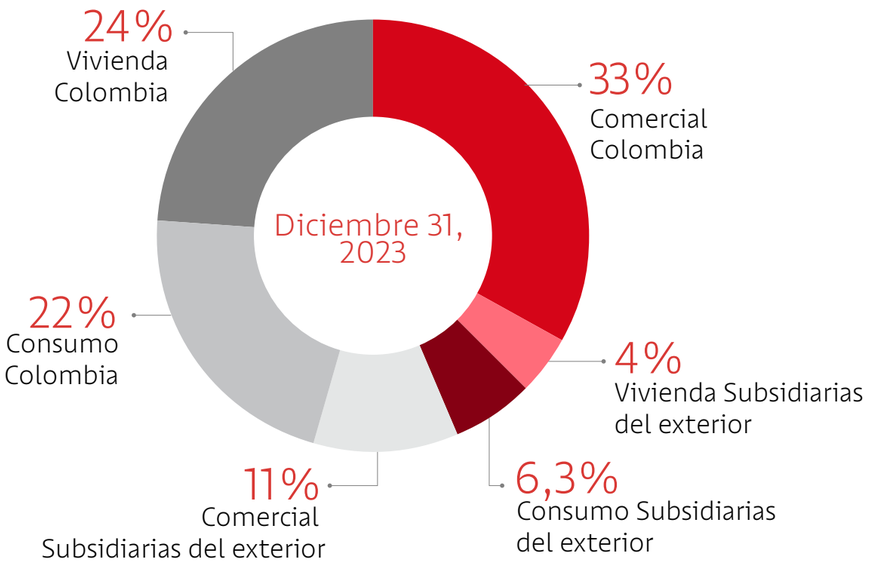
Cartera y crecimiento a diciembre 2024

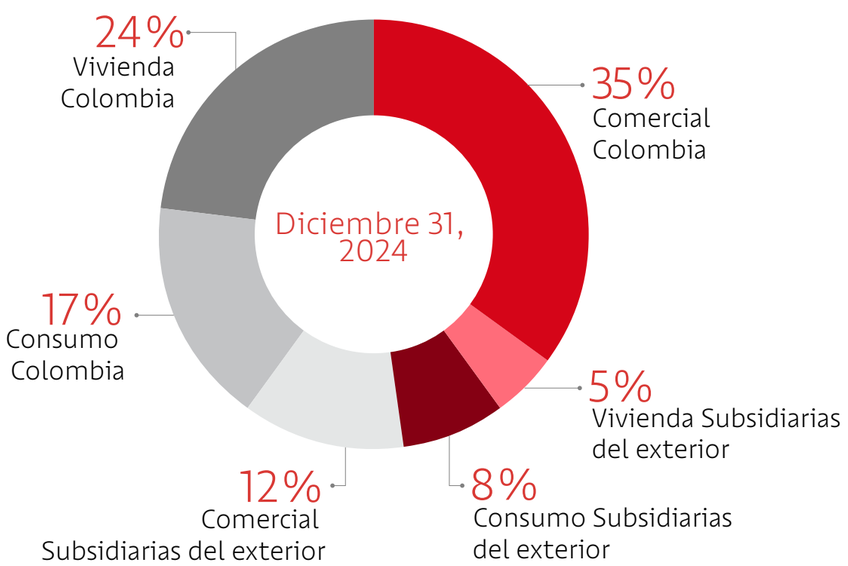
Al cierre de 2024, la cartera registró un valor de COP 145,5 billones, representada en 75,1% por Banco Davivienda Colombia y 24,9% restante por subsidiarias del exterior.



Distribución por clase de cartera comparativa

(diciembre 2024 – diciembre 2023)





En lo corrido del año, la cartera presentó un crecimiento del 7% con respecto al 31 de diciembre de 2023, principalmente liderado por el desempeño de los segmentos comercial y de vivienda. La cartera de Colombia aumentó 2,3%, y la cartera de las subsidiarias internacionales (expresada en pesos) presentó un aumento de 24,2% (7,7% en dólares).

Distribución de la cartera por segmentos (comercial, consumo y vivienda) y sus crecimientos

Cifras en COP millones, excepto porcentajes.

Cartera por segmento de operación	Diciembre 31, 2024	Diciembre 31, 2023	Variación		% Part
			COP	%	
Davivienda Colombia	**109.260.258**	**106.791.294**	**2.468.964**	**2,3%**	**75%**
Comercial	51.291.376	45.161.915	6.129.461	13,6%	35%
Consumo	24.004.783	29.443.776	-5.438.993	-18,5%	17%
Vivienda	33.964.099	32.185.603	1.778.496	5,5%	23%
Filiales Internacionales	**36.198.009**	**29.183.268**	**7.014.741**	**24,0%**	**25%**
Comercial	17.843.112	14.744.816	3.098.297	21,0%	12%
Consumo	10.947.933	8.602.189	2.345.744	27,3%	8%
Vivienda	7.406.963	5.836.263	1.570.700	26,9%	5%
TOTAL	**145.458.267**	**135.974.563**	**9.483.704**	**7,0%**	**100%**

Entre 2021 y 2023, el entorno macroeconómico en Colombia presentó importantes desafíos, como la inflación y las altas tasas de interés, lo que impactó tanto la calidad de la cartera como el crecimiento del crédito de consumo.

En 2024, se implementaron políticas de originación más prudentes, optimizando significativamente los indicadores crediticios. Este enfoque ha permitido estabilizar la calidad crediticia y proyectar una tendencia positiva para 2025, año en el que esperamos alcanzar los niveles de apetitos de riesgo deseados.

La contracción de la tasa máxima legal también llevó a ajustar la oferta de productos. Sin embargo, es importante destacar que la demanda de crédito mostró una mayor dinámica en el segundo semestre de 2024 en comparación con 2023. Las nuevas políticas de originación han generado un cambio gradual y positivo en la variación del portafolio, lo que respalda la proyección de una recuperación sostenida en el crecimiento para 2025, sin incrementar los niveles de riesgo.

35%

alcanzó la participación de la cartera Comercial en Colombia.

Cabe resaltar que los indicadores de calidad de las cosechas de 2024 ya se encuentran en niveles normalizados,lo que birnda una base sólida para el crecimiento responsable y sostenido durante el año 2025.

En la Cartera Comercial se observó un crecimiento cercano a 14% respecto al saldo de cartera del cierre de 2023. Este aumento se generó principalmente en los sectores de servicios, energía e hidrocarburos, agropecuario y construcción.

Con respecto a las Filiales Internacionales, el portafolio presentó un aumento de 24,0%, expresado en pesos, y un aumento de 7,6% visto en dólares. Este comportamiento diferencial es explicado por la depreciación del peso respecto al dólar. En 2024 para Centroamérica, la filial con mayor crecimiento fue Panamá, especialmente en Banca Comercial. El Salvador, con un menor crecimiento lo obtuvo principalmente de la Banca Comercial. Honduras, por su parte, tuvo un crecimiento enfocado en Banca Personas, y en particular en tarjeta de crédito y libranza. Finalmente, Costa Rica fue la filial de Centroamérica con el crecimiento más moderado, debido a la menor exposición de su cartera corporativa por movimientos de empresas *offshore*. Con relación a los segmentos y productos, los mayores crecimientos estuvieron en: Vivienda, Segmento Corporativo, y Tarjeta de Crédito.

Para 2025 se proyecta una notable mejora en el desempeño del riesgo de crédito. Por ello, los esfuerzos en gestión de riesgo se concentrarán en 3 ejes principales: impulsar el crecimiento de la cartera en segmentos de bajo riesgo y fortalecer el uso de las garantías; mantener un monitoreo continuo de los procesos de originación y realizar ajustes o calibraciones cuando sea necesario, especialmente en las nuevas colocaciones, y fortalecer los modelos de segmentación y optimizar la gestión de cobranza.



El portafolio en las filiales internacionales aumentó 24%

Calidad de cartera por modalidad y cobertura

El indicador de cartera vencida mayor a 90 días al cierre de 2024 fue de 4,41%, 52 puntos básicos por debajo del registrado al cierre de 2023. En la cartera comercial, el indicador fue de 3,93%, con un incremento de 14 puntos básicos frente a lo registrado en diciembre de 2023. Este incremento se explica principalmente por el deterioro de la calidad crediticia de algunos clientes en la cartera de pequeñas y medianas empresas (pymes), especialmente en los sectores de comercios, contratistas y algunos subsectores agropecuarios. Adicionalmente, se observó que ciertos constructores entraron en mora, lo cual contribuyó al aumento de la morosidad. No obstante, cabe señalar que, debido a las garantías disponibles en estos últimos clientes, este incremento en la morosidad no generó una necesidad significativa de provisiones.



El indicador de la cartera de consumo cerró en 4,29%, lo que refleja una disminución de 269 puntos básicos y evidencia una mejora continua, incluso con el decrecimiento del portafolio. Esta mejora se atribuye a la mayor calidad de las nuevas colocaciones, lo que se traduce en un desempeño significativamente superior a las observadas en 2023, 2022 y parte de 2021.

En cuanto a la cartera de vivienda, el indicador de cartera presentó un aumento de 63 puntos básicos con respecto al registrado al cierre de 2023. Este comportamiento se atribuye a factores macroeconómicos, como las altas tasas de interés en créditos desembolsados durante el periodo de alta inflación, lo que impactó la capacidad de pago de los clientes. Sin embargo, desde el inicio de 2024 se han evidenciado mejoras en la calidad de las nuevas colocaciones, así como una reducción en los niveles de morosidad a partir del segundo semestre del mismo año. por lo tanto, se espera que durante 2025 los indicadores de calidad mejoren de manera sostenida.

Los niveles de morosidad disminuyeron durante la segunda mitad del año.

El nivel de cobertura para la cartera mayor a 90 días fue de 86,1%, y el nivel de cobertura incluyendo garantías fue de 139,0%.

	Dic 2024	Dic 2023
Calidad de cartera de consumo	4,29%	6,97%
Calidad de cartera comercial	3,93%	3,79%
Calidad de cartera de vivienda	5,33%	4,69%
CALIDAD TOTAL	**4,41%**	**4,94%**
COBERTURA TOTAL	**86,1%**	**90,5%**
COBERTURA + COLATERALES	**139,0%**	**132,3%**

Calidad: Calidad de cartera improductiva mayor a 90 días / Total.

Cobertura: Stock de provisiones / Cartera en mora mayor a 90 días

Riesgo Ambiental, Social y de Cambio Climático

En el marco de nuestra Gestión Integral de Riesgos y contribuyendo a la Estrategia Sostenible del Banco en el marco de la Política "El Mundo es Nuestra Casa", contamos con el Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS), que se gestiona desde el Departamento de Riesgo Ambiental y Social de la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito, y reporta a los Comités Corporativo de Riesgos, de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad, de Riesgo de Crédito y de Inversiones.

El sistema SARAS gestiona los siguientes asuntos:

- Evaluación de riesgo ambiental y social a las solicitudes de crédito con destino al desarrollo de proyectos, incluido *project finance*, de nuestros clientes empresas y constructor. Esta evaluación tiene alcance a nuestros proveedores estratégicos.
- Evaluación de aspectos ambientales y sociales a clientes de la cartera comercial empresas.
- Gestión de los riesgos de cambio climático físicos y de transición.
- Gestión de riesgos de derechos humanos.
- Evaluación de aspectos ASG en el marco de la inversión responsable.
- Definición y evaluación del cumplimieto de criterios de elegibilidad para el financiamiento verde.

Adicionalmente, hemos fortalecido el SARAS adhiriéndonos al estándar Principios del Ecuador desde 2024.

El detalle del SARAS, los componentes y procedimientos se encuentran descritos en la Politica El Mundo es Nuestra Casa *https://sostenibilidad.davivienda.com/politics/el-mundo-es-nuestra-casa.pdf*

Resultados Evaluaciones de Riesgo Ambiental y Social SARAS

Durante 2024, en Colombia, para los proyectos y actividades que financiamos de clientes de los segmentos Corporativo, Constructor, Empresarial y Pyme, incluidas las operaciones de leasing en cada uno de los segmentos, realizamos 254 evaluaciones de riesgo ambiental y social correspondientes a COP 8,8 billones y 697 monitoreos a créditos vigentes.



Cifras en millones de pesos, excepto cantidades.

	Corporativo		Constructor		Empresarial		PYME		TOTAL	
Categoría	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
A	8	819.635	29	698.652	3	136.650	0	0	40	1.654.937
B	7	443.677	196	6.621.629	6	45.729	1	3.914	210	7.114.949
C	0	0	4	81.982	0	0	0	0	4	81.982
TOTAL	**15**	**1.263.312**	**229**	**7.402.263**	**9**	**182.379**	**1**	**3.914**	**254**	**8.851.868**

Las evaluaciones de riesgo ambiental y social a proyectos alcanzaron una cobertura del 43%, tomando como base el número total de proyectos tipo *project finance* y de construcción de vivienda evaluados financieramente; de estos, 53 tuvieron cierre financiero y 28 proyectos fueron negados o desistidos por motivos financieros. Adicionalmente, en Honduras, El Salvador, Costa Rica y Panamá evaluamos 55 proyectos por USD 413,9 millones y dimos continuidad a 204 monitoreos.

Cifras en USD millones, excepto Colombia y cantidades

	Colombia		Costa Rica		El Salvador		Honduras		Panamá	
Categoría	Cantidad	Monto millones COP	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
A	40	1.654.937	2	59	0	0	0		0	0
B	210	7.114.949	16	195,5	26	131	9	22,9	0	0
C	4	81.982	0	0	2	5	0		0	0
TOTAL	**254**	**8.851.868**	**18**	**255**	**28**	**136,5**	**9**	**22,9**	**0**	**0**
Monitoreos	697	-	82	-	70	-	49	-	3	-

Adhesión y avance Principios Ecuador (PE)

En junio de 2024, nos hicimos signatarios de los Principios del Ecuador para robustecer de esta manera la integración de factores ambientales y sociales en el financiamiento de proyectos y fortalecer las prácticas de gestión de riesgo ambiental y social que hemos venido integrando en nuestros procesos de crédito desde hace más de una década mediante el SARAS. De esta manera, reiteramos nuestro compromiso al asegurar que los proyectos de infraestructura *(project finance)* financiados se desarrollen de manera ambiental y socialmente responsable y reflejen prácticas sólidas de gestión ambiental y respetuosa con las comunidades.

Como parte de los requisitos para avanzar en la alineación de las políticas existentes al referente Principios del Ecuador en el segundo semestre de 2024, 2 de los funcionarios que hacen parte del equipo de riesgo ambiental y social realizaron el curso de los PE. Como próximos pasos, continuaremos ampliando la cobertura de capacitación y desarrollando el plan de trabajo para el alineamiento completo al referente.

El SARAS Davivienda ya contempla elementos del referente metodológico PE y ha participado en la financiación de proyectos, en los cuales, de la mano con la experiencia de la banca nacional e internacional con la que ha participado en diferentes proyectos, ha creado el conocimiento y las capacidades técnicas y operativas para afrontar este nuevo reto.

A cierre de 2024 se realizó monitoreo SARAS a 8 proyectos evaluados bajo el marco de los Principios del Ecuador con saldo de cartera por COP 1,3 billones y 2 proyectos nuevos evaluados sin inicio de desembolsos, con monto evaluado por COP 151,6 mil millones.



A continuación, se describen 3 ejemplos de proyectos o transacciones a los que se realizó la evaluación de riesgo ambiental y social SARAS:

1 Construcción de un parque solar con capacidad de 9,9 MW de generación

El proyecto de construcción de un parque solar con capacidad de 9,9 MW de generación se considera ambiental y socialmente viable condicionado, teniendo en cuenta la generación de energía eléctrica a partir de fuentes renovables. El proyecto cuenta con medidas de gestión para la mitigación y control de los impactos ambientales y sociales generados por el proyecto y con el permiso de aprovechamiento forestal aprobado por la autoridad ambiental para el parque solar y la línea eléctrica. Para la evaluación de riesgo ambiental y social se tomó como referente la debida diligencia realizada por el ingeniero independiente, en la cual se consideró que no existe ningún riesgo para el inicio de las operaciones y se recomienda actualizar el estudio hidrológico con la ingeniería de detalle con las altimetrías finales para identificar si se requiere realizar alguna obra de contención durante la etapa de operación.

2 Construcción del horno de producción de clinker

El proyecto para la construcción de un horno para la producción de clinker se considera ambiental y socialmente viable teniendo en cuenta que se cuenta con la licencia ambiental otorgada por parte de la autoridad ambiental, en la cual se aprobó el Plan de Manejo Ambiental del proyecto con las medidas de gestión de los impactos ambientales y sociales de la construcción y operación del proyecto, así como los permisos de vertimientos, ocupación de cauce, emisiones atmosféricas y aprovechamiento forestal requeridos. El proyecto se desarrolla en una zona industrial junto a la planta de cementos, que colinda con un cuerpo de aguas que se encuentra canalizado; no se tiene afectación a la zona de protección.

3 Proyecto de producción sostenible de aguacate Hass

El proyecto de producción sostenible de aguacate hass se considera ambiental y socialmente viable condicionado, teniendo en cuenta que presenta cercanía con distritos regionales de manejo integrado. El terreno siempre ha sido destinado para uso agrícola y pecuario, pues el uso anterior era para ganadería y pastos. Más del 30% de las hectáreas del proyecto son bosques protegidos, con el fin de garantizar una conectividad ecológica, promoviendo la conservación y restauración en la zona de influencia. En la evaluación de riesgo ambiental y social se revisaron las restricciones en los permisos ambientales, sin afectación al proyecto, y en este mismo sentido, se validó que el proyecto no se desarrolle dentro de las áreas de los bosques protegidos, los cuales cuentan con medidas de gestión para su cuidado y protección.

Encuesta SARAS

En 2024 continuamos la sinergia con las áreas de riesgo de crédito y aplicamos por tercer año consecutivo la encuesta ambiental y social a nuestros clientes de la Banca Empresarial en el marco del proceso de la calificación de cartera. Esta ocasión logramos obtener la respuesta de 1.732 empresas, ampliando la cobertura de evaluación más allá de las evaluaciones de riesgo a proyectos.

Para darle un mejor uso a la información brindada por nuestros clientes y poder realizar un análisis para identificar riesgos y oportunidades, en 2024 implementamos modelos para que a partir de las respuestas brindadas por ellos pudiéramos obtener 2 calificaciones: una calificación ambiental y social, la cual se divide en 3 categorías: básico, intermedio y avanzado, dependiendo del cumplimiento normativo y la implementación de buenas prácticas ambientales y sociales, y una calificación de madurez climática, la cual se divide en 5 categorías (incipiente, básico, intermedio, líder y avanzado), dependiendo de la existencia de medición de la huella de carbono, el establecimiento de metas, planes y proyectos para la reducción de emisiones, reporte y adhesión a iniciativas o certificaciones de buenas prácticas.

De los resultados más relevantes obtenidos se encuentra que 81,7% (1.414) de las empresas que respondieron realizan el ejercicio de identificación de impactos ambientales y sociales generados por el desarrollo de sus actividades; 82,6% (1.430) tiene un cumplimiento de los requisitos del sistema de seguridad y salud en el trabajo SG-SST superior a 90%, y un total de 288 empresas, correspondientes a 16,6%, indicaron que miden su huella de carbono.

Calificación Ambiental y Social

Categorías	Número de empresas	Porcentaje
Básico	815	47%
Intermedio	881	51%
Avanzado	36	2%

Calificación - Nivel de madurez climática

Categorías	Número de empresas	Porcentaje
Básico	1.444	83%
Intermedio	82	5%
Líder	168	10%
Avanzado	38	2



1.732 ***empresas participaron en nuestra encuesta ambiental y social.***

Capacitación

Desarrollamos programas de sensibilización y capacitación de los elementos del SARAS para los funcionarios de perfil técnico ambiental y social que realizan la gestión de evaluación y monitoreo, como también para aquellos que se encuentran involucrados en el proceso, pertenecientes a las áreas: comercial, crédito, técnico, desembolsos y jurídico entre otras.

Formación asuntos ambientales y sociales		Externa		Interna	
	Tema	Número de Funcionarios	Horas de Capacitación	Número de Funcionarios	Horas de Capacitación
Modalidad	Políticas SARAS	0	0	188	215
	Cambio climático	18	18	16	17
	Derechos humanos	2	2	8	10
	Financiamiento verde	9	9	38	45
	Otros temas del negocio	1	4	1	2
	Biodiversidad	3	4	4	6
	Principios del Ecuador	2	2	0	0

Fortalecemos el perfil técnico de nuestros equipos para realizar evaluaciones ambientales y sociales.

RIESGO DE MERCADO

La Junta Directiva, el Comité de Riesgos Financieros (CRF), los Comités de Inversiones y Riesgo de los Fondos de Inversión Colectiva y el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (C-GAP) de cada entidad del Grupo (según corresponda), son los órganos encargados de definir las políticas institucionales en relación con la exposición a los diferentes riesgos financieros, teniendo en cuenta que dichas políticas sean coherentes con la estructura financiera y operativa de cada una de las entidades, así como con su estrategia y objetivos corporativos. Así mismo, en cada una de las filiales internacionales existe un Comité de Activos y Pasivos (ALCO) local que deberá ratificar las decisiones tomadas en el Comité de GAP ME, aprobar la estructura de límites de riesgo a nivel de negocio y hacer seguimiento a las estrategias.

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

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

- Consistencia entre utilidades esperadas y nivel de exposición tolerado.
- Participación en mercados y productos sobre los cuales se tiene profundo conocimiento y herramientas de gestión.
- Segmentación de estrategias y perfiles de riesgo por modelo de negocio.
- Gestión a nivel consolidado y desagregado.

Participamos junto a nuestras filiales a través del 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. Según el modelo de negocio definido para cada uno de los portafolios, se cuenta con una serie de límites y alertas tempranas que buscan mantener el perfil de riesgo del balance y la relación rentabilidad/riesgo.

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

COP 20,9

billones portafolio de inversiones consolidado en 2024.



Para la gestión de riesgo de mercado se dispone de 2 tipos de límites:

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

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

A cierre de 2024 el portafolio de inversiones consolidado cerró con una posición de COP 20,86 billones.



Saldos del portafolio por modelo de negocio

Cifras en millones de pesos.

			Variación	
Modelo de negocio	Diciembre 2024	Diciembre 2023	COP	Porcentaje
Trading	3.454.693	2.095.210	1.359.483	64,9%
Estructural	17.400.593	16.390.675	1.009.918	6,2%
Reserva de liquidez	11.694.572	11.373.513	321.058	2,8%
Gestión balance	5.706.021	5.017.162	688.860	13,7%
TOTAL	**20.855.286**	**18.485.885**	**2.369.401**	**12,8%**

El 83% del portafolio obedece a inversiones de carácter estructural lo que ratifica el perfil conservador de nuestro portafolio de inversiones. Respecto a las variaciones observadas en el periodo, trading aumentó su posición 65%, movimiento ordinario en este tipo de portafolios, en la medida que se basa en estrategias de corto plazo. Por su parte, el portafolio estructural creció un 6%, explicado principalmente por el modelo de negocio de gestión de riesgos del balance que involucra la constitución de inversiones de carácter estructural.

Durante 2024, los mercados financieros locales e internacionales mantuvieron altos niveles de volatilidad, como consecuencia de la no consolidación de políticas monetarias expansionistas en las magnitudes esperadas por los mercados, ante los resultados de crecimiento e inflación. Así mismo el peso colombiano presentó una devaluación de 15,4%, que impactó positivamente las posiciones en moneda extranjera.

El nivel de exposición del Balance Consolidado a precios de mercado se mantuvo en promedio en COP 284,4 mil millones, de acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Valores máximos y mínimos y promedios del valor en riesgo

Cifras en millones de pesos.

	Diciembre 31, 2024			
	Mínimo	**Promedio**	**Máximo**	**Último**
Tasa de interés	212.209	238.235	254.239	242.388
Tasa de cambio	4.076	14.891	34.450	8.634
Acciones	9.494	13.859	15.701	14.028
Fondos inversión colectivo	15.473	17.453	20.283	17.380
VeR	**252.317**	**284.437**	**324.348**	**282.431**

RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez se materializa en la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente, los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. A su vez, la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios (riesgo de liquidez de mercado). De igual forma, para los negocios que se fondean a través de depósitos, el riesgo de liquidez incluye la capacidad de generar una estructura de fondeo estable de largo plazo para poder mantener activos no líquidos, acorde con la estrategia del negocio, y capaces de atender situaciones de estrés no anticipadas.

Los principios estratégicos bajo los cuales se rige nuestra gestión de riesgo de liquidez y de las filiales consisten en:

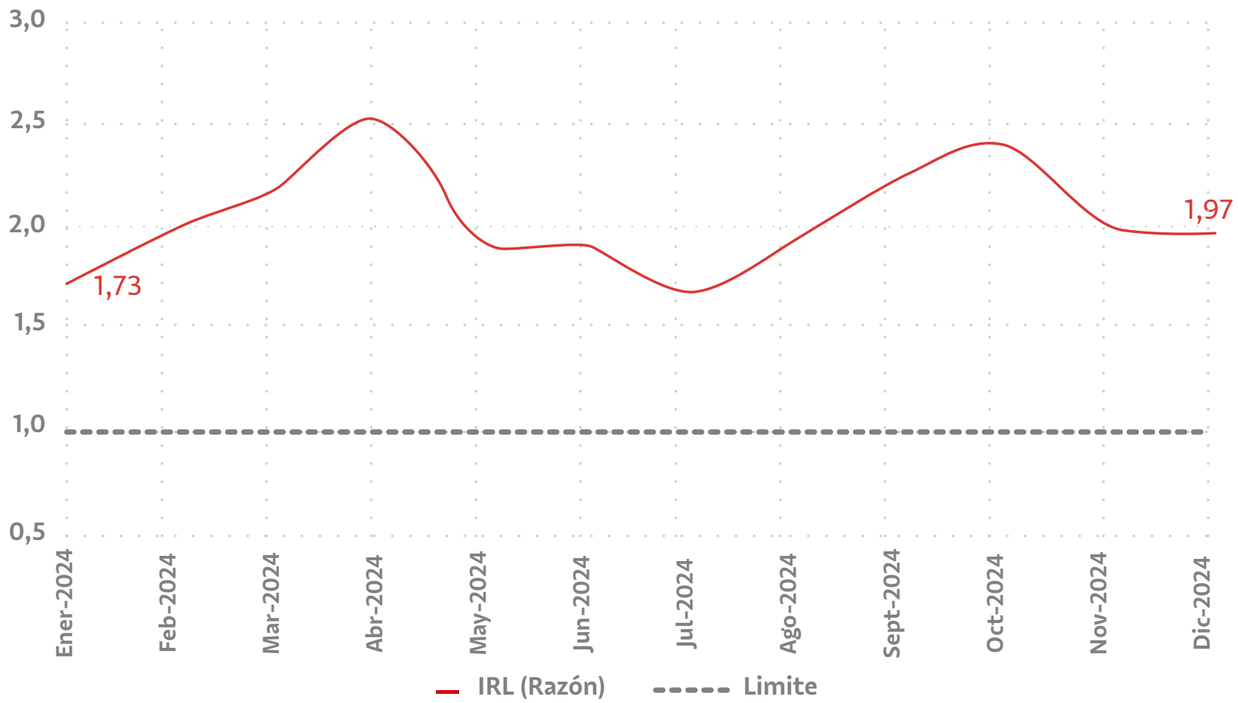
- Disponibilidad permanente de activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con la estructura de balance y apetito de riesgo.
- Gestión prospectiva, donde se estiman las necesidades contractuales y no contractuales futuras a diversos horizontes de tiempo y bajo diversos escenarios, para asegurar siempre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

Las metodologías utilizadas para la estimación del riesgo de liquidez consisten, para efectos de corto plazo, en el cálculo de los flujos futuros de caja de las posiciones activas, pasivas y posiciones fuera de balance en diferentes bandas de tiempo, permitiendo el monitoreo permanentemente de la brecha de liquidez. Para la gestión de largo plazo, las metodologías se centran en el análisis de las fuentes de fondeo, su composición a nivel de segmentos y productos, y la caracterización de los activos y pasivos que no cuentan con condiciones de permanencia definidas.

Cumplimos el indicador de liquidez de corto plazo.

Durante 2024, mantuvimos excedentes de activos líquidos promedio de COP 8,3, cumpliendo con suficiencia el indicador de liquidez de corto plazo bajo la metodología definida por la Superintendencia Financiera de Colombia; esta dinámica obedeció principalmente al bajo crecimiento de cartera.

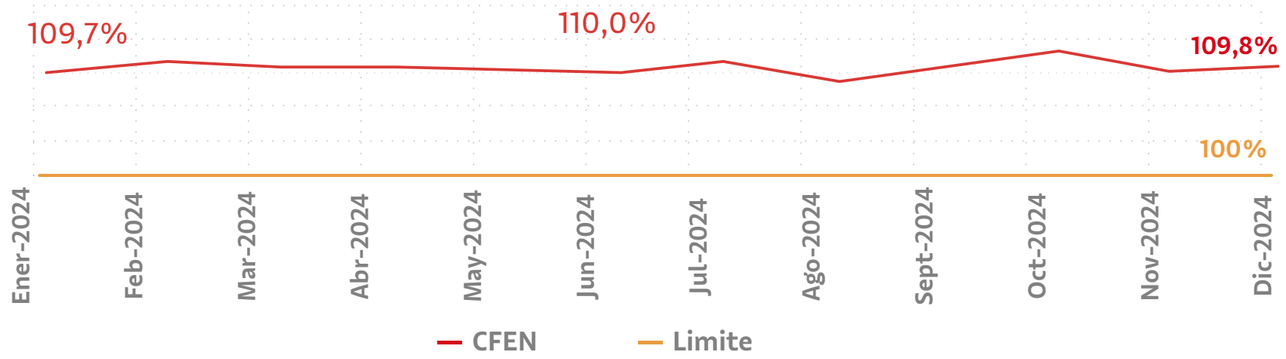
Evolución durante 2024 del indicador regulatorio de liquidez (IRL)





Respecto a la liquidez de largo plazo, el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN) reportó una ligera disminución a lo largo del año, que pasó de 110,45% en diciembre de 2023 a 109,9% en diciembre de 2024. Hemos mantenido un CFEN promedio de 119,62% a lo largo del año, producto de los esfuerzos que hemos implementado por ampliar la participación de fondeo estable dentro del fondeo total.

Evolución CFEN



Al combinar métricas basadas en ganancias y valor económico, cuantificamos el riesgo de tasa de interés con un enfoque integral.

Respecto a la liquidez de las filiales, en promedio durante 2024 se mantuvo el nivel de activos líquidos deseado en cada una de las compañías. El Indicador Regulatorio de Exposición Consolidado (IEC) promedio durante el 2024 fue de USD 1.478 millones.

RIESGO DE TASA INTERÉS DEL LIBRO BANCARIO

El riesgo de tasa de interés del libro bancario representa el riesgo de pérdida financiera debido a movimientos adversos en las tasas de interés que afectan el valor económico de los activos, pasivos y compromisos contingentes mantenidos en el libro bancario. Este riesgo surge de las diferencias en la sensibilidad a los cambios en las tasas de interés entre los activos y pasivos, y puede verse influenciado por la opcionalidad incorporada en los productos financieros, como opciones de prepago, renovaciones o cancelaciones, así como por variaciones en los diferenciales de crédito (*spreads*). El Banco se encuentra expuesto al riesgo de tasa de interés principalmente a través del riesgo de brecha, el riesgo de base y el riesgo de opción, originados por desajustes en los plazos de reprecio de activos y pasivos, diferencias en el comportamiento de índices de referencia y la presencia de opciones en los contratos financieros, respectivamente.

Empleamos un enfoque integral para la cuantificación del riesgo de tasa de interés, combinando métricas basadas en las ganancias y el valor económico. Las primeras se centran en el impacto de las variaciones de las tasas en el margen neto de intereses de la entidad en una ventana de corto plazo, generalmente a un año, mientras que las segundas evalúan el impacto de los cambios en las tasas de interés sobre el valor presente de los activos, pasivos y elementos fuera de balance.

Durante 2024 la exposición a este riesgo fue baja, al mantener el balance un bajo descalce de reprecio entre activos y pasivos, donde los segundos reportaron una mayor velocidad de reprecio que los primeros. Dicho perfil favoreció la recuperación del margen neto de intereses, ya que la senda bajista de tasas de interés hizo que se redujera el costo de los pasivos a una mayor velocidad que los ingresos por intereses de la cartera de créditos.

Adicionalmente, en 2024 se implementaron estrategias para reducir la brecha de reprecio de activos y pasivos, y dar mayor estabilidad al margen neto de intereses, que se basaron en la constitución de IRS y CCS por más de COP 4,5 billones, y la adopción de coberturas contables de flujo de efectivo y de valor razonable.

RIESGO PAÍS

El modelo de gestión de riesgo país evalúa la probabilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de operaciones financieras en el exterior. Este riesgo se deriva del deterioro de las condiciones económicas, sociopolíticas, jurídicas y ambientales en los países receptores. Dentro de este concepto, se incluye el riesgo soberano (RS), relacionado con el posible incumplimiento de las obligaciones financieras a cargo de un Estado, y el riesgo de transferencia (RT), que hace referencia a las restricciones en la disponibilidad o transferencia de divisas.

La administración del Riesgo País se sustenta en políticas, lineamientos, procedimientos y metodologías diseñadas para identificar, evaluar, controlar y monitorear continuamente los riesgos asociados a las operaciones financieras en el exterior realizadas por el Banco, entendiendo estas operaciones como inversiones de capital en jurisdicciones diferentes a Colombia, con la intención de permanencia en el largo plazo. Estas inversiones pueden realizarse de manera directa, a través de filiales o subsidiarias, o indirectamente, mediante la participación accionaria en otras entidades que tengan filiales en el exterior.

Adoptamos coberturas contables de flujo de efectivo y valor razonable para dar estabilidad al margen neto de intereses.



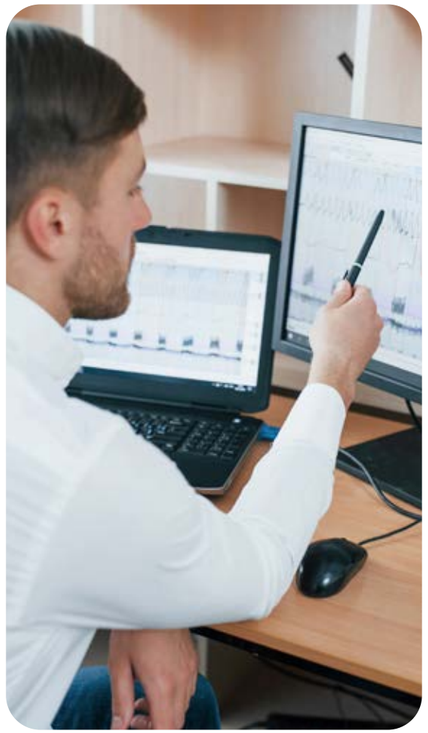
En este contexto, aplicamos nuestro modelo de gestión de Riesgo País para administrar un portafolio de inversiones de capital con exposición directa en subsidiaria domiciliada en Panamá, y exposición indirecta en Costa Rica, El Salvador, Honduras, Panamá y Estados Unidos, mediante la participación accionaria en la Holding Davivienda Internacional (HDI) y Davivienda Corredores S.A. Este portafolio responde a una estrategia de diversificación, cuyo propósito es garantizar la estabilidad de los ingresos de la organización en el mediano y largo plazo, amplificando la operación en jurisdicciones cuyas economías atienden a variables con correlación baja u opuesta, minimizando riesgos. Para cumplir esta estrategia, nos apoyamos en un esquema robusto de gestión y control, un marco de apetito de riesgo, métricas claras y un gobierno corporativo liderado por comités especializados en Riesgo País, bajo la supervisión de la Junta Directiva.

Como resultado de la implementación de este modelo, en 2024 la exposición nuestra exposición al Riesgo País no presentó cambios ni novedades significativas, cumpliendo con los lineamientos del perfil de riesgo, los límites internos establecidos y el plan de negocios de la organización.

RIESGO OPERACIONAL

Desde riesgo operacional se han desarrollado estrategias encaminadas a robustecer la cultura y gestión preventiva de riesgos, con especial énfasis en la gestión de los controles que cubren los riesgos operacionales de mayor relevancia que puedan afectar la sostenibilidad, continuidad de nuestros negocios, el servicio, la estrategia y solvencia. Para lo anterior, se realiza un monitoreo diferenciado e intensivo sobre los riesgos en concordancia con los objetivos de riesgos corporativos, control al apetito de riesgo operacional y cumplimiento a la normativa de riesgo operacional que incorpora el valor en riesgo operacional regulatorio en el cálculo de solvencia.

Adoptamos la capacidad analítica para asegurar la información y aplicación de modelos que contribuyen a la gestión de riesgos.



El modelo de riesgo operacional permite **un monitoreo y evaluación sistemática de controles en su diseño, evidencias y especialmente el logro de los resultados esperados de los riesgos en los procesos y negocio**, de igual forma nuestro modelo de riesgo operacional y control permite cubrir los procesos de impacto financiero contable, líneas de negocio, canales, operación y tecnología.

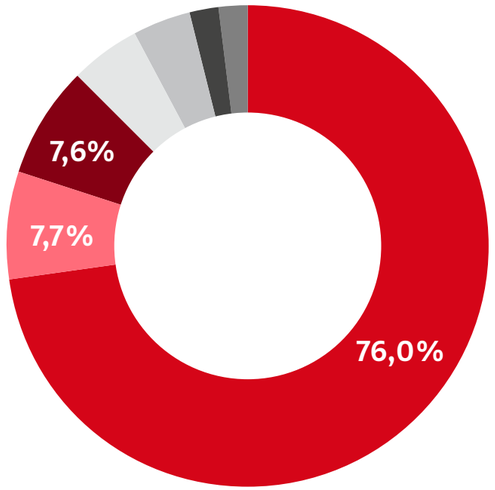
Como parte de la estrategia de administración del riesgo operacional continuamos enriqueciendo nuestra estructura tecnológica para que la herramienta core de riesgo operacional tenga mediciones de riesgo y control que integren la experiencia en los monitoreos de riesgo, así como los eventos de pérdidas y cifras cuantitativas. Hemos adoptado la capacidad analítica como base fundamental para el aseguramiento de la información, documentación y aplicación de modelos y metodologías que contribuyen al logro de la estrategia en la gestión y control de riesgos.

Para los eventos que se presentan, se realiza un análisis de causas en riesgos de mayor impacto, a fin de determinar y desarrollar los planes de acción que se requieran, los cuales son debidamente monitoreados por las unidades e instancias colegiadas designadas para tal fin.

En cumplimiento de la estrategia corporativa de riesgos aprobada por la Junta Directiva y en concordancia con el marco regulatorio, la gestión desarrollada con la metodología de Riesgo Operacional es acorde a los objetivos esperados, priorizando los riesgos basados en criterios de medición de probabilidad de ocurrencia e impactos que incluyen el económico, cliente, legal, procesos e información.

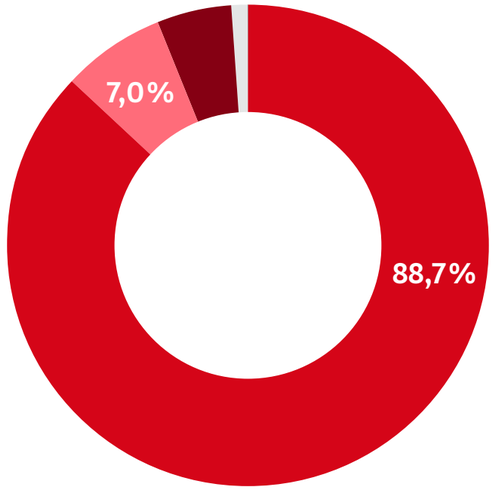
Perfil de riesgo del Banco y las pérdidas operacionales según las categorías de eventos de riesgo operacional

Perfil de riesgo por categoria



Ejecución y administración de procesos
Clientes, productos y prácticas empresariales
Fallas Tecnológicas
Fraude interno
Fraude externo
Daños a activos físicos
Relaciones laborales

Pérdidas Operacionales por categoria



Fraude externo
Ejecución y administración de procesos
Fallas tecnológicas
Clientes, productos y prácticas empresariales
Daños a activos físicos
Freude interno



Durante 2024 se presentaron pérdidas por eventos de riesgo operacional, para los cuales se tienen identificadas las tipologías de mayor impacto en fraude y procesos. Sobre estas tipologías se generan acciones para la mitigación y tratamiento enfocadas en la identificación de la causa raíz para soluciones a través de herramientas y controles operativos. Adicionalmente, a través del Comité de Riesgo Operacional se realiza seguimiento al perfil de riesgo, las principales pérdidas de riesgo operacional y las acciones de mejora establecidas para su cierre.

Líneas de defensa riesgo operacional:

La gestión del riesgo operacional tiene como propósito contribuir a la preservación de la confianza de las partes interesadas, para lo cual se tienen en cuenta los lineamientos normativos, corporativos en gestión de riesgos, buenas prácticas internacionales, el modelo de gestión y los principios y valores del Grupo Bolívar, enfocados y adecuados a la estrategia de negocios, realidad operacional y estructura organizacional de cada compañía. **La gestión del riesgo se basa en el desarrollo de estrategias y metodologías encaminadas a robustecer la cultura de control, prevención de riesgos, gestión de pérdidas y capital por riesgo operacional, el monitoreo sistemático y analítico para tomar acciones oportunas ante alertas de riesgo**, así como un especial énfasis en la gestión de los controles que cubren los riesgos operacionales identificados de mayor relevancia que puedan afectar la sostenibilidad, continuidad de nuestros negocios, prestación del servicio, fidelización de nuestros clientes y la estrategia.

Los roles en las líneas de defensa de riesgo tienen los siguientes enfoques:

Primera línea:

Definir y garantizar el éxito del proceso o negocio, a través del cumplimiento de la estrategia y políticas, identificación de riesgos y controles, monitoreo con indicadores, que garanticen el ambiente de control de sus procesos y generen planes de acción preventivos o correctivos ante la ocurrencia de eventos de riesgo.

Segunda línea:

Definir los instrumentos, metodologías y procedimientos para la administración adecuada del riesgo operacional en los procesos y negocios, alineado a las estrategias y apetito de riesgo. Así mismo, monitorear el desarrollo y los resultados de la efectividad de las medidas de control en la gestión de riesgo operacional con reportes y decisiones en los órganos de gobierno establecidos, alineando las acciones de mejora los resultados esperados de mitigación de riesgo.

La operación encargada de los procesos más representativos para el desarrollo de nuestra estrategia requiere un monitoreo y en general una gestión de riesgo robusta, por consiguiente establecemos procesos de riesgo que se especializan en ciclos de negocio específico, a estos se les denomina verticales de riesgo.

Tercera línea:

Gestión de evaluación independiente pero complementaria, donde se evalúa periódicamente el cumplimiento de las etapas y los elementos del Modelo de Gestión de Riesgo operacional, así como la revisión del registro de eventos de riesgo operacional e informar sus resultados a los órganos de gobierno.

Estos son los procesos especializados para los distintos frentes de riesgo operacional: riesgo de fraude, seguridad de la información, riesgo de protección de datos, riesgo tecnológico, riesgos de terceros y aliados y continuidad del negocio.



Mejoramos nuestra postura en resiliencia cibernética.

RIESGO DE FRAUDE

Desde la función de riesgo transaccional y medios de pago, se trabajó en sinergia durante el 2024 para gestionar y mantener dentro de los niveles de apetito cada uno de los potenciales riesgos que se puedan materializar desde el frente de fraude.

Los recursos y esfuerzos se orientaron a:

- **Fortalecer la analítica en los motores de riesgo:** optimizamos los motores de riesgo con análisis más sofisticados para detectar patrones y anomalías indicativas de fraude. Esto incluye el análisis del comportamiento del usuario, la detección de dispositivos comprometidos y la validación de la información transaccional.

- **Implementación de nueva herramienta de biometría facial:** incorporamos una herramienta de última generación para la identificación biométrica facial. Esta tecnología permite verificar la identidad del usuario con mayor precisión y reducir el riesgo de suplantación.

- **Robustecimiento de flujos de transacciones:** fortalecimos los controles en los flujos de transacciones, especialmente en lo que respecta al manejo de datos de tarjetas y al aprovisionamiento de tarjetas en billeteras digitales. Esto incluye la implementación de medidas de seguridad como la *tokenización* de datos y el monitoreo constante de las transacciones.

A nivel general, el comportamiento de los riesgos identificados y en seguimiento por riesgo transaccional permanecieron dentro de los niveles de apetito aceptados por la Organización como resultado del seguimiento, acompañamiento, definición y valoración de los controles requeridos para garantizar la salida a producción de soluciones tecnológicas que incorporen los controles de seguridad, autenticación, autorización y la integración con cada una de las herramientas dispuestas en los canales transaccionales.

Seguridad de la información y ciberseguridad

Durante 2024, en materia de seguridad de la información y ciberseguridad, enfocamos nuestra gestión en fortalecer el gobierno, las capacidades de protección, detección de amenazas y respuesta a incidentes para apoyar el desarrollo de las estrategias del negocio, buscando garantizar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información.

Mejoramos también nuestra postura en resiliencia cibernética, evaluando y mejorando el nivel de madurez en ciberseguridad, para lo que desarrollamos y ejecutamos una metodología alineada con las buenas prácticas de la industria y con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Por otra parte, como resultado de la gestión continua de valoración y tratamiento de riesgos, establecimos planes de acción orientados a mejorar nuestra postura de seguridad y realizamos actualizaciones tecnológicas y de procesos para mantener una visión holística de la seguridad y ciberseguridad, aumentar la capacidad de prevenir y detectar de manera oportuna las amenazas, así como responder y recuperarnos de posibles ataques cibernéticos.

Entre los proyectos más destacados se encuentran:

- Fortalecimiento los procedimientos de respuesta mediante la implementación de tecnología para la búsqueda, rastreo y respuesta a incidentes basándonos en inteligencia artificial.
- Aplicación de técnicas analíticas para identificar brechas de seguridad o desviación de controles implementados en materia de seguridad de la información y la ciberseguridad.
- Renovación tecnológica para la identificación, autenticación y autorización de los clientes.
- Continuamos con el programa de protección de datos personales, que articula el programa con la gestión de riesgos.
- Continuamos con el programa de protección de activos de información, y realizamos una revisión completa a nivel de riesgos y controles.
- Ejecución de pruebas especializadas de seguridad para evaluar la postura de seguridad de la Organización.
- A través de la revisoría fiscal, continuamos con el ejercicio de evaluación independiente para mejorar el nivel de madurez en la gestión de ciberseguridad. Continuamos con la revisión y el aseguramiento del entorno SWIFT, que este año se realizó con el apoyo de la auditoría interna para la validación del cumplimiento del marco de controles y finalizó de forma satisfactoria con las acciones cerradas frente a las situaciones identificadas.
- Ejecución de planes de ciberseguridad y de prevención de fuga de información.
- En cuanto a cultura, continuamos con la ejecución permanente del programa de capacitación y sensibilización a través de diferentes canales de comunicación a funcionarios y terceros, creando conciencia y compromiso sobre la protección de la información y la mitigación de los riesgos asociados. De igual manera, la Junta Directiva se capacitó en materia de seguridad de la información y ciberseguridad con expertos reconocidos a nivel mundial.

Realizamos actualizaciones tecnológicas y gestión de valoración y tratamiento de riesgos para prevenir y detectar amenazas.



Para garantizar la ciberseguridad de nuestros clientes, todas las iniciativas y operaciones son supervisadas por la Junta Directiva, la máxima autoridad responsable de la ciberseguridad en la Organización. El proceso de escalamiento y aprobación se lleva a cabo a través del Comité de Seguridad de la Información, con el apoyo del Chief Technology Officer y el Chief Information Security Officer.

Damos cumplimiento regulatorio y normativo a los requerimientos de seguridad exigibles por la Superintendencia Financiera de Colombia y la Superintendencia Financiera de Industria y Comercio en materia de seguridad de la información y protección de datos personales, que están alineados a las buenas prácticas del mercado como ISO 27000, PCI DSS, NIST, GDPR, entre otras. Adicionalmente, anualmente realizamos monitoreo interno de seguimiento, auditorías externas y evaluaciones de terceros para identificar el nivel de cumplimiento y posibles riesgos asociados al cumplimiento legal. En 2024 estos ejercicios fueron realizados por KPMG y Crowdstrike.

Igualmente, continuamos con la revisión de tendencias del mercado, amenazas emergentes, herramientas y mecanismos de control que permitan mitigar los riesgos y mantener niveles aceptables de los mismos y de esta manera apoyar la entrega de productos y servicios con niveles adecuados de seguridad a nuestros clientes.

RIESGO DE PROTECCIÓN DE DATOS Y PRIVACIDAD

Este año implementamos medidas que fortalecieron y optimizaron la gestión de protección de datos. Destacamos la **designación del Oficial de Protección de Datos ratificado en el Comité de Riesgo Operacional, que tiene la responsabilidad de supervisar la función de protección de datos, apoyándose en un equipo altamente especializado y certificado internacionalmente.**

Además, actualizamos la política de tratamiento de datos personales, ajustando nuevas finalidades en el tratamiento de datos personales y el cambio en uno de los canales de atención para atender las consultas y reclamos de las personas. Esta política se encuentra publicada en el sitio web del Banco.

Los riesgos asociados con los derechos y libertades de las personas frente al tratamiento de sus datos personales y su privacidad se gestionaron como parte del sistema integrado de administración de riesgos corporativo y del sistema de control interno, incluyendo los riesgos emergentes identificados. Al Comité de Riesgos de Seguridad de la Información y Ciberseguridad se llevaron los temas relevantes relacionados con protección de datos personales, los controles para su mitigación y los planes de acción para su implementación.

La Junta Directiva es la máxima autoridad responsable de la ciberseguridad y se apoya en el Comité de Seguridad de la Información.

El Código de Ética de la Familia Bolívar guía los comportamientos esperados y no esperados, presentes en las actividades del Banco y orienta las acciones disciplinarias en caso de brechas que incidan en el tratamiento de datos personales; los comportamientos esperados indican que estos datos no serán divulgados sin autorización y que sólo se hará mientras que se tenga una exigencia legal, este deber aplica aún después de terminar la relación contractual.

En el momento de su vinculación, manifestamos explícitamente a nuestros clientes la naturaleza de la información personal que obtenemos, los usos que le daremos, el tiempo durante el que será almacenada, los terceros con los que se circulará para la correcta operación de los productos y servicios ofrecidos y que complementen la oferta de valor. Como responsables del tratamiento de la información personal recogida, informamos a los clientes su derecho a conocer, actualizar, rectificar y suprimir sus datos y los canales habilitados para ejercerlos. **Para lograr más cercanía con los diferentes grupos de interés y que conozcan de una manera confiable, sencilla y amigable la información relacionada con la protección de su información y su privacidad, pusimos a disposición una página de aterrizaje (*landing page*) en la que pueden consultar de primera mano dicha información.**

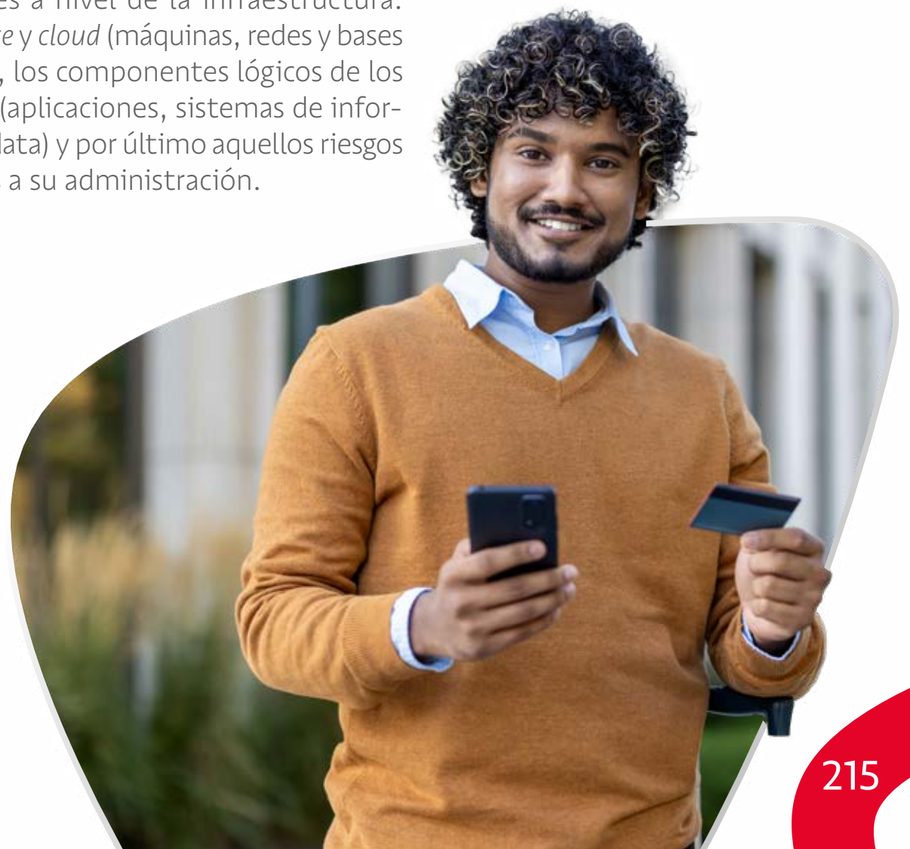
Como parte de nuestro compromiso, incorporamos medidas de cero tolerancia a la filtración de datos personales y la privacidad de los diferentes grupos de interés, cumpliendo nuestro deber de protegerlos y asegurar su información durante su recolección, almacenamiento, uso y disposición final. En 2024 **no se presentaron incidentes de seguridad relacionados con filtración de datos personales, ni eventos con la solicitud ilegal de información corporativa ni de clientes, ni violación de tipo legal o regulatoria**.

Obtuvimos el nivel más alto de calificación de la Auditoría Interna en el cumplimiento de la política de tratamiento de datos.

Durante 2024 atendimos la totalidad de los requerimientos relacionados con protección de datos y privacidad de los entes de supervisión y control. Ejecutamos un ejercicio anual de la Auditoría Interna al cumplimiento de la política de tratamiento de datos personales, y obtuvimos el nivel más alto de calificación. También ejecutamos el plan de reentrenamiento en protección de datos personales que cubrió a todos los colaboradores como parte de nuestro programa de sensibilización normativa. Con respecto a la innovación, que es un componente fundamental en nuestra esencia, se postuló una iniciativa que **redujo el tiempo de atención de solicitudes en relación con la revocatoria del uso de datos personales de días a horas**; esta iniciativa fue reconocida a nivel institucional.

RIESGO TECNOLÓGICO

Tiene como finalidad identificar, evaluar y monitorear los riesgos derivados del uso e implementación de la tecnología a los que está expuesta la plataforma tecnológica en casa matriz, Centro América y subsidiarias nacionales, considerando 3 factores principales a nivel de la infraestructura: *on-premise* y *cloud* (máquinas, redes y bases de datos), los componentes lógicos de los sistemas (aplicaciones, sistemas de información, data) y por último aquellos riesgos asociados a su administración.



Este año revisamos los riesgos tecnológicos, sus causas y controles documentados, y replanteamos lo identificado bajo un modelo de madurez alineado con la Superintendencia Financiera de Colombia. Así, generamos una propuesta que se aplicó con los equipos de tecnología, a través de una evaluación de riesgos en la que medimos el alcance, política, proceso y realidad operatividad. Con estos insumos, implementamos controles sobre los procesos de administración de tecnología, en el marco de las mejores prácticas que permitan evaluar las dimensiones de disponibilidad, confiabilidad, desempeño, funcionalidad y cumplimiento normativo de las plataformas que soportan procesos de negocio. Estos fueron algunos de los aportes:

1. Contribución para que la adopción de la tecnología apoye el logro de los objetivos estratégicos.

2. Articulación de la gestión de riesgos relacionados con TI con el sistema integral de administración de riesgos (SIAR) y control interno.

3. Identificación, evaluación y reducción de los riesgos relacionados con TI de forma continua acorde a los niveles definidos.

Implementamos controles sobre los procesos de administración de tecnología.

4. Evaluación e identificación de Riesgos de TI en la arquitectura actual e integraciones, teniendo en cuenta:

   - Capacidad
   - Tecnologías emergentes
   - Usos innovadores de tecnología
   - Obsolescencia tecnológica (hardware y software)
   - Migraciones
   - Dependencia de terceros
   - Fábricas de desarrollo (DevOps y DevSecOps)
   - Asegurar la implementación de contingencias tecnológicas
   - Asegurar la gestión del conocimiento de personal clave de TI

La gestión principal estuvo centrada en monitorear y ajustar controles sobre las tecnologías puestas a disposición en los diferentes proveedores de nube e infraestructura *on-premise*, sus integraciones bajo las implementaciones de software como servicio (SaaS), infraestructura como servicio (IaaS) y plataforma como servicio (PaaS), el ciclo de desarrollo DevOps - DevSecOps y el acceso remoto de los empleados a los datos, aplicaciones y recursos para el desarrollo de sus labores, manteniendo los criterios de disponibilidad, desempeño, funcionalidad, confiabilidad y cumplimiento normativo, mediante la aplicación de la metodología de riesgo tecnológico garantizando que los servicios disponibles estén soportados sobre infraestructuras confiables.

Como parte de las acciones ejecutadas para el logro de las metas referidas, estructuramos y pusimos en marcha diversos procesos, manteniendo actualizadas las estrategias de contingencia tecnológica y continuidad del negocio, apoyados en tecnologías de punta, que garantizan el aseguramiento del ecosistema tecnológico que permitan entrelazar nuestros sistemas y con los de terceros aliados. La armonización de los avances internos con las normas locales vigentes, así como con estándares internacionales en la materia, ha provisto el marco de referencia y fundamentos necesarios para una práctica formal y efectiva en gestión de riesgos de tecnología.

RIESGOS DE TERCEROS Y ALIADOS

Nuestros proveedores y aliados son pilares fundamentales de nuestra estrategia, pues nos permiten expandir nuestras operaciones y generar un valor importante para nuestros procesos.

Con el objetivo de fortalecer la estrategia, desarrollo y crecimiento de la organización en la gestión de riesgo de terceros y aliados, actualizamos y reforzamos el marco de gestión de proveedores y aliados. Este esfuerzo garantiza que los riesgos asociados a la cadena de suministro sean evaluados y gestionados adecuadamente.

En 2024, mantuvimos un enfoque de riesgo centrado en los proveedores y aliados clasificados como críticos, aquellos que representan un mayor nivel de exposición para nuestra organización y para los servicios que ofrecemos a nuestros clientes. Fortalecimos el seguimiento de estos terceros para asegurar que los riesgos relacionados con seguridad de la información y ciberseguridad, riesgo tecnológico, riesgo transaccional, protección de datos personales, continuidad del negocio, riesgo de fraude, control interno, seguridad física, riesgo operacional y riesgo atención al cliente sean gestionados de manera efectiva.

Realizamos evaluaciones anuales de gestión de riesgos y brindamos apoyo en el desarrollo de las opciones de mejora identificadas, generando valor tanto para nosotros como para nuestros clientes, y fortaleciendo un abastecimiento sostenible.

Pusimos a disposición un sitio de concientización para la capacitación y desarrollo de nuestros proveedores y aliados, con lo que alcanzamos a 281 terceros y a 1.284 funcionarios de estas compañías para adquirir o afianzar sus conocimientos sobre los aspectos de riesgo.

Nuestro sitio de concientización para la capacitación de proveedores alcanzó a 281 terceros.



A lo largo de 2024, obtuvimos resultados positivos, mejoramos los esquemas de gestión de riesgos, seguridad y control por parte de los proveedores y aliados, y pudims prevenir la materialización de riesgos y optimizando su gestión en caso de incidentes.

La sinergia y la articulación de esfuerzos entre los diversos frentes (operaciones, administrativo, riesgo, entre otros) han permitido alcanzar los intereses, objetivos y metas de todos, comprendiendo que una gestión efectiva de riesgos favorece a nuestros grupos de interés.

CONTINUIDAD DE NEGOCIO

Profundizamos y maduramos la gestión de continuidad de negocio, logrando avances relevantes que reforzaron nuestra capacidad de respuesta.

Estos fueron nuestros principales avances en los frentes clave de la gestión de continuidad:

Fortalecimiento del plan de continuidad de negocio

La gestión se enfocó en fortalecer y profundizar las estrategias de continuidad, poniendo un especial énfasis en la sensibilización y capacitación de los equipos responsables de los procesos críticos. Estas acciones aseguraron una respuesta más efectiva ante la posible materialización de escenarios de riesgo.

Estrategia contingencia tecnológica

Durante 2024 llevamos a cabo acciones que estuvieron orientadas a garantizar la disponibilidad y resiliencia de las infraestructuras críticas, mejorando nuestra capacidad de recuperación ante eventos de disrupción tecnológica.

Realizamos activaciones individuales y pruebas integrales del Plan de Recuperación ante Desastres (DRP) en el centro alterno de datos ubicado en Medellín.

Estrategia Operación Sitio Alterno

En la Estrategia de Operación de Sitio Alterno, las activaciones se enfocaron en garantizar que ante la materialización de eventos que puedan afectar nuestras instalaciones principales, todos los procesos críticos de la organización puedan operarse de manera remota.

Frente al plan de emergencia, participamos activamente en el Simulacro Nacional de Evacuación, lo que permitió sensibilizar a los funcionarios en procedimientos de respuesta ante emergencias, protegiendo a los colaboradores y asegurando la continuidad de las operaciones.

Gestión de crisis

Como parte del proceso de madurez en la gestión de crisis de la organización, durante el 2024 logramos avances significativos enfocados en fortalecer la capacidad de respuesta ante la materialización de riesgos.

En este periodo, actualizamos el esquema de gestión de crisis, asegurando su alineación con los escenarios vigentes y su capacidad de adaptación a riesgos emergentes. Este proceso incluyó la transferencia de conocimiento estratégico a la Alta Gerencia y a los equipos de recuperación, reforzando su preparación y capacidad de actuación.

Participamos también en el simulacro organizado por Asobancaria, enfocado en un escenario de ciberseguridad que contó con la colaboración de entidades del sector financiero, proveedores críticos y la Superintendencia Financiera de Colombia.

Gestión de riesgos

En el marco del Programa de Mitigación de Riesgo ante Escenarios de Terremoto en Bogotá, continuamos trabajando en el fortalecimiento de la solución diseñada para garantizar la autenticación de clientes y el pago en efectivo.

Fortalecimos y profundizamos nuestras estrategias de continuidad para responder efectivamente ante materializaciones de riesgo.



RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO, PROGRAMA ANTICORRUPCIÓN Y LEY FATCA/CRS

Estamos comprometidos con la lucha contra los delitos financieros y las estructuras del crimen organizado, mediante la implementación y mantenimiento del Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT). Este sistema permite identificar, prevenir y gestionar los riesgos asociados, en cumplimiento de las instrucciones impartidas por la Circular Básica Jurídica Parte I, Título IV, Capítulo IV, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, además de alinearse con las mejores prácticas internacionales.

Durante 2024, mantuvimos un firme compromiso en la prevención del riesgo LAFT, implementando políticas, procedimientos y tecnologías orientadas a mitigar y gestionar estos riesgos. Cabe resaltar que **no se registraron eventos relevantes asociados a este tipo de riesgos.**

A lo largo del año, fortalecimos los mecanismos de gestión de riesgo LAFT, alineados con las mejores prácticas compartidas por el ente regulador y los informes nacionales e internacionales. Esto permitió optimizar la identificación, evaluación y control de riesgos tomando como referencia el contexto externo e interno.

Como parte del proceso de detección de operaciones inusuales y sospechosas, revisamos las reglas de monitoreo y realizamos ajustes a las técnicas empleadas, propiciando mayor eficiencia y asertividad en el proceso.

Ejecutamos el plan anual de capacitación, enfocado en lograr que los funcionarios aumentaran su conocimiento sobre las amenazas, prevención y control del riesgo de LAFT. Estas actividades de capacitación se apoyaron de diferentes metodologías y fueron desarrolladas según el grupo objetivo.

Adicionalmente, en el marco del Día Nacional de la Prevención de Lavado de Activos organizado por la Oficina de las Naciones Unidas Contra la Droga y el Delito (UNODC), celebrado en noviembre de 2024, presentamos la campaña publicitaria “Lo que parece un día de suerte puede ser una trampa”, enfocada en las alertas para que nuestros clientes no sean utilizados para el lavado de activos. Durante la ceremonia de premiación, recibimos el segundo lugar en nuestra categoría.

Durante 2024, se realizó una revisión por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, centrada en la prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo desde la perspectiva de delitos contra la administración pública (DCAP), en la cual participamos activamente.

Se atendieron los requerimientos de las Autoridades y Entes de Control dentro de los plazos establecidos y se enviaron los reportes de ley de acuerdo con la normativa vigente.

La Revisoría Fiscal y Auditoría Interna generaron los informes en virtud a la revisión relacionada con el programa de cumplimiento.

Hemos adoptado una sólida cultura organizacional basada en políticas, controles y procedimientos alineados con los lineamientos establecidos por la Ley Fiscal de Cuentas Extranjeras (FATCA) y la Ley de Common Reporting Standard (CRS) de la OCDE. La implementación del Programa de Transparencia Fiscal FATCA/CRS garantiza una cobertura integral para la gestión adecuada de riesgos y controles, respaldada por:

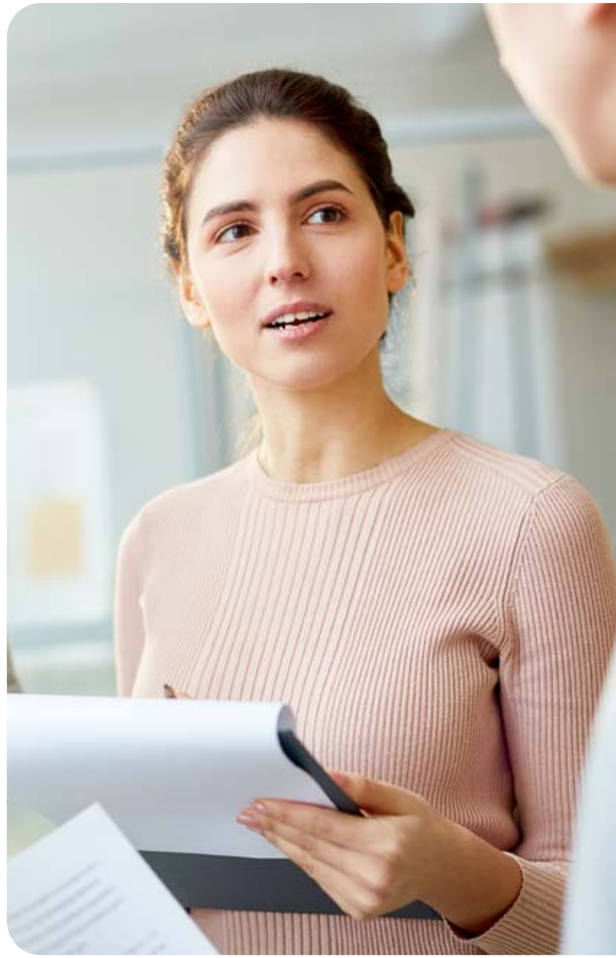
Nuestra cultura organizacional se basa en políticas alineadas a la Ley FATCA y la Ley CRS.

- La integración de herramientas tecnológicas avanzadas.
- Un plan de monitoreo continuo.
- Procedimientos efectivos de remediación.
- Capacitación constante al personal clave.
- Generación y envío oportuno de reportes a las autoridades fiscales, como la DIAN e IRS.

Como pilar fundamental del Programa Anticorrupción, mantenemos una política de cero tolerancia frente a la materialización de riesgos asociados al soborno y la corrupción. Este compromiso se refleja en la implementación de políticas estrictas que prohíben cualquier forma de soborno, ya sea directa o indirecta, y aplican a:

- Funcionarios y colaboradores.
- Clientes, proveedores y demás grupos de interés.

Además, estas políticas regulan los eventos de conflicto de interés, especialmente en interacciones con funcionarios públicos o personas privadas. Para garantizar su cumplimiento, el Programa establece procedimientos y controles que aseguran la transparencia en todas nuestras operaciones.



RIESGO DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO

Durante 2024, para contribuir con la mitigación del riesgo legal, adelantamos un total de 49 procesos asociados con normas, políticas y/o contratos aplicables.

La Función de Cumplimiento Normativo lideró y brindó acompañamiento en la implementación de normas con alto impacto, relacionadas con asuntos sobre riesgo de conductas, protección de datos personales, entre otros. De manera particular, se llevó a cabo el seguimiento en los siguientes temas:

- **Inspección in Situ de la Superintendencia Financiera de Colombia a Riesgo de Crédito, Banca Corporativa, Empresarial y Constructor y Riesgo de Fraude:** Cumplimiento Normativo realizó la coordinación, logística, centralización y apoyo a los equipos que atendieron la inspección que la Superintendencia Financiera de Colombia realizó para los frentes mencionados, así como la gestión de las respuestas a los 23 requerimientos que se atendieron en el marco de la inspección y aquellos que se han venido contestando, a raíz del plan de acción que aún se encuentra abierto con el ente de control y que está previsto para cierre a finales de 2025.

- **Grandes exposiciones:** Durante el primer semestre de 2024, Cumplimiento Normativo realizó la integración de los distintos equipos que deberán realizar la implementación de la norma. A través de Grandes Exposiciones Go, herramienta diseñada *in house* para la coordinación de la implementación, se realizó la estructuración del plan de acción solicitado por la Superintendencia Financiera de Colombia y se enviaron los reportes trimestrales de avance, del segundo semestre, al ente de control.

- **DaviPlata:** Durante todo 2024, la función concentró esfuerzos en identificar situaciones de riesgo de cumplimiento normativo para el producto DaviPlata, debido a su relevancia en la organización y la alta visibilidad que ha tenido ante órganos de control externos. Además de realizar la coordinación, logística y acompañamiento a la inspección adelantada por la Superintendencia Financiera de Colombia desde 2023, y los consecuentes informes de avance a los planes de implementación y cierre de la misma, se dio inicio a 8 procesos de seguimiento, que se esperan continuar y ampliar en 2025.

- **Inspección Superintendencia Financiera de Colombia Riesgo de Conductas:** Al iniciar 2023 y durante todo 2024, la Superintendencia Financiera de Colombia mantuvo el monitoreo al Banco y a la Fiduciaria para identificar nuestra posición en la implementación de la Guía de supervisión de la Superintendencia en materia de riesgo de conductas. La decisión corporativa, misma que se llevó incluso a instancias de Junta Directiva, fue mantener la interpretación de que de dicha guía es exigible lo correspondiente a los frentes de Trato Justo y Debida atención al consumidor, procesos sobre los cuales, con apoyo del área de riesgo operacional, validamos su cumplimiento. En noviembre de 2024 la Superintendencia dio cierre a la inspección, instando a mantener estos escenarios de cumplimiento que pudimos evidenciarles, por lo que continuaremos con nuestro propósito de hacer seguimiento a las mejores prácticas que tenemos ya consolidadas.

49

procesos asociados con políticas y contratos aplicables fueron adelantados.

- **Implementación Ley 2277 de 2022:** Desde nuestra función, apoyamos durante el segundo semestre de 2024 los procesos adelantados por las áreas operativas Banco y DaviPlata, para lograr la salida a producción del esquema de 4x1000 previsto en la norma, el cual supone retos importantes para el sistema financiero en general. Ante la imposibilidad de lograr la salida el 13 de diciembre, como estaba previsto, trabajamos con los equipos de canales, servicio, red, mercadeo, riesgo, entre otros, para diseñar una estrategia de atención al consumidor financiero que nos permitiera estar preparados para dar claridad, en primera línea, al cliente, evitando el aumento de reclamaciones y las consecuencias que ello pudiera acarrear ante los respectivos entes de control.

- **Diseño e implementación *in house* de soluciones transversales para el cumplimiento normativo:** Cumplimiento Normativo diseñó e implementó 2 herramientas para facilitar la gestión transversal del riesgo regulatorio. Por un lado, Regulación Go, cuyo lanzamiento está previsto para enero de 2025, y que tiene como finalidad automatizar el proceso por medio del cual se divulga al interior de la organización tanto proyectos normativos, para recibir comentarios de las áreas impactadas, como normatividad en firme, para evaluar su impacto en términos de Cumplimiento Normativo y acompañar su implementación. Por otro lado, se desarrolló Radicaciones Go, una herramienta diseñada para automatizar el proceso de radicación ante la Superintendencia Financiera de Colombia de los requerimientos que la entidad debe contestar, haciendo seguimiento de los plazos y generando un repositorio tanto de la respuesta como del soporte para consultas posteriores.

Con estas 2 herramientas, y aquellas que tenemos previstas para 2025, complementamos el ecosistema de Cumplimiento Normativo, con el fin **de generar eficiencia y contribuir a la mitigación del riesgo legal derivado de procesos alternos que tienen impacto en nuestra función.**

Trabajamos con varios equipos del Banco para diseñar una estrategia de atención al consumidor financiero y dar claridad en primera línea.

2

herramientas implementadas por Cumplimiento Normativo.



Gestión en filiales

DAVIVIENDA Fiduciaria

La Función de Cumplimiento Normativo adelantó 8 procesos asociados con normas, políticas y/o contratos aplicables, haciendo énfasis en fiducia inmobiliaria, deber de asesoría y riesgo de conducta.

DAVIVIENDA Corredores

Dando continuidad a la transmisión de herramienta y metodología que se llevó a cabo en 2022, por parte del Banco a la filial, durante 2024 se robusteció la función en la comisionista, iniciando 26 procesos de seguimiento asociados con normas identificadas como de alto impacto y cuya implementación requirió de seguimiento por parte de la Contraloría.

DAVIVIENDA Costa Rica DAVIVIENDA El Salvador

Durante 2024 se continuó dando soporte a la gestión de cumplimiento en las filiales Costa Rica y El Salvador, llevando las actualizaciones y mejoras de Compliance Go para mantener su alineación con casa matriz. En el Salvador se adelantaron 17 procesos de Cumplimiento Normativo bajo la metodología diseñada, y en Costa Rica 191. Este es un alto número de procesos, que obedece a la obligatoriedad por el regulador de gestionar toda la normatividad a través del proceso de Cumplimiento Normativo. En esta última filial trabajamos para la construcción y automatización de los "mapas de calor" del riesgo de cumplimiento normativo, funcionalidad que les permite hacer un seguimiento visual y oportuno de las situaciones con mayor porcentaje de riesgo.

GRUPO BOLÍVAR

Compliance Go en Seguros Bolívar: atendiendo la sinergia propia del Grupo Bolívar, desde nuestra función se realizó el desarrollo, implementación, traslado y entrega del uso de la herramienta y metodología de Cumplimiento Normativo a Seguros Comerciales Bolívar, Seguros Bolívar y Capitalizadora Bolívar, con la finalidad de lograr la integración total del grupo para la gestión del riesgo legal de la organización.

RIESGOS EMERGENTES

En el marco de la Gestión Integral de Riesgos se incorporan ejercicios de identificación, evaluación y monitoreo de los riesgos emergentes que pueden tener un impacto directo sobre el modelo del negocio, tomando como base de análisis los procesos en todos los niveles de la organización, las condiciones del entorno, los cambios en las nuevas tecnologías y las tendencias del mercado tanto a nivel local como mundial.

Esta actividad de evaluación de riesgos emergentes está inmersa en el modelo de planeación estratégica que se realiza anualmente y que busca mantener actualizados y priorizados los peligros y amenazas hasta ahora desconocidos y que podrían tener un impacto significativo en el futuro de los objetivos estratégicos. Los riesgos se evalúan para aplicar los ajustes y/o planes de mitigación que la Alta Gerencia considera necesarios para adaptarnos a las variaciones del entorno.

Anualmente incluimos la evaluación de riesgos emergentes en en modelo de planeación estratégica.

En Davivienda revisamos y monitoreamos continuamente las condiciones del contexto organizacional, los factores sociales, políticos, económicos, medioambientales, tecnológicos, legales e incluso éticos, que puedan transformarse en nuevas amenazas para la organización, siendo esta una etapa importante en el ciclo de gestión de riesgos.

Riesgos Emergentes

Profundización de las tensiones geo-económicas y políticas

Bajo desempeño financiero y operativo del Banco, dada la incertidumbre política, económica y social ocasionada por eventos y conflictos geopolíticos a escala mundial, que a su vez tienen impacto en la economía Colombiana.

Tendencias

- □ Confrontación geoeconómica
- □ Recesión en la economía de Estados Unidos
- □ Guerra comercial mundial
- ○ Detenoro de la seguridad
- ⬠ Ciberespionaje y guerras

Riesgos Emergentes

Inestabilidad económica local

Deterioro económico del Bando, ocasionado por el estrés financiero y de liquidez del mercado en el marco de eventos de recesión económica.

Tendencias

- □ Incumplimiento de la Regla Fiscal
- △ Desabastecimiento energético
- △ Impactos por fenómenos climáticos
- ✦ Impactos de la Reforma Pensional

Riesgos Emergentes

Escalamiento de las amenazas Cibernéticas y de desinformación

Deterioro de la confianza de los clientes y de la integridad de la información ante el incremento de nuevas modalidades de de ciberataques y ciberespionaje; y la proliferación de desinformación e información errónea los grupos de interés.

Tendencias

- ○ Detenoro de la seguridad
- ⬠ Ciberespionajo y guerras
- ⬠ Desinformación e información errónea

Riesgos Emergentes

Desafíos por el uso de la Inteligencia Artificial

Incremento de eventos de riesgo tecnológico que ocasionen riesgo reputacional y pérdida de clientes, ante elancremento del uso indebido de la lA generativa, fuga de información y ataques a la infraestructura y seguridad tecnológica.

Tendencias

- ⬠ Resultados adversos de las tecnologías de lA
- ⬠ Riesgo de concentración digital
- ⬠ Riesgo relacionados con la lA y la Big Data

□ **Político y económico** ○ **Social** ⬠ **Tecnológico**
△ **Ambiental** ✦ **Regulatorio**

A partir del despliegue del ejercicio anual de identificación y evaluación de riesgos emergentes, la Alta Gerencia ha identificado los siguientes riesgos emergentes con base en el análisis de tendencias de posibles riesgos emergentes según terceros especializados como el World Economic Forum, calificadoras de riesgos, entre otros, además de contemplar las tendencias locales frente a la económica y aspectos políticos de Colombia.

Estas fueron las tendencias analizadas y clasificadas con base en los factores que originan el riesgo emergente en la Organización, tomando como base las taxonomías definidas en la ISO 31050 (Guía para gestionar los riesgos emergentes y fortalecer la resiliencia) las cuales son: factores de riesgos político y económico, tecnológico, ambiental, social y regulatorio.

Estas son las descripciones del riesgo, posibles impactos y las acciones mitigantes que desarrollamos:

Profundización de las tensiones geo-económicas y políticas

Están relacionados con los riesgos y factores de incertidumbre económica de carácter internacional que tienen incidencia sobre variables macroeconómicas en Colombia. Estos eventos internacionales suelen tener incidencia sobre los ingresos por exportaciones, la dirección y monto de los flujos de capital y las remesas que impactan en el país en el aumento súbito de la inflación, descenso del producto interno bruto (PIB), la capacidad de pago de los clientes y cambios al alza en las tasas de interés, lo que genera un impacto al Banco en el bajo desempeño financiero y operativo.

Para 2025 en el ámbito internacional, se destacan las medidas del gobierno entrante en Estados Unidos, las cuales pueden tener un impacto directo e indirecto sobre Colombia y Latinoamérica en general. En cuanto a los impactos directos, la nueva administración ha manifestado la implementación de 3 frentes: el control de la inmigración ilegal, incluyendo la deportación de personas que residen en Estados Unidos bajo la ilegalidad; la profundización de la guerra comercial con China y su extensión a otras economías como México, Canadá y otros países con importante inversión extranjera del país asiático, y la reducción de impuestos sobre la renta para grandes empresas. El impacto de estas medidas es de alguna manera incierto debido a su complejidad, sin embargo, existe consenso de que en el corto plazo puede haber un impacto negativo para la propia economía de los Estados Unidos, para los países involucrados e incluso para el mundo.



Entre los impactos que se registrarían, se podrían destacar inflaciones más altas en Estados Unidos, un menor ritmo de reducciones de las tasas de interés, la posibilidad de una disminución en la inversión y un menor ritmo de actividad económica en dicho país.

Otro factor son los conflictos armados entre países que se han intensificado por una lenta pero constante fragmentación del orden internacional establecido desde los años noventa y caracterizado por la globalización. Esto se refleja en la creciente influencia de China a nivel global y en el repliegue de Estados Unidos de su rol como garante del orden económico y del equilibrio de poder a nivel global. El resurgimiento de choques armados entre países (Medio Oriente, Rusia y Ucrania, incursión de China en el Pacífico Sur), el aumento del proteccionismo, los ciberataques, los actos terroristas y el escalamiento de conflictos entre los Estados afectan la configuración del orden internacional.

Tenemos en cuenta variables macroeconómicas e indicadores para anticiparnos a posibles amenazas.

Dado este contexto y los posibles factores que pueden materializar el riesgo emergente enunciado, en Davivienda medimos, monitoreamos y controlamos el riesgo país sobre las jurisdicciones donde contamos con una inversión directa o indirecta, además de aquellos países donde hay un interés económico indirecto. Este análisis implica el estudio del comportamiento reciente y prospectivo de las variables macroeconómicas, indicadores y los aspectos políticos y jurídicos que contextualizan el estado del riesgo país de esas jurisdicciones. Este análisis cuenta con la participación del área de gestión de riesgo integral, estudios económicos, crédito corporativo y el área jurídica, quienes escalan a los órganos de gobierno las potenciales amenazas.

Adicionalmente el área de estudios económicos analiza periódicamente la política económica internacional e informa a la Alta Gerencia y a la Junta Directiva sobre los principales acontecimientos ocurridos en los mercados financieros, así como las perspectivas macroeconómicas internacionales, incluyendo modelos de proyecciones. Asimismo, los comités de riesgos y las áreas de negocio continúan monitoreando el comportamiento de ahorro y pago de nuestros clientes y de los sectores en los que operan con el fin de generar los planes de acción que se requieran en jurisdicciones con riesgo potencial.

Inestabilidad económica local

En Colombia la economía está expuesta a diferentes factores de riesgos relacionados con aspectos políticos, ambientales y sociales. Entre las principales amenazas para el 2025 hemos identificado de 3 tipos: riesgos asociados al comportamiento del sector de la construcción; riesgos vinculados a la situación fiscal, y riesgos derivados a los impactos de fenómenos climáticos. Todo lo anterior podría ocasionar estrés financiero y de liquidez del mercado en Colombia que impactaría al Banco en un deterioro económico.

El sector de construcción presenta una recuperación lenta desde los eventos presentados en 2023 que desestimulan las ventas de vivienda, por los altos costos de construcción, las altas tasas de interés y la disminución de subsidios. En 2024, no se recuperaron los niveles de ventas de 2022, con lo cual continúa siendo crítica la salud financiera de los empresarios de este sector. En 2025 es poco probable que los eventos señalados impacten en forma considerable la solvencia del sector financiero o que tenga una repercusión sobre otros sectores de la economía de tal manera que termine impidiendo la continuidad del proceso de recuperación económica.

Medimos y controlamos el riesgo país en las jurisdicciones donde tenemos inversiones.

Los comités de negocio y riesgo se mantienen informados sobre eventos en sectores productivos.



En cuanto a los riesgos fiscales, se espera que para 2025 este déficit se reduzca moderadamente hasta llegar a un 3,8%. Así las cosas, el saldo de la deuda pública del Gobierno Nacional Central como proporción del PIB que alcanzó un nivel de 48,4% Aunque al parecer el Gobierno Nacional ha cumplido con lo estipulado en la regla fiscal, estos niveles de deuda tienen consecuencias importantes en términos de primas de riesgo elevadas, altos niveles de la llamada tasa natural de interés real y mayor volatilidad de la tasa de cambio entre otros.

Finalmente, en lo que respecta a factores climáticos, es importante mencionar que durante 2024 predominó la escasez de lluvias en la mayor parte del territorio colombiano, lo que generó racionamiento de agua y preocupación en el sector energético, ya que es predominante la energía hidráulica, lo que genera una fuerte dependencia a las condiciones climáticas. Las autoridades gubernamentales y las empresas generadoras de energía han advertido sobre escenarios adversos en 2025 si no se presenta el fenómeno de La Niña; no obstante, cabe anotar que los pronósticos climatológicos han sido muy volátiles en el último año.

Un eventual racionamiento de energía no solo comprometería el suministro, sino que también tendría serias repercusiones económicas. Las restricciones podrían desacelerar el crecimiento proyectado al afectar sectores clave como la producción industrial, la inversión en infraestructura y el consumo energético, tal como ocurrió durante el "apagón" entre 1992 y 1993. Hoy en día, el impacto sería aún mayor debido a la creciente interconexión de las actividades productivas con la tecnología, lo que eleva la dependencia del uso energético para su desarrollo.

Con el propósito de gestionar los riesgos que generan inestabilidad económica en Colombia, se llevan a cabo procesos de evaluación monitoreo y control enfocados en analizar las variables económicas, políticas, sociales y legales en los sectores económicos y productivos del país que representan mayor exposición para el Banco. El área de estudios económicos realiza análisis periódicos de la política económica local e informa a la Alta Gerencia y a la Junta Directiva sobre los principales acontecimientos que afectan a estos sectores. Asimismo, las líneas de negocio monitorean los eventos de los sectores productivos que tienen relación con su operación, los cuales son escalados a los comités de negocio y riesgos para su respectivo monitoreo de los potenciales riesgos.



El uso de la IA impulsa la innovación y garantiza seguridad para proteger a nuestros clientes.

DESAFÍOS POR EL USO DE LA INTELIGENCIA ARTIFICIAL

La evolución de herramientas de inteligencia artificial generativa (IA) introduce riesgos significativos relacionados con la automatización maliciosa de procesos, donde la IA puede ser utilizada intencionalmente para propósitos fraudulentos, como la manipulación de transacciones, la generación de documentos falsificados o la ejecución de campañas de *phishing* personalizadas. Además, el despliegue de procesos automatizados con autonomía basada en IA puede conllevar errores debido a sesgos en los modelos o fallos no intencionados que impacten negativamente en la precisión de las decisiones críticas. Estos riesgos combinan desafíos éticos, tecnológicos y regulatorios, exigiendo la implementación de controles rigurosos, auditorías constantes y marcos de gobernanza sólidos.

Para garantizar que el uso de la IA en el Banco se alinee con principios de seguridad, transparencia, confianza y a los estándares de riesgo definidos, minimizando su potencial materialización de ser explotada con fines maliciosos o causar daños por errores sistémicos, hemos fortalecido nuestras capacidades para mitigar los desafíos asociados al uso malintencionado y a los errores en procesos autónomos basados en inteligencia artificial. Para ello, implementamos un modelo integral de gobernanza, que combina auditorías regulares de los algoritmos utilizados, monitoreo en tiempo real de patrones anómalos y herramientas avanzadas de detección basadas en IA.

Adicionalmente, **desarrollamos iniciativas para capacitar a los equipos internos en la identificación y gestión de riesgos relacionados con la IA, al tiempo que fortalecemos los mecanismos de control en procesos críticos, gestión de riesgo tecnológico, cumplimiento regulatorio para prevenir y mitigar el impacto ante una explotación con fines maliciosos, daños en caso de errores o mal uso de la IA, ataques de ingeniería social, uso indebido de datos personales, violaciones a las normativas de protección de datos, fuga de información, acceso no autorizado a los datos, sesgos en modelo y obsolescencia tecnológica.** Estas acciones forman parte de un esfuerzo continuo por asegurar que el uso de la inteligencia artificial en el Banco no solo impulse la innovación, sino que también garantice la seguridad, transparencia y confianza necesarias para proteger a nuestros clientes y las operaciones frente a un entorno de riesgos cada vez más complejo.

Escalamiento de las amenazas cibernéticas y de la desinformación

Este riesgo es ocasionado por nuevos, inciertos y sofisticados ataques cibernéticos derivados de la inestabilidad política global, regional y local, que configuran un nuevo escenario de tensiones que afectan la dinámica y operación de las organizaciones. A nivel local hemos evidenciado que este riesgo se ha incrementado principalmente por los conflictos internos y protestas sociales, capaces de crear escenarios de confusión, engaño, desinformación y vulnerabilidades que afectan la infraestructura crítica, incluyendo sectores del país clave, como el sistema financiero, que afectaría la integridad de la información financiera de la cual hacemos parte, u otros sectores que podrían impactar la economía del país.

Dentro de los impactos potenciales se pueden identificar pérdidas económicas no solamente para el Banco, sino también para el sector financiero. Asimismo, la materialización de este riesgo también podría afectar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información financiera, generando desconfianza en los clientes y en el mercado. De igual forma podría generar una interrupción operativa afectando nuestros sistemas de información. Por otra parte, la desinformación y manipulación mediática en campañas de desinformación podrían afectar nuestra reputación, promoviendo el pánico financiero y ocasionando retiradas masivas de fondos que podrían generar una inestabilidad no solo en el Banco sino también en el sector.

Para abordar estos riesgos, fortalecimos nuestra capacidad tecnológica, de procesos y talento humano. Para tomar acciones inmediatas y correctivas ante la materialización de los riesgos, implementamos tecnologías avanzadas de detección de amenazas, incorporamos la inteligencia artificial en nuestros procesos, segmentamos la infraestructura crítica para reducir la superficie de ataque, implementamos multifactor para el acceso a los sistemas, creamos un equipo de respuesta rápida ante incidentes con protocolos de actuación claros, realizamos simulacros periódicos de ciberataques y ataques de desinformación para evaluar la capacidad de respuesta y monitoreamos constantemente las redes sociales y medios digitales para detectar campañas de desinformación dirigidas. De igual forma, **mantenemos una comunicación proactiva con los clientes y partes interesadas para brindar información verificada por medio de los canales oficiales y evitar la propagación de noticias falsas y colaboramos con entidades gubernamentales y del sector financiero para la definición de estrategias conjuntas para la protección del sistema financiero**.

Por otra parte, tenemos programas de formación continua en ciberseguridad y buenas prácticas para empleados, proveedores, aliados y clientes sobre amenazas cibernéticas y estrategias de prevención, que son actualizados periódicamente.

Contamos con programas de formación en ciberseguridad para empleados, proveedores y clientes.





Anualmente revisamos la efectividad de la gestión integral de riesgo para incorporar los hallazgos en la planeación estratégica.

MEJORA CONTINUA EN LA GESTIÓN DE RIESGOS

Como parte del proceso de mejora continua, trabajamos en herramientas que incorporan el fortalecimiento de la Gestión Integral de Riesgos en relación con las mejores prácticas conocidas en el mercado. En este proceso se realizan actividades de control de alto nivel (controles clave que garantizan el cumplimiento de la estrategia) y controles operativos en todas las actividades ejecutadas en la función de segunda línea de defensa, con el fin de garantizar la continuidad de los procesos y la minimización de la materialización de las pérdidas derivados en errores en procesos.

En complemento, anualmente realizamos la evaluación a la idoneidad y efectividad de la gestión integral de riesgo, cuya granularidad de análisis es óptima para entender cuáles son los ejes de gestión de riesgos donde somos fuertes y cuales requieren trabajos de profundización, los cuales serán incorporados en la planeación estratégica de la segunda línea de defensa. La evaluación de idoneidad se realiza de manera particular a cada una de las funciones especializadas de riesgos que se desarrollan en la organización, buscando comprender el nivel de cobertura, eficacia de la gestión de los riesgos y su alineación con la planeación estratégica.

TODOS SOMOS CULTURA DE RIESGOS

En línea con el modelo de negocio del Grupo Bolívar y en su enfoque de gestión de riesgos, direccionado por los niveles de apetito a los que aspira la Junta Directiva, se enmarca la pauta de la Cultura de Riesgo en Davivienda. Este enfoque es direccionado por la Alta Gerencia en un esquema de cascada que es socializado y aplicado por nuestros funcionarios, para que sea el reflejo de nuestro comportamiento y buenas prácticas en gestión de riesgos ante nuestros clientes, accionistas y público en general, en la búsqueda de construir y mantener relaciones a largo plazo.

En complemento, el Código de Ética del Grupo, que hace parte integral y es un pilar fundamental para enrutar el marco de cultura de riesgos de Davivienda, pretende entre otros aspectos, que la confianza y valor percibidos por funcionarios y en general por los grupos de interés aumenten y seamos reconocidos por la mayor percepción de transparencia en nuestra gestión. Este Código de Ética es la guía que refleja los comportamientos esperados y no esperados, presentes en nuestro día a día, que nos permiten ser consistentes y cuidar nuestros Principios y Valores, en pro de contribuir a nuestro propósito superior: Enriquecer la vida con integridad.

Capacitamos a nuestros funcionarios en la evaluación e identificación de riesgos.

Programas de capacitación a funcionarios y Alta Gerencia

Una vez al año, y desde el Grupo Bolívar, realizamos capacitaciones a los funcionarios sobre los principios, valores y comportamientos emitidos en el Código de Ética. Las capacitaciones son a través de experiencias virtuales en formación para todos nuestros funcionarios e incluyen un programa de concientización sobre la responsabilidad y el compromiso frente a las directrices enunciadas en el Código.

- Dedicamos un tiempo de 0,50 horas-persona al año, para un total de 6.318 horas enfocadas en esta formación.
- Cobertura: 12.637 funcionarios.
- Propósito: Reafirmar el compromiso de cuidar los principios y valores éticos.

Los programas de formación sobre gestión de riesgos se enfocaron en fortalecer y empoderar el rol de cada uno de nuestros empleados frente a su responsabilidad de identificar, evaluar y monitorear los riesgos inherentes a las actividades que realizan en el ejercicio de sus funciones. Desde los diferentes frentes de formación se destacan programas en temas como principios y lineamientos generales de la gestión Integral de riesgos, Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, riesgo en cumplimiento normativo, gestión del riesgo operacional, riesgo de seguridad de la información y ciberseguridad, gestión de continuidad de negocio y otros programas específicos.

Principales estadísticas de los programas de formación interna a funcionarios y Alta Gerencia:

56,5 HORAS persona
al año en formación de riesgos.

Más de
20 CURSOS especializados

COBERTURA DE
12.424
funcionarios en Colombia.

Adicionalmente, los funcionarios encargados en desempeñar funciones en gestión de riesgos contaron con más de 136 horas en formación especializada acorde a sus responsabilidades, lo que fortalece las capacidades en temas clave como analítica de datos y fundamentos de la analítica, riesgo modelo, auditoria forense en ciberseguridad, AML entre otros. Así es como abordamos los desafíos actuales con enfoque integral de acuerdo a las nuevas necesidades del mercado.

Programas de capacitación a la Junta Directiva

Los miembros de la Junta Directiva participan semestralmente en programas de formación especializados en diversos temas de gestión de riesgos para fortalecer la toma de decisiones basadas en análisis de riesgos en un entorno de constante cambio y para mantenerse al día en las nuevas tendencias de gestión. En 2024 se llevaron a cabo varios programas de capacitación en asuntos coyunturales para el modelo del negocio.

Los 7 miembros de la Junta Directiva participaron, de los cuales 2 son miembros independientes.

Retos de las organizaciones en materia de ciberseguridad	Riesgo de tasa de interés del libro bancario (RTILB)	Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo (LAFT)
El papel de la Junta Directiva en la toma de decisiones sobre la gestión de ciberseguridad.	Lineamientos generales de la norma en Colombia.	El rol de la gobernanza de las entidades en proteger ante situaciones de corrupción.
Nuevas estrategias en materia de ciberseguridad para contrarrestar las nuevas amenazas y tendencias que afectan al sistema financiero.	Responsabilidades de la Junta Directiva.	Roles de los diferentes actores de la entidad.
Cómo enfrentar los desafíos organizacionales en términos de resiliencia cibernética a dichas amenazas.	Estrategias para gestionar RTILB, su impacto en el mercado y en la oferta de productos.	Lineamientos de LAFT con la guía y experiencia de la Alta Gerencia.
	Retos en la implementación del modelo de gestión de RTILB.	

La Junta Directiva se mantiene al día en nuevas tendencias de gestión.





Gobierno Corporativo

Gobierno Corporativo y estructura

Nuestro sistema de gobierno corporativo está integrado por principios, políticas y normas que determinan un conjunto de buenas prácticas dirigidas a promover que nuestras acciones sean eficientes, transparentes y honestas, lo cual constituye un compromiso frente a nuestros grupos de interés y la preservación de nuestra ética empresarial.

La dirección y administración del Banco Davivienda están a cargo de la Asamblea General de Accionistas, la Junta Directiva, el Presidente, la Alta Gerencia y los demás órganos y funcionarios determinados por la Asamblea de Accionistas o la Junta Directiva. Asimismo, se consideran órganos de gobierno corporativo los órganos de control y los de divulgación y cumplimiento de normas.

Para aplicar nuestra política de gobierno corporativo contamos con códigos, reglamentos, guías y manuales. Se destacan los siguientes, publicados en nuestra página web:

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

Su aplicación garantiza la rectitud de nuestra gestión, nos brinda mecanismos de resolución de conflictos y nos facilita el manejo veraz y oportuno de la información. Además, hemos acogido las recomendaciones de buen gobierno corporativo del Código de Mejores Prácticas Corporativas - Código País, que se dan a conocer en el reporte de Código País publicado en nuestra página web.

CÓDIGO DE ÉTICA

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

LÍNEA DE TRANSPARENCIA

Entre enero y diciembre de 2024, se recibieron mediante el canal de Línea de Transparencia 332 casos, los cuales fueron gestionados dentro de los tiempos definidos por la organización de acuerdo con las tipologías presentadas. El 48% de los casos recibidos se cerraron con acciones correctivas lo que requirió un plan de acción, acompañamiento o proceso disciplinario. El 46% de los casos recibidos en 2024 fueron a través del canal telefónico. Para mayor información, consultar el informe de línea de transparencia 2024 que será publicado en la página web de *ir.davivienda.com/gobierno corporativo.*



Estructura de Propiedad del Banco y Accionistas

CAPITAL DE LA SOCIEDAD

CAPITAL AUTORIZADO

COP **90** MIL MILLONES

CAPITAL SUSCRITO

COP **87,7** MIL MILLONES

CAPITAL PAGADO

COP **87,7** MIL MILLONES

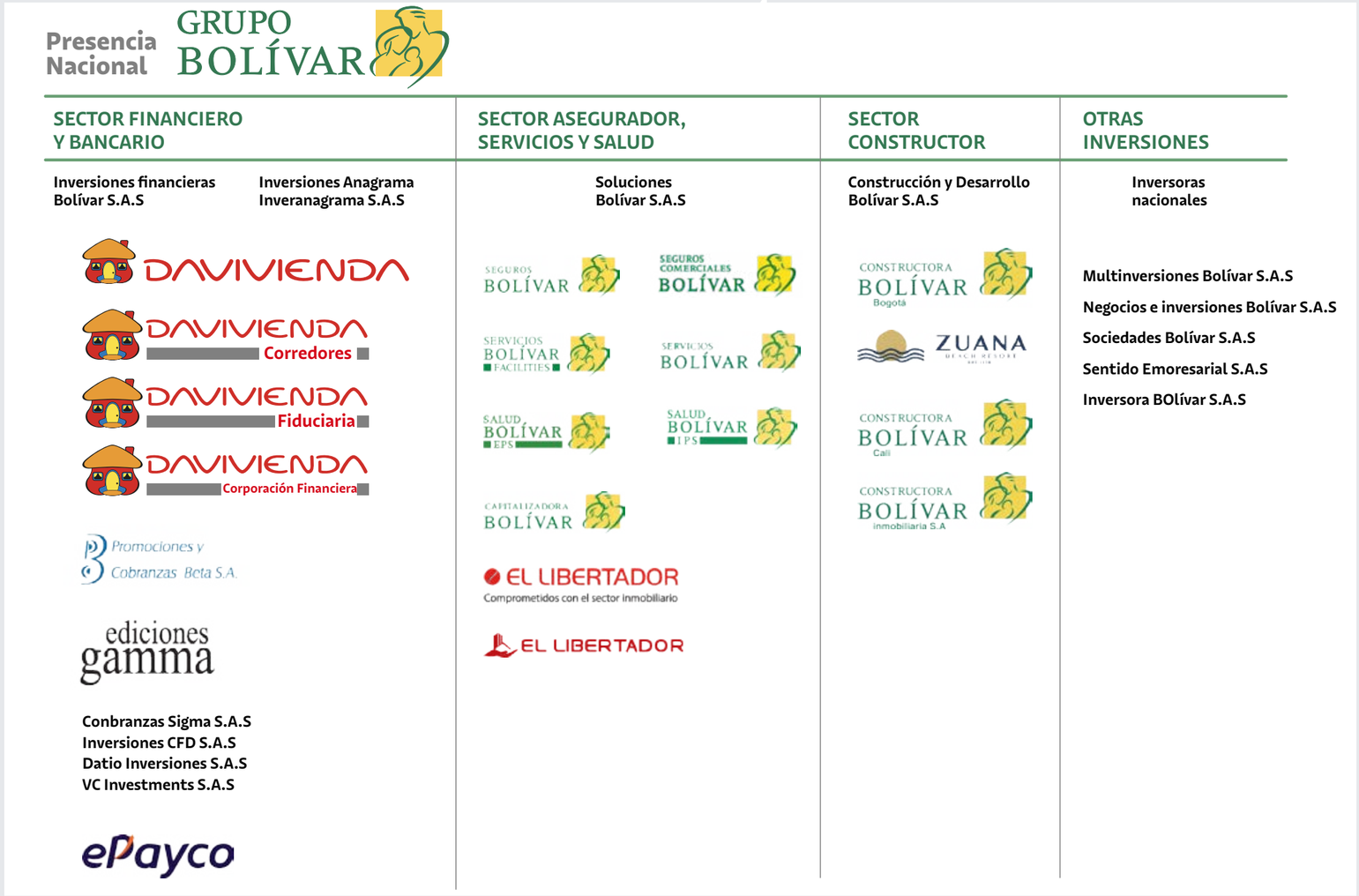
Valor nominal: COP 180.

SÍNTESIS DE LOS ACUERDOS ENTRE ACCIONISTAS DE LOS QUE SE TENGA CONOCIMIENTO

En la Secretaría General del Banco Davivienda no se han depositado a la fecha de cierre del presente informe acuerdos entre accionistas.

COMPAÑÍAS DEL GRUPO EMPRESARIAL BOLÍVAR – ORGANIGRAMA DEL GRUPO

Las principales empresas del Grupo Bolívar se presentan a continuación:



Presencia Internacional GRUPO BOLÍVAR

PANAMÁ

- Holding Davivienda Internacional S.A
- Banco Davivienda Internacional S.A.
- Banco Davivienda Panamá S.A.
- Inversiones Rojo Holdings.
- Corredores Davivienda S.A. Panamá.
- Sentido Empresarial Internacional S.A
- Riesgo e Inversiones Bolivar Internacional S.A

HONDURAS

- Banco Davivienda Honduras S.A
- Seguros Bolívar Honduras S.A.

COSTA RICA

- Grupo del Istmo Costa Rica S.A
- Davivienda Puesto de Bolsa Costa Rica S.A
- Corporación Davivienda Costa Rica S.A
- Davivienda Corredora de Seguros Costa Rica
- Banco Davivienda Costa Rica S.A
- Davivienda Seguros Costa Rica S.A
- Davivienda Leasing Costa Rica S.A

ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA

- Delta Holdings International LLC
- Davivienda Investment Advisor USA

EL SALVADOR

- Inversiones Financieras Davivienda S.A
- Banco Davivienda Salvadoreño S.A
- Davivienda Servicios S.A. de C.V
- Seguros Comerciales Bolivar S.A
- Valores Davivienda El Salvador S.A de C.V

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL



Banco Davivienda S.A.

	COLOMBIA	COSTA RICA	EL SALVADOR	PANAMÁ	HONDURAS	MIAMI
BANCO	✓	✓	✓	✓	✓	✓
HOLDING				✓		
SEGUROS		✓	✓		✓	
CORREDORES	✓		✓	✓		✓
FIDUCIARIA	✓					
LEASING		✓				
CORPORACIÓN FINANCIERA	✓					
COBRANZA	✓					

* La presencia de Davivienda en Miami es a través de un *branch*.

ÓRGANOS DE GOBIERNO

Banco Davivienda - Órganos de gobierno	
Órganos de Dirección	Asamblea General de Accionistas
Órganos de Administración	Junta Directiva Presidente - Representante Legal Vicepresidentes y gerentes (quienes en razón del cargo actúan en nombre de la sociedad)
Órganos de Control Externo	Revisor fiscal Superintendencia Financiera de Colombia Autorregulador del Mercado de Valores
Órganos de Control Interno	**Comités de apoyo a la Junta Directiva** Comité de Auditoría Comité de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad Comité Corporativo de Riesgos Comité de Cumplimiento
	Órganos de apoyo a la Alta Gerencia Comité de Presidencia Comité Integrado de Regulación y Revelación Contable & Tributario Comités de Riesgo Auditoría Interna Oficial de Cumplimiento Control Interno y Cumplimiento Normativo Área de Análisis y Control de Riesgo de Tesorería
Órganos de Resolución de Conflictos	Tribunal de Arbitramento
Órganos de Divulgación y Cumplimiento de Gobierno Corporativo	Junta Directiva Presidente - Representante legal

COMPAÑÍAS DEL GRUPO BOLÍVAR - ORGANIGRAMA DEL GRUPO

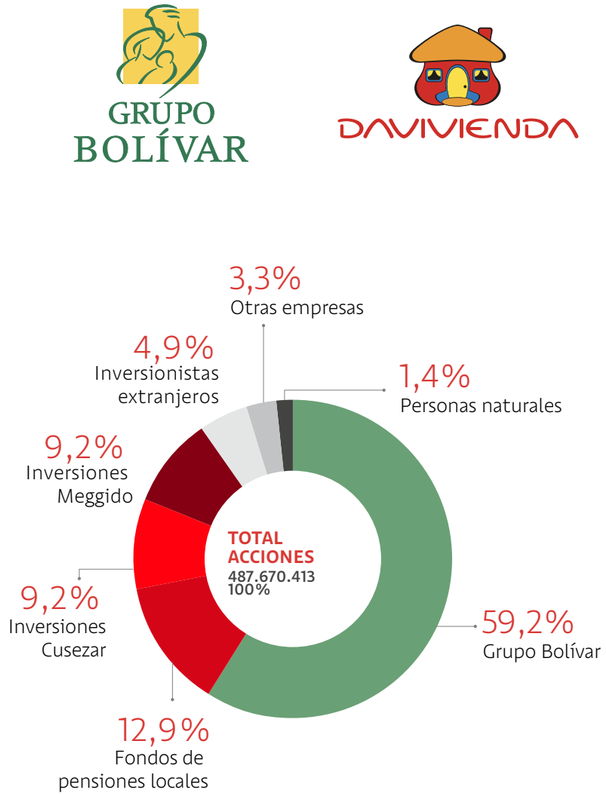
Grupo Bolívar S.A. es la matriz del Grupo y el Banco Davivienda es una de sus subsidiarias. Mediante la Ley 1870 del 21 de septiembre de 2017 el Congreso de la República estableció normas para fortalecer la regulación y supervisión de los Conglomerados Financieros en Colombia.

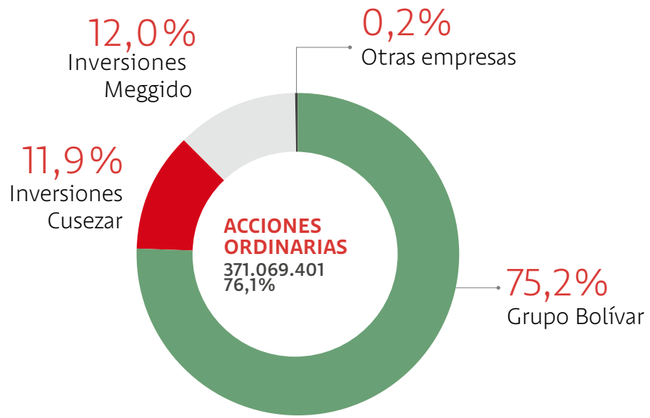
La Resolución 0154 de 2019 expedida por la Superintendencia Financiera y sus modificaciones reconoció a Grupo Bolívar S.A como Holding del Conglomerado Financiero Bolívar e identificó las Compañías que, bajo el control de Grupo Bolívar S.A., hacen parte del Conglomerado Financiero, dentro de las cuales se encuentra Banco Davivienda S.A.

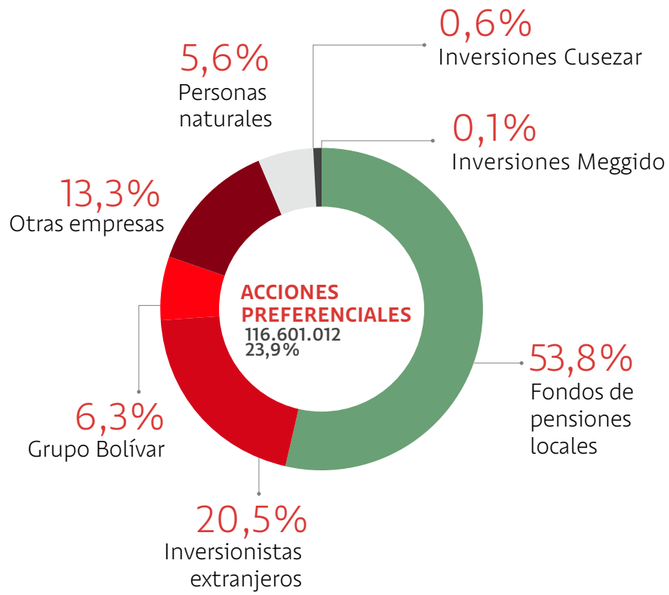
COMPOSICIÓN ACCIONARIA

Al 31 de diciembre de 2024, el Banco Davivienda emitió un total de 487.670.413 acciones en circulación, que se dividen en 371.069.401 acciones ordinarias, lo que corresponde a 76,09% del total, y 116.601.012 acciones preferenciales, que corresponde a 23,91%.

A continuación se detalla esta composición:







De conformidad con nuestro Código de Buen Gobierno Corporativo, los administradores podrán enajenar o adquirir acciones de la sociedad mientras estén en ejercicio de sus cargos, siempre y cuando no se trate de operaciones con motivos de especulación y se surta el procedimiento de autorización por parte de la Junta Directiva.

Al 31 de diciembre de 2024, los miembros de la Junta Directiva y Alta Gerencia tienen las siguientes acciones en la compañía:

Junta Directiva

Nombre	No. de acciones	Participación
Carlos Guillermo Arango Uribe	8	0,000002%
Álvaro Carrillo Buitrago	0	0%
Álvaro Peláez Arango	8	0,000002%
Andrés Flórez Villegas	0	0%
Diego Molano Vega	0	0%
María Claudia Lacouture Pineda	0	0%

Alta Gerencia

Nombre	No. de acciones	Participación
Javier Suárez Esparragoza	654	0,0001%
Ricardo León Otero	0	0%
Maritza Pérez Bermúdez	0	0%
Pedro Uribe Torres	0	0%
Reinaldo Romero Gómez	0	0%
Martha Luz Echeverry	0	0%
Daniel Cortés Mcallister	0	0%
Jorge Rojas Dumit	0	0%
Jaime Castañeda Roldán	0	0%
Álvaro José Cobo Quintero	0	0%
María Carolina Restrepo Frasser	0	0%

36 ***millones de acciones Programa de Emisión y Colocación de Acciones 2024.***

Novedades

Informamos al mercado que el 11 de marzo de 2024 finalizamos con éxito las ofertas públicas de las emisiones con cargo al cupo global del Programa de Emisión y Colocación de Acciones de 2024, mediante la colocación de 36 millones de acciones, equivalentes a COP 720 mil millones, discriminados en: 27.392.472 acciones ordinarias por COP 547.849,4 millones, con una demanda de 28.357.751 acciones ordinarias (1,04 veces las acciones ordinarias ofrecidas), y 8.607.528 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto (las acciones preferenciales) por valor de COP 172.150,56 millones con una demanda de 13.722.546 acciones preferenciales (1,6 veces las acciones preferenciales ofrecidas).

Asamblea General de Accionistas

El 19 de marzo de 2024 se celebró la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas con un quórum del 98,933%, representadas directamente o mediante poder 367.109.647 acciones.

La convocatoria fue publicada en el diario La República el 26 de febrero de 2024, en donde informamos que la Asamblea se celebraría mediante modalidad presencial.

La convocatoria, los derechos y obligaciones de los accionistas, las características de las acciones y el reglamento de funcionamiento de la Asamblea fueron dados a conocer a los accionistas y al mercado en general a través de la página web *www.davivienda.com*. Adicionalmente, para mayor comprensión de los temas a tratar en la Asamblea, en la página web corporativa pusimos a disposición de los accionistas la documentación necesaria para tomar las mejores decisiones. De igual manera, se le informó a los accionistas que los documentos objetos de derecho de inspección estaban a disposición en el domicilio principal de la entidad con 15 días hábiles de antelación a la reunión de Asamblea.

En la reunión, el Secretario de la Asamblea recordó a los accionistas las instrucciones sobre el manejo de esta y la dinámica para expresar su voto y hacer comentarios y preguntas. La Asamblea se realizó cumpliendo la normatividad y en ella fue suministrada la información necesaria para la toma de decisiones por parte de los accionistas.

La Asamblea fue transmitida en línea a los accionistas del Banco, cumpliendo con lo dispuesto en la Guía de Derechos y Obligaciones de los Accionistas del Banco Davivienda y las recomendaciones del Código de Mejores Prácticas Corporativas, Código País, que establece que los medios electrónicos son de gran ayuda para revelar información.

La atención a los accionistas del Banco Davivienda se realiza a través de Deceval, cuyas líneas de atención para accionistas son (601) 307 7127 en Bogotá o a 01 8000 111901 (línea gratuita) en el resto del país para conocer información relacionada con sus acciones. Para información relacionada con la estrategia del banco, resultados financieros, perspectivas hacia adelante, así como otro tipo de información especializada, los accionistas e inversionistas del Banco Davivienda cuentan con un canal exclusivo a través del cual serán atendidos por nuestra área de Relación con Inversionistas, en el correo electrónico *ir@davivienda.com*.

Los accionistas cuentan con varios canales de contacto exclusivos y personalizados, entre ellos el correo electrónico, teléfono y página web.

La información anteriormente descrita se encuentra publicada en nuestra página web, *ir.davivienda.com*, a través de un *link* denominado “Centro de ayuda”.

Adicionalmente, en nuestra página web Corporativa está publicada una guía de derechos y obligaciones de los accionistas, la cual establece que el Banco velará porque la totalidad de los accionistas tengan un trato justo e igualitario; por lo tanto, buscamos que cada uno de los accionistas obtenga respuesta oportuna, rápida y completa a las inquietudes y solicitudes que se presenten respecto de información relacionada con aquellas materias de divulgación obligatoria.

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

PRINCIPALES DECISIONES DE LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

Durante la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas del 2024, se aprobaron y/o consideraron los siguientes temas previstos en el orden del día:

- Se aprobó por unanimidad el informe anual del Banco para 2023, el cual incorpora:

  (i) informe de gestión

  (ii) informe de sostenibilidad

  (iii) Informe de Gobierno Corporativo

  (iv) informe de fin de ejercicio.

- Consideración del Informe de la Junta Directiva a la Asamblea sobre el Sistema de Control Interno.

- Consideración y aprobación de los Estados Financieros Separados y Consolidados de la Sociedad con corte al 31 de diciembre de 2023.

- Consideración y aprobación del Dictamen del Revisor Fiscal sobre los Estados Financieros Consolidados y Separados con corte al 31 de diciembre de 2023.

- Se aprobó por unanimidad la proposición de apropiación de utilidades del Banco Davivienda S.A. al corte del 31 de diciembre del año 2023. La Asamblea decidió constituir una reserva ocasional con las utilidades de 2023 que ascendieron a COP 105.939.481.712.

- Se aprobó, por unanimidad, tomar nota del Informe del Defensor del Consumidor Financiero del Banco a la Asamblea.

- Se decidió, por unanimidad, ajustar el Artículo 6. “Inclusión de temas en el orden del día de la reunión ordinaria de la asamblea”, del Reglamento de la Asamblea General de Accionistas. Lo anterior, en concordancia con recomendaciones del Código País, específicamente la medida No. 10.3.

- Se decidió, por unanimidad, elegir al Señor José Guillermo Peña González como Defensor Principal del Banco y a Camilo Andrés Gaviria Velásquez como Defensor Suplente del Banco para el periodo 2024 - 2026. Las personas mencionadas hacen parte de la firma Peña González & Asociados.



- Se aprobó por unanimidad que la Junta Directiva pueda realizar donaciones hasta por COP 30.500 millones.

- Se aprobó por unanimidad mantener la reserva ocasional para cubrir el cupón de intereses de bonos por valor de COP 161.262,5 millones.

Los diferentes asuntos sometidos a consideración de la Asamblea General de Accionistas fueron aprobados por unanimidad de los asistentes.

Junta Directiva

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

En la Asamblea General de Accionistas del 21 de marzo de 2023, se decidió por unanimidad reelegir la Junta Directiva para el periodo de abril de 2023 a marzo de 2025.



COMPOSICIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA

Junta Directiva Banco Davivienda S.A. 2023-2025	
Ana Milena López Rocha	Miembro independiente Desde 2021
Andrés Flórez Villegas	Miembro independiente Desde 2017
Álvaro Peláez Arango	Miembro independiente Desde 2008
Carlos Guillermo Arango Uribe	Miembro Patrimonial y Presidente de la Junta Directiva Desde 1997
María Claudia Lacouture Pineda	Miembro independiente Desde 2022
Diego Molano Vega	Miembro independiente Desde 2019
Álvaro Carrillo Buitrago	Miembro Patrimonial Desde 2022

La Junta Directiva determina la orientación del Banco y vigila y hace seguimiento a su ejecución.

El 26 de junio de 2024, el Banco Davivienda informó al mercado a través del módulo de Información Relevante, la renuncia de Ana Milena López Rocha a su cargo como miembro principal de la Junta Directiva de esta entidad. La citada renuncia será sometida en la próxima reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas del Banco.

HOJAS DE VIDA DE LOS MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA

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

Miembros principales de Junta Directiva	Perfil profesional	Participación en órganos de administración o control de sociedades distintas al emisor
Carlos Guillermo Arango Uribe	Economista	N/A
Álvaro Carrillo Buitrago	Economista	Fasecolda
Álvaro Peláez Arango	Ingeniero Civil	Inversiones Meggido S.A.
Andrés Flórez Villegas	Abogado	Concesionaria Autovía Neiva Girardot Solunion Colombia Seguros De Crédito S.A.
Diego Molano Vega	Ingeniero Electrónico	Compañía de Seguros Bolívar S.A. Fundación Solidaridad por Colombia Colvatel S.A. ESP Promigas ESP
María Claudia Lacouture Pineda	Profesional en Finanzas y Relaciones Internacionales	N/A
Ana Milena López Rocha[1]	Economista	Fiduciaria Corficolombiana S.A. (Noviembre 2024)

1. El 26 de junio de 2024 renunció a su cargo, lo cual será puesto en conocimiento de la Asamblea General de Accionistas del Banco.

EDAD DE LOS MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA

0 a 30 años	**0**
31 a 50 años	**2**
Más de 50 años	**5**



De conformidad con lo mencionado en el Artículo 15 del reglamento de la Junta Directiva, que puede ser consultado en https://ir.davivienda.com/gobierno-corporativo/ *https://ir.davivienda.com/wp-content/uploads/2022/06/DAV-Reglamento-de-Junta-Directiva-06.jun_.2022-jb-toc.pdf* estos son los criterios para determinan la independencia de sus miembros:

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

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

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

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

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

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

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

Cumplimos con el porcentaje de independencia requerido por el Artículo 44 de la Ley 964 de 2005 en cuanto a la composición de la Junta Directiva.

B. Estándares Internacionales: *Adicionalmente, para determinar la independencia de los miembros de la Junta Directiva, el Banco Davivienda S.A. ha acogido como mejor práctica en Gobierno Corporativo criterios internacionales de independencia de la Security Exchange Commission (SEC).*

Adicionalmente, el Banco Davivienda analizará que los candidatos a integrar la Junta Directiva en condición de miembros independientes, no hayan sido empleados o directivos de la Sociedad o de alguna de las compañías que integran el Grupo Bolívar durante los dos años inmediatamente anteriores a su designación."

Davivienda cumple con el porcentaje de independencia requerido por el artículo 44 de la ley 964 de 2005, el cual establece que "cuando menos, el veinticinco por ciento (25%) deberán ser independientes".

El Banco Davivienda S.A. ha definido como mejor práctica de Gobierno Corporativo que su Junta Directiva tenga un porcentaje mayor de participación de miembros independientes. Durante 2024 y en razón de la renuncia de Ana Milena López Rocha a su cargo, la Junta Directiva del Banco Davivienda terminó con una composición de 4 miembros independientes que equivale a 66,7% y con una mujer que representa el 16,6%. El promedio de permanencia de los miembros principales de la Junta Directiva finalizando en el año 2024 es de 9,8 años.

66,7%

de los miembros de la Junta son independientes, cumpliendo con lo requerido por el Artículo 44 de la Ley 964 de 2005.

DATOS DE ASISTENCIA A LAS REUNIONES DE LA JUNTA DIRECTIVA

El porcentaje promedio de asistencia por parte de los miembros de la Junta Directiva a las reuniones celebradas en 2024 fue de 85%. Con el fin de permitir la participación de los miembros de la Junta Directiva y documentar debidamente las decisiones de la misma, se llevaron a cabo reuniones a través de mecanismos virtuales.

A continuación, se relaciona la participación de los miembros de la Junta en las reuniones durante el 2024:

Miembros principales de Junta DIrectiva	Asistencia a las reuniones
Carlos Guillermo Arango Uribe[1]	26 juntas
Alvaro Carrillo Buitrago	28 juntas
Álvaro Peláez Arango	27 juntas
Andrés Flórez Villegas	29 juntas
Diego Molano Vega	29 juntas
María Claudia Lacouture Pineda[2]	22 juntas
Ana Milena López Rocha[3]	14 juntas

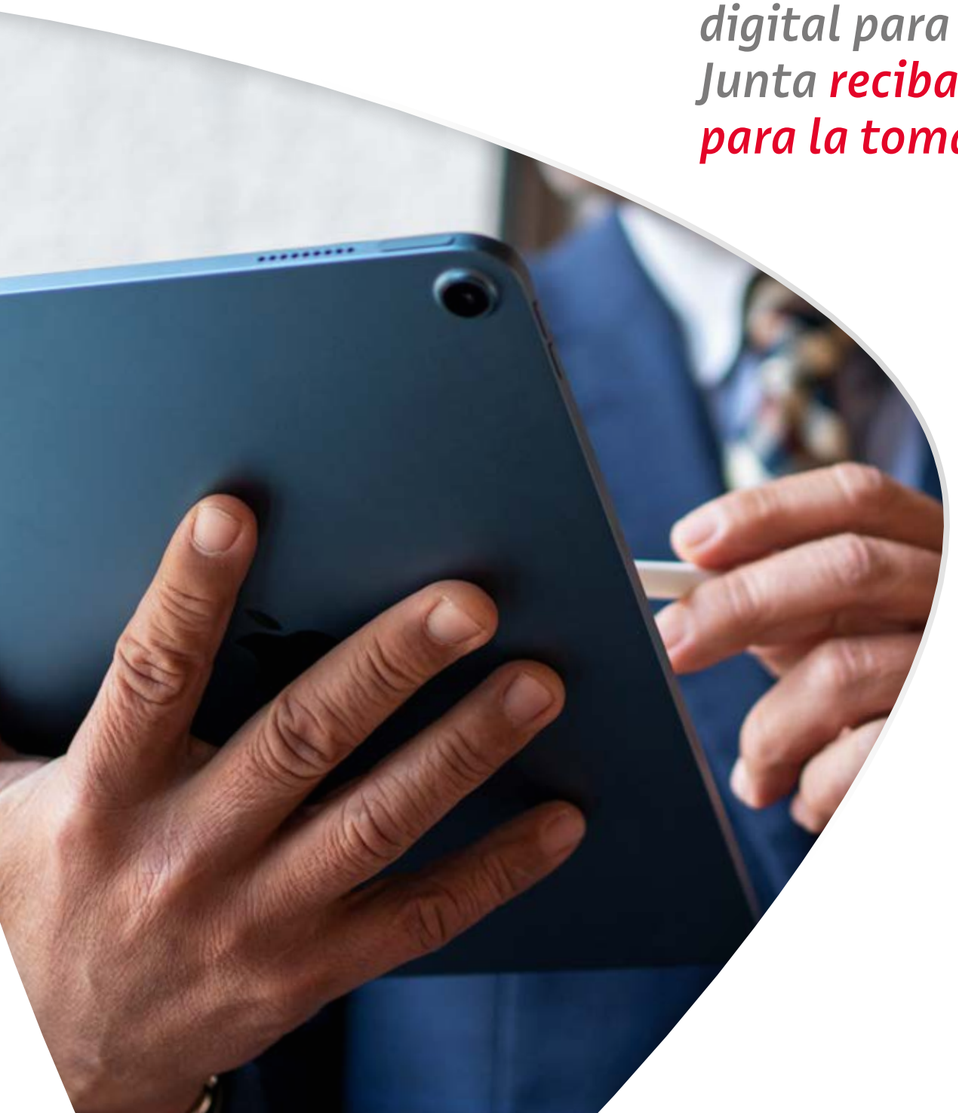
Quórum de la Junta Directiva

Acta No.	Fecha	Quórum
1104	09 de enero	100%
1105	23 de enero	100%
1106	31 de enero	100%
1107	24 de febrero	100%
1108	07 de febrero	100%
1109	16 de febrero	100%
1110	23 de febrero	100%
1111	27 de febrero	86%
1112	12 de marzo	86%
1113	02 de abril	100%
1114	16 de abril	86%
1115	30 de abril	70%
1116	14 de mayo	100%
1117	28 de mayo	86%
1118	11 de junio	86%
1119	25 de junio	100%

Acta No.	Fecha	Quórum
1120	16 de julio	100%
1121	30 de julio	66%
1122	13 de agosto	83%
1123	23 de agosto	100%
1124	27 de agosto	83%
1025	10 de septiembre	100%
1026	24 de septiembre	100%
1027	10 de octubre	100%
1028	15 de octubre	83%
1029	21 de octubre	83%
1130	05 de noviembre	66%
1131	12 de noviembre	100%
1132	26 de noviembre	100%r
1133	10 de diciembre	83%

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

1. Las ausencias del Presidente de la Junta Directiva a reuniones de la Junta Directiva se deben a incapacidades médicas informadas previamente a la Junta. En las reuniones en que no pudo asistir, por decisión unánime de la Junta Directiva, Álvaro Peláez Arango lo reemplazó como presidente de la reunión.
2. Las ausencias se deben a situaciones personales y laborales las cuales fueron informadas previamente a la Junta.
3. El 26 de junio de 2024, renunció a su cargo, la cuál será puesta en conocimiento de la Asamblea General de Accionistas del Banco.



Contamos con una herramienta digital para que los miembros de la Junta reciban información oportuna para la toma de decisiones.

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

Durante 2024, el Banco Davivienda siguió utilizando la herramienta digital implementada en 2023, la cual permite el acceso exclusivo a los miembros de la Junta Directiva de los documentos y el orden del día en donde se detallan los temas en específicos que serán tratados durante cada una de las reuniones. De esta manera, se busca mejorar la entrega de la información de manera oportuna para la toma de las decisiones.

PROCESO DE NOMBRAMIENTO DE LA JUNTA DIRECTIVA

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

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

Previo a la elección del nuevo miembro de Junta Directiva, el Comité de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad tendrá la obligación de verificar que el candidato cumpla con las exigencias de la Superintendencia Financiera de Colombia y normatividad aplicable e informar los resultados del proceso a la Junta Directiva.

REMUNERACIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA 2024

De conformidad con el Artículo 27 del Reglamento de Junta Directiva, sus miembros recibirán una remuneración fijada por la Asamblea General de Accionistas.

En su reunión del 21 de marzo de 2023, la Asamblea General de Accionistas aprobó por unanimidad una remuneración a los miembros de la Junta Directiva de COP 7 millones, más impuestos a que haya lugar, por asistencia a cada reunión.

En 2024 la totalidad de la remuneración pagada a los miembros de la Junta Directiva fue de COP 917 millones por concepto de asistencia a las reuniones de esta.

PRINCIPALES FUNCIONES DE LA JUNTA DIRECTIVA

De conformidad con el Artículo 40 de los Estatutos y el Artículo 7 del Reglamento de la Junta Directiva, dentro de las funciones de la Junta Directiva se pueden destacar las siguientes:

- Aprobar políticas relacionadas con lineamientos del negocio y estructura corporativa y presupuestos de los planes de negocios de la entidad
- Designar y remover representantes legales de la entidad e integrantes de sus comités
- Autorizar la emisión de bonos
- Supervisar y conocer los aspectos contables y financieros de la entidad
- Controlar las actuaciones y potenciales conflictos de interés de sus administradores, entre otras.

Las funciones específicas de la Junta Directiva están establecidas en el Artículo 41 de los Estatutos Sociales de la Compañía y el Artículo 7 de su Reglamento de Funcionamiento, que puede ser consultado en

- *https://ir.davivienda.com/gobierno-corporativo/*
- *https://bit.ly/3ksRFYM*

Adicionalmente, a lo largo de 2024, se mantuvo actualizada a la Junta Directiva sobre las iniciativas y las reformas normativas de mayor impacto para el sector financiero. De manera particular, la Junta siguió el desarrollo de 3 de las principales reformas del Gobierno, específicamente la del Sistema de Salud, la Pensional y la del Régimen laboral, junto con los ajustes institucionales del ejecutivo.

Se destaca el análisis realizado en la legislación sobre comercio electrónico, suplantación, insolvencia de personas naturales no comerciantes, crédito agropecuario, la defensoría del consumidor financiero, reportes en centrales y habeas data, los cuales merecieron especial atención, dado su potencial impacto, mientras que la comercialización del cannabis y competencia en el sector ocuparon un segundo lugar con impacto medio. Es de resaltar que la autorización de la Ley para la utilización de avalúos digitales en la financiación de vivienda fue un logro importante para la industria, en la cual se aprovecharon los aprendizajes del esquema propuesto por el Banco ante el Sandbox de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El esquema que propusimos ante el Sandbox de la Superintendencia Financiera de Colombia fue una herramienta útil para la industria.

Sobre los decretos expedidos por el Gobierno Nacional, destacan las operaciones entre vinculados y el manejo eficiente de los recursos públicos que fueron los de mayor discusión y expectativa. En cuanto a proyectos de decreto, se destacan las iniciativas de open data y sistema de pagos de bajo valor, que continúan en discusión en 2025.

Por su parte la Superintendencia Financiera de Colombia emitió varias instrucciones mediante circulares relacionadas con finanzas abiertas, grandes exposiciones, el esquema de pruebas de resistencia, riesgo de tasa de interés bancario (RTILB), junto con la implementación de los programas de autoevaluación de capital y liquidez y el procedimiento simplificado de conocimiento del cliente en la constitución de CDT, créditos productivos y créditos populares productivos rurales y urbanos. De manera transversal, se continuó trabajando en el proyecto de depuración de las Circulares Básica Jurídica y Básica Contable y Financiera.

Finalmente, se destaca la regulación del Banco de la República del Sistema de Pagos Inmediatos (Bre-B), que se espera que entre a operar en septiembre de 2025. Alrededor de esta iniciativa, varias entidades, entre esas, el Banco, vienen adelantando pilotos y proyectos que permitan estar listos para la entrada en operación del Bre-B.

Presidencia de la Junta Directiva

El Presidente de la Junta Directiva es Carlos Guillermo Arango Uribe. El presidente de la Junta Directiva no ocupa ningún cargo administrativo en la compañía. De acuerdo con el Artículo 41 de los Estatutos del Banco y el Artículo 18 del Reglamento de la Junta



Directiva, el presidente de la Junta Directiva de la sociedad tiene las siguientes funciones.

1. Según los estatutos

a. Presidir las reuniones de la Junta Directiva y manejar los debates.

b. Velar por la ejecución de los acuerdos de la Junta Directiva y efectuar el seguimiento de sus encargos y decisiones.

c. Monitorear la participación activa de los miembros de la Junta Directiva.

d. Liderar el proceso de evaluación anual de la Junta Directiva y los Comités, excepto su propia evaluación.

2. Según el Reglamento de Junta Directiva

a. Presidir las reuniones de la Junta Directiva.

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

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

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

Secretario de la Junta Directiva

El Secretario de la Junta Directiva es Álvaro Montero Agón, Vicepresidente Jurídico y Secretario General del Banco, de conformidad con el Artículo 60 de los Estatutos. De acuerdo con el Artículo 20 del Reglamento de la Junta Directiva, el secretario de la Junta Directiva de la sociedad tiene las siguientes funciones:

a. Coordinar con el Presidente del Banco la organización de la Junta Directiva y asistir a las mismas.

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

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

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

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

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

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

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

Lo anterior, sin perjuicio de lo establecido en los estatutos y en la normatividad vigente.

Asesoramiento externo de la Junta Directiva

De acuerdo con el Artículo 29 del Reglamento de Junta Directiva, sus miembros podrán solicitar la contratación, con cargo al Banco, de asesores legales, contables, técnicos, financieros, comerciales o en otras materias, para el análisis de problemas o temas concretos de relieve y de especial complejidad que se presenten al interior del Banco y que deban ser analizados a profundidad por la Junta Directiva.



Autoevaluación de la Junta Directiva y evaluación del tercero independiente de la Junta Directiva y del Presidente de la Compañía

De conformidad con el Artículo 25 del Reglamento de la Junta Directiva, anualmente se adelantan procesos de autoevaluación de la Junta. Adicionalmente, con el fin de acoger estándares internacionales, la Junta Directiva y el presidente del Banco son evaluados por un tercero independiente.

En 2025 un experto independiente evaluará la gestión de la Junta Directiva y del Presidente durante el año 2024 en busca de mejorar la dinámica de este órgano directivo.

Comités de apoyo de la Junta Directiva

En relación con nuestra estructura de gobierno, la Junta Directiva ha creado los comités exigidos legalmente y otros que, no siendo mandatorios, apoyan su gestión y la mantienen informada sobre los procesos, estructura y gestión de riesgos de cada línea de negocio, lo que permite un adecuado monitoreo y flujo de información en la organización.

Se consideran comités de apoyo de la Junta Directiva, aquellos cuya constitución y reglamento del comité respectivo sean aprobados por la Junta Directiva y aquellos en los que por lo menos uno de los miembros de estos comités sea miembro de la Junta Directiva del Banco.

COMITÉ DE AUDITORÍA

Es el órgano que apoya a la Junta Directiva en su gestión de implementación y supervisión del Sistema de Control Interno de la entidad. Este Comité está integrado por 3 miembros de Junta Directiva, de los cuales 2 son independientes.

Sus integrantes son:

Carlos Guillermo Arango Uribe	Miembro Junta Directiva
Andrés Flórez Villegas	Miembro Junta Directiva Independiente
Álvaro Peláez Arango	Miembro Junta Directiva Independiente

Reuniones del Comité de Auditoría

No. Acta	Fecha 2024
139	30 de enero
140	09 de febrero
141	23 de febrero
142	10 de mayo
143	15 de agosto
144	25 de octubre
145	08 de noviembre
146	09 de diciembre

8

veces en el año se reunió el Comité de Auditoría.

La composición y funcionamiento de este Comité sigue los lineamientos y políticas sobre el Sistema de Control Interno (SCI), establecidos por la Circular Externa 038 de 2009 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia y demás normas que la modifican o complementan.

Adicionalmente, el Comité desarrolló sus funciones con base en su reglamento y la normatividad vigente. Las funciones del Comité de Auditoría se encuentran publicadas en la página web *www.davivienda.com*, *https://ir.davivienda.com/gobierno* en el documento Comité de apoyo a la Junta Directiva.



Datos de Asistencia a las reuniones Comité de Auditoría

Miembros Comité de Auditoría	Asistencia a las reuniones
Carlos Guillermo Arango Uribe	8 reuniones
Andrés Flórez Villegas	8 reuniones
Álvaro Peláez Arango	8 reuniones

Política de remuneración a los integrantes del Comité

La Junta Directiva aprobó una remuneración de COP 4. millones + IVA para los miembros de Junta Directiva del comité que asistan a las reuniones del Comité.

Aspectos a destacar de la gestión del Comité en el 2024

- Actualización de las funciones del Comité en cumplimiento de la Circular 008 de 2023.
- Seguimiento a las políticas establecidas para el funcionamiento del Sistema de Control Interno (SCI), con especial atención al ejecutar las actividades necesarias que garantizan el aseguramiento razonable de la gestión financiera, operativa, contable y tecnológica.
- Evaluación de informes de riesgo: Semestral de Riesgos, status principales riesgos operativos, SARLAFT y SAC. Así mismo, el Comité evaluó de manera periódica los informes Ciber-riesgo
- Conocimiento de las comunicaciones y requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia de mayor importancia que fueron tramitadas en el Banco.

- Evaluación de los procesos de preparación, presentación y revelación de la información financiera.
- Evaluación de la gestión de Auditoría Interna.
- Conocimiento del plan de trabajo del año 2024 con los aspectos claves de seguimiento presentados por la Revisoría Fiscal.



Procesos de evaluación

Anualmente el Comité de Auditoría realiza procesos de autoevaluación a los miembros del Comité, los cuales se realizan a principios del año.

COMITÉ DE GOBIERNO CORPORATIVO Y SOSTENIBILIDAD

Desde mayo de 2021, la Junta Directiva unificó los Comités de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad, con el objetivo de desarrollar nuestra estrategia en estas 2 materias. Este comité apoya a la Junta Directiva en relación con la implementación, supervisión y revisión de políticas, lineamientos y procedimientos en materia de buenas prácticas de gobierno corporativo.

En aras de mejorar estándares de Gobierno Corporativo, en octubre de 2023 la Junta Directiva aprobó la reforma al reglamento del Comité, en la cual se incluye la nueva composición del comité de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad, que estará integrado por miembros de la Junta Directiva:

Ana Milena López Rocha[1]	Miembro Junta Directiva Independiente
Andrés Flórez Villegas	Miembro Junta Directiva Independiente
Álvaro Peláez Arango	Miembro Junta Directiva Independiente

A las reuniones del Comité también podrán asistir como invitados, previa citación y según el tema a tratar en la respectiva reunión, el Presidente, los Vicepresidentes, Directores, especialmente el Director de Sostenibilidad, en calidad de invitado permanente.

1. El 26 de junio de 2024, renunció a su cargo como miembro de la Junta Directiva, , la cuál será puesta en conocimiento de la Asamblea General de Accionistas del Banco. Por lo tanto, su cargo en el comité se encuntró vacante en lo que resta del 2024.

Las funciones del Comité de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad se encuentran publicadas en la página web *www.davivienda.com* y *https://ir.davivienda.com/gobierno* en el documento Comité de apoyo a la Junta Directiva. En la actualidad el Comité no tiene implementado un proceso de evaluación a los miembros.

Reuniones del Comité

No. Acta	Fecha 2024
13	20 de febrero
14	29 de mayo

Datos de Asistencia Comité de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad

Miembros Comité de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad	Asistencia a la reunión
Andrés Flórez Villegas	2 reuniones
Álvaro Peláez Arango	2 reuniones
Ana Milena López Rocha	2 reuniones





Política de remuneración a los integrantes del comité

A partir del 31 de octubre de 2023, la Junta Directiva aprobó los honorarios para los miembros de la Junta Directiva por asistencia a la reunión del Comité de COP 4 millones más IVA.

Aspectos a destacar de la gestión del Comité en 2024

Temas de Gobierno Corporativo

- Aprobar el Informe Anual de Gobierno Corporativo de 2023, el cual fue presentado a la Junta Directiva y posteriormente a la Asamblea General de Accionistas el 19 de marzo de 2024.
- Revisar los resultados y avances del Reporte de Código País 2023.
- Revisar avances en materia de Gobierno Corporativo del Banco.

Temas de sostenibilidad

- Seguimiento de la estrategia de sostenibilidad del Banco en finanzas sostenibles, eco-eficiencia, programas y proyectos ambientales y sociales y filantropía estratégica.
- Presentación y aprobación del Informe TCFD (Task force on Climate-related Financial Disclosures) para su posterior publicación como anexo al informe anual para presentarlo en la Asamblea General de Accionistas del 19 de marzo de 2024.
- Aprobación de la Política de sostenibilidad “El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla Más Próspera, Incluyente y Verde”, la cual fue presentada posteriormente a la Junta Directiva.
- Ajustes en la Política Inversión Responsable, la cual fue presentada posteriormente a la Junta Directiva.



COMITÉ CORPORATIVO DE RIESGOS

Es un órgano de apoyo de la Junta Directiva encargado de definir directrices sobre gestión del riesgo y mantener informada a la Junta Directiva y a la Alta Gerencia sobre los riesgos corporativos del Banco y sus filiales. Para llevar a cabo esta gestión integral, existen otros comités de riesgo especializados en temas como crédito, mercado y liquidez, operativos, fraude, entre otros.

Sus integrantes son las siguientes personas:

Ana Milena López Rocha[1]	Miembro Principal de Junta Directiva
Carlos Guillermo Arango	Miembro Principal de Junta Directiva
Álvaro Carrillo Buitrago	Miembro Principal de Junta Directiva

1. El 26 de junio de 2024, renunció a su cargo como miembro de la Junta Directiva, , la cuál será puesta en conocimiento de la Asamblea General de Accionistas del Banco. Por lo tanto, su cargo en el comité se encontró vacante en lo que resta del 2024.

Contamos con varios comités de riesgo especializados que apoyan e informan a la Junta Directiva.

Adicionalmente, en cumplimiento de recomendaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, el 28 de junio de 2022 la Junta Directiva aprobó incluir como invitados permanentes de este Comité a:

- Presidente del Banco Davivienda
- Vicepresidente Ejecutivo de Riesgo Banco Davivienda
- Vicepresidente Riesgo de Inversión del Grupo Bolívar
- Vicepresidente Ejecutivo Internacional Banco Davivienda
- Vicepresidente de Cumplimiento Banco Davivienda

Las funciones del Comité Corporativo de Riesgos se encuentran publicadas en la página web *www.davivienda.com*, *https://ir.davivienda.com/gobierno* en el documento Comité de apoyo a la Junta Directiva. En la actualidad el Comité no tiene implementado un proceso de evaluación a los miembros del Comité.

Reuniones al Comité Corporativo de Riesgos

No. de acta	Fecha 2024
46	07 de marzo
47	12 de julio
48	03 de septiembre
49	04 de diciembre

Datos de Asistencia Comité Corporativo de Riesgos

Miembros Comité de Corporativo de Riesgo	Asistencia a las Reuniones
Ana Milena López Rocha	1 reunión
Carlos Guillermo Arango	3 reuniones
Álvaro Carrillo Buitrago	4 reuniones

Política de remuneración a los integrantes del comité

La Junta Directiva aprobó una remuneración de COP 4 millones + IVA para los miembros de Junta Directiva del Comité que asistan a las reuniones de este.

Aspectos a destacar de la gestión del Comité en 2024

Durante el año 2024, la gestión del Comité Corporativo de Riesgos se destacó por el seguimiento y acompañamiento continuo a los requerimientos normativos de alto impacto relacionado con la Gestión Integral de Riesgo como fue la implementación del nuevo sistema de administración de riesgo de tasa de interés del libro bancario, los resultados de evaluación de idoneidad de la gestión de riesgos y del esquema de pruebas de resistencia. Adicionalmente el Comité realizó seguimiento a otros temas de relevancia que garantizan el óptimo funcionamiento y la alineación de la estrategia con la gestión integral de riesgos, tales como los avances en la gestión de continuidad de negocio, el monitoreo del cumplimiento del perfil de riesgo de la entidad y el seguimiento a la gestión de riesgo puntual para algunas líneas de negocio y/o filiales.

COMITÉ DE CUMPLIMIENTO

Es un órgano de decisión y apoyo a la gestión efectuada por la Junta Directiva en cuanto a supervisión y seguimiento al programa de cumplimiento de la entidad. Tiene como atribución principal apoyar la gestión de la Junta respecto a la implementación, supervisión y seguimiento al programa de cumplimiento en materia de prevención del lavado de activos y financiación del terrorismo. Está conformado por el Presidente del Banco, un miembro de la Junta Directiva, el Vicepresidente Comercial, el Vicepresidente Ejecutivo de Riesgo y Control Financiero, el Vicepresidente Ejecutivo de Banca Personal y Mercadeo, el Vicepresidente Ejecutivo de Medios, el Vicepresidente Ejecutivo Corporativo y el Vicepresidente de Cumplimiento.

Implementamos nuevos sistemas de administración de riesgos que garantizan la alineación de la estrategia con la gestión integral de riesgos.





Sus integrantes en el 2024 fueron:

Miembros Principales	
Javier José Suárez Esparragoza	Presidente del Banco
Andrés Flórez Villegas	Miembro independiente de la Junta Directiva
Jorge Horacio Rojas Dumit	Vicepresidente Comercial
Pedro Uribe Torres	Vicepresidente Ejecutivo Banca Corporativa
Álvaro José Cobo	Vicepresidente Ejecutivo de Riesgo y Control Financiero
Luz Maritza Pérez Bermúdez	Vicepresidente Ejecutivo de Banca Personal y Mercadeo
Ricardo León Otero	Vicepresidente Ejecutivo de Medios
Liliana Alvis Cruz	Vicepresidente de Cumplimiento
Daniel Cortés McAllister	Vicepresidente Ejecutivo Banca Patrimonial y Tesorería

Miembros Suplentes
Oficial de Cumplimiento Suplente y/o Director de Diseño y procesamiento AML
Asistencia Vicepresidencia de Riesgo Operativo
Dirección de Gestión y Logística Comercial
Vicepresidente Banca Personas
Vicepresidente de Operaciones
Vicepresidente Crédito Corporativo
Vicepresidente de Tesorería

El Comité de Cumplimiento apoya la gestión de la Junta en dar seguimiento al programa de cumplimiento en prevención de LAFT.

Invitados al Comité de Cumplimiento	
Vicepresidente de Auditoría	Danilo Cortés Cortés o Yaquelin Peña Moreno
Oficial de Cumplimiento Suplente y/o Director de Diseño y procesamiento AML	Carmen A Pérez | Luis Felipe Seade Olcese

Invitados Permanentes Suplentes: Director de Auditoría

Reuniones y asistencia al Comité de Cumplimiento

Fecha 2024
18 de enero
17 de abril
31 de julio
28 de noviembre



Datos de asistencia Comité de Cumplimiento

Miembros Principales del Comité de Cumplimiento	Asistencia a las reuniones
Javier José Suárez Esparragoza	3 reuniones
Andrés Flórez Villegas	4 reuniones
Ricardo León Otero	3 reuniones
Jorge Horacio Rojas Dumit	3 reuniones
Maritza Pérez Bermúdez	3 reuniones
Liliana Alvis Cruz	4 reuniones
Daniel Cortés McAllister	4 reuniones
Álvaro José Cobo	2 reuniones

Política de remuneración a los integrantes del comité

La Junta Directiva aprobó una remuneración de COP 4 millones + IVA para el miembro de la Junta Directiva que asista a las reuniones del Comité. Los demás miembros del Comité no reciben remuneración.

Aspectos a destacar de la gestión del Comité en 2024

Conforme a la naturaleza del Comité de Cumplimiento y su rol como comité de apoyo a la Junta Directiva, este ha tenido una participación determinante y fundamental para el efectivo desarrollo del programa, fomentando las mejoras en la metodología de riesgo, el seguimiento a los reportes externos y el monitoreo efectivo sobre las inversiones realizadas a través de la corporación.

Como comité de apoyo a la Junta Directiva, permitió llevar a cabo de manera eficaz las acciones de mejora para fortalecer aquellos aspectos identificados en los procesos de auditoría interna y externa y optimizar aquella información que se presenta dentro del informe del Oficial de Cumplimiento a la Junta Directiva.

Comités de apoyo de la Junta Directiva

COMPOSICIÓN Y HOJAS DE VIDA DE LOS MIEMBROS DE LA ALTA GERENCIA

Con el fin de revelar la idoneidad de los miembros de la Alta Gerencia de la Sociedad, en la página web corporativa *www.davivienda.com https://ir.davivienda.com/* se encuentra publicado el perfil profesional y la experiencia de cada uno de los miembros de la Alta Gerencia y del Presidente de la Sociedad.

Alta Gerencia Banco Davivienda S.A.	Perfil profesional	Participación en órganos de administración o control de sociedades distintas al emisor
Javier José Suárez Esparragoza Presidente	Ingeniero civil	Corporación Financiera Davivienda S.A. Anif Rappipay
Ricardo León Otero[1] Vicepresidente Ejecutivo de Tecnología y Operaciones	Ingeniero de sistemas	Corporación Financiera Davivienda S.A. Rappipay Corredores Davivienda S.A. Fiduciaria Davivienda S.A. Incocrédito Redeban S.A.
Álvaro José Cobo[2] Vicepresidente Ejecutivo de Riesgo	Economista	Promociones y Cobranzas Beta
Maritza Pérez Bermúdez Vicepresidenta Ejecutiva Banca Personas y Mercadeo	Ingeniera industrial	Rappipay Promociones y Cobranzas Beta Ediciones Gamma SA.
Pedro Uribe Torres Vicepresidente Ejecutivo de Banca Corporativa	Ingeniero industrial	Fiduciaria Davivienda S.A. Corredores Davivienda S.A. Seguros Comerciales Bolívar S.A. Capitalizadora Bolívar S.A
Reinaldo Romero Gómez Vicepresidente Ejecutivo de Banca Internacional	Ingeniero industrial	Gerencia Corporación Financiera Davivienda S.A.

1. Desde el 1 de enero de 2024, asumió el cargo de Vicepresidente Ejecutivo de de Tecnologia y Operaciones.
2. Desde el 1 de enero de 2024, asumió el cargo de Vicepresidente Ejecutivo de Riesgo y Representante Legal del Banco

Alta Gerencia Banco Davivienda S.A.	Perfil profesional	Participación en órganos de administración o control de sociedades distintas al emisor
Martha Luz Echeverry Vicepresidenta Ejecutiva Talento Humano	Psicóloga	N/A
Daniel Cortés McAllister Vicepresidente Ejecutivo de Banca Patrimonial y Tesorería	Contador y administrador de empresas	Fiduciaria Davivienda S.A. Corredores Davivienda S.A. Seguros Comerciales Bolívar S.A. Titularizadora Colombiana
Jorge Rojas Dumit Vicepresidente Ejecutivo Comercial	Ingeniero industrial	Fiduciaria Davivienda S.A. Corredores Davivienda S.A.
Jaime Castañeda Roldán Vicepresidente de Tesorería y Negocios Internacionales	Administrador de empresas	Fiduciaria Davivienda S.A. Corredores Davivienda S.A. Cámara De Riesgo Central De Contraparte CRCC S.A.

Los miembros de la Alta Gerencia tienen un perfil idóneo y formación profesional adecuada para ejercer su cargo.

FUNCIONES DE LA ALTA GERENCIA

Las principales funciones de los miembros que hacen parte de la Alta Gerencia del Banco Davivienda son las siguientes:

- **Analizar el negocio** a su cargo, realizando seguimiento a la estrategia y a la gestión comercial
- **Evaluar el estado** de los proyectos que tienen a su cargo
- **Asistir y participar** en el Comité de presidencia y demás comités de estrategia a las que pertenezca
- **Coordinar equipos de** trabajo para hacer seguimiento a las metas y programas acordados para el año.

POLÍTICA DE REMUNERACIÓN PARA EL PRESIDENTE Y ALTA GERENCIA

Remuneración del Presidente y la Alta Gerencia

Los parámetros de compensación fija y variable aplicables cada año para todos los colaboradores de la empresas subordinadas del Grupo Bolívar, del cual el Banco es parte, son discutidos y aprobados en el Comité de Compensación conformado por miembros de la Junta Directiva del Grupo, y sus decisiones sobre la compensación, en lo que respecta al Banco, son luego presentadas y aprobadas por el pleno de la Junta Directiva del Banco Davivienda.

Para el Presidente y la Alta Gerencia el componente de remuneración variable es el mismo que aplica a los demás colaboradores del Banco y es directamente proporcional a los resultados financieros y a las prioridades estratégicas de la entidad. Estas, además de ser las prioridades de corto plazo, también incorporan estrategias que, por su dimensión, tienen una maduración en el mediano y largo plazo, pero con resultados y entregables concretos en el año. Incorporar dentro del componente de remuneración variable prioridades estratégicas de más largo plazo, permite una mayor alineación entre las expectativas de los grupos de los accionistas y las decisiones de la alta gerencia.

La remuneración fija del Presidente, la Alta Gerencia y de todos los demás colaboradores del Banco, se compone de un salario fijo mensual que se incrementa en la fecha de cumplimiento de su aniversario laboral. El aumento aprobado por la Junta Directiva cada año tiene en cuenta para su cálculo el indicador de inflación y el salario mínimo reglamentado por el Gobierno. En casos excepcionales, la Administración puede someter a consideración de la Junta Directiva aumentos adicionales por méritos.

El componente de remuneración variable del Presidente y la Alta Gerencia es el mismo de todos los colaboradores del Banco.

La remuneración variable del Presidente, la Alta Gerencia, así como la de todos los demás colaboradores del Banco, y que se fija según las expectativas financieras y las prioridades estratégicas, tuvo en cuenta para 2024 el desempeño de las siguientes variables:

Resultados financieros del negocio

- **Cartera:** Incluye participación del mercado en cartera de Banca Personas y Pequeños y Medianos Negocios (pyme) y Participación de la cartera Sostenible sobre el total de la cartera, que incluye, entre otras, la cartera de Construcción Sostenibles, Hipotecas Verdes, Agricultura Sostenible, Energías Renovables no Convencionales, Producción Limpia, Eco Vehículo, Vivienda de Interés Social y Pyme Mujer.

- Utilidades



- Costo del riesgo
- Eficiencia
- Servicio, medido mediante el indicador del Net Promoter Score (NPS)
- Captación de bajo costo y participación de mercado sobre montos transados
- Indicador de lucha contra el fraude

Prioridades estratégicas

Incluye 12 prioridades en aspectos como tecnológicos, de servicio, de líneas de negocio, eficiencia, experiencia del cliente y modelo comercial, entre otros.

Para las unidades de negocio, equipos comerciales, de operaciones y filiales, los pesos de los componentes de la remuneración variable son:

40%	30%	30%
Resultados financieros del negocio	Prioridades estratégicas	Prioridades específicas de las áreas

Lo anterior garantiza que los pagos sean coherentes en función de los resultados globales de la entidad.

Remuneración de la Alta Gerencia

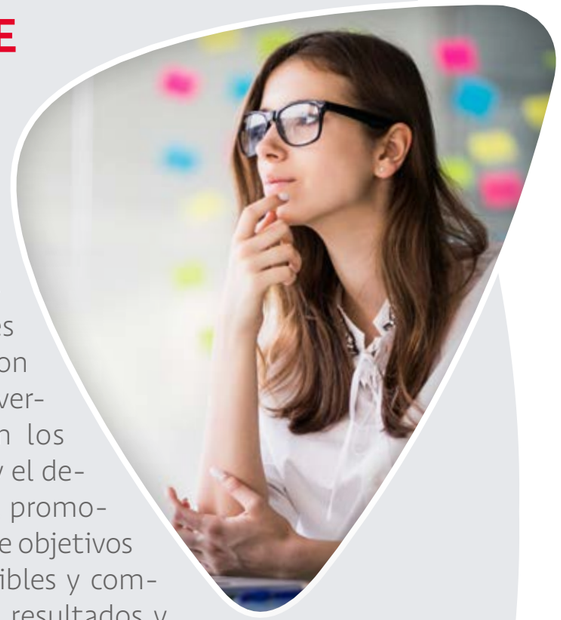
Remuneración fija. Los miembros de la Alta Gerencia tienen derecho a un salario fijo mensual que se incrementa en la fecha de cumplimiento de su aniversario laboral. El aumento aprobado por la Junta Directiva para 2024 fue de 8%. En casos excepcionales, la Administración puede someter a consideración de la Junta Directiva aumentos adicionales por méritos.

Remuneración variable. El esquema de compensación variable para la Alta Gerencia se basa en el cumplimiento de los objetivos financieros, estratégicos, sostenibilidad, climáticos y los asociados a la adecuada administración de los riesgos. Tienen derecho a percibir una remuneración adicional variable.

Periodicidad

- El pago es anual
- En febrero de 2024 no hubo lugar a pago de bono a los ejecutivos de acuerdo con los resultados de 2023.
- De acuerdo con los resultados de 2024, si aplica, se pagará en febrero de 2025.

PROCESOS DE EVALUACIÓN DE LA ALTA GERENCIA



En Davivienda continuamos nuestra estrategia de valoraciones entre líderes y equipos con la que habilitamos conversaciones enfocadas en los resultados del negocio y el desarrollo de las personas, promoviendo la construcción de objetivos de negocio claros, medibles y compartidos, enfocados en resultados y objetivos de desarrollo que permiten a las personas fortalecer sus destrezas.

De esta manera, fortalecemos las prácticas conversacionales de los líderes para conocer las habilidades, aptitudes y potencial de las personas para definir planes individuales de desarrollo acorde a las oportunidades y fortalezas encontradas.

Órganos de Apoyo de la Alta Gerencia

COMITÉ DE ALINEACIÓN ESTRATÉGICA

Es un órgano de apoyo de la Alta Gerencia que garantiza la ejecución y hace seguimiento a la estrategia y gestión del riesgo del Banco, de acuerdo con los lineamientos de la Junta Directiva.

Durante 2024 sus integrantes fueron:

Presidente del Banco Davivienda	Javier Suárez Esparragoza
Vicepresidente Ejecutivo de Banca Personas y Mercadeo	Maritza Pérez Bermúdez
Vicepresidente Ejecutivo de de Tecnologia y Operaciones	Ricardo León Otero
Vicepresidente Ejecutivo Banca Corporativa	Pedro Uribe Torres
Vicepresidente Ejecutivo Internacional	Reinaldo Romero Gómez
Vicepresidente Ejecutivo de Banca Patrimonial y Tesorería	Daniel Cortés Mcallister
Vicepresidente Ejecutivo de Talento Humano	Martha Luz Echeverri
Vicepresidente Ejecutivo de Riesgos	Álvaro José Cobo
Vicepresidente Ejecutivo Comercial	Jorge Rojas Dumit
Vicepresidente Ejecutiva de Riesgo de Inversiones	María Carolina Restrepo Frasser

Invitados permanentes:

Vicepresidente de Riesgo Estratégico y Planeación	Pedro Bohórquez Gaitán
Vicepresidente Jurídico	Álvaro Montero Agón

COMITÉ INTEGRADO DE REGULACIÓN Y REVELACIÓN CONTABLE & TRIBUTARIO

Es un Comité que apoya a la Junta Directiva en el análisis de políticas y procedimientos contables y tributarios, en procura del cumplimiento normativo aplicable en Colombia. De igual forma, propende por el aseguramiento y validación de la revelación de los Estados Financieros.

El Comité contable está integrado por seis miembros principales y seis miembros suplentes:

Juan Carlos Hernández	Vicepresidente Contable y Tributario	Miembro principal
Álvaro José Cobo	Vicepresidente Ejecutivo de Riesgos	Miembro principal
Adriana Darwisch Puyana	Vicepresidente Financiero Internacional	Miembro principal
Yaneth Riveros Hernández	Vicepresidente de Crédito Corporativo	Miembro principal
Maria Carolina Restrepo Frasser	Vicepresidente de Riesgo de Grupo Bolívar	Miembro principal
Paula Reyes del Toro	Vicepresidente de Riesgo de Crédito	Miembro principal
Tatiana Saldarriaga Jiménez	Directora Contable	Miembro suplente
Pedro Bohórquez Gaitán	Vicepresidente de Riesgo Estratégico y Planeación	Miembro suplente
William Lenis Lara	Director Nacional de Normalización de Banca Empresas	Miembro suplente
Andrés Díaz Plazas	Director de Riesgos Financieros	Miembro suplente
Carlos A. Pérez Serrano	Vicepresidente de Crédito Internacional	Miembro suplente
Andrés Felipe Hoyos Marín	Director Departamento Modelos, metodologías y parametrización de Riesgo	Miembro suplente



El Comité Tributario está integrado por 3 miembros principales y 4 miembros suplentes:

Javier Suárez Esparragoza	Presidente del Banco Davivienda	Miembro principal
Álvaro José Cobo	Vicepresidente Ejecutivo de Riesgos	Miembro principal
Juan Carlos Hernández Núñez	Vicepresidente Contable y Tributario	Miembro principal
Álvaro Montero Agón	Vicepresidente Jurídico	Miembro Principal
Adriana Darwich Puyana	Vicepresidente Financiero Internacional	Miembro suplente
William Clavijo León	Director de gestión y planeación tributaria	Miembro suplente
Reinaldo Romero Gómez	Vicepresidente Ejecutivo Internacional	Miembro suplente
Pedro Uribe Torres	Vicepresidente Ejecutivo Banca Corporativa	Miembro suplente

Adicionalmente, en2024, el Comité Integrado de Regulación y Revelación Contable y Tributario cumplió sus funciones, dentro de los parámetros establecidos por la Junta Directiva y su reglamento.

Comité del Grupo Bolívar

COMITÉ DE COMPENSACIÓN

Es un Comité del Grupo que tiene como función fijar directrices sobre la remuneración de los empleados de las empresas del Grupo, en particular de sus Presidentes, buscando la equidad y la correspondencia entre sus cargos y sus homólogos del sector al que pertenecen y, asimismo, busca el equilibrio al interior de cada una de las empresas, sin perjuicio de lo que cada Junta Directiva establezca.

Los integrantes del Comité son José Alejandro Cortés Osorio y Bernardo Carrasco Rojas, miembros de la Junta Directiva de Grupo Bolívar S.A.

Relaciones con el Revisor Fiscal

NOMBRAMIENTO Y REMUNERACIÓN DEL REVISOR FISCAL

Para el nombramiento de la firma de Revisoría Fiscal y en cumplimiento de las disposiciones previstas en su Sistema de Gobierno Corporativo y en la Circular Básica Jurídica, el Comité de Auditoría, de manera previa a la reunión de la Asamblea, analizó las propuestas presentadas por los candidatos a Revisor, evaluando si el perfil profesional de cada aspirante y el contenido de su propuesta cumplían con los requerimientos legales y las necesidades de la sociedad, y presentó sus recomendaciones a la Asamblea en relación con los candidatos.

El 21 de marzo de 2023, la Asamblea General de Accionistas de la Compañía designó en su sesión ordinaria a la firma KPMG S.A.S. como Revisor Fiscal para el periodo comprendido entre el 01 de abril de 2023 al 31 de marzo de 2025; el valor de los honorarios a la firma KPMG como Revisor Fiscal para los servicios de 2024 es de COP 2,1 mil millones. La Revisoría Fiscal certificó a la Asamblea General de Accionistas que los honorarios relacionados no representan más del 10% de los ingresos operacionales obtenidos por KPMG S.A.S., durante el respectivo año.

RELACIONES CON EL REVISOR FISCAL

Las relaciones con el Revisor Fiscal se adelantaron con total normalidad durante 2024, manteniendo las condiciones adecuadas para el desarrollo de su trabajo de auditoría y salvaguardando sus condiciones de independencia, situación que fue supervisada por la Junta Directiva por conducto del Comité de Auditoría.

DEFENSOR DEL CONSUMIDOR FINANCIERO

En la Asamblea General de Accionistas del 19 de marzo de 2024, se aprobó por unanimidad tomar nota del Informe del Defensor del Consumidor Financiero del Banco a la Asamblea y la reelección de José Guillermo Peña G. (Peña González & Asociados) como Defensor Principal y de Andrés Augusto Garavito Colmenares como su suplente para el período comprendido entre el 01 de abril de 2024 al 31 de marzo de 2026.

Sistema de Control Interno

Contamos en la actualidad con un sistema de control integrado por principios de autocontrol, autorregulación y autogestión, que identifica los elementos del sistema de control interno en toda la estructura de la organización.

También contamos con una Vicepresidencia de Auditoría, certificada en procesos por la norma ISO 9001:2015, la cual dispone de los recursos para la ejecución de nuestras actividades, garantizando con ello cubrimiento adecuado para la evaluación del sistema de control interno, gestión de riesgo y gobierno corporativo de la entidad que reporta al Comité de Auditoría y a la Junta Directiva asegurando su independencia.

La gestión corporativa de riesgos es un eje central de nuestra estrategia que se encuentra en constante evolución y actualización con respecto a las mejores prácticas internacionales. Contamos con un Marco General de Riesgo y sistemas de administración, cuyo objetivo es preservar la eficacia, eficiencia, efectividad, y capacidad operativa y salvaguardar los recursos que administramos. La evaluación del SCI incluyó los Sistemas de Administración de Riesgos: Crédito (SARC), Mercado (SARM), Liquidez (SARL), Operativo (SARO) y Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Riesgo de fraude y transaccional Seguridad de la información y ciberseguridad Riesgo tecnológico Riesgo ambiental y social Riesgos en terceros y aliados Continuidad del negocio Sistema de control interno.

Durante 2024 el Comité de Auditoría, delegado por la Junta Directiva, realizó seguimiento a los niveles de exposición de riesgo del Banco y sus implicaciones, mediante informes presentados por las Vicepresidencias de Auditoría, de Riesgos, y de Cumplimiento, así como, por la Revisoría Fiscal.



OPERACIONES CELEBRADAS ENTRE PARTES VINCULADAS

En nuestro Manual de Conflicto de interés, Uso de información privilegiada y Partes vinculadas hay establecido un capítulo denominado "*Relaciones con Partes Vinculadas*", en donde se describen los lineamientos y mecanismos a seguir por parte de la entidad para realizar este tipo de operaciones.

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

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

En las notas de los Estados Financieros se revela el monto total de las operaciones celebradas durante 2024. A continuación, se presenta un resumen de las principales operaciones con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2024, cuyo detalle se encuentra en la Nota 14 de los Estados Financieros Separados:

Activos
COP 885,6
mil millones

Pasivos
COP 1,85
billones

Ingresos
COP 968,3
mil millones

Gastos
COP 581,5
mil millones

Más información sobre la revelación de la información en las notas de los estados financieros está publicada en la página web, en la siguiente ruta: *www.davivienda.com/Información para inversionistas/Información Financiera.*

Durante 2024 no se presentaron operaciones de impacto material por fuera del giro ordinario del negocio o en condiciones diferentes a las de mercado con nuestras partes vinculadas. Adicionalmente, durante 2024 no realizaremos operaciones *off-shore*.

MANEJO DE CONFLICTOS DE INTERÉS

Con el fin de evitar que se presenten conflictos de interés en decisiones que tengan que tomar los accionistas, directores, altos directivos y, en general, los funcionarios del Banco, **hemos definido unas reglas de conducta** encaminadas a que las decisiones que se tomen, en todos los casos, se realicen dentro de la mayor objetividad y en beneficio del Banco.

De acuerdo con lo anterior, el Manual de Conflictos de Interés y uso de información privilegiada y partes vinculadas contiene un catálogo de posibles conductas generadoras de conflictos de interés y los mecanismos para administrarlas.

En lo que tiene relación con las actividades de intermediación que realice el Banco en el mercado de valores, el Manual contempla principios y políticas que permiten detectar, prevenir y administrar los posibles conflictos de interés.

Es importante mencionar que el 24 de mayo de 2022, la Junta Directiva aprobó modificaciones al Manual de Conflicto de interés, Uso de información privilegiada y Partes Relacionadas dentro de las cuales pueden destacarse las siguientes: la inclusión de nuevo capítulo “Conflictos de Interés del Conglomerado Financiero”, la actualización y ajuste de la definición de partes vinculadas, la clasificación de operaciones y los criterios de tarifas de mercado de conformidad con las operaciones celebradas. También, se incorporaron unas reglas conducta frente a los aliados estratégicos del Banco y se ajustaron las situaciones especiales en la distribución de FIC y FVP.

El Manual de conflictos de Interés y uso de Información privilegiada se encuentra publicado en la página web, en la siguiente ruta: www.davivienda.com/ Información para inversionistas / Gobierno Corporativo/ Manual de Conflictos de Interés y uso de Información privilegiada.



Información Suministrada al Mercado

Durante 2024, el Banco dio a conocer a los accionistas, inversionistas y al mercado en general, información oportuna y precisa en relación con la sociedad, su desempeño financiero, el sistema de gobierno corporativo e información relevante. Es por esto que establecimos, además de los canales institucionales, un espacio en nuestra página de internet, *www.davivienda.com*, para suministrar dicha información.

Reclamaciones sobre el Cumplimiento del Código de Buen Gobierno

Durante 2024, no se presentaron reclamaciones por el incumplimiento del Código de Buen Gobierno del Banco.

Otra Información de Interés

El Banco no conoce la existencia de contratos con miembros de la Junta Directiva, Administradores, Principales Ejecutivos o Representantes Legales, incluyendo sus parientes y socios, que tengan carácter relevante, que no deriven del giro ordinario del negocio.

El Banco no tiene constancia de que alguno de sus miembros de Junta Directiva se encuentre en situación de conflicto, directo o indirecto, con el interés del Banco.

Por otra parte, durante 2024, Davivienda no atendió y no fue parte en procesos judiciales pendientes o finalizados en materia de competencia desleal y/o prácticas monopólicas. Adicionalmente, durante 2024, a Davivienda no le fueron impuestas multas ni sanciones materiales por parte de autoridades judiciales o administrativas.

Este informe de Gobierno Corporativo ha sido presentado a la Junta Directiva del Banco.

El presente informe puede ser consultado a través de la página web corporativa, *www.davivienda.com*, y ha sido aprobado, por unanimidad, por los miembros del Comité de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad.





REPORTE DE MEJORES PRÁCTICAS CORPORATIVAS – CÓDIGO PAÍS

En cumplimiento de la Circular Externa 028 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, se informa que el Reporte de Mejores Prácticas Corporativas (Código País) 2023 se encuentra publicado en la página web de la entidad.

El reporte de Mejores Prácticas Corporativas- Código País 2023, se encuentra publicado en la página web, en la siguiente ruta: *www.davivienda.com / Información para inversionistas / Gobierno Corporativo/ Mejores Prácticas Corporativas- Código País 2023.*

JUNTA DIRECTIVAS FILIALES

Los miembros de las Juntas Directivas de las filiales del Banco Davivienda cuentan con cualidades personales, profesionales y competencias complementarias que les permiten tomar decisiones con una visión objetiva y estratégica.

EN COLOMBIA | ENTIDADES VIGILADAS POR LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

La composición de las Juntas Directivas de las filiales nacionales es la siguiente: Fiduciaria Davivienda es de 7 hombres y 3 mujeres, en Corredores Davivienda es de 7 hombres y 3 mujeres y Corporación Financiera Davivienda es de 6 hombres y 4 mujeres.



Junta Directiva Fiduciaria Davivienda S.A. 2023-2025		
RENGLÓN	MIEMBROS PRINCIPALES	MIEMBROS SUPLENTES
PRIMER RENGLÓN	Pedro Alejandro Uribe Torres Miembro Patrimonial	Yaneth Riveros Hernández Miembro Patrimonial
SEGUNDO RENGLÓN	Daniel Cortes Mcallister Miembro Patrimonial	Jaime Alonso Castañeda Roldán Miembro Patrimonial
TERCER RENGLÓN	Ricardo León Otero[1] Miembro Patrimonial	Jorge Horacio Rojas Dumit Miembro Patrimonial
CUARTO RENGLÓN	María Carolina Restrepo Frasser Miembro Patrimonial	Juan Camilo Osorio Villegas[2] Miembro Patrimonial
QUINTO RENGLÓN	Roberto Holguín Fety Miembro Independiente	Olga Lucía Martínez Lema Miembro Independiente

Junta Directiva Corredores Davivienda S.A. 2023-2025		
RENGLÓN	MIEMBROS PRINCIPALES	MIEMBROS SUPLENTES
PRIMER RENGLÓN	Pedro Alejandro Uribe Torres Miembro Patrimonial	Yaneth Riveros Hernández Miembro Patrimonial
SEGUNDO RENGLÓN	Daniel Cortes Mcallister Miembro Patrimonial	Jaime Alonso Castañeda Roldán Miembro Patrimonial
TERCER RENGLÓN	Ricardo León Otero[3] Miembro Patrimonial	Jorge Horacio Rojas Dumit Miembro Patrimonial
CUARTO RENGLÓN	María Carolina Restrepo Frasser Miembro Patrimonial	Camilo Albán Saldarriaga Miembro
QUINTO RENGLÓN	Roberto Holguín Fety Miembro Independiente	Olga Lucía Martínez Lema Miembro Independiente

1. La Asamblea General de accionista de Fiduciaria nombra a Ricardo León Otero en reemplazo de Patricio Melo Guerrero.
2. La Asamblea General de accionista de Fiduciaria nombra a Juan Camilo Osorio Villegas en reemplazo de Camilo Albán Saldarriaga.
3. La Asamblea General de accionista de Corredores nombra a Ricardo León Otero en reemplazo de Patricio Melo Guerrero.

Junta Directiva Corporación Financiera Davivienda S.a. 2023-2025		
RENGLÓN	MIEMBROS PRINCIPALES	MIEMBROS SUPLENTES
PRIMER RENGLÓN	Javier Suárez Esparragoza Miembro Patrimonial	Ricardo León Otero Miembro Patrimonial
SEGUNDO RENGLÓN	María Carolina Restrepo Frasser Miembro Patrimonial	Reinaldo Rafael Romero Gómez Miembro Patrimonial
TERCER RENGLÓN	Sandra Isabel Sánchez Suárez Miembro Patrimonial	Adriana Darwisch Puyana Miembro Patrimonial
CUARTO RENGLÓN	Alfonso Vargas Wills Miembro Independiente	Juan Manuel Díaz Ardila Miembro Independiente
QUINTO RENGLÓN	Jorge Enrique de Jesús Uribe Montaño Miembro Independiente	Olga Lucia Martínez Lema Miembro Independiente

Nuestra sociedad subsidiaria Inversiones CFD S.A.S adquirió 100% de las acciones de ePayco.

NOVEDADES

El 07 de octubre de 2024, el Banco Davivienda informó a través del módulo de información relevante de la Superintendencia Financiera de Colombia que su sociedad subsidiaria, Inversiones CFD S.A.S., cuyo accionista único es la Corporación Financiera Davivienda S.A., dentro de su giro ordinario de negocios, adquirió el 100% de las acciones de la sociedad Epayco.com S.A.S con el objetivo de continuar fortaleciendo su oferta de valor en el mercado de pagos y así continuar siendo un gran aliado para los comercios del país.

GOBIERNO CORPORATIVO REGIONAL

Por medio de nuestro gobierno corporativo internacional, contamos con un adecuado control a la gestión del negocio y operativa que nos permite implementar de manera uniforme buenas prácticas a nivel regional y asegurar que las mismas sean administradas dentro de los parámetros dictados por casa matriz.

Es por esto que se han definido los siguientes órganos de gobierno:

A nivel regional, es decir, con visión agregada de la operación en la región, se cuentan con las siguientes instancias:

- **Unidad Regional - Davivienda Colombia:** liderada por el Vicepresidente Ejecutivo Internacional, es parte integral de Davivienda Colombia y tiene por objetivo primordial la coordinación, gestión y control del desarrollo de los negocios de cada una de las filiales del exterior dentro de los parámetros de gobierno y apetito de riesgo definidos por la casa matriz, para lo cual crea una estructura especializada.



- **Comité Directivo Regional:** constituye el órgano de dirección de negocio integral para las filiales del exterior centrándose en temas estratégicos, control y supervisión. Ejerce como un Comité Regional y reporta a la Junta Directiva de la Matriz.

Adicionalmente, en noviembre de 2024, se concluyó con el proyecto iniciado en el 2023 mediante el cual se constituyó la sociedad Holding Davivienda Internacional S.A. (en adelante "la Holding") y se trasladó a la misma la propiedad de las entidades mediante las cuales se operan los negocios en Centroamérica.

Como se comentó en su momento, mediante esta reestructuración se busca dar mayor claridad hacia terceros en relación con la organización del Banco, así como, tener una estructura independiente para financiar el crecimiento y/o aprovechar oportunidades del negocio en Centroamérica, y manejar de manera más eficiente el capital de las filiales internacionales, entre otros aspectos.

A nivel de las operaciones en cada país, se cuentan con las siguientes instancias:

Finalizamos el proyecto de constitución de la sociedad Holding Davivienda Internacional S.A.

1. Asamblea General y Extraordinaria de Accionistas (Local)
2. Junta Directiva (Local)
3. Órganos y Comités que apoyan a la Junta Directiva y Alta Gerencia (Local)

Juntas Directivas de los Bancos en Centroamérica

A continuación, se menciona la composición de las Juntas Directiva en las Filiales (Bancos) en Centroamérica:

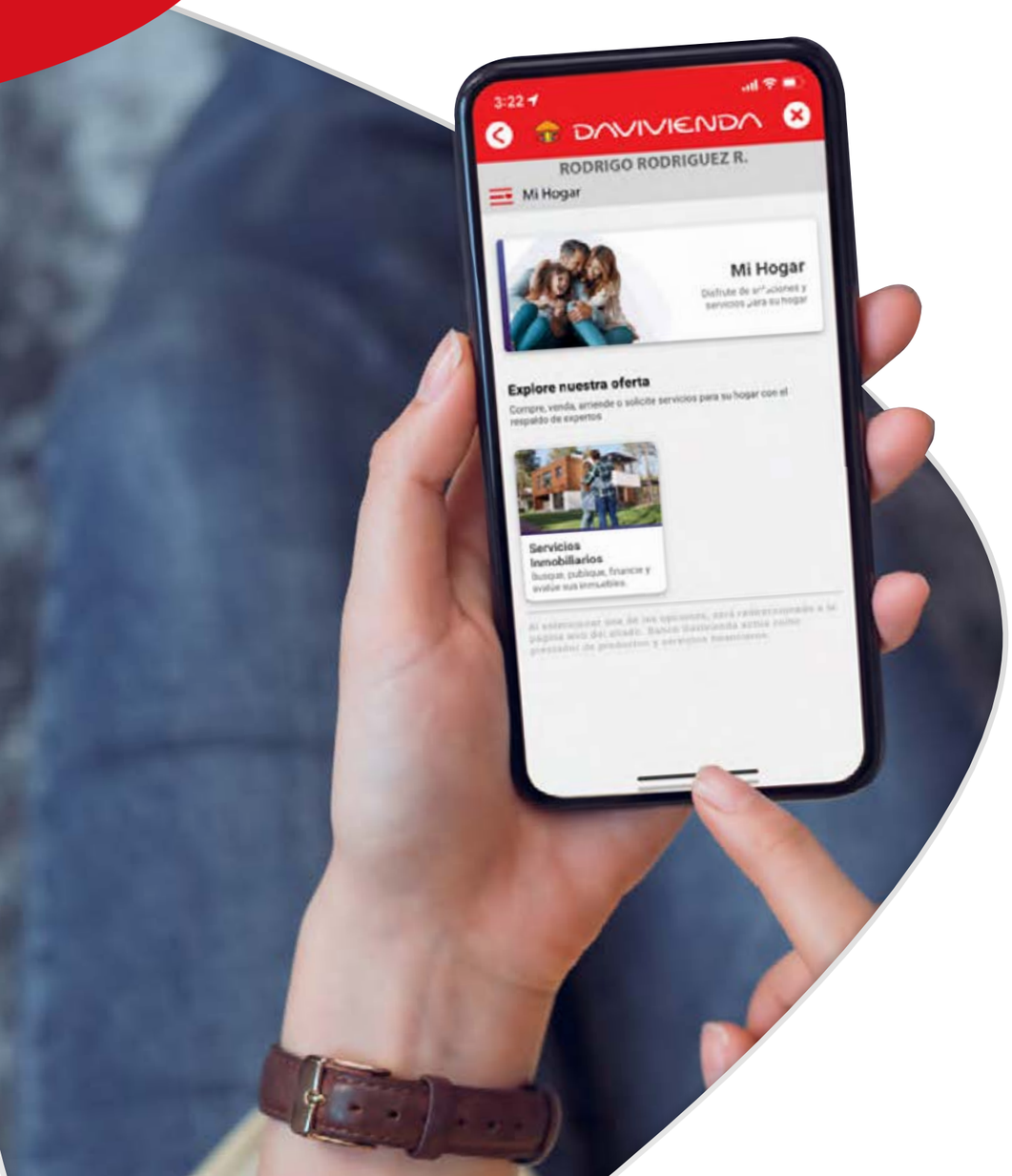
Junta Directiva en Banco Davivienda Honduras S.A. 4 Mujeres Y 4 Hombres	
Reinaldo Rafael Romero Gómez	Miembro Principal Patrimonial
Rosa del Pilar Sandoval Méndez	Miembro Principal Patrimonial
Mario Fernando Vega Roa	Miembro Principal Patrimonial
Carlos Andrés Pérez	Miembro Principal Patrimonial
Adriana Darwisch Puyana	Miembro Principal | Comisario
Tania Margarita Hernández Gómez	Funcionario de Banco Davivienda Honduras/ Secretario
Maria Eugenia Brizuela de Ávila	Miembro Principal Independiente
Jorge Alberto Alvarado López	Miembro Principal Independiente

Junta Directiva en Banco Davivienda (Panamá) S.A. y Banco Davivienda Internacional (Panamá) S.A. 2 Mujeres y 5 Hombres	
Carlos Andrés Pérez Serrano	Miembro Principal Patrimonial
Reinaldo Rafael Romero Gómez	Miembro Principal Patrimonial
Adriana Darwisch Puyana	Miembro Principal Patrimonial
Roberto Holguín Fety	Miembro Principal Patrimonial
Federico Salazar Mejía	Miembro Principal Patrimonial
Raúl Hernández Sosa	Miembro Principal Independiente
María Mercedes Cuellar López	Miembro Principal Independiente

Junta Directiva en Banco Davivienda Salvadoreño S.A. 2 Mujeres y 6 Hombres	
Reinaldo Rafael Romero Gómez	Miembro Principal Patrimonial
Moisés Castro Maceda	Miembro Principal Independiente
Adriana Darwisch Puyana	Miembro Principal Patrimonial
Gerardo José Simán Siri	Miembro Principal Patrimonial
Freddie Moises Frech Hasbun	Miembro Suplente Independiente
Maria Eugenia Brizuela de Ávila	Miembro Suplente Independiente
Juan Camilo Osorio Villegas	Miembro Suplente Patrimonial
Mario Fernando Vega Roa	Miembro Suplente Patrimonial

Junta Directiva en Banco Davivienda Costa Rica S.A. 2 Mujeres y 6 Hombres	
Reinaldo Rafael Romero Gómez	Miembro Principal Patrimonial
Adriana Darwisch Puyana	Miembro Principal Patrimonial
Mario Vega Roa	Miembro Principal Patrimonial
Carlos Andrés Pérez Serrano	Miembro Principal Patrimonial
Rodrigo Cubero Brealey	Miembro Principal Independiente
Rodrigo Uribe Sáenz	Miembro Principal Independiente
Karla Obando Hernández	Miembro Principal Independiente
Rolando Lacle (fiscal)	Miembro Principal Independiente

Buscamos financiar el crecimiento y aprovechar las oportunidades del negocio en Centroamérica.



Tecnología

A través de nuestra estrategia tecnológica garantizamos el sostenimiento y crecimiento del negocio por medio de la eficiencia operativa, optimización financiera y mejora continua de nuestra experiencia del cliente. Con nuestras herramientas tecnológicas buscamos mantener nuestra cultura de innovación, ser más eficientes y transformar nuestros procesos basándonos en inteligencia de datos para la toma de decisiones más rápidas y acertadas.

Tecnología e infraestructura

En Davivienda fomentamos una cultura de innovación transversal en nuestra operación, para que nuestras capacidades tecnológicas y de infraestructura respalden las experiencias de los clientes y la resiliencia, disponibilidad y crecimiento del negocio.

En el ámbito de los canales digitales, **consolidamos nuestra Súper App para personas naturales como el principal punto de interacción digital del Banco, ofreciendo una experiencia integral con más de 150 servicios** desde funciones esenciales como consultas y transferencias, hasta servicios innovadores como créditos en línea, aperturas de productos y la configuración personalizada de preferencias.

Para el segmento de Empresas lanzamos una nueva aplicación móvil para personas jurídicas, diseñada para optimizar la gestión empresarial de nuestros clientes, lo que les permite realizar aprobaciones de pagos, gestionar nóminas y personalizar reportes de servicios, asegurando así una experiencia diferenciadora que refuerza nuestra posición como líderes en innovación tecnológica en el sector financiero.

La tecnología es un eje clave para alcanzar nuestros objetivos de largo plazo como organización.

En cuanto al desarrollo de software, hemos implementado y adoptado un marco de trabajo ágil, perfeccionando nuestras prácticas de automatización en las herramientas de desarrollo, seguridad y operaciones (DevSecOps). Esto nos ha permitido obtener ciclos de mejora continua para servicios existentes y el despliegue eficiente de nuevos productos y servicios, garantizando nuestra competitividad. Adicionalmente avanzamos en la construcción de equipos de alto desempeño, mediante la incorporación de talentos clave y la adopción del marco de trabajo ágil para ser más flexibles y responder rápidamente a las necesidades del negocio.

Estrategia tecnológica como pilar para el sostenimiento del negocio

Nuestra estrategia tecnológica se centra en mantener una operación centrada en el cliente, en reforzar la seguridad a través de la implementación de una estrategia de ciberdefensa inteligente, basada en la automatización y uso de inteligencia artificial (IA), y en el fortalecimiento de nuestras capacidades digitales. Igualmente, **mantenemos un enfoque de transformación, innovación y eficiencia operacional como base para el sostenimiento y crecimiento del negocio**.



Con el fin de alcanzar nuestros objetivos a largo plazo, nuestra estrategia se enmarca en 5 objetivos principales:

- Fomentar el desarrollo de arquitecturas abiertas para crear activos digitales para la implementación y automatización de nuestra infraestructura.
- Mejorar la resiliencia en los canales digitales, lo que ha sido un pilar estratégico para garantizar la continuidad y confiabilidad de los servicios ofrecidos a nuestros clientes.
- Simplificar el *stack* mediante la optimización de históricos para reducir significativamente el tiempo de procesamiento.
- Reforzar y optimizar nuestra estrategia de ciberseguridad mediante la implementación de inteligencia artificial.
- Mantener y fortalecer nuestro talento mediante programas de entrenamiento tanto en las tecnologías actuales, que ya utilizamos, como en las nuevas áreas en las que queremos profundizar, tales como cloud, DevOps, analítica, agilismo y desarrollo de software moderno.



Inversión en tecnología

Mantenemos nuestro compromiso con la eficiencia y optimización de recursos al igual que con la seguridad e integridad de los datos, procurando siempre la disponibilidad de los sistemas. Con una inversión y gasto superior a los COP 290 mil millones en 2024, orientamos los esfuerzos hacia el fortalecimiento de la infraestructura, la modernización tecnológica y la implementación de soluciones que respaldan la operación crítica del Banco, garantizando una base sólida para la resiliencia, disponibilidad y crecimiento del negocio.

La inversión que realizamos en nuestro capital tecnológico nos permite reestructurar nuestros modelos de operación a través de la innovación y desplegar nuevos productos y servicios, garantizando nuestra competitividad y mejorando la interacción con la base de clientes. A futuro**, continuaremos invirtiendo para que nuestra estrategia tecnológica continúe con un enfoque de transformación, innovación y eficiencia operacional** como base para el sostenimiento y crecimiento de nuestro negocio y mantener nuestra posición competitiva.

COP 290

mil millones fue nuestra inversión en tecnología.

Oportunidades, metas y visión a futuro

Visualizamos un ecosistema dinámico e innovador con foco en servicios digitales más ágiles, personalizados y seguros. Por eso, comprometidos con la eficiencia, buscaremos seguir siendo el motor estratégico que garantice la excelencia operativa, liderando la transformación digital, optimizando recursos y promoviendo una cultura basada en datos, para ofrecer una oferta de valor relevante y soluciones innovadoras, sostenibles y centradas en el cliente.

Profundizaremos en el uso de la inteligencia artificial como mecanismo para mejorar la experiencia de servicio a nuestros clientes, así como en el uso de tecnologías de última generación que generen una transición sin fricciones entre el mundo digital y el híbrido. Además, priorizaremos la creación y escalamiento de la arquitectura corporativa y canales digitales, promoviendo la integración de nuevos *building blocks* y fomentando el consumo de los ya existentes.

De cara al 2025, mantendremos nuestros pilares de seguridad y confianza y continuaremos asegurando la disponibilidad de canales para responder a las demandas del mercado. Seguiremos innovando y destacándonos por nuestro servicio al cliente y por nuestra protección de la información.



Premios, reconocimientos y certificaciones

En 2024 fuimos reconocidos por entidades, instituciones y gremios en Colombia y a nivel internacional, quienes destacaron nuestra gestión y el impacto positivo de nuestras acciones. Estos premios, reconocimientos y certificaciones refuerzan la confianza de nuestros grupos de interés y nos motivan a seguir avanzando a hacer del mundo nuestra casa, una casa más próspera, incluyente y verde.

EUROMONEY AWARDS FOR EXCELLENCE 2024

Euromoney Excellence Awards 2024

Este año, fuimos reconocidos como el Mejor Banco Digital de Colombia, por nuestra capacidad innovadora y por contar con una de las ofertas más completas en la región para hacer la vida más fácil a nuestros clientes.

EUROMONEY PRIVATE BANKING AWARDS

Euromoney Global Private Banking Awards

La Casita Roja fue reconocida en los Euromoney Global Private Banking Awards 2024 como el Mejor Banco Privado del país y Lo Mejor en Sostenibilidad, debido a su capacidad transformadora para liderar la innovación en el sector bancario y su compromiso con el entorno.

Empresa más Innovadora de Colombia

Fuimos galardonada como la empresa más innovadora de Colombia en el ranking anual de Merco Empresas, destacando nuestro liderazgo y contribución en la transformación del país.

Gallup Exceptional Workplace Award 2024

Fuimos la única empresa del sector financiero en Latinoamérica en recibir el premio “Lugar excepcional para trabajar” otorgado por Gallup. Recibimos por tercera vez consecutiva este premio, que reconoce las culturas laborales entre 96 países, gracias a nuestro compromiso de impulsar el talento y reconocer el valor de nuestros más de 18.000 empleados en los 6 países donde operamos.

Premios a los Innovadores Financieros en las Américas

Por segundo año consecutivo, fuimos reconocidos con el premio Platino, el máximo premio país, en la categoría ciberseguridad, gracias a los avances y el fortalecimiento de nuestras capacidades de protección, detección de amenazas y respuesta a incidentes.

IF Awards 2024

Gracias al diseño y experiencia única de nuestra App Davivienda, fuimos reconocidos entre más de 5.500 candidaturas, alrededor de 59 países.

Innova Awards

Fuimos reconocidos con el premio al Mejor Programa de Corporate Venturing en los Innova Awards, uno de los más prestigiosos de Latinoamérica, gracias a nuestra capacidad de innovar y crear nuevas oportunidades junto a las startups, con lo que hemos contribuido a la creación de un ecosistema más dinámico y competitivo en la región.

Women’s Tabloid Awards

La Casita Roja fue reconocida en los Women’s Tabloid Awards como la ‘Mejor Iniciativa Bancaria para Mujeres Emprendedoras’, con su oferta “Pyme Mujer Davivienda”, con la que acompaña a las emprendedoras en el crecimiento y consolidación de sus negocios.



Focus Economics 2024

El compromiso de Visión Davivienda es que los colombianos cuenten con información verídica y oportuna para una mejor toma de decisiones. Por esta labor y por los pronósticos precisos, fuimos reconocidos por Focus Economics como el mejor pronosticador de Colombia, mejor pronosticador de inflación y mejor pronosticador de cuenta corriente en el país.

World Economic Magazine Awards

Davivienda Corredores recibió el galardón como ‘‘Mejor Comisionista Colombia 2024” por World Economic Magazine. Estos premios son liderados por una de las publicaciones más importantes del sector económico y financiero en los Estados Unidos.

Ranking de Innovación de la ANDI

Fuimos destacados entre las empresas líderes en innovación por impulsar el desarrollo de sectores económicos y sociales con soluciones creativas.

Xposible Colsubsidio 2024

Xposible Colsubsidio reconoce y visibiliza los proyectos desarrollados por empresas y organizaciones que están comprometidas con modificar el ecosistema de negocios en Colombia. En esta edición fue destacada la contribución de Davivienda, DaviPlata y la Gobernación de Córdoba al desarrollo y la valorización de la cultura y tradiciones en Tuchín, hogar del sombrero vueltiao. Por medio del proyecto, fortalecimos las capacidades turísticas y digitales de la comunidad Zenú con un programa integral que fomenta el turismo sostenible y bienestar financiero, logrando bancarizar al 55% de la población indígena.

She is Global Awards

She Is Global Awards reconoce a aquellas mujeres y empresas cuyos aportes a favor de la equidad de género y el empoderamiento de la mujer están dejando huella. Este año fuimos destacados por el acompañamiento que hemos dado a las mujeres, no solo al interior de la Casita Roja, sino impulsando también el desarrollo de millones de clientas en los países donde tenemos presencia. Este esfuerzo fue reconocido en la categoría “Organización con poder de cambio hacia la equidad de género”.

100 Open Startups

Fuimos reconocidos con el primer puesto dentro del ranking 100 Open Startups Colombia 2024. Este ranking tiene como objetivo destacar a las startups más atractivas para el mercado corporativo y a aquellas compañías que más colaboran con emprendedores locales para impulsar la innovación.

Sello de Educación Financiera SFC

El Sello de Educación Financiera SFC reconoce a entidades supervisadas por la Superintendencia Financiera y gremios comprometidos con actividades de calidad. Obtuvimos este distintivo en el Nivel II por nuestro programa de educación financiera.

AIE

El equipo de Visión Davivienda fue reconocido en los Premios AIE 2024, organizados por la Bolsa de Valores de Colombia, con 3 galardones para Davivienda Corredores por sus análisis, investigaciones y proyecciones: Oro en renta fija y renta variable en el segmento institucional y Plata en pronósticos puntuales de renta fija.

Acercar

Fuimos galardonados con el nivel máximo del Programa de Excelencia Ambiental de la Secretaría Distrital de Ambiente de Bogotá. Este reconocimiento valida la solidez de nuestro Sistema de Gestión Ambiental aplicado en la operación de la sede administrativa principal, y nuestro liderazgo en sostenibilidad en el sector financiero.

Premio Florángela Gómez - Asobancaria

La Casita Roja fue reconocida gracias a su “Estrategia Agro: inclusión de pequeños productores”, como el mejor proyecto en innovación social. Estos premios visibilizan los programas, productos y servicios de las entidades agremiadas que han contribuido a transformar la banca.

Reconocimiento a intermediarios y aliados Findeter

Findeter nos entregó el reconocimiento a Intermediarios Financieros y Aliados, un premio que destaca a los socios estratégicos que, con su compromiso, acompañaron a Findeter en la transformación de las regiones de Colombia durante el último año.



CERTIFICACIONES:

Sello Empresa Incluyente

El Sello Empresa INcluyente, otorgado por la ANDI y la Fundación ANDI certifica a aquellas empresas con soluciones innovadoras y sostenibles, están resolviendo desafíos sociales como parte integral de su negocio, mientras aumentan su competitividad.
Logramos esta certificación, única en el mercado, gracias al proyecto de inclusión laboral en Malambo y Pensilvania, donde hemos generado más de 348 empleos formales a personas de poblaciones vulnerables, de los cuales el 75% para jóvenes y el 77% para mujeres, y junto a Emergia, Fundación Acesco, Fundación Valórate, y el apoyo de la Alcaldía de Pensilvania, hemos impulsado el crecimiento económico de estos territorios y contribuido para que sean lugares más prósperos e incluyentes.

Sello de Energía Renovable

Otorgada por el Icontec, bajo el GHG Protocol, recibimos la recertificación de nuestras operaciones en Colombia y Centroamérica por la implementación de proyectos de eficiencia energética y la adquisición de certificados de energía renovable.

Certificación Basura Cero

Sello que destaca a la organizaciones por sus procesos de economía circular al reducir residuos y promover su reutilización, reparación y reciclaje. Somos el primer banco en Colombia certificado en Basura Cero con categoría Oro.

Recertificación Carbono Neutro

Otorgada por el Instituto Colombiano de Normas Técnicas y Certificación (Icontec), bajo el Protocolo de Gases de Efecto Invernadero (GHG Protocol), recibimos la recertificación de nuestras operaciones en Colombia y Centroamérica, por la estimación y verificación del inventario de emisiones 2023; el desarrollo de acciones de compensación, como la siembra de árboles de especies nativas; la adquisición de bonos de carbono, y nuestro compromiso con definir metas basadas en ciencia Science Based Targets Initiative (SBTi).



Informe Anual 2024

Servicio

El mundo es nuestra ***casa***





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



Hitos:

↑ **78**

en la métrica Net Promoter Score (NPS), un incremento de 4 puntos con respecto al año anterior.



4,6/5

en la valoración

de la funcionalidad, facilidad de uso, diseño, rendimiento y satisfacción general de la SúperApp en App Store y Play Store.

99,93%

de resiliencia tecnológica[1].

1 Resiliencia tecnológica: Cálculo de la disponibilidad de los canales davivienda.com, App Davivienda, SuperApp, Portal Empresas, Portal Pyme, Portal Corporativo, App Empresas, Oficinas y cajeros automáticos.

70%

Resolución en primer contacto[2]

93%

clientes digitales en Colombia



COP

1,3 MILLONES

de transacciones digitales

COP

734 MIL MILLONES

en compras sostenibles, que superó en 83% nuestra meta propuesta para el año

2 Resolución en primer contacto: Tasa de resolución en primer contacto desde la perspectiva del cliente en los canales call center, chat y oficinas.

Estrategia

Todas las organizaciones del Grupo Bolívar desarrollamos una estrategia interinstitucional para asegurar la integración del propósito superior: “Enriquecer la Vida con Integridad”, anticipándonos a las necesidades y expectativas de nuestros clientes y resolviendo con oportunidad y efectividad aquellas inquietudes que se presenten.

Así continuamos consolidando un modelo de servicio al cliente, que les entregue a nuestros clientes mejores experiencias y servicios, y propenda por asegurar en las diferentes interacciones:

- Cultura de atención, respeto y servicio
- Claridad y transparencia en la información y comunicación
- Oportuna y efectiva atención a las solicitudes, requerimientos, quejas y reclamos, identificando la causa raíz y gestionando planes de acción para su solución
- Seguridad en el trámite de las operaciones
- Bienestar y educación financiera

Nuestra ambición es convertirnos en un referente en servicio a nivel mundial. Por ello, establecimos el Net Promoter Score (NPS) como indicador estratégico para medir todas nuestras líneas de negocio, segmentos, productos y servicios, con una meta de 90 puntos para los próximos años. En un entorno de retos económicos y sociales, durante el año **incrementamos el nivel de recomendación y satisfacción de nuestros clientes a 78 puntos, un aumento de 4 puntos frente a la medición de 2023.**

Nuestra meta es un NPS de 90 para ser un referente a nivel mundial.



Para lograrlo, definimos planes de acción e indicadores de gestión que garantizan mejoras en las fricciones identificadas, buscando que el relacionamiento con nuestros clientes sea cada vez más cercano. También creamos una metodología para decodificar y entender la voz del cliente y llegar a la causa raíz de forma más ágil y detallada. Dicha metodología analiza las diferentes interacciones del cliente (encuestas, contactos, comentarios en redes sociales, solicitudes, quejas, entre otros), y nos permite ejecutar análisis descriptivos, de datos estructurados y no estructurados, modelos de causa y efecto, inteligencia artificial y correlación con variables operativas para medir y proyectar los impactos en nuestros clientes y en el negocio.

En 2025, concentraremos nuestros esfuerzos en seguir asegurando experiencias:

SENCILLAS

- Avanzar en la estabilidad del ecosistema digital
- Continuar diseñando experiencias digitales de punta a punta y flujos de autogestión
- Propender por una atención oportuna a los clientes por medio de los canales digitales, asistidos y físicos

CONFIABLES

- Garantizar la seguridad en el manejo del portafolio de servicios de nuestros clientes

AMIGABLES

- Consolidar la apropiación de una cultura organizacional donde el cliente esté en el centro de cada decisión

Buscamos generar experiencias sencillas, amigables y confiables para nuestros clientes.



Atención de nuestros clientes

Establecimos un proceso único a nivel nacional para la atención de nuestros clientes. Los canales digitales disponibles son la web y la SuperApp, donde pueden autogestionar sus solicitudes, lo que facilita **el acceso continuo, rápido y seguro a sus portafolios y a resolver las necesidades que tengan, con amplia información sobre sus productos y servicios**. Además de estos canales, pueden acceder a otros canales de atención, como el chat, el call center y las oficinas de servicio.

Hemos dotado nuestros canales con atribuciones y herramientas para que nuestra resolución en el primer contacto sea cada vez mayor. Estructuramos un modelo de soporte para potencializar nuestro propósito de "resolver en el primer contacto y reducir el esfuerzo del cliente". Este modelo está conformado por una base de conocimiento robusta que aclara procedimientos y estrategias, y que cuenta con un grupo de expertos especializados en diversos temas, quienes hacen el acompañamiento permanente. En caso de no ser posible la atención, se radica, dependiendo del motivo de la solicitud, en el sistema de relaciones con el cliente (CRM) y se atiende desde un área centralizada.

La metodología de identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos permite enfocar acciones especiales garantizando, entre otros atributos, atención adecuada, trato justo, protección y respeto hacia los consumidores financieros para anticiparnos a sus expectativas, y resolver con oportunidad y efectividad sus solicitudes.

Destacamos que nuestro modelo de servicio tiene como parte fundamental identificar la causa raíz por la que se genera una PQR. El diagnóstico continuo nos asegura trabajar con las áreas de negocio, operaciones, servicio y riesgo en la definición de planes tácticos o estructurales que minimicen su ocurrencia y, por consiguiente, la afectación a nuestros clientes.

Defensor del Consumidor Financiero

El Defensor del Consumidor Financiero vela por la protección de los consumidores financieros. Ante el Defensor también se pueden presentar PQR, que son atendidas siguiendo los procedimientos establecidos, y que están en concordancia a las presentadas ante el ente regulador, la Superintendencia Financiera de Colombia. Sus funciones incluyen atender y resolver quejas, actuar como conciliador entre los consumidores (clientes y no clientes) y el Banco, hacer recomendaciones y proponer modificaciones normativas que resulten convenientes para la mejor protección de los derechos de todos los consumidores financieros. Su informe es gestionado por las áreas responsables y presentado ante la Junta Directiva.

Buscamos resolver en el primer contacto las inquietudes y solicitudes del cliente y reducir su esfuerzo.

Gestión y protección al consumidor

Bajo el marco normativo incluido en la Ley 1328 de 2009, la Circular Externa 015 de 2010 y la Circular Externa 023 de 2021 de la Superintendencia Financiera de Colombia, implementamos el Sistema de Atención al Consumidor Financiero y definimos el marco rector a través del Manual de Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), que consigna nuestra política para la debida atención al consumidor financiero y brinda los lineamientos para la implementación de una cultura interna en el Banco que le garantice trato justo, protección, respeto y servicio.

Nuestro compromiso de garantizar la satisfacción de los consumidores financieros es cada vez mayor. Este año, orientamos las siguientes acciones para contribuir directamente con los objetivos, la estrategia de servicio y sus atributos de ser confiable, sencillo y amigable.

- El fortalecimiento de la gestión de riesgo con impacto al cliente
- La transformación de los procesos de atención y solución de quejas, reclamos y solicitudes
- La definición de procesos de aseguramiento y el control de la transformación digital

Combinamos la experiencia de nuestros analistas de ciberseguridad con tecnología de inteligencia artificial de vanguardia, ampliando el panorama de nuestras capacidades para resistir las diversas y nuevas formas de fraude digital, una de las principales preocupaciones de nuestros clientes. Gracias a esta iniciativa, pudimos detectar y prevenir el fraude proactivamente, incluso en un entorno donde el acceso a la inteligencia artificial se ha masificado, protegiendo a nuestros clientes de manera más efectiva contra las amenazas financieras emergentes.

En materia de capacitación, fortalecimos nuestros programas de aprendizaje interno que están dirigidos, principalmente, a dos equipos de personas:

- Áreas que tienen contacto directo con el consumidor financiero, como las fuerzas comerciales
- Red de oficinas y personal

Buscamos entregar contenidos diferenciados con énfasis en aquellas actividades que permitan el cumplimiento de los principios SAC, y ejemplificando, a partir de casos que han generado impacto en la relación con el consumidor financiero. Más de 12 mil funcionarios se capacitaron en responsabilidades en la atención de PQR con énfasis en la debida diligencia, información suficiente y clara durante la venta de productos, y mediciones de servicio como NPS con su relevancia de cara a la percepción del cliente, entre otros temas.



Estamos comprometidos con la satisfacción de los consumidores financieros.

Buscamos crear una cultura interna que garantice trato justo, respeto y servicio al consumidor financiero.

El resultado principal de estas capacitaciones fue garantizar la continua comunicación y el respeto entre el consumidor financiero y las diferentes áreas del Banco, dando a conocer las actualizaciones normativas para generar una mayor consciencia de la importancia del SAC para nuestros funcionarios y clientes.

Además, ampliamos el programa "Un Mundo sin Barreras" (UMsB), que busca el desarrollo de una cultura de trato justo y respeto hacia el consumidor financiero en condición de **discapacidad. Fomentamos la igualdad y seguimos avanzando en el desarrollo de soluciones que permiten el acceso a las personas con cualquier tipo de discapacidad a los servicios financieros y no financieros, y las empoderamos para alcanzar sus metas y gestionar sus presupuestos y los de sus familias**. Como resultado de ello, identificamos a 800 clientes que se identifican con discapacidad, y certificamos a más del 80% de nuestra gente en UMsB.

Gobernanza y supervisión de la gestión de quejas

El área de servicio al cliente hace parte de la Vicepresidencia Ejecutiva de Medios y es supervisada por la Vicepresidencia de Operaciones, que establece las estrategias y lineamientos en el proceso de atención de PQR. De igual manera, la Dirección de Círculos de Logística lidera operativamente la atención oportuna, y a partir de los atributos de servicio, asegura el cumplimiento de los indicadores de gestión y reporta el análisis de las causas de las reclamaciones al Comité de Servicio y a los directores de área para mitigar futuros eventos que puedan generan insatisfacción en los clientes.

La estrategia de servicio, así como el sistema de atención al cliente, son supervisados por los siguientes órganos de gobierno:

COMITÉ EJECUTIVO DE SERVICIO

Ente encargado de propiciar un ambiente de atención y respeto al cliente y al consumidor financiero mediante el cumplimiento de las siguientes funciones: la definición de la estrategia de servicio, el monitoreo de la experiencia, el fortalecimiento de la cultura de servicio, y la definición y administración del Sistema de Atención y Protección al Consumidor Financiero.



COMITÉS DE SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO OPERATIVO (SARO) Y SISTEMA DE ATENCIÓN AL CONSUMIDOR FINANCIERO (SAC)

Son Comités de apoyo a la Junta Directiva y al Representante Legal en el cuidado del consumidor financiero y el cumplimiento de los pilares normativos y de servicio. Son los responsables de validar y aprobar las estrategias para un cambio cultural alineado con los principios del Sistema de Atención al Consumidor Financiero, y con las conductas adecuadas y definidas como entidad. De igual manera, propenden por la implementación de planes de mejoramiento según los riesgos y los impactos en clientes, la evaluación de los eventos representativos y el aseguramiento de los planes de mitigación, apoyando la resolución de situaciones críticas.

INFORME SAC A JUNTA DIRECTIVA:

La Junta Directiva es informada periódicamente sobre el desempeño del SAC. En los informes presentados durante 2024, se **destacó nuestro compromiso en anticiparse a las necesidades y expectativas de los clientes** para resolver de forma oportuna y efectiva cualquier situación que pueda generar inconformidad, así como la gestión, resultado y monitoreo de los principales aspectos relacionados con el SAC.

De forma complementaria, existen órganos de supervisión externa como la Superintendencia Financiera de Colombia, el Defensor del Consumidor Financiero, el revisor fiscal externo KPMG y la auditoría interna.

Avanzamos en la implementación de planes de mejora ***según los impactos y riesgos en los clientes.***





Gestión de nuestra cadena de valor

La conexión con nuestros proveedores se caracteriza por la empatía, el respeto, la confianza y la transparencia, valores que fortalecen nuestra relación.

Desde nuestros temas materiales de servicio y bienestar reconocemos que nuestros proveedores son un actor clave para el cumplimiento efectivo de nuestro propósito: El mundo es nuestra casa, hagámosla más próspera, incluyente y verde. Por eso, buscamos construir una **cadena de abastecimiento sólida y transparente, a través de un proceso de vinculación amigable, confiable y sencillo, que cuente con un acompañamiento permanente realizado por nuestros equipos en Colombia y Centroamérica**.

Esto ha permitido que junto con nuestros proveedores tengamos una visión común, en la que podamos guiarlos en su transición hacia prácticas más sostenibles, promoviendo la diversidad, la equidad y la inclusión (DEI) y la gestión ambiental en sus operaciones. Estos son nuestros logros más destacados en 2024:

Gestión de proveedores:

En nuestra plataforma de abastecimiento contamos con **5.293** proveedores registrados para Colombia y las Filiales Internacionales, distribuidos así:

En Colombia se formalizaron

2.726

contratos a

1.504

proveedores,

de los cuales **1.451 (96%)** son locales y **53 (4%)** extranjeros.

En las Filiales internacionales se formalizaron

1.481

contratos a

677

proveedores,

de los cuales **582 (86%)** son locales y **95 (14%)** extranjeros.

PROGRAMA DE DESARROLLO DE PROVEEDORES

Para fortalecer la gestión sostenible de nuestros proveedores, elaboramos e implementamos internamente una herramienta de medición integral para evaluar el nivel de madurez ASG y de Diversidad, Equidad e Inclusión (ASG+DEI) y definimos una ruta de acompañamiento que les permita avanzar en el camino de la sostenibilidad.

Para esta iniciativa, priorizamos a **341** proveedores en Colombia y Centroamérica, quienes respondieron la encuesta por medio de nuestra plataforma de abastecimiento estratégico. A partir de este diagnóstico, incorporamos criterios que evalúan la Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS), considerando su probabilidad de impacto. Este análisis incluyó a **91** proveedores clasificados como críticos. De estos, el 20% se ubicó en la categoría de riesgo ambiental y social A (alto), el 76% en la categoría B (medio), el 4% en la categoría C (bajo), con los que realizamos una gestión adecuada para mitigar los riesgos identificados.

Queremos motivar e inspirar a la cadena de abastecimiento en la implementación de iniciativas sostenibles, promoviendo la adopción de buenas prácticas ambientales y compartiendo nuestros principios de DEI.

En 2025 seguiremos fortaleciendo nuestro programa de desarrollo con estrategias de sensibilización y formación para aquellos proveedores que fueron priorizados en el diagnóstico. Estas acciones apalancarán el cierre de brechas con acciones de sensibilización, formación, desarrollo y reconocimiento, para el cumplimiento de nuestros objetivos estratégicos de Misión Verde 2030.

Trabajamos de la mano de los proveedores para fortalecer nuestra gestión sostenible.

PAGOS A PROVEEDORES

Pagamos a un total de 1.793 proveedores, 28.569 facturas en cuentas Davivienda por un valor de COP 1,6 billones.

Igualmente, como parte de la estrategia, establecimos relaciones más cercanas con **26 proveedores**, pagando **499 facturas** por un valor de **COP 42 mil millones.**

Vivimos nuestros Premios Inspira:

Celebramos la excelencia de nuestros proveedores, aliados y clientes.

Vivimos nuestra cuarta edición de los Premios Inspira, en la que reconocimos a aquellas empresas que rompieron paradigmas, rediseñaron experiencias y transformaron procesos para ser más eficaces.

Tuvimos más de 150 iniciativas evaluadas en las categorías de transformación digital, eficiencia en procesos, sostenibilidad, impacto positivo y de negocio en Colombia y Centroamérica.

Por primera vez, premiamos a un cliente de Colombia en la categoría de pymes sostenibles, una distinción dirigida a empresas que operan a nivel nacional y que demuestran un alto nivel de madurez en sostenibilidad.

Estos fueron nuestros 24 ganadores en Colombia y Centroamérica:

Categoría	Región	Proveedor	Proyecto
Transformación digital	Colombia	ITAC, IT Applications Consulting S.A.	Proyecto API B2B
	Panamá	Maxia Latam	Modelo Gestión de Mantenimiento de Activos a través de MAXIA SYM
	Costa Rica	Evertec	Tokenización Débito y Crédito
	Honduras	Enhanced Technical Support Consulting, S.A. de C.V	Servicios de Infraestructura de Comunicaciones
	El Salvador	Martinexsa El Salvador, S.A. de C.V	Servicios administrados Data Lake Cloudera
Eficiencia en procesos	Colombia	Andina de Seguridad del Valle LTDA	Clientes Andina - Tracking
	Panamá	Colliers Panamá	Contrato de Administración de Bienes Adjudicados
	Costa Rica	Suplidora de Equipos S.A.	Equipos Contadores de Billetes para puesto de cajas
	Honduras	Ingeniería de Telecomunicaciones SA de CV	Plataforma de Monitoreo SOLARWINDS
	El Salvador	Turing Challenge Sociedad Limitada	Implementación de API para extracción de datos vehiculares y documentos

Categoría	Región	Proveedor	Proyecto
Sostenibilidad	Colombia	Gaia Servicios Ambientales S.A.S.	Recálculo emisiones metas basadas en ciencia
	Costa Rica	Potencia Activa S.A.	Utilización de procedimientos y Políticas Noviolentas
Aliado de negocio	Colombia	Ingeniería Maquinaria y Equipo de Colombia SAS	Equipo y Maquinaria
		Erco Energía SAS.	Eficiencia Energética
		Colombiana de Comercio LTDA Corbeta	Vehículo Productivo
		Servicios Bolívar S.A Ciencuadras	Inmobiliario
	Costa Rica	FarmaValue	Tarjeta de Marca Compartida FarmaValue - Davivienda
	El Salvador	Gesel S.A. de C.V.	Agencia de Cobro con mayor recuperación de cartera saneada
Impacto positivo	Colombia	Academia del Ser Col SAS	Kits de duelo
		Viventa, L.L.C.	Viventa 1% Pledge
	Costa Rica	Tau Technologies AI de Latinoamerica SA	Sistema Independiente de Intérprete de Lengua de Señas
	Honduras	United Way Honduras	Desarrollo de programas educativos para la primera infancia y jóvenes de Honduras
	El Salvador	Excelergy, S. A., de C.V.	Adquisición de Certificados de Energía Renovable
Pymes sostenibles	Municipio de Candelaria, Departamentodel Valle del Cauca	C.I Lago Verde S.A.S.	Gestión de buenas prácticas sostenibles



Con estas iniciativas generamos valor a nuestros grupos de interés, ampliando sus posibilidades de crecimiento en el negocio y el mercado.



Compras verdes

En el marco de nuestra estrategia **Misión Verde 2030,** y con el objetivo de fortalecer nuestra ruta de abastecimiento sostenible, hemos logrado avances en compras verdes:

Superamos significativamente nuestra meta de compras verdes, alcanzando COP 734 mil millones. De ese total, COP 671 mil millones (91%) correspondió a Colombia y COP 634 mil millones (9%) a Centroamérica. Esto representó un 183% por encima del objetivo inicial de COP 400 mil millones.

Rediseñamos nuestra metodología de evaluación para identificar y priorizar 45 categorías con impacto ambiental significativo en áreas clave como: tecnología, operaciones, talento humano y administrativo.

Diseñamos y parametrizamos 15 fichas técnicas ambientales en nuestra plataforma de abastecimiento estratégico. Esto permite a los proveedores proporcionar información específica sobre los bienes o servicios ofertados, fortaleciendo así la evaluación ambiental de nuestros proveedores de manera ágil y eficiente.

Para 2025, nos fijamos una meta de COP 400 mil millones en compras verdes. Este objetivo se centrará en bienes o servicios de las especialidades de compras con impacto ambiental significativo.

COP 734

mil millones fueron nuestras compras verdes.

Compras con proveedores incluyentes

Enmarcados en el propósito compartido de fortalecer nuestra cadena de suministro y generar prosperidad para las personas y los territorios, desde 2020, diseñamos un proyecto de inclusión laboral que promueve oportunidades de empleo formal a través de nuestros call centers en Pensilvania, Caldas, y Malambo, Atlántico. Los call center son operados por un proveedor estratégico con quien hemos vinculado a 392 personas, pertenecientes a poblaciones en situación de vulnerabilidad.

En Pensilvania, 71% del talento humano accedió a su primer empleo formal y 8% proviene del casco rural del municipio. En Malambo, 29% del personal encontró en este modelo su primera oportunidad laboral. Este resultado se materializa no solo en su desarrollo laboral, sino también en una experiencia de servicio más cercana y con impacto social para nuestros clientes. Gracias a este modelo, **hemos logrado impactos significativos reflejados en un NPS de 80.**

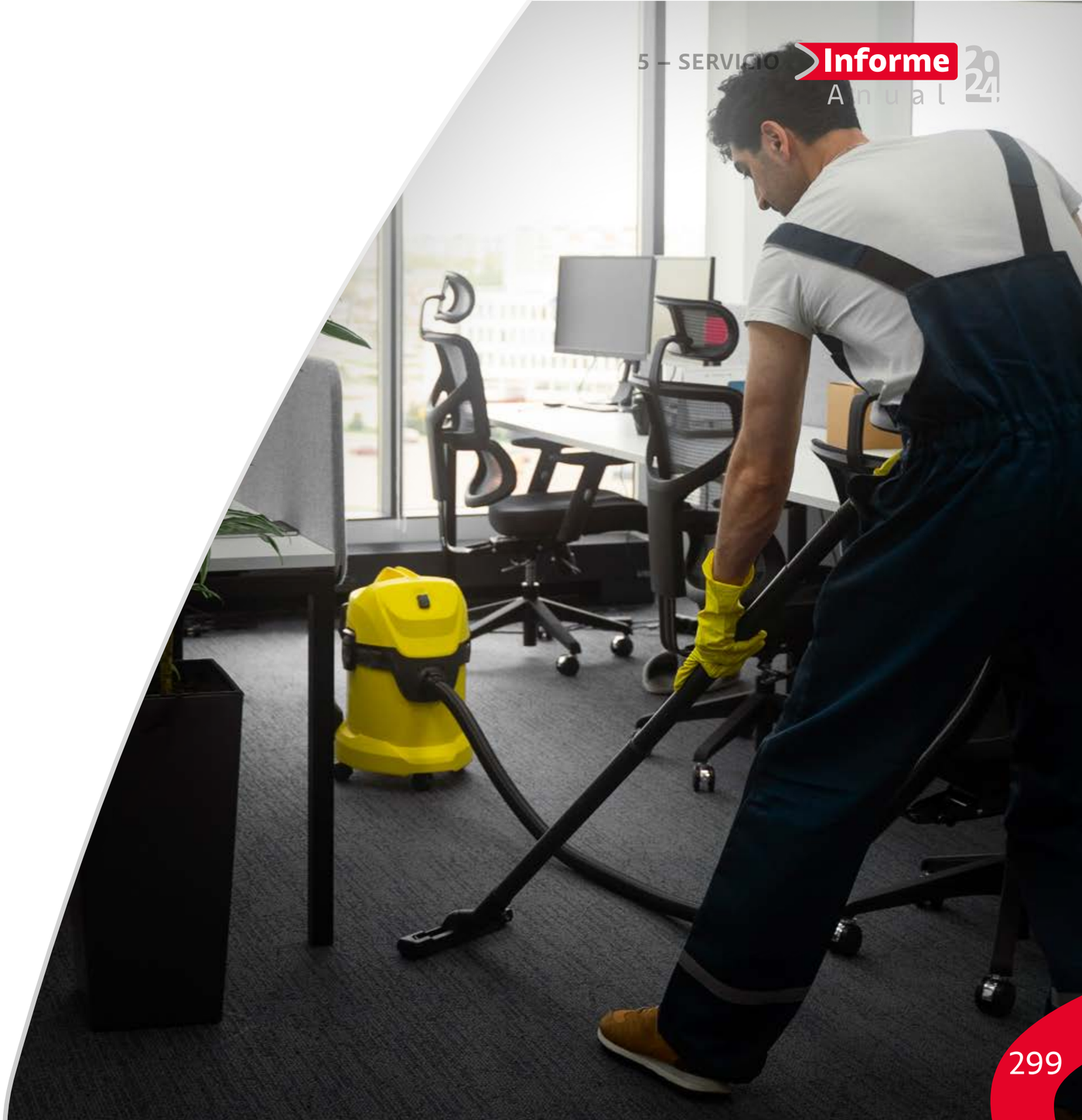
Además, y como parte de nuestro compromiso con la mejora continua, realizamos una encuesta de percepción entre las personas para evaluar la gestión del proyecto. Los resultados evidenciaron que 81% considera que el call center ha generado un impacto positivo en la comunidad por dinamizar las economías locales. Para 2025 priorizaremos la formación y el desarrollo de nuestra gente: implementaremos un plan de capacitación en habilidades técnicas y blandas que permitirá afianzar su crecimiento profesional y, al mismo tiempo, mejorar la calidad del servicio prestado a nuestros clientes.

Potencialización de servicio

Para nosotros es muy importante contribuir al bienestar de cada una de las personas que nos prestan apoyo en los diferentes procesos. Por ello, en el caso específico del contrato de limpieza, elegimos un aliado que se enfoca en formar a su personal conforme a los lineamientos de sostenibilidad y eficiencia que hemos establecido. Entre ellos, está la implementación de modelos tecnológicos amigables con el medio ambiente, que generan valor a los procesos actuales y contribuyen al cumplimiento de nuestras metas.

Como resultado, el proveedor ha capacitado a su equipo en temas clave como el manejo de residuos y la conservación de recursos hídricos y energéticos. Alcanzamos más de 17 mil capacitaciones a las 480 operarias asignadas al Banco, quienes cubren 586 frentes de trabajo. El proveedor también ha desarrollado tecnologías innovadoras, como el uso de QR y aplicaciones móviles para controlar las inspecciones diarias de limpieza, eliminando por completo el uso de papel en este proceso.

Para las tareas de limpieza y desinfección, se introdujo el uso del Clorado Orgánico, una solución más respetuosa con el medio ambiente, ya que se adhiere a materiales orgánicos como el agua, reduciendo significativamente la liberación de residuos contaminantes.



Informe Anual 2024

Bienestar

El mundo es nuestra ***casa***





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

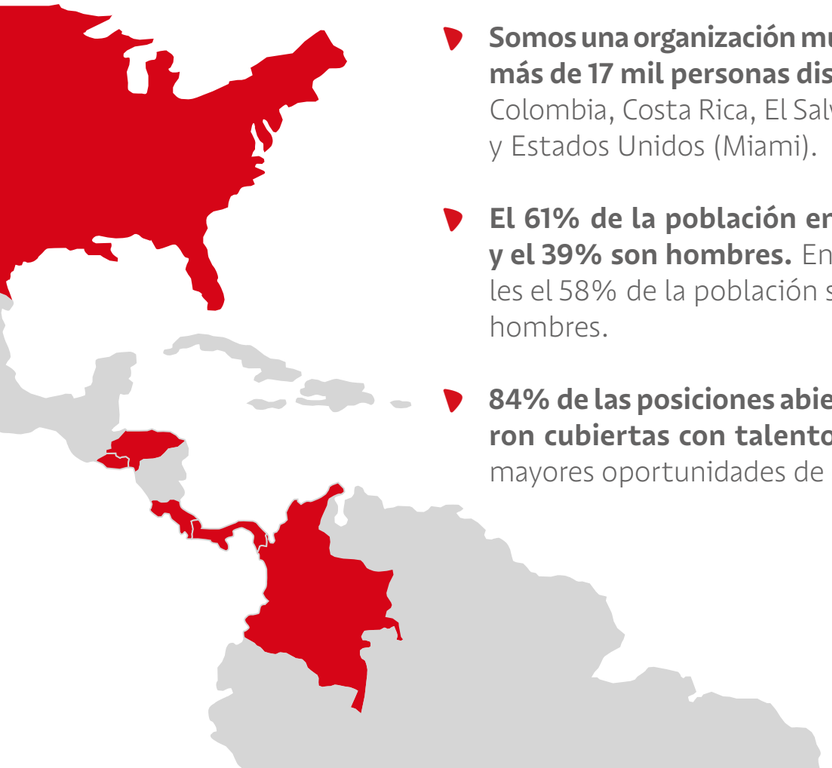
Talento Humano

¡En Nuestra Casa construimos historias de vida que transforman el negocio!



Modelo de Gestión

Aquí creemos firmemente que nuestra gente es fuente inagotable de valor, convirtiéndose en el motor que impulsa el crecimiento y la gestión sostenible del negocio. Con una cultura centrada en las personas, caracterizada por su cercanía, confianza, cuidado genuino e innovación. Nos inspira el trabajo con propósito, construir historias de vida que trascienden y generar valor con estrategias confiables, amigables y sencillas, que estén enfocadas en el desarrollo continuo del entorno y de las personas que lo habitan.



- **Somos una organización multilatina compuesta por más de 17 mil personas distribuidas en seis países:** Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras, Panamá y Estados Unidos (Miami).
- **El 61% de la población en Colombia son mujeres y el 39% son hombres.** En las filiales internacionales el 58% de la población son mujeres y el 42% son hombres.
- **84% de las posiciones abiertas durante el año fueron cubiertas con talento interno,** lo que generó mayores oportunidades de desarrollo.
- **Estamos activamente comprometidos con la Casita Roja.** En 2024 el promedio de compromiso organizacional fue de 4.41 sobre 5.0 posicionándonos en un percentil 71 dentro de una muestra global.
- **12.690 personas en Colombia y 4.392 en Centroamérica impulsaron sus capacidades de la mano de la “UXplora”,** nuestra universidad corporativa con soluciones personalizadas que potencian su desarrollo.
- Por tercer año consecutivo fuimos reconocidos por Gallup como **“Un lugar excepcional para trabajar”,** dentro de una muestra de 2.500 empresas a nivel mundial, siendo la única empresa latinoamericana en conseguir este reconocimiento.
- Somos reconocidos como una organización movilizadora y promotora de la diversidad, equidad e inclusión. **Obtuvimos 4,6 sobre 5,0 en el índice de (DEI) evaluado en la encuesta de compromiso.**
- **Nos convertimos en caso de estudio de Harvard Business School,** por generar estrategias innovadoras en la transformación del talento con programas de Upskilling y Reskiling.
- **Impactamos al 100% de nuestra fuerza laboral y sus familias con programas de Bienestar Integral,** impulsando un estilo de vida saludable que fortalece la salud mental y el bienestar emocional y financiero.

CIFRAS DE NUESTRA GENTE

En Davivienda hemos construido historias de vida que transforman el negocio gracias a una cultura auténtica y significativa que refleja la esencia de cada una de las personas, quienes hacen parte de esta organización. Aquí nos motiva seguir avanzando como un equipo humano multilatino y diverso, que se desarrolla, crece y evoluciona para asumir con pasión los retos actuales y del futuro.

Indicadores laborales

Promovemos el crecimiento personal y profesional atrayendo y fidelizando al mejor capital humano:

Nuevos empleados

	Colombia	Costa Rica	El Salvador	Honduras	Panamá	Miami
Nuevos empleados	577	137	273	150	60	4
Tasa de nuevos	4,95%	13,26%	15,82%	11,78%	23,71%	8%

1. *Cifras Colombia y filiales internacionales al cierre 2024

Promociones Internas

	Colombia		Costa Rica		El Salvador		Honduras		Panamá		Miami	
Total promociones	1.195		130		263		112		31		7	
Mujeres	643	54%	71	55%	162	62%	65	58%	18%	60%	7	100%
Hombres	552	46%	59	44%	101	38%	47	42%	13	40%		
Vacantes cubiertas con talento interno	1.002	84%	85	65%	171	65%	83	74%	15	49%	2	30%

1. *Cifras Colombia y filiales internacionales al cierre 2024

Remuneración equitativa

Somos equitativos porque ofrecemos igualdad de oportunidades laborales y un trato justo en el trabajo para todas las personas, sin importar género, raza, etnia u otras características.

Mujeres / Hombres - Ratio remuneración anual (Mujeres:Hombres)

Nivel	Colombia	Costa Rica	Honduras	El Salvador	Panamá
Directivo	100,87:100	90,54:100	99,00:100	106,08:100	103,84:100
Ejecutivo	100,03:100	100,64:100	100,35:100	98,72:100	100,77:100
Básico	97,43:100	97,08:100	102,54:100	97,48:100	94,96:100

1. Compensación anual de los empleados con contrato a término a indefinido
2. Cifras Colombia y filiales internacionales al cierre 2024

Estamos comprometidos con la igualdad de oportunidades y evitamos cualquier práctica arbitraria y discriminante.



Concluimos que la brecha entre la remuneración anual de hombres y mujeres es mínima, no se evidencian desigualdades salariales. Las diferencias están soportadas en los resultados de las evaluaciones de desempeño, las oportunidades de desarrollo y la antigüedad en cada rol.

Dentro de los procesos de definición de salarios para contratación y promociones, se evalúan las habilidades y oportunidades de desarrollo de la persona frente a la posición a desempeñar, y en ningún caso se tiene en cuenta algún otro factor relacionado con su género.

Indicador de rotación voluntaria

Los resultados del retiro por decisión propia fueron:

	Colombia	Costa Rica	El Salvador	Honduras	Panamá	Miami
Tasa de rotación voluntaria	4,89%	8,91%	11%	3,16%	10,1%	4%

1. *Cifras Colombia y filiales internacionales al cierre 2024

Indicador de rotación voluntaria

Todos los movimientos de ingresos y retiros en la planta generaron los siguientes resultados:

	Colombia	Costa Rica	El Salvador	Honduras	Panamá	Miami
Rotación	8,2%	13,46%	17,92%	10,5%	16,6%	8%

1. *Cifras Colombia y filiales internacionales al cierre 2024

Distribución de rotación total por género

	Colombia	Costa Rica	El Salvador	Honduras	Panamá	Miami
Mujeres	59%	52%	60%	53%	39%	75%
Hombres	41%	48%	40%	47%	61%	25%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

1. *Cifras Colombia y filiales internacionales al cierre 2024





Distribución de rotación total por generación

	Colombia	Costa Rica	El Salvador	Honduras	Panamá	Miami
Baby Boomers	4,6%	0%	1,55%	1,35%	0%	0%
Generación (X)	14,2%	13,38%	16,15%	11,49%	26,32%	50%
Millennials (Y)	55,2%	49,68%	56,83%	54,73%	63,16%	50%
Generación (Z)	26,0%	36,94%	25,47%	32,43%	10,53%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	100%

1. *Cifras Colombia y filiales internacionales al cierre 2024

Desglose del personal en la organización

Empleados por rango de edad

Aquí generamos valor con los nuevos conocimientos y con la experiencia de las personas, sin importar su edad.

Número de Empleados	Colombia		Filiales internacionales	
Baby boomers (59 a 77 años)	136%	1%	38	0,87%
Generación X (43 a 58 años)	3.362	27%	874	19,90%
Millennials Y (27 a 42 años)	7.041	56%	2.586	58,89%
Generación Z (Menor a 26 años)	2.100	16%	893	20,34%
Total	12.639	100%	4.391	100%

1. *Cifras Colombia y filiales internacionales al cierre 2024



Empleados por género

Contamos con el talento idóneo para alcanzar nuestros objetivos organizacionales.

	Colombia		Costa Rica		El Salvador		Honduras		Panamá		Miami	
Mujeres	7.703	61%	632	59%	1.021	59%	724	57%	147	58%	32	64%
Hombres	4936	39%	448	41%	704	41%	549	43%	105	42%	18	36%
	12.639		1.090		1.725		1.273		253		50	

1. *Cifras Colombia y filiales internacionales al cierre 2024

Empleados por nivel de cargo y género

	Colombia				Filiales internacionales			
	Mujeres		Hombres		Mujeres		Hombres	
Directivo	120	2%	152	3%	8	0%	29	2%
Ejecutivo	3.488	45%	2.798	57%	1.068	42%	950	52%
Básico	4.095	53%	1.986	40%	1.488	58%	848	46%
Total	7.703	100%	4.936	100%	2.564	100%	1.827	100%

1. *Cifras Colombia y filiales internacionales al cierre 2024

Distribución de personas por género que generaron ingresos

	Colombia		Costa Rica		El Salvador		Honduras		Panamá		Miami		Total	
Mujeres	4.309	67%	144	59%	325	68%	191	67%	26	68%	4	80%	5.215	67%
Hombres	2.081	33%	101	41%	152	32%	92	33%	12	32%	1	20%	2.512	33%
Total	6.390		245		477		283		38		5		7.727	

1. *Cifras Colombia y filiales internacionales al cierre 2024

Distribución de personas por género relacionados con actividades STEM

Los conocimientos y destrezas en ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas son fundamentales para la sostenibilidad del negocio.

	Colombia		Costa Rica		El Salvador		Honduras		Panamá		Miami		Total	
Mujeres	447	32%	7	21%	28	14%	17	23%	3	21%	1	25%	56	17%
Hombres	929	68%	27	79%	168	86%	58	77%	11	79%	3	75%	267	83%
Total	1.376		34		196		75		14		4		323	

1. *Cifras Colombia y filiales internacionales al cierre 2024



Distribución de personas por raza, etnia y nacionalidad

En el marco del programa de diversidad, equidad e inclusión, nos hemos acercado a nuestra gente con el fin de conocer con mayor profundidad aquellos grupos étnicos de los cuales consideran que hacen parte, es decir, aquellos con los que se identifican.

A continuación se presenta de forma agregada el resultado de esta identificación, considerando además, su clasificación en posiciones de liderazgo:

Grupo étnico / Clasificación posiciones de liderazgo	Porcentaje de participación
No pertenezco a ningún grupo racial y/o étnico	**86,32%**
No sabe / no responde	**5,08%**
OTRO	**1,85%**
Ejecutivo	0,39%
Básico	1,41%
Directivo	0,05%
MESTIZO (Mestizaje de raza blanco e indígena)	**4,11%**
Ejecutivo	0,54%
Básico	3,53%
Directivo	0,03%
PUEBLOS Y COMUNIDADES INDÍGENAS	**0,62%**
Ejecutivo	0,03%
Básico	0,59%
NEGRO, MULATO, AFRODESCENDIENTE O AFROCOLOMBIANO	**2,02%**
Ejecutivo	0,05%
Básico	1,97%



Modelo de Transparencia

Aquí construimos historias basadas en nuestros ***Principios y Valores***

La ética es y ha sido un factor determinante en la cultura del Grupo Bolívar y es altamente valorada por nuestros grupos de interés. Atendiendo al principio de transparencia, contamos con un **Sistema de Gobierno Corporativo** que garantiza que todas las acciones y comportamientos estén guiados por principios y valores como el respeto, equidad, honestidad, disciplina, alegría, entusiasmo y buen humor. Además, vela por el cuidado del talento humano y su calidad de vida, promoviendo un entorno que prioriza la salud integral a través del balance a nivel físico, mental, social y económico, con programas y estrategias que permiten alcanzar el máximo potencial en un ambiente de trabajo saludable, seguro y equilibrado, que nos impulsa a alcanzar las metas organizacionales.

Gestionamos los casos relacionados con discriminación y acoso, derechos humanos y delitos informáticos, y tenemos definida una categoría de denuncia por cada uno de estos temas.

Así mismo, para renovar el compromiso ético con la organización, cada año invitamos a todas las personas a **certificarse en el curso de "Vivimos y Cuidamos los Cinco"** y para el cierre de 2024 obtuvimos un 99% de cumplimiento. Buscamos fortalecer el buen criterio frente a situaciones donde el Código de Ética, y los principios y valores, se puedan estar viendo afectados, además de formarnos en temas como la discriminación y el acoso en los lugares de trabajo, cumpliendo con el compromiso declarado en nuestro **Modelo de Liderazgo** de promover ambientes de confianza.

ECOSISTEMA DEL MODELO DE TRANSPARENCIA

La inspiración que guía las acciones y decisiones está en la esencia de nuestro **propósito superior de "Enriquecer la Vida con Integridad".** Vivimos una cultura de puertas abiertas que brinda espacios y canales ante los cuales podemos acudir ante una vulneración de nuestros derechos, principios y valores, o cuando detectemos eventuales irregularidades o malas prácticas que atenten contra el Código de Ética[22], Manual de Conflictos de Interés, entre otros, manteniendo de esta manera relaciones sólidas y entornos de confianza. **Estos canales son:**

22 El Código Ética hace parte integral del Sistema de Buen Gobierno Corporativo que han adoptado las empresas del Grupo Bolívar, en él se describen las pautas de conducta que deben ser cumplidas por toda nuestra comunidad, evidenciando, a su vez, comportamientos no esperados o malas prácticas inaceptables para la organización. Lo invitamos a consultar el Código Ética, páginas: 10, 11 y 12.

Líderes



Canal natural y los primeros llamados a escuchar a sus equipos.

Áreas de Talento Humano



Guías y garantes del cuidado de nuestra gente.

Línea de Transparencia



Nuestro canal de denuncia confidencial y anónimo mediante llamada telefónica, correo electrónico o formulario web.

Comité de Convivencia



Promueve un ambiente armónico y asegura un espacio de diálogo entre las partes.

Comité de Gestión y Apoyo



Gestiona los casos de presunto Acoso Sexual, asegurando la implementación de las medidas necesarias, para fortalecer un entorno laboral respetuoso y seguro.

Contamos con espacios y canales para denunciar la vulneración de derechos o malas prácticas del Código de Ética.

Priorizando el cuidado y el bienestar, en **2024 creamos el Comité de Gestión y Apoyo** para atender de manera especializada los casos relacionados con presunto acoso sexual. Este equipo interdisciplinario está preparado para brindar acompañamiento cercano y asegurar un manejo riguroso de las situaciones, garantizando un entorno laboral seguro y basado en el respeto.

GESTIÓN DE LA LÍNEA DE TRANSPARENCIA

En la interacción con nuestros grupos de interés disponemos de la **"Línea de Transparencia",** una alternativa adicional a los canales tradicionales (líderes, equipo de Talento Humano y Comité de Convivencia) para asegurar un comportamiento ético y abierto. Mediante nuestro modelo de gestión y de gobierno, atendemos situaciones sobre derechos humanos y diferentes casos, en las instancias definidas. En caso de identificarse oportunidades de mejora, implementamos planes de acción para resolver la causa raíz de los hallazgos.

A lo largo de los años hemos fortalecido el modelo de transparencia mediante la integración de diversos mecanismos que nos han permitido formarnos para analizar, diagnosticar, intervenir y resolver de manera integral los casos que se presentan.

Adicionalmente, la Línea de Transparencia ha trascendido a proveedores para que puedan reportar cualquier tipo de irregularidades, acompañándolos con capacitaciones que les permite usar este canal con mayor facilidad.[23]

Somos una organización de puertas abiertas en la que contamos con nuestros líderes para cuidar nuestros Principios y Valores.



23 *Relacionamiento y Línea de Transparencia.*

RESOLUCIÓN DE INQUIETUDES Y PROCESO DE ESCALAMIENTO

Recibimos 332 reportes que se gestionaron por medio del modelo de transparencia, permitiendo la corrección de 160 casos en los que se encontró mérito para estas denuncias. En 34 de estos se aplicaron acciones disciplinarias como: Llamado de atención, suspensión de contrato o terminación de contrato.

Así funciona nuestro modelo:



CATEGORÍAS DE REPORTE

Promovemos activamente el uso de la Línea de Transparencia y nos enorgullece saber que es reconocida como una herramienta de comunicación efectiva dentro de un ambiente seguro, donde todas las inquietudes son escuchadas y gestionadas. **De acuerdo con lo anterior, los reportes se clasifican dentro de las siguientes tipologías:**



Categorías	No. de casos con acciones correctivas
Clima laboral	94
Acoso laboral	0
Incumplimiento de políticas TH	20
Conflictos de interés	5
Abuso de cargo	10
Discriminación	4
Acoso sexual	0
Derechos humanos	0
Amenazas	0
Fraude	6
Fraude en procesos	8
Delitos informáticos	0
Daño a identidad corporativa	6
Malas prácticas comerciales	7
Irregularidades de terceros	0
SARLAFT	0
Violación de controles, leyes y regulaciones	0
Total	**160**

Número de personas con medidas correctivas o disciplinarias adoptadas en caso de comportamientos en contra del Código de Ética:

	2024	
Casos identificados desde Línea de Transparencia		
Acciones Correctivas	**No. de personas**	**%**
Plan de Acción	135	72
Reubicaciones	17	9
Llamado de atención	11	6
Suspensión de contrato	5	3
Terminación de contrato	18	10
Subtotal	**186***	**100**
Casos identificados desde otras fuentes de información		
Terminación de contrato** (Incumplimientos normativos)	69	
Total	**255**	

* Las acciones se cuentan por aplicación en número de personas.

** El número de estas acciones correctivas corresponde a casos que se recibieron por otras fuentes de información y que estuvieron relacionadas con incumplimientos normativos.



MODELO DE GOBIERNO

El manejo de los casos de transparencia se trabaja en equipo con las áreas encargadas de gestionarlo: Auditoría, Talento Humano y Cumplimiento, y los líderes de las personas (inmediatos y mediatos) o equipos reportados.

Como parte de este esquema, contamos con un **Comité de Ética,** que tiene la responsabilidad de supervisar periódicamente el modelo y garantizar que el proceso se lleve a cabo correctamente. También, orienta y realiza recomendaciones bajo la premisa de **cero tolerancia** a conductas o comportamientos contrarios a los principios y valores y el Código de Ética. Regularmente entregamos informes de la gestión a diferentes instancias de la organización, tales como: Presidencia del Grupo Bolívar, Presidencia del Banco, Comité de Auditoría, entre otros.

Cuando en la gestión de un caso identificamos oportunidades de mejora en una persona, diseñamos un plan de acompañamiento con acciones correctivas que abordan la causa raíz de la situación reportada, fomentando su crecimiento y reforzando la importancia de los Principios y Valores.

Si, tras una investigación, se detecta el incumplimiento de políticas, la omisión de procesos o una actuación contraria a un comportamiento ético, aplicamos las medidas correspondientes con base en la naturaleza y gravedad de los hechos. Aseguramos en todo momento una debida diligencia, contando con decisiones que refuerzan la confianza y el compromiso con la cultura organizacional.

Modelo de Gobierno

Comité de Ética

- VPE Talento Humano y Adtvo
- VP Jurídico
- Líder de Ética y Transparencia
- VP Administrativa
- Líder de Gestión de Servicios de Talento Humano

Supervisión periódica del Modelo de Gestión transversal

Informes periódicos a diferentes instancias*:

*Otras instancias donde se requiera por demanda



Administración del proceso COL e INT

VPE de Talento Humano y Adtvo Y VP Jurídico



Áreas Gestionadoras

Auditoría: Fraude
Cumplimiento: Sarlaft
Talento Humano: Laboral

Política y Programas de Diversidad, Equidad e Inclusión

Desde nuestra casa construimos un mundo que valora la diferencia



Actualizamos nuestra encuesta de representatividad para Colombia, y en el capítulo de Diversidad, Equidad e inclusión (DEI), específicamente en la sección de gustos y afinidades participaron **8.420 personas,** es decir, el **65,5%** del total de la población, obteniendo los siguientes resultados:

- **Género:** 61,1% mujeres y 38,9% hombres en Colombia.
- **Grupos étnicos:** 8,4% Colombia (sobre 7.512 personas que respondieron esta pregunta).
- **Diversidad sexual:** 6,5% Colombia (sobre 7.614 personas que respondieron esta pregunta).
- **Discapacidad:** 0,3% (sobre 7.017 personas) en condición de discapacidad a nivel nacional.

Actualizamos nuestro compromiso en DEI con la Política El Mundo Es Nuestra Casa, Hagámosla más Próspera, Incluyente y Verde desde nuestra operación. De igual manera, transformamos las experiencias de Talento Humano de forma integral con el objetivo de impactar las múltiples dimensiones del Ser. Para lograrlo abordamos cuatro ejes particulares:

Continuamos trabajando en la identificación de los sesgos inconscientes

- Entrenamos, al interior de la organización, a **286 personas de Talento Humano para reconocer y mitigar patrones inconscientes.**

- Conectamos la declaración “En nuestra casa construimos un mundo que valora la diferencia”, con los Líderes a través de una ruta de Mindset y Liderazgo Inclusivo, transformando los Sesgos Inconscientes de **836 líderes y más de 11,9 mil personas en todo Davivienda entrenadas y sensibilizadas** en fundamentos de DEI y lenguaje inclusivo.

Transformamos las experiencias de Talento Humano para impactar todas las dimensiones del ser.

Creamos experiencias inclusivas

Alineamos los procesos de talento humano para entregar mejores experiencias, tales como:

- Lanzamos la primera colección Rojotú Neutra, permitiendo seleccionar las prendas de vestir de acuerdo con preferencias individuales, rompiendo estereotipos y reafirmando que podemos ser quienes somos y sentirnos bien.

- Nos adaptamos a las necesidades específicas de los niños y niñas y sus familias, transformando las **Vacaciones Recreativas** [24] para que fueran **“Sin Barreras"**, dándoles acceso a momentos únicos llenos de alegría, conexión y cuidado, sin importar la diversidad de sus capacidades, y colocando a disposición diferentes especialistas que los acompañen.

- Transformamos la Celebración del Día de la Mujer en la **Semana de la Esencia,** que valora la autenticidad y crea experiencias para agradecer, reconocer talentos y destacar la diversidad, impactando a más de 11 mil personas.

24 Vacaciones Recreativas: es un espacio que promueve experiencias lúdicas y recreativas a los niños durante sus periodos de vacaciones.





Entregamos regalos sin estereotipos

- En la **Fiesta de la niñez, se entregaron regalos sin estereotipos de género ni color a más de 5 mil niños y niñas,** fomentando la diversidad desde la infancia.

- En la **Celebración de Quinquenios**[25] más de **1.800 personas** eligieron libremente su regalo sin asignación por género, asegurando celebraciones auténticas y significativas.

Apoyamos la estrategia al servicio del negocio

- Generamos un impacto directo en el negocio, certificando junto a la IFC a **más de 40 líderes en el diseño de productos inclusivos** para grupos prioritarios, apoyando los objetivos No. 5 (Igualdad de género) y No. 10 (Reducción de las desigualdades) de la ONU.

- **Entrenamos a 348 personas en Oficina y Call Center en atención inclusiva** con enfoque diferencial.

- El impacto de la Estrategia DEI se refleja en los resultados de nuestra **Encuesta de Compromiso** organizacional "Conectados", donde aumentamos 0,04 en el índice de DEI pasando de 4,56 a 4,60, sobre una nota máxima de 5, lo que reafirma cómo DEI es un movilizador clave en la organización.

Conformamos la Célula de Diversidad, Equidad e Inclusión (DEI)

- Consolidamos una **mesa de trabajo** para gestionar los temas de DEI, compuesta por las áreas de Servicio, Talento Humano, Salud Ocupacional, Aprendizaje, Mercadeo, Fábrica de Diseño, Educación Financiera, Área Administrativa, Proveedores, DaviPlata, y Comunicaciones. Este espacio nos ha permitido **identificar los esfuerzos en curso, co-crear iniciativas y trazar objetivos en común** en el marco de nuestra política.

- **Durante el año, profundizamos en las iniciativas que impulsan la DEI con nuestros grupos de interés en distintos frentes.** Entre ellos destacamos:

  - **Proveedores:** Avanzamos en la construcción e implementación de nuestra herramienta de medición de desempeño sostenible en temas ASG y DEI con cobertura en Colombia y Centroamérica.

  - **Gestión del talento y aprendizaje:** Implementamos estrategias para el desarrollo de mindset y liderazgo inclusivo, así como sesiones de sensibilización en sesgos inconscientes.

25 Quinquenios: todos los años reconocemos la trayectoria y compromiso.

- **Servicio al cliente:** Fortalecimos la atención a clientes con discapacidad, adultos mayores y personas con necesidades de atención prioritaria.

- **Bienestar y educación financiera:** Diseñamos programas y herramientas educativas accesibles para todos los segmentos.

- **Experiencia digital:** Robustecimos el proceso de diseño, creación de contenido y desarrollo a partir de la alineación en los criterios de accesibilidad.

- **Clientes:** Por ejemplo con Pyme Mujer promovimos el crecimiento de mujeres emprendedoras a través de programas como "Creciendo Juntas" y "Mi Empresa Mujer", fortaleciendo su desarrollo y sostenibilidad.

- Desarrollamos, en paralelo, una **ruta formativa con la IFC sobre sesgos inconscientes,** en la que participaron **+ 40 líderes** de estos equipos. Este proceso fortalece una visión compartida, sumando capacidades para la implementación de estrategias más efectivas.

Abordamos 4 ejes particulares para transformar la experiencia de Talento Humano.



Programas de apoyo

¡Aquí cuidamos nuestro BIEN-ESTAR!

Trabajamos constantemente en el cuidado integral de las personas, promoviendo su bienestar y calidad de vida mediante **experiencias y programas diseñados para inspirar y transformar.** Dicha propuesta crea un entorno donde las personas se sienten valoradas y conectadas con la organización. Por ello:

- Ofrecemos un entorno donde cada persona tiene la oportunidad de aprender, crecer y prosperar con un **salario competitivo.**
- Creamos oportunidades que transforman la vida personal y profesional de nuestra gente y sus familias con una **oferta integral** que impulsa el aprendizaje, el desarrollo y la innovación, acompañando a cada persona en su camino para crecer y soñar.
- Contamos con **programas diseñados para el aprendizaje, bienestar y desarrollo** de competencias, habilidades y la construcción del patrimonio.

Vivimos nuestros valores y brindamos espacios de bienestar y desarrollo.



MANEJO DEL ESTRÉS Y CUIDADO DE LA SALUD MENTAL

Desarrollamos un **Programa de Salud Mental personalizado,** basado en las necesidades específicas, identificadas en las mediciones de Riesgo Psicosocial y Salud Mental (2023). El objetivo de estas encuestas fue proporcionar recursos, actividades y herramientas que promuevan experiencias de impacto positivo, fortaleciendo el equilibrio emocional dentro y fuera del trabajo.

Es así como posicionamos los **"Martes de Salud Mental"**, como un día a la semana dedicado al cuidado y fortalecimiento emocional. En este espacio brindamos herramientas y recursos específicos diseñados para cada grupo poblacional, diferenciando la intervención para la red comercial y las áreas administrativas, de acuerdo con las tareas, desafíos y objetivos del rol.

La salud mental es prioridad, por eso desarrollamos programas y herramientas para cuidarla.

Con esta estrategia se brindaron diferentes experiencias:

Formación en salud mental:

Para sensibilizar sobre la importancia de la salud mental y reducir los prejuicios asociados, implementamos un programa de formación en UXplora, con una duración de 4 meses, desde agosto a noviembre de 2024, que ofreció herramientas prácticas y estrategias de psicoeducación enfocadas en el control emocional, el autocuidado y fortalecimiento de la resiliencia.

Herramientas de autocuidado de salud mental:

Apalancados de los medios de comunicación interna y con el objetivo de fomentar el autocuidado en salud mental, se crearon dos espacios clave: ***"Mente en calma",*** con videos breves de 10 minutos y ***"Clips Poderosos",*** con cápsulas de 3 minutos, diseñados para proporcionar herramientas prácticas de apoyo en la salud mental y emocional.

Estos contenidos abordaron técnicas de meditación, ejercicios de respiración, socialización de herramientas, redes de apoyo, entre otras estrategias, para fomentar el equilibrio entre la vida fuera y dentro del trabajo, así como el cuidado emocional.

Apoyo e intervención en temas de salud mental a través del Centro de Orientación Familiar

En sinergia con el **Centro de Orientación Familiar (COF)** se implementó un plan integral de acompañamiento emocional, diseñado para atender las diversas necesidades emocionales identificadas. Este plan incluyó servicios clave que promovieron el desarrollo psicosocial y el fortalecimiento de la salud mental, impactando positivamente la vida de nuestro talento interno.

Dentro de los servicios encontramos:

Consejería psicológica:
Espacio atendido por psicólogos clínicos que busca brindar una guía y apoyo emocional frente a los temas de desarrollo personal, pareja, familia, entre otros. Para 2024 se brindaron 5.288 citas.

Línea de primeros auxilios emocionales:
Servicios de atención inmediata, atendido por psicólogos clínicos, diseñado para brindar apoyo en situaciones de emergencia emocional. Durante la vigencia se recibieron 26 llamadas, asegurando un respaldo oportuno.

Chat de atención de asesoría:
En WhatsApp, se estableció un canal de comunicación accesible y confidencial mediante el cual se brindaron 115 citas de orientación, facilitando el acceso al acompañamiento emocional.

Talleres a la medida:
Espacios adaptados a diferentes necesidades, en los que fomentamos la conciencia sobre la importancia de la salud mental en el ámbito laboral y personal, donde se capacitaron:

- **Líderes:** 2.461 personas en temáticas relacionadas con liderazgo emocional y herramientas de apoyo a equipos.
- **Equipos:** 5.988 horas impartidas en talleres sobre afrontamiento emocional, liderazgo del ser, afrontamiento del duelo, primeros auxilios psicológicos, entre otras, en los que participaron 5.229 personas.
- **Primeros respondientes:** Taller de agentes neuro emocionales dirigido a brigadistas, líderes de talento humano y otros funcionarios que son soporte emocional, con una participación de 836 asistentes.

ESPACIOS DE TRABAJO FLEXIBLES Y SALUDABLES

Favoreciendo la flexibilidad en el trabajo de los equipos que hacen parte de las áreas administrativas, el **95% de las personas disfrutan de una modalidad de trabajo híbrida,** promoviendo así el equilibrio de la vida dentro y fuera del trabajo, y garantizando que todos sus entornos laborales sean seguros y saludables.

Disponemos de **gimnasios, centros médicos y centro odontológico** con servicios de salud oral, medicina general y medicina del deporte, para más de 7 mil personas en Bogotá, quienes pueden disfrutar de estos de forma ágil y oportuna.

También contamos con nuestras **salas de bienestar para el esparcimiento,** espacios abiertos y colaborativos que promueven la co-creación, la gestión del conocimiento y el trabajo en conjunto, en un ambiente moderno y alegre.

Salas de lactancia

Brindamos espacios cercanos, seguros y amigables para madres lactantes. Actualmente tenemos 14 salas de lactancia a nivel nacional y una en construcción en diferentes sedes administrativas, manteniendo la certificación desde la Secretaría Distrital de Salud, de acuerdo con los estándares establecidos.

VIVIENDA

Ofrecemos beneficios como el **Programa de Vivienda** para que todos puedan cumplir el sueño de tener casa propia.

	Empleados	Monto
Beneficios en tasa para compra de vivienda	3.098	8.947
Auxilio de escrituración	721	1.927

1. *Cifras consolidadas Colombia y Filiales internacionales 2024
2. *Cifras en millones de pesos





Programas de fidelización del talento

¡Aquí sentimos Orgullo Davivienda!

ROJOTÚ, UN ESTILO DE VIDA

En 2018 nació “Rojotú, un estilo de vida”, una estrategia de transformación organizacional donde por medio de vernos bien y sentirnos bien, promovemos la alimentación saludable, el deporte, la sostenibilidad, la movilidad y el bienestar emocional para impactar de manera positiva a nuestra gente, sus familias y el entorno, mediante las siguientes iniciativas:

*Contamos con programas de fidelización para **apoyar y retener el mejor talento.***

Verse bien y sentirse bien

- **Colección Rojotú:** Lanzamos una colección de ropa que nos permite vernos bien y sentirnos bien. Esta colección es entregada anualmente a más de 17 mil personas. Cada año renovamos las colecciones y estas son diseñadas por grandes exponentes de la moda colombiana, quienes son acompañados por una red de emprendedores.
- **Centros de Moda:** Diseñamos 34 espacios de moda para entregar las colecciones, brindando experiencias de belleza, alimentación saludable, asesorías de imagen y espacios de bienestar emocional, llegando a 10 mil personas en Colombia y Centroamérica.
- **Desafio Rojotú:** Creamos una competencia amigable que nos permite vivir una experiencia deportiva. En su cuarta versión, sumó a más de 3.850 personas, compitiendo en las disciplinas de ciclismo de ruta, ciclomontañismo y atletismo, llevando el deporte a otro nivel.
- **Alianzas con gimnasios:** Contamos con aliados deportivos que nos dan un beneficio para la afiliación en gimnasios. Actualmente tenemos más de 3.771 afiliaciones, subsidiando 40% en la adquisición de los diferentes planes como beneficio.
- **Alimentación saludable:** Disponemos de más de 46 máquinas de snacks saludables distribuidas por toda Colombia, entregando productos saludables totalmente gratis.











FAMILIA

- **Grupos de teatro, danza moderna y danza folclórica:** Creamos un grupo de danza y teatro demostrando en cada interpretación la esencia de lo que llevamos dentro a través de su talento, compartiendo la alegría por medio del arte, la diversidad y la cultura.

- **Family Day:** Generamos experiencias de diversión, entretenimiento e integración para todas las personas, sus familias y mascotas en Bogotá, contando con la participación de más de 9.995 asistentes y conmemorando el Día de la Familia.

- **Licencia de maternidad y paternidad con mayores beneficios:** Tenemos beneficios de licencias de maternidad y paternidad, con el propósito de fortalecer los vínculos familiares, más allá de los requisitos establecidos por la ley. Nuestra licencia de maternidad es remunerada por siete días hábiles adicionales a la reincorporación al trabajo, y la licencia de paternidad por cuatro días hábiles más a lo estipulado por la normativa vigente.

  A partir de junio de 2024 ampliamos los beneficios para apoyar el vínculo familiar. La licencia de maternidad se extendió a ocho días hábiles adicionales, y la licencia de paternidad a seis días hábiles adicionales. Esta medida busca proporcionar mayor tiempo para el cuidado y la conexión familiar durante los primeros momentos de la vida.

- **Guardería - Jardín Osito Pardo:** Lanzamos el Jardín Osito Pardo, una institución que brinda espacios seguros y de crecimiento integral con el respaldo de un equipo de profesionales apasionados y comprometidos, quienes acompañan a los niños en su camino para que puedan desarrollarse física, emocional e intelectualmente. Esto con el fin de acompañar a las familias del Grupo Bolívar en la educación y cuidado de sus hijos entre los dos y cinco años. El Jardín Osito Pardo se encuentra en Bogotá y actualmente 190 familias son beneficiadas.



Durante 2024, ***179 familias disfrutaron de la licencia de maternidad y 106 familias se beneficiaron de la licencia de paternidad.***

Atracción y fidelización del talento

¡Aquí sabemos que generamos más valor trabajando juntos!

Potenciar el talento interno fomentando el desarrollo, crecimiento y acceso de las mejores oportunidades. Esto lo logramos evolucionando el proceso de selección con un enfoque de retroalimentación constante y fortalecimiento de destrezas específicas a partir de la autogestión.

Logramos 645 ascensos y 84% de movilidad interna.

- Cambiamos el modelo de operación enfocándonos en la capitalización de talento interno. Desarrollamos un nuevo ecosistema que denominamos ***Hunt-In,*** el cual nos permite responder a las necesidades de talento en los procesos de selección de la organización, logrando identificar correctamente los perfiles de los colaboradores para poder atender eficientemente las vacantes que presenta la organización.

- Implementamos una herramienta de retroalimentación para identificar las brechas de los postulantes en los procesos de selección y las conectamos con los procesos de aprendizaje de la organización para facilitar el autodesarrollo. Así mismo, ***Feedback*** **acompaña su autogestión con inteligencia artificial generativa GPT** combinando los resultados del proceso con conocimiento globalizado.

- Somos incluyentes en los procesos de selección, nuestro principal objetivo es lograr que las personas encuentren el cargo ideal en función de sus conocimientos, cualidades y pasiones. Por ello, desde la perspectiva de DEI promovemos un proceso libre de sesgos, respaldado por el Código de Ética y Transparencia.

- Consideramos a nuestro equipo como un pilar estratégico en la gestión del Talento Humano. Gracias a este enfoque, alcanzamos un **84% de movilidad interna**, lo que permitió impulsar el crecimiento profesional de **645 personas** con ascensos y una distribución equitativa de **50% hombres y 50% mujeres.** Además, incorporamos a 1.286 nuevos integrantes en la organización.

En este contexto, el programa **“Una aventura para Cre-Ser”** en 2024 se posicionó como un pilar estratégico para dinamizar la movilidad del talento, enfocado en identificar cinco factores clave de potencial con una experiencia gamificada: agilidad de aprendizaje, adaptación al cambio, pensamiento estratégico, capacidad de influencia e interés por el crecimiento. Cada participante recibió retroalimentación individualizada con recomendaciones específicas para la autogestión de su desarrollo y el fortalecimiento de su potencial. Esta iniciativa impactó a 135 personas de diferentes áreas.

- Trabajamos en una estrategia para diagnosticar y fortalecer las capacidades comerciales a través de retroalimentación personalizada. Este enfoque se complementa con el portafolio de desarrollo existente en la organización, promoviendo la **autogestión como motor clave para impulsar la productividad.** En alianza con el programa **“Desafíate 24X”,** se ha implementado este modelo impactando a 138 personas.

- Apostamos por el talento joven, quienes con su energía y sus conocimientos innovadores nos permiten mantenernos a la vanguardia en el desarrollo de productos y servicios.

641 personas participaron en el programa **“Experiencia Practicantes”**, especializándose en distintas áreas:

Analítica (261): Desarrollo de habilidades para analizar datos y generar insights.

Innovación (174): Enfoque en el diseño de experiencias digitales.

Tecnológico/Digital (94): Resolución de problemáticas en productos financieros.

Financiero (112): Especialización en análisis financiero, pensamiento crítico e innovación.

99 estudiantes fueron seleccionados para una fase específica del programa, diseñada para identificar y desarrollar a aquellos que se encuentran en la etapa final de su carrera. A través de esta iniciativa, se evalúa y acompaña a quienes buscan realizar sus prácticas profesionales, generando valor tanto para los participantes, como para la organización.

Esta estrategia no solo fortalece los procesos internos y fomenta la innovación, sino que también garantiza la continuidad del 30% de los practicantes, quienes se integran de manera permanente a la compañía, promoviendo la movilidad interna y mejorando la empleabilidad.

Incorporamos anualmente alrededor de 432 nuevos talentos mediante herramientas de evaluación innovadoras que aseguran la selección de perfiles estratégicos. Dentro de esta iniciativa, el programa **“Nativos Davivienda”**, dirigido a jóvenes semilleros del SENA, nos permite atraer nuevos integrantes cada año. Estas acciones refuerzan nuestra apuesta por una cultura de aprendizaje continuo, innovación y excelencia, consolidándonos como una organización comprometida con el crecimiento integral de sus colaboradores y el desarrollo sostenible.

Entrenamiento y desarrollo

¡Aquí nos transformamos constantemente y desarrollamos nuestro potencial!

Forjamos y desarrollamos el mejor talento, fortaleciendo sus destrezas organizacionales y potencializando las capacidades técnicas de liderazgo que acompañan la transformación digital, la analítica y la innovación en la organización. A continuación, compartimos los promedios de los indicadores clave:

Colombia

Inversión total	**COP** 13.486.725.086 **USD** 3.058.804
Inversión por colaborador	**COP** 1.022.671
Inversión por colaborador	**USD** 232
Horas promedio de entrenamiento y desarrollo	34

Filiales internacionales:

Inversión total	**COP** 4.401.551.531 **USD** 998.277
Inversión por colaborador	**COP** 938.823
Inversión por colaborador	**USD** 213
Horas promedio de entrenamiento y desarrollo	32

Estos resultados reflejan el impacto positivo de todas las iniciativas de capacitación y desarrollo, que han permitido mejorar las habilidades y aumentar la eficiencia. La organización continuará invirtiendo en programas de formación para asegurar que esté bien preparada para enfrentar los desafíos futuros y contribuir al éxito de la organización.

PROGRAMAS DE FORMACIÓN PARA NUESTRA GENTE

Universidad Corporativa, "UXplora"

Ecosistema digital que busca impulsar el desarrollo de talentos y habilidades clave, alineado con los objetivos del Banco. Su oferta incluye programas de liderazgo, desarrollo de jóvenes talentos, certificaciones y capacitaciones especializadas, formación en ventas y gestión de proyectos, esenciales para el crecimiento profesional.

Mediante coaching, mentorías y redes de aprendizaje colaborativo, UXplora promueve competencias como el respeto por la diversidad cultural, la adaptación a la transición digital y el acompañamiento en cambios de roles. También fomenta el conocimiento en áreas clave como la protección financiera del consumidor, fortaleciendo el impacto de nuestros colaboradores.

Con UXplora somos reconocidos con premios internacionales y en innovación educativa, **consolidándonos como un modelo de aprendizaje corporativo alineado con la sostenibilidad y las demandas del entorno actual.**

Cifras generales

Resultados de la estrategia de entrenamiento:

- Alcanzamos una cobertura de 17.082 personas en **Colombia** y 4.392 en Centroamérica, fortaleciendo nuestro compromiso con la organización y su desarrollo personal.
- Logramos un cumplimiento del 96% en los planes de estudio personalizados, diseñados según el rol de cada persona.
- Conseguimos que cada persona dedicara un tiempo promedio de formación de 28 horas al año en Colombia y 25 horas por persona al año en filiales internacionales.
- Realizamos una inversión total de COP 11.210 millones en Colombia, con un promedio de COP 883 mil por persona.
- Destinamos una inversión total de COP 3.626 millones en filiales internacionales, con un promedio de COP 825 mil por persona.
- Integramos tres aplicaciones en el "Proyecto Teller", logrando una eficiencia anual de 624 millones y optimizando 63% de las transacciones con la formación efectiva del personal.
- Implementamos la herramienta de Modelo Estructural de Libranza, una iniciativa de estudiantes de la Facultad Analítica que permitió recuperar más de COP 9 mil millones en tres meses, optimizando el *scoring* y reduciendo la probabilidad de impago.
- Facilitamos la transición entre roles en la red comercial, logrando que el 66% de los directores administrativos adoptaran un nuevo esquema de incentivos alineado con los objetivos comerciales y operativos del negocio.



Autonomía en el aprendizaje continuo “Autogestión”

Aseguramos una formación de alta calidad, in-house y externa por medio de aliados MOOC (Massive Open Online Course) con programas mandatorios y de autogestión que son de libre elección, impulsando la autonomía en el aprendizaje continuo.

Los hitos destacados son:

- UXplora generó un impacto significativo con **11.700 cursos diseñados** para desarrollar las **58 habilidades clave.** Alcanzamos un **83% de indicador en autogestión en el aprendizaje,** basado en 17.700 inscripciones durante el año y un 72% de finalización de los cursos.

- English Business Academy by Platzi registró **700 participantes, logrando 200 certificaciones oficiales,** lo que fortaleció las habilidades en inglés de las personas interesadas en mejorar su dominio del idioma.

- Skills for the Future de Coursera reportó un **98% de cumplimiento en sus 200 inscripciones,** enfocado en temas de **inteligencia artificial y liderazgo adaptativo,** destacándose frente al promedio general de cumplimiento de las casas MOOC, que se sitúa en un 13%.

- Los podcasts de aprendizaje fomentaron el aprendizaje autónomo, el liderazgo y el bienestar, fortaleciendo la cultura organizacional con un formato innovador y accesible. Alcanzamos **1.700 reproducciones: "Voces que Inspiran" creció un 318% (de 133 a 556 escuchas) y "Escúchate" aumentó un 25% (de 765 a 958 oyentes)** para garantizar el bienestar organizacional.

Facultades de Uxplora

Implementamos las facultades con programas estratégicos enfocados en mentoría, coaching y grupos de aprendizaje para fortalecer el liderazgo, adaptar roles clave a la transición digital, así como mejorar la educación y el desarrollo de competencias dentro de la organización.

Facultad Uxplora: Seguimos preparando a los equipos para los retos del futuro en habilidades técnicas y blandas específicas por rol desde la Facultad.

Impulsamos el aprendizaje con 70 programas activos y más de 800 cursos actualizados en habilidades blandas. Más de 1.500 estudiantes autogestionaron su desarrollo, logrando que el 87% de las inscripciones impactaran directamente en las habilidades estratégicas del negocio y los roles clave.

Facultad de Innovación: Promovemos la innovación organizacional y el talento interno con certificaciones y programas especializados.

- **1.061 personas certificadas en metodologías de innovación con Pearson,** fortaleciendo sus habilidades para impulsar el cambio organizacional.
- 346 colaboradores participaron en **Disruptive,** un programa **enfocado en la transformación de productos y negocios.**
- Como parte del Premio de Innovación, las cápsulas **"Prepara tu Pitch"** capacitaron a 60 participantes en técnicas avanzadas para presentar ideas, reafirmando el compromiso con la innovación y el talento interno. Gracias a esto hubo un aumento del 10% en las postulaciones en los Premios de Innovación, pasando de 522 logros en el año 2023 a 579 postulaciones en 2024.



Facultad Comercial: Ejecutamos iniciativas clave para incrementar las habilidades comerciales, optimizar procesos y mejorar la productividad, impactando a miles de personas. Programas como Teller Elevate y Transformación del Rol, junto con formación en ventas para ejecutivos comerciales y proyectos regionales, potenciaron la eficiencia, el desarrollo estratégico y los resultados alineados con los objetivos del Banco.

- **Habilidades Comerciales:** El programa de Habilidades Comerciales capacitó a 1.030 directores de oficina y administrativos en seis competencias clave del ciclo comercial, incluyendo venta consultiva y manejo de objeciones.
- **Proyecto Teller Elevate:** Modernizó la solución de Caja CIM en 99% de las 496 oficinas, con rutas de aprendizaje personalizadas para cada rol. Esto incluyó mejoras en Cliente 360, nuevos módulos de firmas e inventarios, y un promedio de 80 minutos de formación por persona, optimizando la experiencia y eficiencia en transacciones.

Aportamos a la eficiencia de 624 millones anuales al integrar tres aplicativos en uno. La efectiva formación de las personas movilizó la optimización de 63% en las transacciones y procesos centralizados en Teller Elevate y Cliente 360, que significó una reducción de 9,7 horas al mes en carga operativa para los perfiles capacitados (cajeros y directores administrativos).

- **Cierre de Brechas:** El diagnóstico de **Olimpiadas somos Uno 2023** permitió afianzar la comprensión de nuestros productos y la capacidad de análisis del portafolio, profundizando así en el crecimiento rentable, la gestión del margen y la excelencia en el servicio. Así mismo, desarrollamos 51 iniciativas de aprendizaje, impactando a 5.452 colaboradores con un 94% de cumplimiento y 96% de satisfacción.

- **Transformación del Rol - director administrativo:** el **Programa de Transición entre roles** para 571 directores administrativos, basado en 30 experiencias de aprendizaje, mejoró las habilidades comerciales y conocimiento estratégico de productos. Esto permitió que el 66% adoptara un nuevo esquema de incentivos, alineado con los objetivos comerciales y operativos del negocio.

- **Programa Inducción al Cargo 2024:** el programa de inducción impactó a 712 nuevos colaboradores en roles clave como Director Administrativo y Cajero, logrando un 88% de cumplimiento, 72% de adherencia y 93% de satisfacción. Con 8 rutas personalizadas, facilitó la adaptación a la cultura y estrategia del banco, fortaleciendo competencias y compromiso desde el inicio. De las 457 personas que ingresaron al banco hasta el mes de octubre el 47% de ellas lograron cumplir al más del 51% las bolsas de captación, colocación seguros y cantidad de productos lo cual se apalanca en los procesos de inducción y preparación al cargo



*Desarollamos **51 iniciativas de aprendizaje e impactamos a 5.452 colaboradores.***



Programas adicionales UXplora

Expansión hacia aliados y proveedores: Avanzamos en la expansión de UXplora hacia aliados y proveedores, desarrollando un modelo de formación para fortalecer sus capacidades en ambiente, gobernanza y DEI. Como parte de esta estrategia, estructuramos un modelo de gobierno y un plan formativo diseñado específicamente para este grupo, preparándolos para su implementación en 2025.

Programa de Transformación de Talento - Upskilling y Reskilling

Continuamos desplegando distintas estrategias de desarrollo y formación enfocadas en Upskilling y Reskilling, brindando herramientas que mejoran los procesos de cambio y transformación organizacional en los ámbitos analítico y digital.

La evolución de los roles responde a las necesidades del negocio, apoyando la sostenibilidad y la rotación natural dentro de la organización. De esta manera, aseguramos la disponibilidad del talento para asumir los retos actuales y anticipar los desafíos del futuro.

Nuestros programas, documentados por **Harvard Business School**, son considerados un referente en la transformación de capacidades del talento interno. Apostamos por el desarrollo de personas ubicadas en áreas no digitales, permitiéndoles enfocarse en su formación sin afectar sus condiciones salariales.

Para ello, facilitamos herramientas y fortalecemos conocimientos técnicos y habilidades blandas con formaciones digitales, ágiles y disruptivas, acompañadas por líderes del negocio en rol de mentores y con aplicación práctica desde el primer mes de formación. Como resultado, logramos la movilidad interna y la transición exitosa del 100% del talento participante a roles digitales, como desarrolladores de software.

Facultad Analítica (Upskilling y Reskilling 2024): Iniciativa de formación y desarrollo totalmente digital, vanguardista y disruptiva, que apalanca el futuro del trabajo. Certificamos 665 talentos analíticos con esta facultad en roles como BI, ingeniería y ciencia de datos con un 100% en nivel superior y a 302 líderes analíticos en niveles amateur y expertos.

Los proyectos destacados:

- "Business Financial Manager", una herramienta analítica que les permite a los comercios conocer su contexto, el ciclo de vida de sus clientes, el crecimiento del mercado y la comparación de la competencia; **generaron ahorros de más de COP 500 millones con un 75% de cobertura.**

- Modelo Estructural de Libranza, una herramienta analítica que permite valorar el scoring para analizar la probabilidad de impago, permitiendo recuperar más de **COP 9,000 millones en tres meses,** e impactando la gestión y el crecimiento del negocio.

Facultad Digital (Upskilling y Reskilling 2024): La Facultad de UXplora impulsó la transformación tecnológica de Davivienda mediante el desarrollo de talento especializado y la consolidación de una cultura digital.

Los principales logros incluyen:

- **166 certificaciones en Product Ownership, 148 en DevSecOps, 30 en Agilidad en los Negocios y 18 en COE Agile.**

- 1.200 colaboradores impactados por el Programa Expertos de Consulta, con un cumplimiento del 85%.

Estos logros nos posicionan entre las **60 empresas premiadas con el Vanguard Tech LATAM**, afianzando nuestro liderazgo en transformación digital e innovación.



PROGRAMAS DE DESARROLLO

Fomentamos el crecimiento del talento, potenciando sus capacidades organizacionales, conocimientos especializados y habilidades de liderazgo. Nuestro enfoque permite fortalecer el dominio del negocio y facilitar la evolución hacia entornos digitales, analíticos e innovadores.

Modelo de Desarrollo para Sucesores y Alta Contribución

Garantizamos la preparación de los sucesores y del talento de alto impacto en posiciones estratégicas, asegurando la continuidad del negocio. Para ello, identificamos, priorizamos y desarrollamos a las personas con mayor proyección dentro de la organización.

Este modelo integral se estructura en las siguientes fases:

1. **Diagnóstico:** Definimos los criterios para identificar 527 cargos críticos según su relevancia para la estrategia, clasificándolos en *Líderes estratégicos* y *Líderes de Líderes* según su nivel de contribución.

2. **Segmentación y priorización del talento:**

- Determinamos los conocimientos y competencias clave tanto para los sucesores como para las posiciones a suceder, enfocando el desarrollo en las necesidades actuales y futuras de la organización.

- Establecimos un marco que permitió definir el perfil de éxito de 426 posiciones críticas, alineando su desarrollo con los retos futuros del negocio.

- Identificamos 391 potenciales sucesores en Colombia, diseñando acciones formativas para cerrar las brechas en sus perfiles.

3. **Rutas de Desarrollo:** Ejecutamos estrategias de desarrollo ágiles y personalizadas, promoviendo la autogestión y priorizando las áreas de mejora identificadas en función del cargo a asumir.



Para asegurar la continuidad del negocio, preparamos a los sucesores y al talento de impacto en posiciones estratégicas.

Planes de Evolución Profesional para altos potenciales

Diseñamos una experiencia de crecimiento enfocada en el talento de alto potencial: **el Plan de Evolución Profesional.** Esta metodología fomenta la autoconciencia y proporciona herramientas para consolidar habilidades blandas y técnicas, permitiendo a cada persona potenciar su desempeño y ampliar sus capacidades.

El plan ofrece un portafolio de formación personalizado en **Liderazgo, Experiencia, Capacidades del Negocio y Conocimiento Crítico**, alineado con las necesidades individuales y organizacionales.

En el segundo semestre de 2024, esta **iniciativa impactó a 155 personas en Colombia**, sumando más de **2.070 horas de acompañamiento**, distribuidas de la siguiente manera:

- 226 horas de mentoría.
- 100 horas de talleres especializados.
- 392 horas de seguimiento por parte de Talento Humano y líderes directos.
- 1.359 horas en actividades de desarrollo y fortalecimiento del liderazgo.

Inversión

Programa	Personas	Inversión (en COP millones)
Programa PEP Metodología guiada de autoconsciencia que entrega herramientas para el desarrollo de habilidades blandas y técnicas como punto de partida para Cultivar Talento y Desarrollar Potencial.	164	247,29
SWAPS	64	514,56
NOVA: Coaching Externo	22	112,01
Habilidades Blandas Impacto y Comunicación Modelos Mentales Estructuras de Pensamiento	19	69,29
UniAndes: Sales Analytics Dirección Comercial Finanzas para Directivos no Financieros Customer Experience Innovation & Management Negociaciones Estratégicas en Contextos Complejos	16	50,00
Universidad de Cambridge: Pensamiento Estratégico para Directores Ejecutivos Business Analytics Inteligencia Artificial	11	67,03

Programa	Personas	Inversión (en COP millones)
WOBI: World Business Forum	11	50,73
Formación Ejecutiva Inalde CESA MIT	7	19,73
Casas Mooc Coursera Inglés BSR	4	4,58

Evaluación de Desempeño

Desde el enfoque multidimensional del desempeño movilizamos las valoraciones para el desarrollo evaluando el *fit* cultural, el aporte al negocio, los objetivos de desarrollo, y las destrezas y valores organizacionales. Con esto, logramos una mirada integral del talento que permite identificar oportunidades de mejora, generar acciones que contribuyan al desarrollo de las personas y al logro de los objetivos esperados.

Este proceso de valoración se realiza **anualmente** y contempla dos momentos: Apertura de objetivos y cierre de objetivos. **A lo largo del año,** la conversación y retroalimentación son constantes y abiertas entre líderes y contribuidores individuales, por medio de la estrategia conversArte, que pone foco en la calidad, frecuencia y propósito, movilizando la cultura de conversación y garantizando el tener claridad de lo que se espera de ellos, contribuyendo al logro de sus resultados y los del negocio. Con conversArte aseguramos que el 84% de los objetivos establecidos en Davivienda son SMART.

Identificamos oportunidades de mejora y generamos acciones que contribuyen al crecimiento y desarrollo de nuestro talento.

La medición de desempeño contempla dos flujos de evaluación, considerando una escala de excede, cumple, cumple parcialmente y no cumple:

- 90°/180° aplicado a los contribuidores individuales que incluye autoevaluación, evaluación del líder directo y evaluación del líder funcional si aplica.
- 360° que aplica para líderes e incluye autoevaluación, evaluación del líder, evaluación de los reportes directos al líder y evaluación del líder funcional, si aplica.

Esta metodología nos permitió cerrar el proceso de medición de desempeño 2023 en un 93,4% en Colombia y filiales nacionales y en un 99,9% en las filiales internacionales. Adicionalmente, durante el 2024, más del 89% de colaboradores definieron sus objetivos de negocio con foco a tener claridad de lo que se espera de ellos y cómo contribuyen a la estrategia de la organización.





Inyección de Talento

Facilitamos la transición de perfiles hacia roles digitales y analíticos, fortaleciendo habilidades clave como aprendizaje ágil, comunicación, trabajo en equipo y pensamiento crítico. También creamos espacios de reflexión y acompañamiento para ayudar a cada persona a definir su propósito y fortalecer su marca personal.

Talento 4.0: Programa dirigido a perfiles analíticos y digitales de nivel intermedio, facilitando su vinculación en proyectos estratégicos. En 2024, el **96% de los trainees logró movilidad dentro del negocio,** contribuyendo a la evolución organizacional.

Impulsa: Espacio de formación para quienes reorientaron su trayectoria hacia especialidades analíticas de alta demanda. El año pasado, **el 100% de los participantes accedió a nuevas posiciones,** fortaleciendo su perfil y alineándolo con los retos futuros de la empresa.

Pasantes de verano: Experiencia de inmersión en la cultura organizacional para estudiantes de carreras afines en Colombia y el exterior. Durante un mes, siete jóvenes talentos contribuyeron a la transformación del negocio mientras exploraban su vocación profesional e intercambiaban conocimientos.

Code Lovers : Aquí la tecnología impulsa los sueños. Lanzamos la tercera cohorte del semillero digital Techcamp, un espacio donde el talento joven y digital desarrolla su potencial. Con Uxplora y el acompañamiento de mentores, los participantes gestionan su aprendizaje y fortalecen habilidades técnicas y cierran brechas para enfrentar los desafíos del negocio.



Durante el primer semestre, concluyó la formación de la segunda cohorte iniciada en noviembre de 2023. En este ciclo, 11 talentos apasionados por el código, provenientes de áreas no digitales, adquirieron nuevos conocimientos, reforzaron habilidades y contribuyeron en proyectos estratégicos. Al finalizar el programa, el 100% de ellos fueron ubicados en posiciones digitales como desarrolladores de software, contribuyendo a la internalización de fábricas de desarrollo y redefiniendo su rol con las nuevas capacidades adquiridas.

En el segundo semestre, abrimos la tercera cohorte, apostando por la transformación de nueve talentos internos, quienes desde noviembre de 2024 hasta mayo de 2025 participan en un programa de Upskilling, compuesto por 109 horas de formación. Durante este periodo, fortalecen sus conocimientos técnicos y enfrentan retos de negocio alineados con la estrategia de transformación digital. Este proceso les permitirá prepararse para asumir nuevos desafíos en áreas tecnológicas en el futuro cercano.

Nuestros logros Code Lovers:

- Modelo de capacidades diseñado e implementado para identificar tendencias y necesidades del negocio en habilidades técnicas, alfabetización en TI, DevOps, IA Generativa, Big Data y Cloud. Además, permite analizar posiciones clave y rotación, articulando cada avance con casos de negocio.

- Recursos optimizados con la internalización de fábricas de desarrollo, permitiendo ejecutar proyectos como Onboarding Digital, Rediseño de Crédito Móvil y Design System Davivienda Home. Esta estrategia generó **eficiencias por COP 1.620 millones en 6 meses,** evitando la contratación de proveedores externos.

- Reconocimiento en el Premio de Innovación del Grupo Bolívar 2024, en la categoría de Innovación Organizacional, destacando la transformación de capacidades y el impacto del programa en los participantes.

- Proyección de los programas de inyección de talento como un semillero estratégico, asegurando las capacidades necesarias en el momento adecuado para abordar desafíos complejos y posicionarse como referente en la industria.

PROGRAMAS DEL CENTRO DE LIDERAZGO

El Centro de Liderazgo, como unidad transversal del Grupo Bolívar, consolida estrategias para fortalecer competencias clave y alinear comportamientos con el Modelo de Liderazgo. Por ello, se destinaron 38.740 horas a formación, con un promedio de 13 horas por líder. Además, se promovió una cultura de liderazgo multiplicador, donde cada líder impulsa el crecimiento de otros, ampliando el impacto en toda la organización.

Durante este año, se priorizaron habilidades esenciales del Modelo, transformándolas en programas de alto impacto. A través de estas iniciativas, **se capacitaron 2.967 líderes** con una inversión total de COP 1.253 millones, distribuidos en diversas estrategias para potenciar su desarrollo y el de sus equipos.

173 líderes participaron en **Ser Líder Inspirador**, iniciativa orientada a movilizar equipos hacia resultados excepcionales, logrando un incremento en la Encuesta de Compromiso, pasando de 3,85 a 4,21.

22 líderes formaron parte de **Mentorías Cruzadas**, donde el 43% de los mentores obtuvo un ascenso o cambió de rol. Además, el diseño interno permitió un ahorro de COP 630 millones.

172 contribuidores individuales participaron en **Desarrollando tu Potencial**, primera edición de un programa diseñado para fortalecer habilidades de liderazgo en roles no directivos.

1.241 líderes de la red comercial participaron en **Élite** con un 99%, reportando mejoras en liderazgo, compromiso y desempeño en objetivos clave.

+0.15 de incremento El programa de **Agilidad**, basado en el enfoque de "Learning by Doing", contribuyó al desarrollo de mentalidad ágil en equipos estratégicos, logrando un incremento de +0.15 en la Encuesta de Compromiso (de 4,19 en 2023 a 4,34 en 2024).

ENCUESTA DE COMPROMISO - CONECTADOS 2024

Durante los últimos 6 años, hemos medido el **compromiso organizacional** para comprender la conexión emocional de las personas con la empresa y su impacto en la productividad y los resultados del negocio. Con el programa **Conectados**, basado en la metodología Gallup (Q12), evaluamos este indicador y diseñamos estrategias para consolidar el mejor lugar para crecer y soñar.

En la última medición, la participación alcanzó el 95% de la población en Colombia y filiales nacionales e internacionales. **El promedio de compromiso organizacional fue de 4.41, con un aumento de 0,04 respecto a 2023.** Este crecimiento se refleja en el incremento del ratio de compromiso a 17,5:1, superando el estándar global de Gallup (13:1). Actualmente, **el 70% de la población está activamente comprometida,** mientras que el 26% no comprometida y el 4% activamente no comprometida. Además, el índice de satisfacción se ubicó en el percentil 84 **con un promedio de 4,61,** reflejando un vínculo emocional cada vez más sólido entre los colaboradores y la organización. El percentil general de compromiso subió de 71 a 74, posicionándonos de manera destacada en el sector.

A nivel de equipos, **más del 55% de los grupos de trabajo** (equivalentes a aproximadamente 940 equipos) **se encuentran en los percentiles superiores de compromiso,** destacando el impacto del liderazgo efectivo y la cultura colaborativa en el alto desempeño organizacional.



En cuanto a las dimensiones específicas de la medición, la afirmación "Sé lo que se espera de mí" (Q01) alcanzó el percentil 91 dentro del sector financiero, evidenciando claridad en expectativas y objetivos. Por su parte, "Tengo un mejor amigo en el trabajo" (Q10) mostró un incremento de 0,11 puntos frente a 2023, alcanzando también el percentil 91 dentro de la industria.

Superamos el estándar global de Gallup en cuanto al ratio de compromiso en la organización.

Evolución del compromiso

Promedio del compromiso

Año	1° - 24°	25° - 49°	50° - 74°	75° - 89°	≥90	Total de equipos
2024	5% 80 equipos	14% 230 equipos	27% 452 equipos	26% 436 equipos	30% 504 equipos	1.702
2023	5% 71 equipos	15% 220 equipos	28% 418 equipos	28% 408 equipos	24% 353 equipos	1.470

Como parte del seguimiento a los resultados, se priorizaron planes de acción en 352 equipos ubicados en los percentiles inferiores de la medición de 2023. Al contrastar los datos, se evidenció una mejora en el 67% de estos equipos (237 en total), impactando de manera positiva a 2.028 personas.

Por tercera vez consecutiva, Gallup reconoció a Davivienda como un Lugar Excepcional para Trabajar, destacando el compromiso con el bienestar y la experiencia de los colaboradores. Estos resultados demuestran cómo un equipo altamente comprometido contribuye de manera significativa al logro de los objetivos estratégicos, reafirmando la visión de construir una organización centrada en las personas y orientada al crecimiento sostenible.



Salud y seguridad en el trabajo

¡Aquí promovemos una vida segura y saludable para todos!

CUIDADO DE NUESTRA SALUD

Contamos con una **Póliza de Salud** que subsidia entre el 70% y 85% del valor de la prima, extendiéndose también a las familias. Esta cobertura brinda acceso a servicios preferenciales, asegurando atención de calidad en cualquier momento y lugar, **beneficiando a 18.853 personas en Colombia.**

Desde julio de 2024, la póliza se fortaleció con la inclusión de una **Línea Psicológica 24 horas** y la ampliación de la hospitalización psiquiátrica hasta 60 días.

Disponemos de un **Auxilio Óptico** para la compra de lentes y monturas, o para la Cirugía Refractiva Ocular. También ofrecemos un **Auxilio de Alimentación para garantizar opciones saludables** en los casinos de la organización.

Tenemos una **Póliza de Vida**, cuya prima es asumida en su totalidad por la organización. Este respaldo proporciona tranquilidad y seguridad en caso de incapacidad total y apoyo económico a las familias en caso de fallecimiento.

Inversión en beneficios de salud

	Empleados beneficiados	Monto
Póliza integral de salud	12.888	57.096
Auxilio óptico	7.174	4.266
Auxilio de almuerzo	9.516	29.224
Seguro vida colectivo	13.804	7.074

1. *Cifras consolidadas Colombia y Filiales internacionales 2024
2. *Cifras en millones de pesos

Desarrollamos programas de promoción de la salud con un enfoque preventivo, que mejoran la cultura del autocuidado y proporcionan herramientas para el bienestar integral. Estas iniciativas contribuyen a un entorno seguro que impulsa el desarrollo personal y el cumplimiento de las metas.



MEDICINA PREVENTIVA Y DEL TRABAJO

La salud es una prioridad, por lo que implementamos estrategias de monitoreo, análisis e intervención con un enfoque interdisciplinario que impacta el bienestar integral.

Realizamos diversas acciones para el seguimiento de las condiciones de salud:

- **Exámenes médicos ocupacionales:** Evaluaciones realizadas por personal especializado, beneficiando a cerca de 6.400 personas a través de telemedicina y atención presencial

- **Jornadas de vacunación contra la influenza:** Aplicación de 5.917 dosis a colaboradores y pensionados.

- **Medicina Preventiva y del trabajo:** Estrategias orientadas a la prevención, beneficiando a más de 11 mil personas en Colombia. Estas incluyeron vigilancia epidemiológica, seguridad industrial, inspecciones ergonómicas y locativas, seguimiento ocupacional, mediciones ambientales y capacitaciones enfocadas en la prevención de accidentes y enfermedades laborales.

- **Programas de vigilancia epidemiológica:** Intervenciones dirigidas al control y mitigación de enfermedades asociadas a riesgos prioritarios como el psicosocial y el osteomuscular, **alcanzando** al 100% de los colaboradores.

- **Campaña Integral de Tamizajes Cardiovasculares:** Valoraciones con médico general, exámenes de laboratorio a domicilio, asesoramiento nutricional y consultas de seguimiento realizadas en Bogotá. Esta iniciativa nos permitió identificar y reducir riesgos cardiovasculares, promoviendo estilos de vida saludables y la prevención de enfermedades crónicas.

HIGIENE Y SEGURIDAD INDUSTRIAL

Identificamos, monitoreamos y gestionamos los riesgos en los espacios de trabajo para atender solicitudes, prevenir incidentes y mejorar continuamente las condiciones laborales. Este proceso se lleva a cabo mediante inspecciones locativas y evaluaciones presenciales y virtuales, garantizando entornos adecuados para el bienestar de las personas.



Principales avances:

Actualización de matrices de peligros: Revisamos el 100% de los centros de trabajo y espacios en casa, lo que permitió implementar controles específicos y planes de acción para fortalecer el ambiente laboral y optimizar el Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo (SGSST).

Campaña "En mis manos": Dimos continuidad a esta iniciativa enfocada en la prevención de accidentes y enfermedades laborales. **Toda nuestra gente recibió material audiovisual educativo y práctico,** reforzando la cultura del autocuidado y el cumplimiento de los objetivos del sistema de gestión.

Actualización de planes de emergencia: Reforzamos los planes en **527 centros de trabajo** mediante análisis de vulnerabilidad, desarrollando estrategias más efectivas para la prevención y respuesta ante amenazas.

Preparación ante emergencias: Implementamos planes de acción orientados a una respuesta rápida y eficaz ante contingencias, brindando herramientas para la protección de las personas y sus familias.

Con estas acciones, **alcanzamos al 100% de la población,** afianzando la cultura de autogestión y autocuidado en todos los niveles.

EXPERIENCIAS DE APRENDIZAJE Y FORMACIÓN

Seguimos **desarrollando iniciativas de formación adaptadas a las diferentes modalidades de trabajo**, abordando temas clave como salud mental, seguridad vial, atención de emergencias, prevención de lesiones osteomusculares, lactancia materna e inducción y reinducción al Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo (SGSST). Estos fueron los principales resultados:



Mayor cobertura en formación: Se registró un incremento de 9% en el alcance del programa, superando la meta proyectada de 5%.

Participación activa de los COPASST: Los 21 Comités Paritarios de Seguridad y Salud en el Trabajo (COPASST) a nivel nacional propusieron, supervisaron y adoptaron medidas para fortalecer el bienestar físico y mental. Además, recibieron formación en la implementación del SGSST, consolidando su rol mediante la socialización de políticas y estrategias en salud ocupacional.

Espacio experiencial de reentrenamiento: Un entorno interactivo diseñado para reforzar conocimientos sobre el SGSST, responsabilidades individuales y colectivas, y cumplimiento de medidas del sistema. Esta estrategia fortaleció la cultura de autocuidado en toda la organización.

*Gracias a estas iniciativas **impactamos positivamente alrededor de 10 mil personas** en todo el país.*

AUDITORÍA EXTERNA DEL SISTEMA DE GESTIÓN DE SEGURIDAD Y SALUD EN EL TRABAJO

En noviembre de 2024, el Consejo Colombiano de Seguridad realizó una auditoría externa al SGSST con el objetivo de evaluar su desempeño, identificar fortalezas y establecer oportunidades de mejora para optimizar su implementación.

El proceso reflejó un nivel de cumplimiento de 98,12%, reafirmando el compromiso con el bienestar físico, mental y social, así como con el principio de mejora continua.

En términos de accidentalidad, se registraron 188 accidentes en 2023 y 198 en 2024, **manteniéndose** por debajo de la meta anual de un aumento máximo del 2%. Las lesiones más frecuentes estuvieron relacionadas con caídas a nivel y golpes contra objetos, afectando principalmente miembros superiores e inferiores.

El índice de ausentismo por causas médicas cerró en 2,03% en 2023 y 2,35% en 2024, **cumpliendo con el objetivo de no superar el 3% de ausencias por esta causa.**

La accidentalidad se mantuvo por debajo de la meta anual de aumento.

Los siguientes indicadores de accidentalidad y enfermedad laboral para 2024 reflejan el esfuerzo continuo por fortalecer la seguridad y salud:

Indicador	Tasa	Hombres	Mujeres
Tasa de accidentes de trabajo	1,74	0,59	1,15
Número de eventos por accidente de trabajo	197	67	130
Días de ausencia por accidente	1078	260	818
Tasa de enfermedad laboral	0,12	0,02	0,11
Número de eventos de enfermedad laboral	14	2	12
Severidad de la enfermedad laboral	0,02	0,002	0,017
Número de muertes por accidente laboral o enfermedad laboral	0	0	0
Ausentismo causas médicas	2,35	0,64	1,71

Factor de riesgo de enfermedad laboral	Total eventos	Hombres	Mujeres
Osteomuscular	13	2	11
Psicosocial	1	0	1
Auditivo / Vocal	0	0	0

Factor de Riesgo Accidentes laborales	Distribución
Locativo	83
Público	84
Deportivo	20
Vial	4
Biomecánico	2
Mecánico	1
Recreativo	3
SUMA TOTAL	197



No hubo eventos de enfermedad laboral auditiva o vocal.

Indicadores	Tasa	Cantidad (Número)
Tasa de Fallecimientos resultantes de una lesión por Accidente Laboral	0,000	0
Tasa de Lesiones por Accidente Laboral Grandes Consecuencias	0,363	7
Tasa de Lesiones por Accidente Laboral Registrables	9,862	190

1. Tasas calculadas usando un factor de 1 millón, con un total de horas hombre calculadas de 19.266.501

De accidentes laborales con mayores consecuencias, resultó que el principal factor de riesgo fue la participación en eventos deportivos patrocinados por la organización. Para mitigar este impacto, se implementaron medidas preventivas a nivel individual y ambiental con el Programa de Lesiones Deportivas.

Implementamos estrategias de monitoreo, análisis e intervención con un enfoque interdisciplinario que impacta el bienestar integral.



Comité de Talento Humano

Aquí hacemos realidad nuestro Plan Estratégico de Talento Humano

El Comité Ejecutivo de Talento Humano es un pilar estratégico que orienta la gestión organizacional. Se reúne semestralmente para dar seguimiento al plan y prioridades definidas por Presidencia, garantizando la alineación de estrategias, planes de acción e iniciativas que permitan atraer, retener y desarrollar el mejor talento.

Como **comité "Habilitador"**, su propósito es fortalecer el crecimiento de la empresa a través de una gestión de talento excepcional. Está conformado por:

Cargo	Responsabilidades
Presidencia	1. Socializar los focos y plan estratégico de Talento Humano para el año. 2. Revisar avances del plan estratégico, así como retos y desafíos. 3. Hacer seguimiento a los compromisos definidos en la última sesión.
Vicepresidente Ejecutivo de Talento Humano	
Vicepresidente Ejecutivo corporativo	
Vicepresidente Ejecutivo de Banca personal y mercadeo	
Vicepresidente Ejecutivo de Medios	
Vicepresidente Ejecutivo de Riesgo	
Vicepresidente Ejecutivo Internacional	
Vicepresidente Ejecutivo Comercial	
Vicepresidente Ejecutivo de Banca Patrimonial y Tesorería	

1. *El líder del Comité podrá convocar otros invitados según tema a algunas sesiones y en algunos espacios específicos.

Este Comité cuenta con el respaldo de un Líder y un Coordinador, quienes garantizan su funcionamiento eficaz y la ejecución de su dinámica estratégica; además son quienes aseguran una agenda estructurada, debates enriquecedores y la definición de acciones clave y el seguimiento a los compromisos establecidos.

Derechos humanos

Nuestra gestión de riesgos en derechos humanos incluye a clientes, comunidad, proveedores y a nuestra gente: el talento humano. Para asegurar la identificación, evaluación y seguimiento de riesgos potenciales, desde el Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) y la Declaración de Derechos Humanos integrada en la Política El Mundo Es Nuestra Casa: Hagámosla más Próspera, incluyente y verde desde el interior de nuestra operación, establecemos nuestros compromisos, y los controles y procesos para mitigar impactos negativos.

Cada grupo de interés cuenta con procedimientos diferenciados, entre ellos está el modelo de transparencia para empleados y la valoración de proveedores estratégicos. En complemento, **la debida diligencia** considera el contexto, la normativa vigente, las interacciones con los distintos actores y las mejores prácticas, para prestar especial atención a grupos vulnerables tales como mujeres, niños, comunidades étnicas, trabajadores migrantes y poblaciones locales.

Con el SARAS establecemos nuestros controles para mitigar impactos negativos.



Supervisión y seguimiento

Desde el SARAS, con el fin de garantizar el cumplimiento de los compromisos en derechos humanos, se realizan revisiones periódicas de los proyectos financiados a nuestros clientes, así como a nuestros proveedores, verificando su desempeño y solicitando información adicional cuando sea necesario. En 2024 reforzamos el trabajo conjunto con diversas áreas para asegurar la correcta implementación de la política enunciada y el seguimiento a los planes de acción.

Desde la gestión hacia **nuestro equipo humano,** la protección de los derechos humanos se sustenta en los principios del **modelo de transparencia,** el cual coloca a las personas en el centro de la gestión. Este modelo permite abordar y dar seguimiento a los reportes relacionados con posibles vulneraciones a los derechos humanos reconocidos en nuestra política. Todas las solicitudes recibidas a través de la Línea de Transparencia fueron analizadas por las áreas responsables. Cuando se identificaron fundamentos suficientes, se implementaron **acciones correctivas y de acompañamiento,** en pro del respeto por la dignidad humana y la confianza.

Promovemos y respetamos los derechos humanos, y remediamos cualquier violación a los mismos, en especial los relacionados con nuestra actividad empresarial con los distintos Grupos de Interés.

Cultura de ética y transparencia

Nuestro compromiso con la ética y la transparencia se refleja en el apoyo continuo a quienes hacen parte de la organización, promoviendo la vivencia de los principios y valores organizacionales. Con el **Código de Ética** brindamos lineamientos a nuestra gente relacionados con dilemas éticos, conflicto de interés, manejo de regalos y hospitalidades, entre otros.

Realizamos **121 conversatorios en las ocho regionales de Colombia, impactando a más de dos mil personas.** Estos espacios permitieron reflexionar sobre la responsabilidad compartida en el cumplimiento del Código de Ética, las políticas y la declaración de cero tolerancia a comportamientos no éticos.

Para conocer más detalles sobre la Línea de Transparencia, puede consultar el capítulo *"Vivir y cuidar nuestros Principios y Valores es parte de nuestra esencia"*, dentro del Sistema de Cumplimiento de Ética.



Gestión de los derechos humanos en los proveedores

La evaluación de riesgos en derechos humanos también se extiende a la cadena de abastecimiento, mediante un análisis de riesgos ambientales y sociales aplicado por SARAS a los proveedores estratégicos. Durante 2024, esta evaluación **no evidenció vulneraciones** a los derechos humanos en las actividades contratadas, **lo que reafirma el compromiso con prácticas responsables y sostenibles.**

Los proveedores estratégicos también son parte de nuestra evaluación de riesgos en derechos humanos.

Evaluación de derechos humanos en clientes y comunidades

El análisis de riesgos en derechos humanos también forma parte de la evaluación de riesgo ambiental y social aplicada por SARAS en las solicitudes de crédito. Este proceso permite identificar impactos adversos, reales y potenciales de las actividades a financiar, además de verificar la existencia de medidas para prevenir o mitigar riesgos. *(Ver sección definición del SARAS, aspectos cubiertos y cifras).*

Como parte de la debida diligencia, promovemos en nuestros clientes financiados el desarrollo de políticas orientadas a:

- Prevenir la discriminación y la desigualdad.
- Garantizar condiciones laborales seguras y ambientes de trabajo adecuados.
- Respetar la libertad de asociación.
- Fomentar relaciones laborales constructivas.
- Erradicar el trabajo forzado, infantil y cualquier forma de esclavitud.

Identificamos impactos adversos en las actividades a financiar para prevenirlos o mitigarlos.



Compromiso en derechos humanos con comunidades étnicas

El derecho fundamental de las comunidades étnicas a decidir sobre proyectos, obras o actividades en sus territorios es una prioridad en la gestión de derechos humanos. Por esta razón, se garantiza su participación en las iniciativas que puedan impactarlas, protegiendo su integridad cultural, social y económica, y asegurando su derecho a la consulta previa.

Cumplimos con el monitoreo periódico de tres proyectos que, por sus características, requieren consulta previa en Colombia. Además, capacitamos a personas de las áreas de crédito y comercial sobre la promoción, protección y respeto de los derechos humanos, reafirmando nuestro compromiso con una cultura empresarial ética. *(Para mayor información ver sección SARAS).*

Estamos comprometidos con la cultura empresarial ética al promover el respeto a los derechos humanos.



Informe Anual 2024

Inclusión

El mundo es nuestra ***casa***





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



Financiamiento social

En el marco de nuestra **Taxonomía Sostenible,** incorporamos las actividades que tienen una contribución sustancial al logro de los objetivos sociales de los países en los que operamos. Para su definición, partimos de aquellos criterios que reportábamos en años anteriores en nuestra cartera social (Pyme Mujer, VIS Mujer y VIS) y, los complementamos tomando como referente los sectores y actividades económicas propuestos a nivel internacional por la Taxonomía Social de la Unión Europea (UE), los Principios de los Bonos Sociales de la International Capital Markets Association (ICMA), y de líneas de crédito de bancas de desarrollo como la Financiera de Desarrollo Territorial (Findeter), la Financiera de Desarrollo Nacional (FDN), entre otros marcos.

La ampliación en los criterios elegibles nos permite movilizar recursos para contribuir con un desarrollo económico sostenible, abordando y mitigando las necesidades y problemáticas sociales que afectan la calidad de vida y el bienestar de las personas, a la vez que contribuimos a la reducción de las desigualdades, el acceso a trabajo decente, el logro de niveles de vida dignos y, en general, el bienestar de las comunidades y la mejora en la calidad de vida de todos.

Esto conecta con nuestra estrategia de negocio sostenible para promover una transición justa para todos y un crecimiento económico socialmente responsable. Su resultado se presenta de forma desagregada en aquellas categorías y subcategorías en las cuales tenemos saldos de cartera vigentes.

Cartera Social Colombia - Taxonomía Sostenible

(Cifras en COP miles de millones)

Categoría	Subcategoría	Saldo 2024
Bienestar social e inclusión financiera	Inclusión financiera y desarrollo económico	13.275,5
	Servicios de salud y educación	218,0
Desarrollo agropecuario sostenible	Financiamiento agropecuario y rural	518,6
Energía sostenible	Acceso a la energía	313,3
Gestión sostenible del agua	Gestión de agua potable	276,1
	Gestión de aguas residuales	132,6
	Mixto	78,7
Infraestructura y construcción sostenible	Infraestructura de desarrollo territorial	415,3
	Infraestructura para la salud y educación	430,3
Transporte y movilidad sostenible	Acceso a transporte público	494,4
SUMA TOTAL		**16.152,7**





Para Colombia, **la cartera social alcanzó los COP 16,2 billones,** que representó 71,6% de la cartera sostenible y tuvo un crecimiento de 43,8% con respecto al año anterior. Este incremento está dado por 2 motivos: el crecimiento de las líneas VIS y VIS Mujer de 24,3% y 21,2%, respectivamente, las cuales junto con Pyme Mujer representan el 82% de la cartera social, y por la ampliación de criterios de elegibilidad con los que pudimos identificar otros proyectos y activos con contribución sustancial en la dimensión social.

Dentro de estos nuevos proyectos destacamos la **financiación para la construcción, operación y mantenimiento de infraestructura para la salud y la educación,** inmersos dentro de la categoría *Infraestructura y construcción sostenible*, así como la **dotación y equipamiento necesario para la operación y prestación de ambos servicios** en la categoría *Bienestar Social e Inclusión Financiera,* los cuales suman cerca de COP 648 mil millones a la cartera sostenible.

Otro ejemplo relevante es la financiación por C**OP 415 mil millones en infraestructura para el desarrollo territorial, integrada en la categoría Infraestructura y Construcción Sostenible.** Esto evidencia nuestra contribución a la materialización de los planes de desarrollo de entes territoriales, y que contemplan diversidad de proyectos, entre los que se **destacan: infraestructura vial, construcción de parques, instalaciones deportivas, entre otras, diseñados para mejorar la calidad de vida de los habitantes de las ciudades.**



El desarrollo sostenible es el logro de un crecimiento económico que no deje a ninguna persona por fuera del gozo de sus beneficios.



Cartera Social Centroamérica- Taxonomía Sostenible

(Cifras en USD millones)

		Saldos 2024			
Categoría	Subcategoría	Honduras	Panamá	El Salvador	Total
Bienestar social e inclusión financiera	Inclusión financiera y desarrollo económico	64,7	44,0	52,8	161,4
Gestión sostenible del agua	Gestión de agua potable	0,6	0,0	0,0	0,6
SUMA TOTAL		**65,3**	**44,0**	**52,8**	**162,0**

Por otra parte, la cartera social en **Centroamérica alcanzó los USD 162 millones** y representó el 33% de la cartera sostenible con un crecimiento cercano al 38%, que se explica por el crecimiento significativo de la línea VIS, con una variación de 52,3% con respecto al año anterior.

52,3%

fue el aumento de la cartera VIS en Centroamérica

Inclusión financiera

Nuestro compromiso con la inclusión financiera está definido como garantizar el acceso y uso de productos financieros y no financieros de calidad, de manera amigable, sencilla y confiable, que contribuyen al bienestar financiero de todas las personas sin distinción alguna, y de los negocios, acompañándolos en sus principales momentos del día y de la vida, que conduzcan al logro de sus proyectos y sueños.

A su vez, entendemos que existen poblaciones con características particulares, debido a su edad, sexo, identidad de género, pertenencia étnica, capacidad física, nacionalidad, entre otros, así como empresas de diferentes tamaños y niveles de maduración que, por diversas razones, muchas de ellas estructurales, presentan brechas en el acceso a servicios financieros. Es por ello que contribuimos activamente a la inclusión financiera de todas las personas, reconociendo sus condiciones diferenciales y el particular reto de acceso a los servicios financieros que tienen segmentos específicos de la población.

A partir de los principios del diseño universal, acogemos los *enfoques diferenciales* que pueden ser interseccionales y están asociados a diferentes aspectos como el ciclo de vida o la ubicación geográfica, entre otros, para identificar las poblaciones, entender sus necesidades, las brechas, barreras y causas, y así movilizar acciones que favorezcan su acceso a la banca.[26]

Priorizamos la Inclusión como uno de los 7 temas materiales, y la Inclusión Financiera como uno de los 4 focos estratégicos de negocio.



26 Los enfoques diferenciales considerados pueden ser consultados en Política El Mundo Es Nuestra Casa Sección 3.2 disponible en: *https://sostenibilidad.davivienda.com/politics/el-mundo-es-nuestra-casa.pdf*

Nuestro compromiso de inclusión financiera

En la ***Política El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla más Próspera, Incluyente y Verde*** desde nuestras bancas, aprobada por la Junta Directiva, establecimos el compromiso de garantizar la inclusión y el bienestar financieros de nuestros clientes, y de los consumidores financieros, así como el de promover un trato justo y respetuoso atendiendo los siguientes principios:



- Innovar y expandir la gama de servicios financieros disponibles para todos los grupos poblacionales, entre ellos los tipificados globalmente como desatendidos, al integrar investigaciones de mercado y comentarios de los clientes, y adaptar los métodos de entrega para cubrir las necesidades y preferencias específicas.

- Generar valores agregados a nuestra oferta con servicios no financieros que mejoren el bienestar de nuestros clientes, faciliten su toma de decisiones y prevengan el sobreendeudamiento, estimulen la planeación financiera, fortalezcan su resiliencia y les ayuden en la construcción de su patrimonio y reputación financiera.

- Proporcionar mecanismos de quejas que cumplan con las características de nuestro modelo de gestión para brindar experiencias confiables, amigables y sencillas a todos los clientes.

- Fortalecer conocimientos, habilidades y capacidades en nuestra fuerza comercial que garanticen una interacción amigable, confiable y cálida con los clientes y la prestación de una orientación clara y sencilla, que les permita tomar decisiones bien informadas, combatiendo así cualquier práctica tipificada como impropia o abusiva

- Fomentar el desarrollo de alianzas estratégicas con diversos actores, que nos permitan continuar ampliando el alcance e impacto positivo de nuestra estrategia de inclusión financiera.

- Actuar siempre bajo los principios y valores que guían nuestro proceder, en particular, el respeto, la honestidad y la equidad.

Continuaremos promoviendo e innovando en nuestra oferta de servicios financieros y no financieros y trabajando en colaboración con diversas partes interesadas para cerrar brechas sociales estructurales, apalancando infraestructura social y el desarrollo de planes territoriales, y facilitar un acceso equitativo y justo a los servicios financieros para todos.



Resultados de nuestra estrategia de inclusión financiera

Resaltamos nuestro compromiso con una inclusión financiera en donde todas las personas, sin importar la condición que hace a cada uno particular, puedan acceder a los beneficios de una oferta financiera amplia y de calidad. Al mismo tiempo, reconocemos la importancia de comprender el acceso y uso de servicios financieros por parte de poblaciones que, por razones bien sea geográficas, culturales, etarias u otras circunstancias, han tenido un acceso limitado, con miras a reconocer posibles barreras y la evolución de nuestro compromiso de una banca para todos.

Por ello, caracterizamos al total de nuestros clientes de la Banca Personas con base en los enfoques diferenciales contenidos en la Política El Mundo es Nuestra Casa, para entender su acceso a nuestra oferta integral de productos. Este ejercicio, por ahora solo con alcance a Colombia, señala el porcentaje del total de clientes de cada enfoque diferencial y población que cuenta con uno o más productos para mover dinero, ahorrar, invertir y financiar.

Nos apoyamos en la tecnología y en nuestra destreza de innovación para diseñar productos y servicios asequibles, basados en los principios del diseño universal.

En términos generales, **el 81,8% de los clientes totales del Banco** cuenta con productos para mover su dinero, **el 40,6%** con productos para ahorro, **el 12,9%** con productos de crédito y **el 2,9%** con productos de inversión. A continuación se presenta el resultado desagregado por población:



Enfoque diferencial	Población	Mover dinero (%)	Ahorrar (%)	Invertir (%)	Financiar (%)
TOTAL CLIENTES		**81,8**	**40,6**	**2,9**	**12,9**
Enfoque de ciclo de vida	Jóvenes	90,5	31,7	1,1	9,5
	Adulto	82,6	43,4	2,8	14,7
	Adulto mayor	59,9	50,8	6,7	14,4
Enfoque de género	Hombres	83,9	37,3	3,1	12,1
	Mujeres	78,3	48,1	2,6	14,5
	No binario / Trans	62,1	70,9	14,6	6,8
Enfoque Territorial	Rural	93,9	15,2	0,8	3,2
	Urbano	85,6	37,4	2,7	12,7
Enfoque de discapacidad	Personas con discapacidad	54,3	84,8	9,2	27,1
Otros enfoques	Migrantes	60,1	41,5	2	5
	Persona natural con negocio	79,4	44,8	3,7	16,2

90,5%

de nuestros clientes jóvenes cuentan con uno o más productos para mover dinero

Destacamos que 90,5% de nuestros clientes jóvenes cuentan con uno o más productos para mover dinero, ofertados por nuestra banca digital, lo que supera en 8 puntos porcentuales (p.p) a los adultos y en casi 30 p.p a los adultos mayores. Desde el crédito, 9,5% de nuestros clientes jóvenes cuentan con uno o más productos para financiar sus necesidades y se encuentra por debajo de los adultos y adultos mayores en cerca de 5 p.p.

Acogemos los enfoques diferenciales que pueden ser interseccionales y están asociados a diferentes aspectos como el ciclo de vida o la ubicación geográfica.

Desde la perspectiva de género, el porcentaje de mujeres con productos para mover dinero, financiar y ahorrar es inferior al de los hombres en aproximadamente 5 p.p, 1 p.p y 10 p.p, respectivamente. No obstante, las mujeres tienen una mayor participación que los hombres en productos para invertir.

Desde el enfoque territorial, 20,5% de las personas en zonas urbanas y 12,8% de las personas en zonas rurales cuentan con uno o más productos de crédito.





El comparar esta información con estudios de mercado, estadísticas nacionales e internacionales, entre otra data relevante, nos acerca aún más a entender los retos y necesidades de nuestros clientes, definir una línea base determinada y fijarnos objetivos, metas e indicadores para monitorear su gestión.

Innovar con esta perspectiva de análisis nos permite entender las interseccionalidades que existen entre condiciones diferenciales y los retos en materia de servicio, uso y acceso a nuestros productos financieros y no financieros para nuestros clientes. Citamos como ejemplo a una mujer joven en una zona urbana y una mujer adulta mayor en una zona rural, pues tienen diferentes retos y oportunidades para acceder al sistema. Sin embargo, trabajamos para que nuestra oferta de servicios financieros y no financieros sea universal.

En suma, desde la estrategia de inclusión de nuestra neobanca digital, DaviPlata, con los Ecosistemas Ambientales y Sociales, alcanzamos los siguientes resultados desagregados por enfoque diferencial:

(Para profundizar en la estrategia, puede dirigirse a la sección Daviplata):

Enfoque de ciclo de vida

Población incluida	Producto	Número de clientes alcanzados	Indicador de negocio
Adultos mayores con DaviPlata	DaviPlata depósito de bajo monto	1,8 millones de adultos mayores con DaviPlata	23,5 millones de transacciones
Jóvenes entre 14 y 17 años	DaviPlata depósito de bajo monto	114 mil menores entre 14 y 17 años vinculados a DaviPlata	3,5 millones de transacciones - COP 227 mil millones
Jóvenes entre 18 y 29 años	DaviPlata depósito de bajo monto	4,8 millones de jóvenes con DaviPlata	189,7 millones de transacciones COP 21,9 billones



Enfoque de género

Población incluida	Producto	Número de clientes alcanzados	Indicador de negocio
Clientes mujeres	DaviPlata depósito de bajo monto	9,7 millones de nuestros clientes son mujeres	317 millones de transacciones - COP 41 billones
Mujeres que accedieron a créditos con DaviPlata y mujeres con micronegocio	Crédito de bajo monto	3.335 mujeres sin negocio accedieron a un producto de crédito	COP 6,5 mil millones desembolsados a mujeres sin micronegocio
		1.206 mujeres con negocio accedieron a un producto de crédito	COP 2,6 mil millones desembolsados a mujeres con micronegocio

Enfoque territorial

Población incluida	Producto	Número de clientes alcanzados	Indicador de negocio	Aliado
Población rural del país	DaviPlata depósito de bajo monto	1 millón de clientes DaviPlata habitan en zonas rurales del país	17 millones de transacciones - COP 2,5 billones	Cooperación internacional USAID

9,7

millones de nuestros clientes son mujeres.



Enfoque étnico

Población incluida	Producto	Número de clientes alcanzados	Indicador de negocio	Aliado
Población indígena de la comunidad Zenú en el municipio de Tuchín, Córdoba.	DaviPlata depósito de bajo monto	13.927 clientes vinculados	268.453 transacciones - COP 38.775 millones facturados	ND
Habitantes del archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina	DaviPlata depósito de bajo monto	• 25.341 vinculaciones • 18.992 personas • 6.349 comercios • 40% de estos clientes son población raizal	• 1 millón de transacciones • COP 143.571 millones facturados	MinCIT - Gobernación SAI

Otros enfoques:

Población Vulnerable

Población incluida	Producto	Número de clientes alcanzados	Indicador de negocio
Beneficiarios de subsidios de los programas: Renta Joven, Gobierno Local e Ingreso Mínimo Garantizado	DaviPlata depósito de bajo monto	530 mil beneficiarios	2,2 millones de pagos - COP 720 mil millones
Personas que accedieron por primera vez a un crédito del sector financiero	Crédito de bajo monto	400 nanocréditos y 641 ADS para un total de 1.071 clientes DaviPlata que recibieron su primer crédito en el sector financiero	• COP 710 millones (Nanocrédito) • COP 88 millones (ADS) para un total de COP 798 millones desembolsados





***Acompañamos el proceso de adopción de herramientas digitales** para la comercialización de productos y recepción de pagos.*

Actividad económica

Población incluida	Producto	Número de clientes alcanzados	Indicador de negocio	Aliado
Artesanos	DaviPlata depósito de bajo monto	24.036 clientes vinculados	• 2,8 millones de transacciones • COP 369 mil millones transados	ND
Vendedores de "a pie"	DaviPlata depósito de bajo monto	89.063	8,2 millones de transacciones - COP 772 mil millones	
Plazas de mercado	Apertura de DaviPlata, QR interoperable, implementación de DaviPlata y negocios digitales como dinamizador de la economía en plazas de mercado	• 188.864 clientes vinculados: • 180.594 personas naturales • 8.270 comercios	• 5,4 millones de transacciones • COP 831 mil millones transados	IPES Bogotá Alcaldías locales de 50 municipios

Migrantes

Población incluida	Producto	Número de clientes alcanzados	Indicador de negocio
Población migrante	DaviPlata depósito de bajo monto	111 mil clientes migrantes vinculados a DaviPlata, en total	111 mil clientes migrantes vinculados a DaviPlata, en total.

*Adaptamos el proceso de vinculación para **garantizar acceso al sistema financiero, contribuir a la formalización y promover la inclusión financiera** de este grupo poblacional.*



Inclusión Financiera en los municipios ZOMAC y PDET

Trabajamos para que nuestros servicios financieros sean cada día más asequibles en todas las regiones del país, en especial en aquellas de menor acceso financiero o que han sido afectadas por el conflicto. Acompañamos los esfuerzos del Gobierno y la sociedad para transformar las economías locales y reconstruir tejido social, facilitando el acceso a servicios financieros y no financieros por medio de experiencias cercanas y de la mano de nuestros aliados en el territorio.

Puntos de acceso DaviPlata en los municipios ZOMAC y PDET:

- **Zonas Más Afectadas por el Conflicto Armado (ZOMAC):** Conjunto de 344 municipios considerados como más afectados por el conflicto, definidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, el Departamento Nacional de Planeación (DNP) y la Agencia de Renovación del Territorio (ART).
- **Programas de Desarrollo con Enfoque Territorial (PDET):** Instrumento especial de planificación y gestión a 15 años, cuyo objetivo es estabilizar y transformar los territorios más afectados por la violencia, la pobreza, las economías ilícitas y la debilidad institucional, para lograr el desarrollo rural que requieren 170 municipios.

Con DaviPlata garantizamos el acceso a nuestros servicios financieros por medio de corresponsales bancarios en 319 de los 344 municipios ZOMAC (92,7%) y 159 de los 170 municipios PDET (93,5%); estos puntos aumentaron 6% y 9%, respectivamente.



Departamento	Puntos ZOMAC	% que representan	Puntos PDET	% que representan
ANTIOQUIA	478	10,4%	333	10,6%
ARAUCA	400	8,7%	292	9,3%
BOLÍVAR	139	3,0%	129	4,1%
BOYACA	11	0,2%		
CALDAS	144	3,1%		
CAQUETÁ	412	9,0%	412	13,1%
CASANARE	169	3,7%		
CAUCA	247	5,4%	242	7,7%
CESAR	275	6,0%	368	11,7%
CHOCÓ	74	1,6%	27	0,9%
CÓRDOBA	86	1,9%	86	2,7%
CUNDINAMARCA	113	2,5%		
GUAVIARE	27	0,6%	27	0,9%
HUILA	98	2,1%	22	0,7%
LA GUAJIRA	322	7,0%	60	1,9%





Departamento	Puntos ZOMAC	% que representan	Puntos PDET	% que representan
MAGDALENA	55	1,2%	387	12,3%
META	261	5,7%	71	2,3%
NARIÑO	332	7,2%	151	4,8%
NORTE DE SANTANDER	138	3,0%	114	3,6%
PUTUMAYO	161	3,5%	161	5,1%
QUINDIO	14	0,3%		
RISARALDA	40	0,9%		
SANTANDER	101	2,2%		
SUCRE	47	1,0%	47	1,5%
TOLIMA	169	3,7%	68	2,2%
VALLE DEL CAUCA	283	6,2%	144	4,6%
VICHADA	5	0,1%		
TOTAL	4.601	100%	3.141	100%

Nuestro compromiso con la financiación de proyectos en beneficio de las mujeres

Bono social de género

En 2020, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) adquirió en su totalidad los Bonos Sociales con Enfoque de Género en Colombia emitidos en el segundo mercado por Davivienda. Estos fondos están destinados a fortalecer pymes lideradas por mujeres y a facilitar la adquisición de vivienda de interés social (VIS) para mujeres, conforme a lo establecido en el marco de referencia. Esta fue la primera emisión de este tipo al contar con incentivos específicos para financiar, total o parcialmente, créditos dirigidos a mujeres.

Pymes lideradas por mujeres

Categorías proyectos elegibles	Indicador	Unidad	Total Banco 2024	Uso recursos Bono de Género (BID) 2024 Saldos
Pymes lideradas por mujeres	Monto de préstamos vigentes Pyme Mujer	COP (mil millones)	958.221,2	1.612,2
	Número de préstamos vigentes Pyme Mujer	#	14.218	11
	Monto de préstamos desembolsados Pyme Mujer	COP (mil millones)	432.235,6	0,0
	Número de préstamos desembolsados Pyme Mujer	#	8.397	0
	Clientes Activos Pyme Mujer	#	8.870	34
	Clientes Activos Pyme	COP (mil millones)	958.221,2	1.612,2

VIS y leasing VIS propiedad de mujeres

Categorías proyectos elegibles	Indicador	Unidad	Total Banco 2024	Uso recursos Bono de Género (BID) 2024 Saldos
VIS propiedad de mujeres (incluye leasing VIS)	Monto de préstamos vigentes VIS Mujer	COP (mil millones)	5.416.692,1	298.003,1
	Número de préstamos vigentes VIS Mujer	#	102.621	5.443
	Monto de préstamos desembolsados VIS Mujer	COP (mil millones)	1.368.312,2	0,0
	Número de préstamos desembolsados VIS Mujer	#	15.259	0





Uso de los recursos provenientes de la emisión a la fecha

Categorías proyectos elegibles	Indicador	Unidad	Total Banco 2024	Uso recursos Bono de Género (BID) 2024 Saldos
Pymes lideradas por mujeres	Monto de préstamos desembolsados Pyme Mujer	Valor total de préstamos desembolsados por la Institución Financiera a pequeñas y medianas empresas lideradas por mujeres durante el periodo.	COP (mil millones)	9.430
VIS propiedad de mujeres (incluye leasing VIS)	Monto de préstamos desembolsados VIS Mujer	Valor total de préstamos desembolsados por la Institución Financiera para Vivienda de Interés Social propiedad de mujeres durante el periodo.	COP (mil millones)	356.960

Pymes lideradas por mujeres - Indicadores claves de cumplimiento

Categorías proyectos elegibles	Indicador	Unidad
Pymes lideradas por mujeres	Número de clientes con mayores ventas anuales - Pyme Mujer	12
	Clientes Activos Pyme Mujer	8.870
	Clientes Activos Pyme	47.742
	Número total de préstamos a Pyme Mujer sobre la cartera total a Pyme (%) (indicador clave de cumplimiento)	18%



Servicios no financieros que promueven la inclusión y acceso financiero

Emprende País:

En alianza con la Fundación Bolívar Davivienda, el programa Emprende País Rural fortalece el ecosistema de emprendimiento en Colombia impulsando la competitividad y productividad de pequeñas y medianas empresas en ciudades clave. Con el programa se fomenta empleo de calidad, bienestar en la clase media y un crecimiento sostenible mediante apoyo directo y colaboración con actores estratégicos del ecosistema empresarial.

621
Alumni Total

8 billones
Ventas de los Alumni*.

32 mil
empleos generados, estimado a diciembre 2024.

420
emprendedores hacen parte de la red.

15
ciudades

Emprende País Rural:

Fortalece asociaciones de pequeños productores rurales en Colombia, mejorando sus condiciones de vida y consolidándolos como líderes del desarrollo rural. El programa ofrece servicios personalizados que permiten diversificar productos, adoptar tecnologías innovadoras y optimizar procesos, transformando sus emprendimientos en organizaciones sostenibles que impulsan el bienestar y la prosperidad en sus comunidades

37
asociaciones

+1.7 mil
asociados

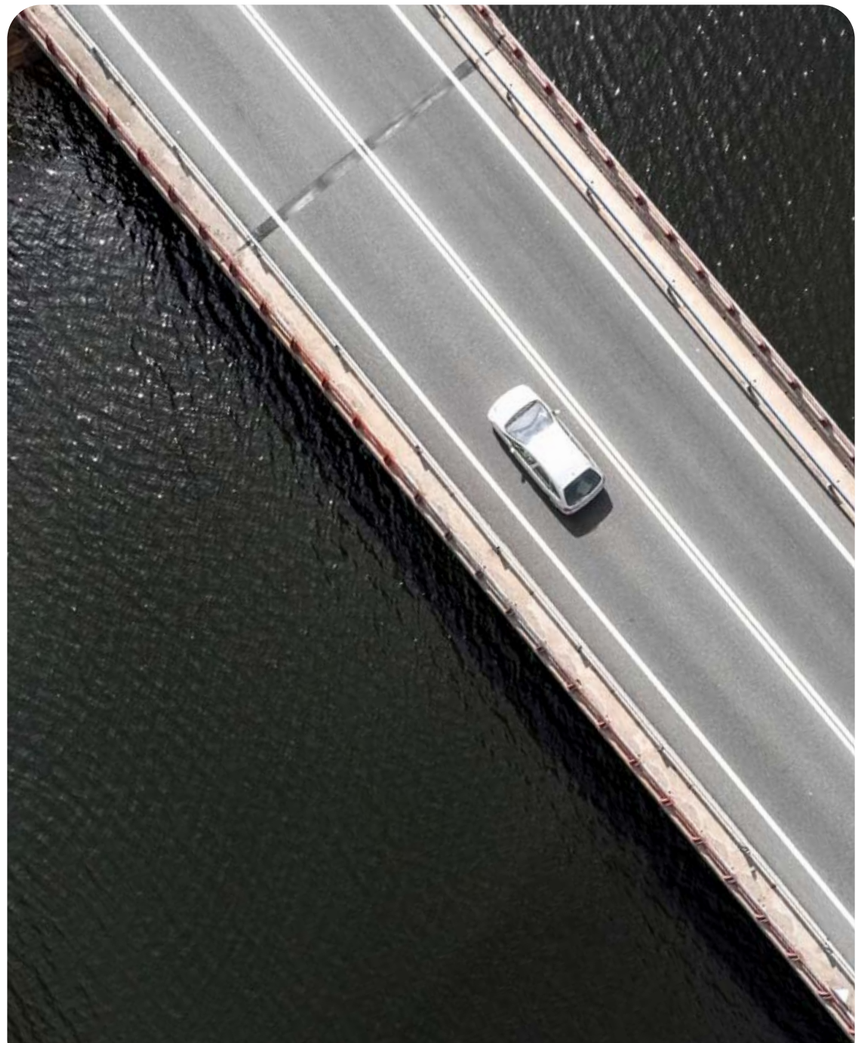
+6.9 mil
beneficiarios indirectos

+52 MM
en ventas

20
municipios

Infraestructura sostenible

Uno de nuestros mayores intereses es contribuir a la prosperidad de los países en los que operamos. Por eso nos hemos posicionado como un banco clave en la financiación de proyectos de infraestructura de gran impacto para el desarrollo de Colombia y en los países de Centroamérica, apoyando la construcción de proyectos viales, portuarios, de generación y transmisión de energía e inmobiliarios, entre otros, que aportan a la competitividad y el avance de las regiones. Por otro lado, acompañamos, a través de la Banca Constructor, Corporativo y Empresarial, a nuestros clientes en sus procesos de transformación y adopción de prácticas más sostenibles.



Infraestructura social

Impulsar el desarrollo económico, el bienestar social y el cuidado del entorno, habilita bases sólidas para el crecimiento. Así, y con la financiación de proyectos de infraestructura como los que se presentan como ejemplo a continuación, fomentamos el desarrollo económico, la generación de empleo, la mejora en la competitividad, la inclusión social y apalancamos en prácticas más sostenibles en materia ambiental.

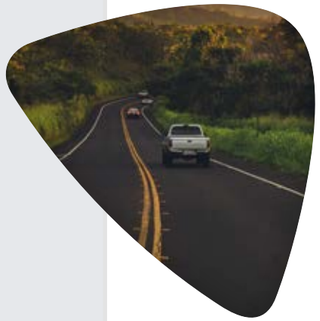
Reconocemos nuestro rol desde el sector financiero y nuestra capacidad para aportar a la movilización de flujos de capital para la financiación de los ODS de la Agenda 2030.

SALUD



Participamos en la financiación del Hospital de Bosa, el primer proyecto de salud mediante el esquema de Alianza Público Privada (APP) en la ciudad de Bogotá con enfoque a la comunidad de bajos recursos. La localidad de Bosa tiene un área de influencia de 2,3 millones de personas, quienes se verán beneficiadas con servicios de calidad ambulatorios y hospitalarios para el diagnóstico y tratamiento de enfermedades crónicas como enfermedades cardiovasculares, pulmonares, diabetes, renal, detección temprana de cáncer, entre otros, además de la generación de más de 1.568 empleos. Este proyecto cuenta con redes, sistemas, accesorios y toda clase de material sostenible, por ejemplo, la instalación de una Planta de Tratamiento de Aguas Residuales (PTAR) para la reutilización total de las aguas lluvias y cuenta con certificación LEED Silver,por la adopción de prácticas que favorecen la eficiencia en el consumo de energía y agua, la gestión de residuos y el uso de materiales sostenibles.

VÍAS



El desarrollo de vías adecuadas permite al país una mayor competitividad, una mejor conectividad entre regiones, la creación de empleos y lograr menores índices de accidentalidad. Financiamos una serie de proyectos de infraestructura vial, tanto de iniciativa pública como privada, durante los últimos años. Destacamos nuestra participación en los proyectos de 4G Pacífico 1, Pacífico 2, Conexión Norte y Unión del Sur y en las IP GICA, Túnel Aburrá Oriente y Corredor Portuario. Apoyamos también la financiación de los constructores, proveedores y contratistas.

PUERTOS



Nos enorgullece participar en la financiación de Puerto Antioquia, uno de los proyectos más importantes de los últimos años en Colombia. Este será el puerto Caribe más cercano al Canal de Panamá, a Antioquia, al Eje Cafetero y Cundinamarca (70% del PIB), orientado a reducir costos de transporte y fletes, minimizar el tiempo de desplazamiento, e impulsar a la región del Urabá, mejorando la conectividad y el comercio exterior del país.

Se espera una generación de más de 1.600 empleos directos en la construcción, 800 empleos directos en la operación, crecimiento de los negocios y generación de oportunidades en la región.

BANCA OFICIAL

Desde la Banca Gobierno financiamos a los entes territoriales y sus descentralizadas para alcanzar sus objetivos en materia de inversión, contenidos en los Planes de Desarrollo (PD) y contribuir con el crecimiento económico y bienestar de los territorios.

La financiación de las entidades públicas nos permite orientar recursos a un sector de buen riesgo y apoyar proyectos estratégicos en las diferentes regiones del país. Dentro de las operaciones destacadas de 2024 están la financiación a Transmilenio por COP 350 mil millones para la construcción de la Troncal de la calle 13; Acueducto de Bogotá por COP 52 mil millones; financiación de los planes de desarrollo de la Gobernación de Bolívar por COP 82 mil millones, y la Gobernación de Cundinamarca por COP 50 mil millones, entre otros.

Continuamos trabajando de forma constante para afianzar capacidades en sectores relevantes como las plazas de mercado y también brindamos apoyo al mejoramiento de sus procesos y desarrollos tecnológicos en sus áreas tributarias.



ENERGÍA

Tenemos una participación muy relevante en este sector, en donde destacamos la financiación de proyectos de generación térmicos, de biomasa, hidroeléctricos y más recientemente fotovoltaicos y de eficiencia energética, así como de transmisión de energía y transporte de gas. Por otro lado, hemos financiado grandes empresas que participan en toda la cadena de suministro energético y desarrollan proyectos en sus balances.

Destacamos operaciones recientes en Energía Renovable No Convencional (ERNC), tales como:

- Financiación de 2 parques solares a Vatia
- Operaciones en el segundo mercado del MPV con Celsia, Isagen y Promigas
- Créditos sindicados (en conjunto con un Fondo de Deuda gestionado por Corredores Davivienda) con EPM e Isagen
- Inversiones en CAPEX en la regasificadora de SPEC/Promigas en Cartagena
- Financiaciones en el sistema de transporte con Transelco (líneas para Puerto Antioquia), CEMAR (en Cartagena)
- Refinanciación del STR de Barranquilla y la financiación del GEB y su aliada ENEL

Educación y bienestar financiero

La educación financiera es el proceso mediante el cual las personas mejoran su comprensión sobre los productos y servicios financieros, los conceptos y riesgos, y desarrollan habilidades y confianza para reconocer amenazas y oportunidades, y tomar decisiones financieras informadas.

Para nosotros, el bienestar financiero es el estado en el que las personas logran vivir con tranquilidad el presente, enfrentar imprevistos con seguridad y planificar con confianza, para alcanzar sus sueños y la construcción de su patrimonio para su progreso.

La educación financiera y el bienestar financiero son componentes esenciales para el desarrollo integral de clientes y comunidades, con el que buscamos equilibrar a dimensiones clave:

Gestión diaria
Manejar eficientemente los recursos en el día a día.

Resiliencia
Prepararse para responder a imprevistos financieros.

Planeación
Lograr metas a largo plazo.

Confianza
Construir reputación en el Sistema Financiero.

Nuestra estrategia complementa la oferta del banco con servicios no financieros que promueven estas dimensiones en los momentos decisivos del ciclo de vida de los clientes y consumidores, con el objetivo de proporcionarles conocimientos y empoderarlos para que puedan alcanzar una vida financiera equilibrada y sostenible.

Para lograrlo, seguimos 5 premisas fundamentales para que la estrategia sea:

Oportuna: Estar presente cuando los consumidores toman decisiones financieras.

Fácil: Crear atajos mentales para convertir el aprendizaje en hábito.

Práctica: Promover productos financieros mediante herramientas simples y confiables.

Personalizada: Adaptar recomendaciones a cada situación específica.

Social: Usar fuerzas sociales para reforzar hábitos.

Nuestra prioridad es apoyar a los clientes y consumidores en momentos clave del ciclo de vida. Implementamos diversas estrategias para fortalecer sus habilidades y conocimientos financieros, ofreciendo soluciones personalizadas y adaptadas a cada etapa de su vida.

- **Primeros años de vida:** Más de 55,7 mil niños entre 6 y 12 años visitaron nuestro portal *www.monetarium.co*, en el que adquirieron conocimientos sobre presupuesto, la seguridad en internet y buenos hábitos de pago, completando más de 5 mil cursos.

- **Jóvenes:** Acompañamos a más de 21 mil adolescentes de 14 a 17 años en la apertura de su primer producto financiero. Además, 2.474.000 jóvenes entre los 18 y 29 años interactuaron con nuestro programa Finanzas en Jeans, en el que aprendieron sobre finanzas con contenidos diseñados para esta población y participaron en torneos que les permitieron aplicar sus conocimientos mediante el aprendizaje experiencial.

- **Adultos:** 8.181 personas completaron cursos en *www.misfinanzasencasa.com* para alcanzar sus metas financieras. Robustecimos nuestro portal con el Profe de Finanzas, e incluimos una prueba de autopercepción sobre bienestar financiero. Desde este año, integramos estos recursos con la App Bolívar Contigo de Seguros Bolívar y el chatbot de Davivienda, con lo que hicimos uso de las ventajas de la inteligencia artificial.

  - 20.602 personas fortalecieron sus conocimientos sobre inversión, sistema pensional y finanzas verdes, a través de los contenidos educativos de *www.misfinanzasparainvertir.com*. Estos conocimientos están disponibles para todos los clientes en la App.

- **Emprendedores:** 1.674 emprendedores, comerciantes y personas con negocios completaron 1.965 recursos de capacitación, incluyendo temas como negocios sostenibles y mundo digital, estimulando la competitividad e innovación en sus emprendimientos.

- **Empresas:** A través de nuestro programa de conferencias, realizamos más de dos mil sesiones en 1.186 empresas, con lo que beneficiamos a 73.911 personas en Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras, y ampliamos nuestra cobertura por primera vez a Panamá.

Nuestra gente

El Programa de **Bienestar Financiero 360º** fue diseñado para ofrecer acompañamiento y soluciones personalizadas a nuestro talento. Esta iniciativa busca dotar a las personas de herramientas para fortalecer su estabilidad económica y mejorar su calidad de vida. Para lograrlo, implementamos las siguientes acciones clave:

- Definición de un modelo de servicio integral entre la red de oficinas y los canales de atención internos.
- Ejecución de un plan de acompañamiento en sinergia con el Centro de Orientación Familiar (COF), Educación Financiera, el Fondo de Empleados y el área de Bienestar.
- Desarrollo de talleres para líderes para brindarles herramientas para gestionar conversaciones financieras con sus equipos.
- Lanzamiento de charlas TED con expertos, enfocadas en la importancia de la planificación financiera, con las que llegamos a más de 11.000 personas.
- Asesoramiento financiero personalizado con atención a más de 3.500 personas quienes solicitaron apoyo.

Oferta innovadora y de calidad

Marcamos un hito con el lanzamiento del "Profe de Finanzas", el primer asistente virtual de educación financiera basado en inteligencia artificial generativa en la región, que está diseñado para empoderar a las personas. Este recurso ofrece asesoramiento claro, oportuno y objetivo, ayudando a los usuarios a gestionar mejor sus finanzas, tomar decisiones informadas y alcanzar sus metas financieras.

Su formato conversacional disponible 24/7 elimina barreras de tiempo y complejidad, y además es gratuito. Durante el año, este asistente de IA respondió más de 34.849 consultas de usuarios de todas las edades en los países donde operamos. Este proyecto no solo promueve el bienestar financiero y fortalece la relación con el sistema financiero formal, sino que también nos posiciona como líder en innovación educativa y metodologías para fomentar el aprendizaje y la transformación de hábitos.

Adicionalmente, avanzamos con la estructuración del Índice de Bienestar Financiero de Davivienda, una herramienta que mide las dimensiones clave del bienestar financiero. Inspirado en estándares internacionales y adaptado a las necesidades de nuestros clientes, este índice permite identificar oportunidades estratégicas para mejorar su calidad de vida de manera efectiva.



Alcance de nuestro programa de educación financiera 2024

2024	Colombia	Costa Rica	Honduras	El Salvador	Consolidado
Clientes	20.340.798	15.718	163.573	608.654	21.128.743
No clientes	2.311.933	114.499	74.271	46.784	2.547.487
Cursos terminados	10.942	5.089	2.824	1.352	20.207
Interacciones	1.704.109	88.194	35.545	29.003	1.856.851
Empresas	1.122	15	16	33	1.186

En Honduras recibimos dos reconocimientos por nuestro aporte a la Educación Financiera Juvenil, otorgados por la Secretaría de Educación y Aldeas SOS. En Colombia obtuvimos la certificación en el nivel 2 del Sello de Calidad de Educación Financiera, otorgado por la Superintendencia Financiera de Colombia en la categoría de gestión de capacidades. Esta certificación incluyó cuatro iniciativas adicionales que nos posicionaron entre los mejores cinco de este ranking.

***Más de 20 millones de clientes** se beneficiaron con nuestro programa de educación financiera.*



Establecemos alianzas estratégicas que amplían nuestro alcance para llegar a más segmentos

BANCA DE LAS OPORTUNIDADES

Más de 3 mil adolescentes participaron en ferias presenciales realizadas en Tumaco, Villavicencio y Leticia.

Gobernación del Archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina

120 docentes de la isla fueron formados en temas clave de educación financiera, beneficiando a estudiantes de primaria y bachillerato mediante metodologías experienciales.

USAID DEL PUEBLO DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA

En Honduras, 400 jóvenes completaron 1,1 mil cursos relacionados con los contenidos de Mis Finanzas en Casa y Finanzas en Jeans, dentro del programa "Creando mi futuro".

grupo éxito

Se capacitaron más de 1, 1 mil usuarios a través de cursos virtuales enfocados en servicio al cliente, comercio electrónico, contabilidad del negocio o conocimiento del cliente, promoviendo el crecimiento de tenderos, sus familias y equipos de trabajo.

sfc Superintendencia Financiera de Colombia

Más de 25 mil personas accedieron a información relevante sobre inversiones en el marco de la Primera Semana del Inversionista.

ALDEAS INFANTILES SOS

También en Honduras, 300 jóvenes en situación de vulnerabilidad fueron apoyados a través del programa *Youth Can.*

En 2025 continuaremos implementando iniciativas medibles para fomentar la educación y el bienestar financiero, con un enfoque especial en el equipo humano de las empresas de los países donde operamos. Además, desplegaremos soluciones innovadoras que aprovechen la inteligencia artificial, ofreciendo acompañamiento oportuno y efectivo, que beneficie a personas, familias y empresas de manera práctica y personalizada.

Fortalecemos la confianza en la banca e incentivamos el uso responsable de los productos y servicios financieros y no financieros.



Ciudadanía Corporativa

Contribuimos al desarrollo sostenible y al bienestar de las comunidades al integrar programas estratégicos de filantropía, voluntariado y educación financiera, liderados junto a la Fundación Bolívar Davivienda y a otras organizaciones que impactan áreas clave como educación, cultura e infancia.

Fundación Bolívar Davivienda

En cada país donde operamos, contamos con un responsable que orienta y adapta estas acciones al contexto local, asegurando que los proyectos respondan de manera efectiva a las necesidades de cada comunidad. Estas iniciativas se desarrollan bajo la gobernanza del Comité de Sostenibilidad de Davivienda, que supervisa las estrategias y garantiza que cada decisión y seguimiento contribuyan a las metas establecidas.

Donaciones

Como parte de nuestra estrategia de filantropía, en 2024 realizamos aportes significativos en educación, arte, cultura e infancia, lo que contribuyó al fortalecimiento de organizaciones sociales y a la reducción de brechas económicas en las comunidades beneficiadas.

Colombia

(COP millones)

Fundación del Arte y la Cultura	11.000
Fundación Bolívar Davivienda	4.366
Fundación Hogar Infantil Bolívar	3.334
Educación - Universidades	1.593
Otros	748
United Way Colombia	177
TOTAL	**21.218**

Centroamérica: Se destinaron USD 246,9 mil a 28 organizaciones locales en áreas clave como la educación, el desarrollo comunitario, la salud y la inclusión social.

Voluntariado

Para fortalecer la cultura de voluntariado en nuestra gente, consolidamos en Colombia y Centroamérica una red de líderes encargados de activar la participación en cada vicepresidencia del Banco. En los países, más de 4.800 integrantes de nuestro equipo se sumaron a diversas iniciativas, acumulando un total de 8.640 horas de voluntariado a través de la Fundación Bolívar Davivienda.

En Centroamérica hicimos un piloto de líderes voluntarios con el objetivo de fortalecer el voluntariado como herramienta de desarrollo y ciudadanía corporativa. Junto con el equipo de Talento Humano y la Fundación Bolívar Davivienda, consolidamos una red de 26 líderes voluntarios, quienes coordinaron y lideraron **35 jornadas** enfocadas en educación, conservación ambiental, inclusión, y educación financiera e infancia, a través de nuestros espacios Cultivarte. Esta experiencia permitió robustecer el modelo en la región y sentar bases para su expansión.

También desarrollamos programas de alto impacto enfocados en potenciar capacidades en personas, comunidades y organizaciones en alianza con la Fundación Bolívar Davivienda.

Otras iniciativas relevantes que nos gustaría destacar fueron:

Colombia:

- **Buenos hábitos financieros:** 27 voluntarios destinaron 217 horas al programa de educación financiera de buenos hábitos, con el que brindaron herramientas de formación a 1.244 trabajadores del sector de la construcción, fortaleciendo sus habilidades para tomar decisiones financieras informadas.
- **Educación financiera de jóvenes:** 124 voluntarios contribuyeron con 541 horas de su tiempo en actividades dirigidas a 34 estudiantes del programa Becas al Talento y 31 músicos de la Filarmónica Joven de Colombia, para afianzar sus conocimientos en gestión de sus finanzas personales de manera responsable. Como parte de Global Money Week, sensibilizamos a 3.635 niñas y niños en 54 sedes de Cultivarte en temas de prevención de fraudes, ciberseguridad y protección de datos.
- **Rojo tú:** 5.531 kilos de ropa fueron recolectados y donados, incluyendo dotaciones en desuso de la organización. Estas prendas fueron entregadas a 20 entidades vinculadas al programa Aflora, beneficiando a más de 130 familias en Bogotá, Armenia, Cali, Medellín y Pereira.
- **Mentorías:** 75 personas de nuestra organización compartieron conocimientos y experiencias con emprendedores, organizaciones en consolidación, asociaciones rurales y jóvenes en procesos de empleabilidad, mediante el programa de mentorías de la Fundación Bolívar Davivienda, con 497 horas de acompañamiento.

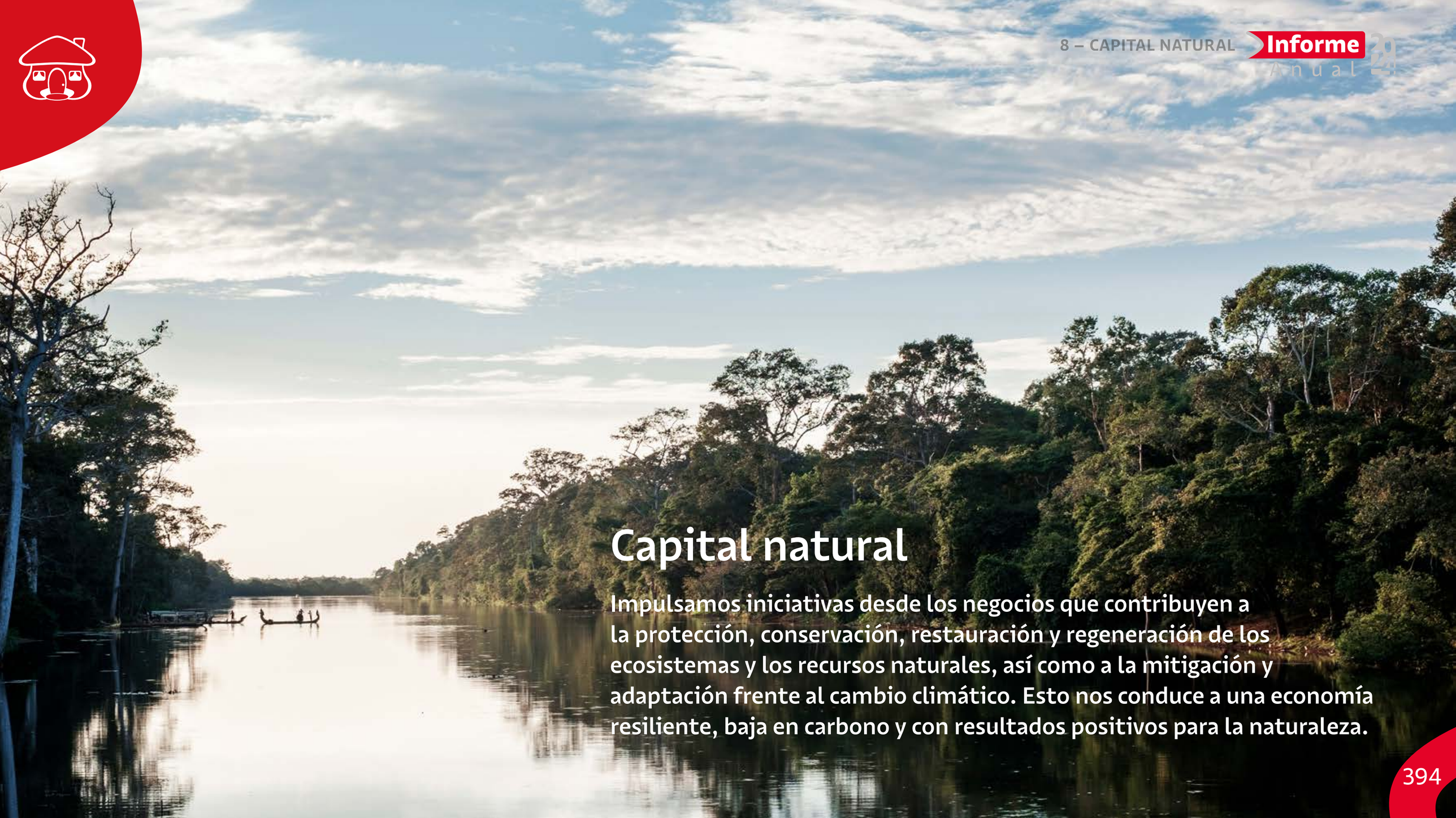


Informe Anual 2024

3 Capital natural

El mundo es nuestra ***casa***





Capital natural

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

Cifras relevantes

9.655.634 Ton CO_2e
es el total de las emisiones financiadas, invertidas
y aseguradas en Colombia y Centroamérica.

98,7%
de las emisiones
son financiadas e invertidas.

0,10 MTon CO_2e / COP billones
Intensidad
de las emisiones financiadas e invertidas.

41 Ton CO_2e / FTE
Intensidad
de las emisiones de la operación Market based para Colombia y Centroamérica.

42%
meta reducción
de emisiones basada en ciencia para los Alcances 1 y 2.

Financiamiento verde



Desde el financiamiento verde buscamos contribuir al alcance de los objetivos ambientales de los países en los que operamos, movilizando recursos hacia soluciones en materia de mitigación y adaptación al cambio climático, gestión del suelo y del agua, protección, conservación y restauración de la biodiversidad, economía circular y prevención y control de la contaminación, entre otros frentes.

Al igual que en el caso del financiamiento social, hemos fijado el alcance de nuestro financiamiento verde en la Taxonomía Sostenible. El punto de partida en este caso fueron los 6 criterios de elegibilidad que conformaban nuestra cartera verde (Construcción Sostenible, Eficiencia Energética, Energía Renovable, Producción Limpia, Infraestructura Sostenible, Agrosostenible), los cuales fueron contrastados y complementados, tomando como referentes la Taxonomía Verde de Colombia (TVC) de la Superintendencia Financiera de Colombia, los Principios de los Bonos Verdes de la International Capital Markets Association (ICMA), así como sectores y actividades contemplados por las líneas de crédito de bancas de desarrollo como Findeter, la Financiera de Desarrollo Nacional (FDN), entre otras.[1]

El resultado por categorías y subcategorías para el financiamiento verde se presenta de forma desagregada en Colombia y Centroamérica. Empezando por Colombia:

1 Los referentes considerados para la ampliación del financiamiento verde pueden ser consultados en la Política El Mundo Es Nuestra Casa Sección 4.2 disponible en: *https://sostenibilidad.davivienda.com/politics/el-mundo-es-nuestra-casa.pdf*

Cartera Verde Colombia - Taxonomía Sostenible

(Cifras en COP miles de millones)

Categoría	Subcategoría	Saldo 2024
Desarrollo agropecuario sostenible	Prácticas agrícolas sostenibles	1.683,2
	Prácticas pecuarias sostenibles	63,1
Energía Sostenible	Eficiencia energética	117,4
	Generación y cogeneración	729,9
	Transmisión y almacenamiento	133,0
Gestión sostenible del agua	Gestión de aguas residuales	10,4
Infraestructura y construcción sostenible	Construcción certificada	3.206,7
Producción sostenible y economía circular	Gestión de Residuos y Economía Circular	15,5
	Manufactura Sostenible	0,7
Transporte y movilidad sostenible	Transporte y movilidad de bajas emisiones	222,5
Suma total		**6.182,4**

En Colombia, la cartera verde alcanzó COP 6,2 billones, que representó 27,4% de la cartera sostenible y creció 42,7% con respecto al año anterior. Este incremento ocurrió por 2 motivos: en primer lugar, el crecimiento de las líneas Construcción Sostenible e Hipotecas Verdes de 34,0% y 128,1%, respectivamente, las cuales representaban el 56% del financiamiento verde en el país. En segundo lugar, la ampliación de criterios de elegibilidad que permitió identificar otros proyectos y activos con contribución sustancial en la dimensión ambiental.

Adicionalmente, incorporamos en la cartera verde los créditos atados a indicadores de sostenibilidad, instrumento bajo el cual se definen compromisos con nuestros clientes en materia ambiental.

Créditos atados a indicadores de Sostenibilidad - Taxonomía Sostenible

(Cifras en COP miles de millones)

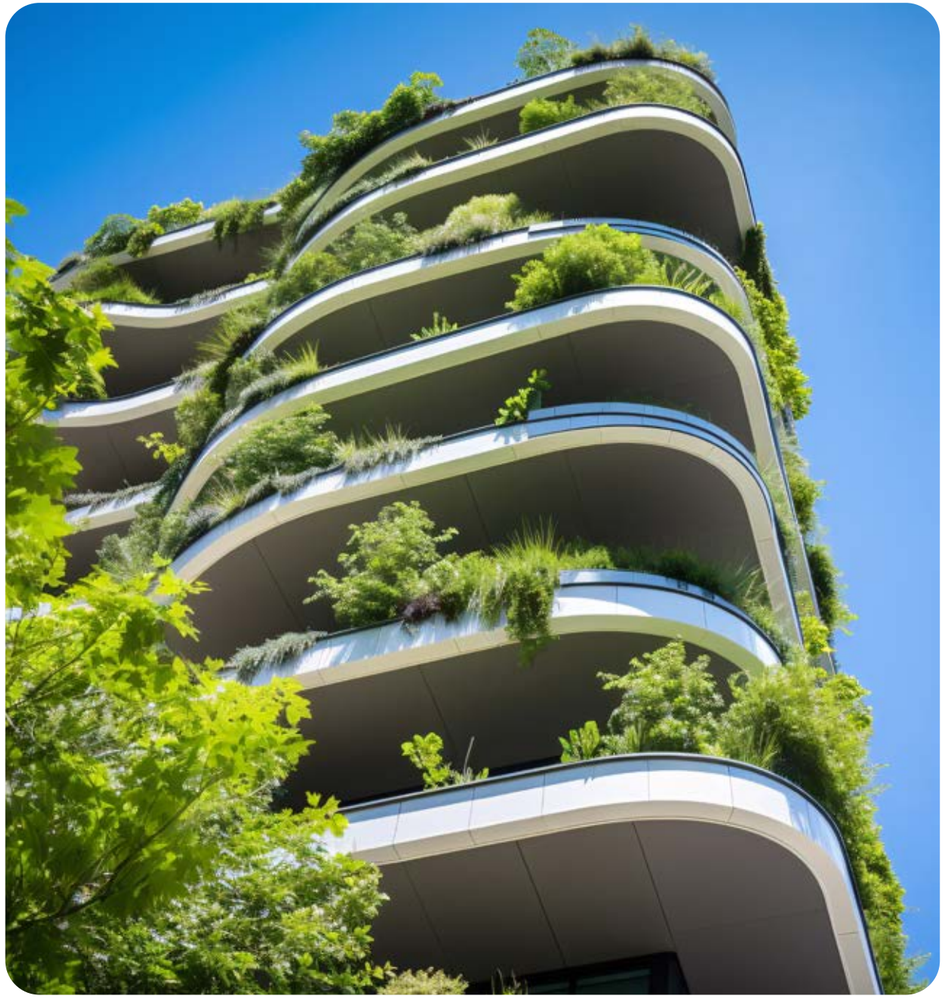
Categoría	Subcategoría	Saldos 2024
Créditos atados a indicadores de sostenibilidad	Créditos atados a indicadores de sostenibilidad	217,2
Suma total		**217,2**

Proyectos destacados y principales logros:

- **Primer crédito atado a indicadores de sostenibilidad a Cemento ALIÓN por 186 mil millones:** Diseñado para incentivar la reducción de emisiones de carbono, la valorización de residuos y la eficiencia energética. Este crédito, vinculado al cumplimiento de indicadores ambientales y verificado por un tercero independiente, promueve prácticas responsables y la reducción de impactos en sectores carbono intensivos.

- La cartera de la **línea de negocio de constructores y banca hipotecaria verde** contó con un sólido acompañamiento al cliente, realizado en alianza con entidades como la International Finance Corporation (IFC) y el Consejo Colombiano de Construcción Sostenible (CCCS). Como resultado de ello, se generaron buenas prácticas en proyectos inmobiliarios y la promoción de estándares de sostenibilidad reconocidos internacionalmente, como las certificaciones EDGE, LEED y CASA Colombia.

- Negocios Verdes: DaviPlata desarrolló una oferta para potenciar las etapas de escalamiento de más de 1.800 negocios verdes orientados a la conservación y el uso sostenible de la biodiversidad y sus servicios ecosistémicos, vinculados a 20 ventanillas de mercados verdes en el país.



Estas son algunas historias de éxito:

- **Colibrí Honey Bee** es un emprendimiento que nació con el propósito de transformar la vida de comunidades campesinas víctimas del conflicto armado en Santa Marta y en la Serranía del Cocuy, quienes apostaron a la apicultura como una nueva opción de vida. El emprendimiento ha aprovechado herramientas digitales como DaviPlata para facilitar sus transacciones y ampliar su alcance en el mercado. Con una estrategia centrada en la educación sobre el consumo de la miel como alternativa saludable y en la generación de oportunidades para campesinos, Colibrí Honey Bee es un negocio que contribuye a la construcción de paz y desarrollo en Colombia.

- **La Corporación Artesanal y Cultural Mexión Ovop Tuchín (CorpoMexión)** nació en 2018 como una iniciativa para fortalecer la agremiación artesanal de la fibra de caña flecha en Tuchín, con el respaldo de diversas entidades, incluida la Embajada de Japón y la Fundación Oleoductos de Colombia. En este municipio, donde el 90% de la población se dedica a la artesanía, CorpoMexión ha sido clave para mejorar la calidad de vida de las familias artesanas, fortalecer su identidad cultural y potenciar su acceso a mercados nacionales e internacionales. A través del Centro de Desarrollo Artesanal Mexión, se han impulsado espacios de formación, integración y comercialización, beneficiando a unas 200 familias vinculadas a 8 fundaciones.

Gracias al apoyo de DaviPlata, CorpoMexión ha logrado modernizar sus procesos financieros, permitiendo que los artesanos reciban pagos de forma digital, lo que ha optimizado la comercialización de sus productos. La alianza ha impulsado, por medio del ecosistema de DaviPlata, la educación financiera y el acceso a herramientas digitales, contribuyendo a la inclusión financiera de la comunidad.

- Pilotos de bioeconomía: En conjunto con Asobancaria, Fondo Acción, el BID y otros aliados, construimos un esquema de financiamiento a partir de los lineamientos de la Guía de Implementación de Proyectos de Bioeconomía para el Sistema Financiero Colombiano.



Por otra parte, la cartera de Centroamérica alcanzó los USD 316,8 millones, con un crecimiento cercano al 19,8%, apalancado en el crecimiento significativo de la línea Construcción Sostenible y Energía Renovable.



Cartera Verde Centroamérica- Taxonomía Sostenible

(Cifras en USD millones)

		Saldos 2024				
Categoría	Subcategoría	Costa Rica	Hondura	Panamá	El Salvador	Total
Desarrollo Agropecuario Sostenible	Prácticas agrícolas sostenibles	44,5	0,0	0,0	0,0	**44,5**
	Prácticas pecuarias sostenibles	24,9	0,0	0,0	0,0	**24,9**
Energía sostenible	Generación y cogeneración	38,6	2,6	48,6	67,3	**157,1**
Infraestructura y construcción sostenible	Construcción certificada	32,8	0,0	0,0	0,0	**32,8**
Producción sostenible y economía circular	Gestión de Residuos y Economía Circular	0,0	31,2	0,0	0,0	**31,2**
Transporte y movilidad sostenible	Transporte y movilidad de bajas emisiones	20,1	0,0	6,3	0,0	**26,3**
SUMA TOTAL		**160,9**	**33,8**	**54,9**	**67,3**	**316,8**

Proyectos destacados y principales logros Centroamérica



En El Salvador la **cartera verde** fue apalancada por **el financiamiento de proyectos de eficiencia energética y energía renovable** para gran empresa y Pymes, en alianza con el Banco de Desarrollo de El Salvador **(Bandesal)**, así como una línea de eficiencia energética que habilitó la institución con **fondeo especial del BID** yque impulsamos dentro de nuestra cartera Pyme.



En Costa Rica logramos un crecimiento del **24% en nuestra cartera sostenible (USD 161 mil),** gracias a la financiación de nuevos proyectos de producción limpia, construcción sostenible y a empresas respaldadas con certificaciones de sostenibilidad reconocidas internacionalmente. Desde nuestra línea de eco vehículo, crecimos más de un **200%** en relación con 2023, alcanzando un saldo de cartera de **USD 20 mil** para un total de **554** operaciones. Adicionalmente, aumentamos en un **129%** la cartera de hipotecas verdes con respecto a 2023, cerrando con un saldo de cartera de **USD 4,5 mil.**

Marketplace Sostenible: En Costa Rica se desarrolló dentro del mall digital de compras una nueva sección diferenciada llamada "Sostenibilidad", en donde se destacan **productos y servicios con menor impacto ambiental,** potenciando asi el consumo sostenible de sus clientes digitales. En este marco, se impulsó una campaña de consumo sostenible llamada: **Green Month** en donde alcanzamos a 88 mil personas para fomentar la conciencia ecológica en los consumidos, durante los meses de campaña la sección de sostenibilidad fue la cuarta categoría más visitada, y se efectuaron compras por más de USD 570 mil.







En Honduras nuestra cartera verde creció en un **17%** comparado al año anterior por medio de la financiación de **24** proyectos de producción más limpia, energía solar, e infraestructura sostenible.



En Panamá, a través de la alianza con ENSA Servicios, como herramienta para nuestros clientes, se desarrolló una calculadora con el objetivo de que el cliente pueda calcular su ahorro monetario al adquirir paneles solares con financiamiento de Davivienda.

Con la financiación verde hemos logrado impactar objetivos ambientales relacionados con el uso eficiente de los recursos naturales, la descarbonización de la economía, entre otros. Esto lo medimos con indicadores de gestión calculados a partir de la información brindada por nuestros clientes en los formatos de solicitud y por medio de los certificados de construcción sostenible.

Beneficios ambientales de los proyectos de energía renovable

Periodo	Emisiones evitadas (Ton CO_2)	Energía renovable generada (MWh/año)	Capacidad Instalada (MWP)
2024	1517*	9.852	6,08
Acumulado	**889.425**	**105.812**	**51,08**

* Calculado a partir de la energía renovable generada y del FE para proyectos de energía solar y eólica calculado por la UPME (0.154 Ton CO_2e/MWh)

Con el objetivo de diversificar las fuentes de fondeo, hemos consolidado los bonos temáticos como un instrumento financiero innovador para movilizar recursos hacia una transición justa que mejore el bienestar de las personas y esté integrada en la mitigación y adaptación al cambio climático. Canalizamos inversiones hacia proyectos sostenibles con tres bonos, entre ellos el Bono Social de Género, que facilitan la financiación de iniciativas que protegen el medio ambiente, promueven el desarrollo sostenible y contribuyen al bienestar de las comunidades.

Establecimos criterios para la financiación de proyectos con beneficios ambientales positivos claros y medibles.



Bono Verde

Con el Bono Verde, el primero de su tipo en el país, emitido en 2017 por un valor de COP 433 mil millones y con un plazo de 10 años, adquirido en su totalidad por la Corporación Financiera Internacional (IFC), impulsamos proyectos sostenibles que promueven un futuro más verde para todos.

A cierre de 2024, financiamos **84** proyectos de construcción sostenible a nuestros clientes de la Banca Constructor y Corporativa. La mayoría de estos proyectos se encuentran en el sector vivienda, y también hemos apoyado iniciativas en destinos de salud, hotelería, centros comerciales y oficinas. Estos fueron desarrollados principalmente en ciudades como Bogotá, Ibagué, Cali, Pereira y Barranquilla.

Certificación Edge:

- 76 proyectos
- 34 certificación final
- 36 certificación preliminar
- 6 evaluación

Certificación LEED:

- 8 proyectos
- 4 certificación final
- 4 certificación preliminar

Movilizamos recursos hacia soluciones en materia de mitigación y adaptación al cambio climático.



38 proyectos han alcanzado la certificación final, por lo que con los recursos del Bono Verde se han generado los siguientes beneficios ambientales:

Emisiones evitadas anualmente (Ton CO_2e)	Cantidad de unidades	Ahorro de energía (promedio)	Ahorro de agua (promedio)	Ahorro energético en materiales
7.332,83*	22.654	27,25%	35,25%	52,67%

* Se ajusta el valor para no duplicar valores de proyectos con más de una etapa



Bono de Biodiversidad

En el marco de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Biodiversidad (COP16), celebrada en Cali, Colombia, firmamos un acuerdo histórico con la *Corporación Financiera Internacional* (IFC) para la suscripción del primer Bono de Biodiversidad en Colombia. Este bono por **USD 50 mil** (equivalente **a COP 21 mil millones)** con un plazo de 4 años, representa un hito significativo en el financiamiento de proyectos con beneficios para la biodiversidad en el país.

Para ello, construimos un marco de referencia para la financiación de la biodiversidad. Este integra **6 categorías, 12 subcategorías y 48 actividades**, además de los referentes, criterios de elegibilidad y la metodología de medición sobre los proyectos financiados. El Bono financiará diversas iniciativas, incluyendo la conservación y aprovechamiento de la biodiversidad, el desarrollo agropecuario, la gestión sostenible del agua, la producción sostenible y la economía circular, así como la energía sostenible.

S&P Global Ratings nos otorgó una opinión de segunda parte con resultado **Verde Medio**, respaldando la contribución específica de estas actividades a la biodiversidad, lo que refuerza la credibilidad y el impacto positivo de nuestro marco.

Este esfuerzo colaborativo se alinea con el Plan de Acción de Biodiversidad de Colombia al 2030.

Financiamos soluciones basadas en la naturaleza para la conservación y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

Gestión del cambio climático

Abordamos los desafíos ambientales al reconocer la interconexión que existe entre el calentamiento global, la pérdida de biodiversidad y la contaminación. Entendemos que el aumento de la temperatura intensifica la degradación de los ecosistemas, amenazando la estabilidad global y evidenciando la necesidad de preservar la salud ambiental para mitigar sus efectos.

Nuestra estrategia se centra en acompañar a nuestros clientes en la transformación de sus negocios mediante soluciones innovadoras que promuevan cambios estructurales que les permitan ser más rentables en el tiempo, fortalezcan la adaptación y estimulen la regeneración ecológica.



Gestionamos integral y responsablemente nuestras emisiones de GEI y adoptamos estándares globales para mitigar el cambio climático.

Consolidamos nuestro compromiso adoptando marcos internacionales de referencia, desde la aplicación de los Estándares del Greenhouse Gas Protocol, específicamente el estándar de Contabilidad y Presentación de Informes Corporativos y el estándar de la Cadena de Valor Corporativa, las recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) en 2020, la incorporación de la Alianza para la Contabilidad del Carbono en la Industria Financiera (PCAF) y los Principios de Inversion Responsable (PRI) en 2022, hasta la adhesión a la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP-FI), los Principios de Banca Responsable (PRB), la Net Zero Banking Alliance (NZBA), la Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ) y Science Based Targets Initiative (SBTi) en 2023.

Todo esto se complementa con la más reciente adhesión de los Principios del Ecuador (EP) y la integración de las directrices del Task Force on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) aplicadas como piloto por primera vez en 2024.

Reconocemos los riesgos y oportunidades relacionados con nuestro impacto y dependencias del entorno económico, social y ambiental.

Estas iniciativas se materializan en acciones concretas, como el uso de análisis de escenarios integrados que evalúan simultáneamente el cambio climático y la degradación de ecosistemas, la ampliación en la estimación de emisiones a lo largo de la cadena de valor y el establecimiento de metas intermedias a 2030 en línea con la visión Net Zero para 2050, alineadas al Acuerdo de París y la agenda global de biodiversidad. *En nuestro cuarto informe TCFD, Anexo 1 de este informe, detallamos los avances.*

Paralelamente, asignamos recursos a proyectos transformadores que impulsan la restauración ecológica, la captura de carbono y la provisión de servicios ambientales esenciales, reafirmando nuestro rol en la transición hacia una economía resiliente y baja en emisiones.



Estrategia ecoeficiencia

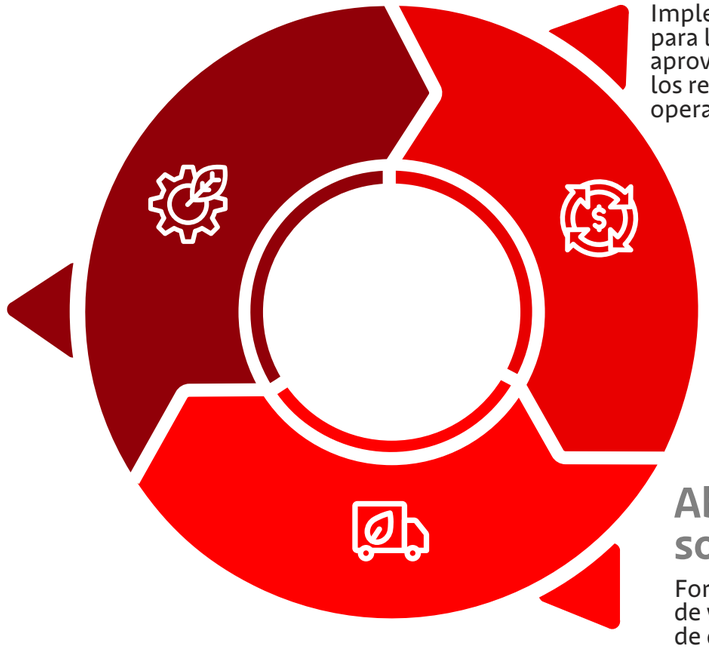
Construyamos el futuro con Misión Verde 2030

Reducir nuestro impacto ambiental y contribuir a la construcción de un mundo más verde es una prioridad. Dentro de este marco, desarrollamos **Misión Verde 2030**, una estrategia que promueve **la ecoeficiencia y la sostenibilidad** en todas nuestras operaciones para proteger los ecosistemas mediante el uso eficiente de recursos naturales y mitigar el cambio climático en Colombia y Centroamérica.

En Misión Verde 2030, enfocamos nuestros esfuerzos en tres rutas clave:

Ecoeficiencia operacional

Buscamos reducir el consumo de recursos naturales, como el agua y la energía, y disminuir nuestras emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI).



Enfoque de economía circular

Implementamos estrategias para la reducción, reutilización, aprovechamiento y valorización de los residuos generados en nuestra operación.

Abastecimiento sostenible

Fortalecemos nuestra cadena de valor a través de procesos de desarrollo de proveedores y compras sostenibles.

Ecoeficiencia Operacional

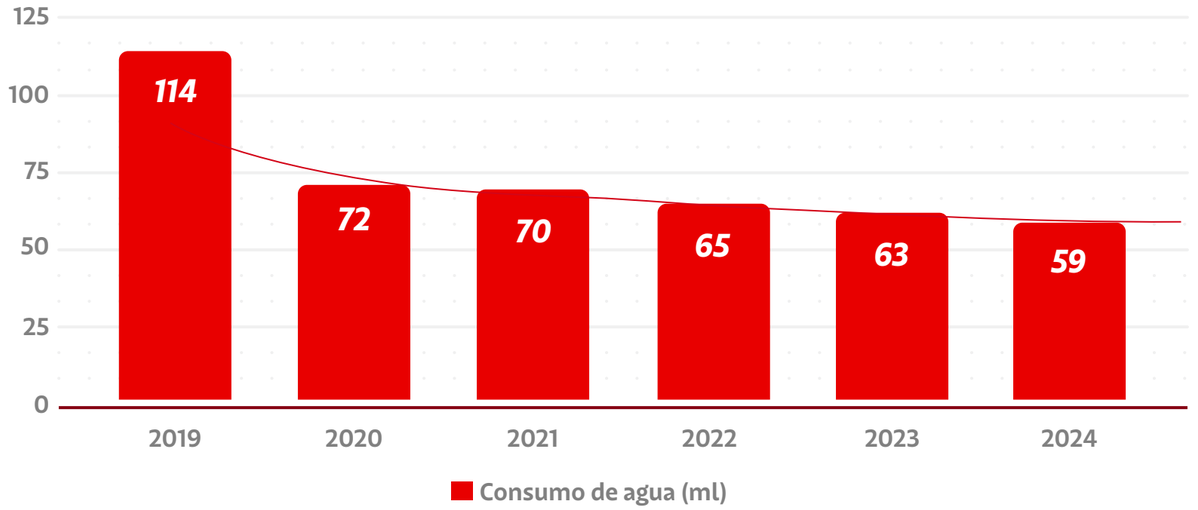
El agua como pilar de la Sostenibilidad: ¡Cuidemosla juntos!



Nuestro abastecimiento de agua proviene de los acueductos locales. Las aguas residuales se gestionan conforme a la normativa ambiental.

6%

reducción del consumo de agua en 2024.





Invertimos más de COP 50 millones en el proyecto baños verdes, que incluyó la instalación de más de 76 aparatos hidrosanitarios eficientes en 11 oficinas, que nos permitió reducir el consumo de agua en 6% en 2024 en comparación con 2023. Estos dispositivos, diseñados para optimizar el uso del agua y controlar el caudal, se complementaron con un seguimiento constante de los consumos para detectar y corregir fugas, maximizando así la eficiencia hídrica.

Indicador	2022	2023	2024	Variación 2024 - 2023
Consumo de agua (megalitros)	65	63	59	-6%
megalitros/ FTE	0,0064	0,0061	0,0060	-2%
megalitros/m²	0,00023	0,00023	0,00022	-4%

Tenemos una cultura de ecoeficiencia y sostenibilidad que nos permite mitigar el cambio climático y la degradación de los ecosistemas.

Las cifras de 2024 incluyen una proyección del 7,3%. Esto se debe a que, en el momento de la elaboración de este informe, no se disponía de los datos completos de consumo de noviembre y diciembre, debido a la diferencia en los periodos de facturación de los proveedores del servicio.

Para 2025, continuaremos optimizando los tanques de almacenamiento y llevaremos el proyecto de baños verdes a la totalidad de nuestras sucursales en Colombia.

Nuestras inversiones en construcción sostenible

Con el objetivo de impulsar la construcción sostenible, renovamos y adecuamos más de **11.700 m²** en diversas ciudades de Colombia, como Cali, Villavicencio, Cúcuta, Tunja, Pasto y Bogotá. En estas intervenciones, dimos prioridad a la eficiencia energética y al empleo de materiales con certificación ambiental, así como el cumplimiento de otros criterios relevantes.

Inversiones (cifras en millones)	2022	2023	2024
Inversión en eficiencia energética COP	5.520	10.499	1.265
Inversión en materiales sostenibles COP	3.532	10.376	550

Los resultados detallados sobre la eficiencia energética, nuestro inventario de emisiones y las metas de reducción de emisiones se encuentran disponibles en el capítulo “Objetivos y métricas” de nuestro informe TCFD 2024.



Enfoque de economía circular

¡En Davivienda, transformamos los residuos en Nuevas Oportunidades!



Logramos una reducción de 56% en la generación de residuos en comparación con nuestro año base 2022, y de 35% frente a 2023, superando significativamente nuestros objetivos de disminución. De estos residuos, aprovechamos 55,4% gracias a las iniciativas estratégicas de sensibilización sobre el modelo de basura cero, promoción de la economía circular y optimización de la separación en la fuente.

Nuestro modelo de gestión basura cero genera cada vez menos residuos, por lo que seguiremos avanzando para cumplir la meta trazada.

Somos el primer banco en Colombia certificado en Basura Cero con categoría Oro.

Residuos No peligrosos (Ton)				
Tipo de proceso		2022	2023	2024
Desviados de eliminación	Reutilización	155	119	15
	Reciclaje	1063	761	404
	Otras operaciones de valorización - (compostaje)	7,6	8,3	10,5
SUBTOTAL		**1226**	**888**	**430**
Destinados a eliminación	Residuos incinerados con valorización energética	0	0	0
	Residuos incinerados sin valorización energética	0	0,026	0
	Residuos en vertedero	493	307	340
	Residuos eliminados de otro modo (Celda de seguridad)	0	0	0
SUBTOTAL		**493**	**307**	**340**
TOTAL		**1.719**	**1.195**	**770**

Residuos peligrosos (Ton)				
Tipo de proceso		2022	2023	2024
Desviados de eliminación	Reutilización	0	0	0
	Reciclaje	18,9	14,98	1,2
	Otras operaciones de valorización - (compostaje)	0	0	0
SUBTOTAL		**18,9**	**15,0**	**1,2**
Destinados a eliminación	Residuos incinerados con valorización energética	0	9,3	0,3
	Residuos incinerados sin valorización energética	0	0	0
	Residuos en vertedero	0	0	0
	Residuos eliminados de otro modo (Celda de seguridad)	0,2	5,2	0,06
SUBTOTAL		**0,2**	**14,5**	**0,4**
TOTAL		**19,1**	**29,5**	**1,6**

* La totalidad de los residuos peligrosos y no peligrosos son gestionados fuera de las instalaciones

*Logramos una reducción de 35% en la **generación de residuos en comparación con 2023.***

Indicador	2022	2023	2024
Total de residuos generados	**1738**	**1224**	**771**
% Residuos aprovechables	72%	74%	56%
% Residuos no aprovechables	28%	26%	44%

Nuestras estrategias de economía circular han dado como resultado los siguientes logros, al buscar extender la vida útil de nuestros recursos en desuso, utilizar materias primas sostenibles y asegurar el aprovechamiento de los residuos generados:

Buscamos activamente extender la vida útil de nuestros recursos en desuso a través de programas de reutilización y reparación.

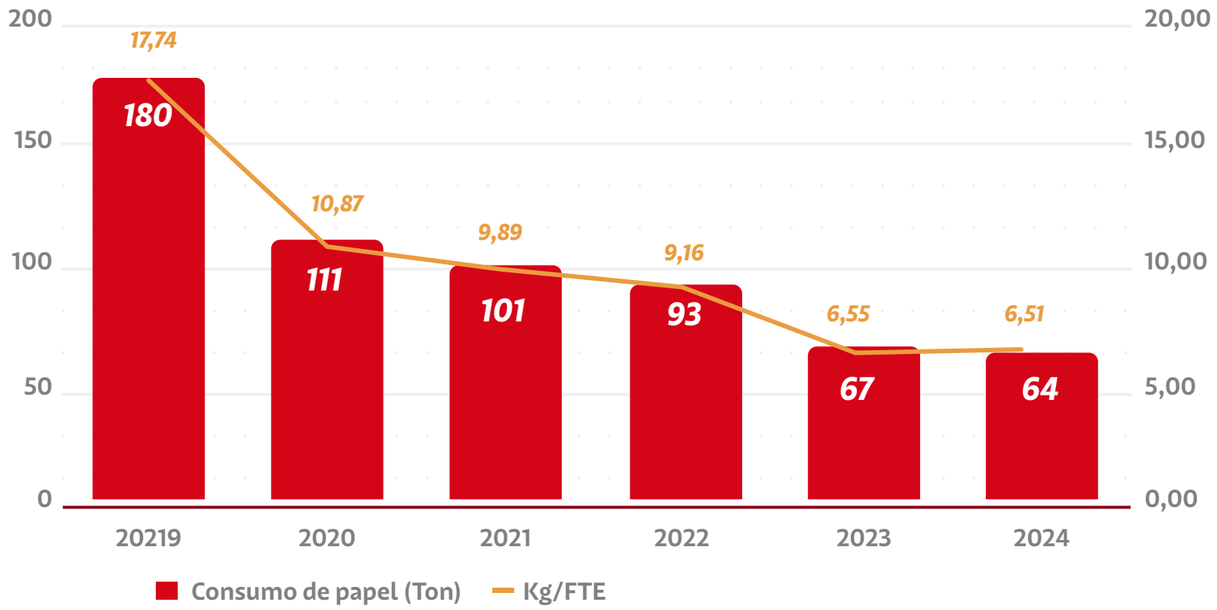
Indicadores circularidad de materiales	2023	2024
Repuestos reincorporados a operación propia (UN)	41	30
Repuestos reincorporados a operación propia (COP millones)	26	23
Venta a funcionarios (UN)	5.232	6.493
Venta a funcionarios (COP millones)	122	544
Posconsumo toner (UN)	631	1.170
Inclusión plástico reciclado en productos (kg)	813	835
Pilas recolectadas (UN)	12.864	5.435

* Los productos con reincorporación de plástico reciclado son, la tarjeta de crédito G-ZERO y nuestra alcancía de la Casita Roja.

Algunos ejemplos de nuestras iniciativas son: el primer centro logístico propio del Banco, ubicado en Bogotá, la base de operaciones para la gestión de repuestos y la venta a funcionarios. Este centro permite centralizar, clasificar, separar y registrar los activos, optimizando la eficiencia de nuestros procesos. También está nuestro programa de posconsumo **“Pilas, si las tiras contaminas”,** con el que recolectamos las pilas usadas de colaboradores y clientes. Estas pilas, tras un proceso de trituración mecánica realizado por un gestor autorizado, se transforman en materias primas para la industria metalúrgica. Para 2025, estamos explorando la posibilidad de incorporar estos materiales reciclados en algunos de nuestros productos.

En cuanto a nuestras próximas metas en economía circular, planeamos ampliar el alcance y replicar el Sistema de Gestión Basura Cero para consolidar estrategias más integrales de reducción, reutilización, aprovechamiento y valorización de los residuos.

¡Banco sin papel: digitalización y reducción de residuos!



Desde 2021, nuestro programa ha impulsado la digitalización de procesos y la optimización del uso de impresoras, logrando una reducción significativa de 37% en el consumo de papel. Durante este año, conseguimos reducir el consumo en 5% adicional, lo que equivale a 3 **toneladas menos** en comparación con 2023, y aprovechamos **más de 202** toneladas de archivo inactivo, reincorporándolo a la cadena productiva.



Centroamérica verde: medimos el progreso, impulsamos la sostenibilidad



Trabajamos continuamente para mejorar nuestro desempeño ambiental. Como resultado de un análisis de los cambios operativos posteriores a la pandemia de COVID-19, actualizamos nuestra línea base para las metas de ecoeficiencia operacional y economía circular, tomando 2022 como nueva referencia.

Indicador (en términos absolutos)	Meta 2022-2030	*Meta 2024	Resultado 2024
Aprovechamiento de residuos**	80%	68%	56%
Reducción de residuos**	-20%	-4%	-56%

* Los datos que tienen el signo negativo corresponden a reducción, los que están positivos corresponden a aumento.
** Aplica solamente para Colombia.

Comprometidos con los principios de mejora continua, seguiremos trabajando para la reducción y uso eficiente de los recursos naturales a través de la innovación y la analítica de datos.

56%

reducción de residuos en 2024.

Centroamérica verde: medimos el progreso,

¡Nuestra Misión Verde 2030 no tiene fronteras!

En los últimos años, replicamos nuestras buenas prácticas ambientales en cada uno de los países donde operamos, buscando su transversalidad. Esto nos impulsa a ser un Banco multilatino que deja una huella ambiental positiva, y así, juntos, lograr el cambio que el planeta necesita.

Costa Rica:
Consolidamos nuestras prácticas de cero papel con un control estricto de las resmas asignadas según las necesidades de cada área, y el desarrollo de equipos de impresión Lexmark para minimizar el desperdicio.

El Salvador:
Certificamos 2 agencias como Leed Gold, y remodelamos varios niveles en el centro financiero, lo que incluyó iluminación led eficiente, ventanas termoacústicas y grifos ahorradores, que resultó en un ahorro de agua de 4% con una inversión de USD 5.570.

Además, digitalizamos procesos para reducir en 31% el consumo de papel, y fomentamos el reciclaje con la reutilización de mobiliario y la gestión de residuos sólidos.

Honduras:
Avanzamos en la campaña de cero papel con la digitalización de procesos y una reducción constante en el uso de papel en oficinas.

Panamá:
Obtuvimos una reducción de 8,3% en el consumo de agua, resultado de la tarifa establecida dentro del marco político gubernamental.

Indicador	2023					2024					Δ 2024 / 2023
	Costa Rica	El Salvador	Honduras	Panamá	TOTAL	Costa Rica	El Salvador	Honduras	Panamá	TOTAL	
Consumo de agua (megalitros)	**14**	**48**	**23**	**0,4**	**86**	**14**	**46**	**24**	**0,4**	**84,706**	**-2%**
megalitros/ FTE	0,014	0,027	0,019	0,002	**0**	0,01	0,03	0,02	0,002	**0,061**	-2%
megalitros/m^2	0,0008	0,002	0,0006	0,0000004	**0**	0,0009	0,0016	0,0006	0,0000004	**0,003**	-1%
Consumo papel (Ton)	**12**	**41**	**23**	**0,75**	**77**	**12**	**28**	**22**	**0,8**	**62,440**	**-19%**
Consumo papel (Ton/FTE)	0,011	0,02	0,018	0,004	**0,06**	0,01	0,02	0,02	0,004	**0,048**	-15%
Residuos aprovechables (Ton)	**6**	**13**	**3**	**0**	**22**	**4**	**8**	**17**	**0**	**28,004**	**30%**
Residuos aprovechables (Ton/FTE)	0,006	0,007	0,002	0	**0,015**	0,004	0,004	0,01	0	**0,021**	38%

Por medio de la ecoeficiencia operacional, ***contribuimos a la reducción, mitigación y compensación de los impactos ambientales.***

Biodiversidad y resultados positivos para la naturaleza

Contribuimos a la mitigación del cambio climático acompañando a nuestros clientes y promoviendo la transición de nuestra operación, y también reconocemos la importancia del capital natural, la biodiversidad y la adaptación para el bienestar económico y social, así como para la estabilidad de nuestro planeta.

Nuestros principales logros en esta materia fueron:

- **Suscripción de un acuerdo para la emisión del Primer Bono de Biodiversidad en Colombia:** Firmamos un acuerdo histórico con la IFC para la emisión del primer bono de biodiversidad en el mercado de capitales colombiano, y destinamos un porcentaje de los fondos a la restauración de manglares en el Pacífico colombiano. Este bono contó con un marco para el financiamiento, que tuvo una opinión de segunda parte de S&P.

- **Con los jóvenes, innovación y tecnologías exponenciales, impulsamos el crecimiento de la economía de la biodiversidad en Colombia:** Bajo nuestro compromiso de hacer del mundo nuestra casa, un lugar más verde, retamos a los jóvenes a participar en la primera Biohackathon del país.

  Más de 170 jóvenes de más de 10 instituciones de educación superior de Cali y del Pacífico recibieron mentoría en innovación y bioeconomía sobre metodologías y tecnologías exponenciales para diseñar bionegocios disruptivos, que promuevan la conservación, recuperación o el uso sostenible de la biodiversidad.

  Impulsamos la innovación y el talento de los jóvenes para conservar la biodiversidad y usar de manera sostenible los recursos de la naturaleza para potenciar la bioeconomía.



Reconocemos la importancia del capital natural, la biodiversidad y la adaptación para el bienestar económico y social.

- **La Casita Roja, comprometida con hacer nuestra casa más verde, promueve la financiación de actividades relacionadas con soluciones basadas en la naturaleza, la agricultura regenerativa,** proyectos que mitiguen la contaminación del suelo y del agua, promuevan la reforestación, el establecimiento de corredores biológicos y áreas de conservación dentro de las tierras de cultivo y de generación de energía a partir de la biomasa o el biogás.

  También acompañamos con financiamiento, inversiones para la gestión sostenible de residuos, actividades de gestión de cuencas hidrográficas, plantas de tratamiento de aguas residuales y conservación y restauración de áreas marinas, entre otras.

- **Financiamos más de COP 2,3 billones en proyectos con beneficios para la biodiversidad,** relacionados con la gestión del agua, agricultura sostenible y bioenergía.

  En línea con nuestro compromiso con la conservación y restauración de la biodiversidad, movilizamos más de un billón de pesos a la agricultura sostenible, acompañando a clientes que cuentan con certificaciones sostenibles. Estos sellos reconocen que los proyectos productivos limitan el cambio del uso del suelo, protegen ecosistemas sensibles, fomentan el uso eficiente del agua, mitigan la contaminación del suelo y del agua, y protegen la vida silvestre.

  Acompañamos y estimulamos a los productores del campo, en la adopción de prácticas agrícolas que promuevan la reforestación, el uso de alternativas biológicas para la nutrición de los cultivos, la protección de las especies nativas y la resiliencia climática con soluciones basadas en la naturaleza.

  En financiación asociada a biodiversidad, hemos contribuido a proyectos de cogeneración de bioenergía, por ejemplo al Ingenio Carmelita, que logró diversificar su negocio y mejorar su eficiencia productiva a través de la repotenciación de una caldera y la adquisición de un nuevo turbogenerador. El ingenio incrementó su capacidad de cogeneración de energía a partir de biomasa, pasando de 5 MW a 12 MW. La inversión también permitió reducir emisiones atmosféricas con la incorporación de un precipitador electrostático y optimizar el uso del agua mediante una nueva planta de tratamiento.

  Con el aumento en la generación de energía renovable, ahora vende 5 MW de excedentes, beneficiando a más de 23.000 hogares en Riofrío y Tuluá, municipios aledaños a su operación. La mayor eficiencia en el uso del bagazo permitió cuadruplicar los ingresos. Según su Gerente General, Mario Restrepo, la relación con la Casita Roja ha sido clave para consolidar un modelo de negocio más sostenible y con visión de futuro, abriendo la puerta a nuevas inversiones, como un próximo proyecto de riego y drenaje.

Acompañamos y estimulamos a los productores del campo en la adopción de prácticas agrícolas que promuevan la resiliencia climática con soluciones basadas en la naturaleza.

Más de 1.800 negocios verdes son parte de la oferta especializada de DaviPlata.

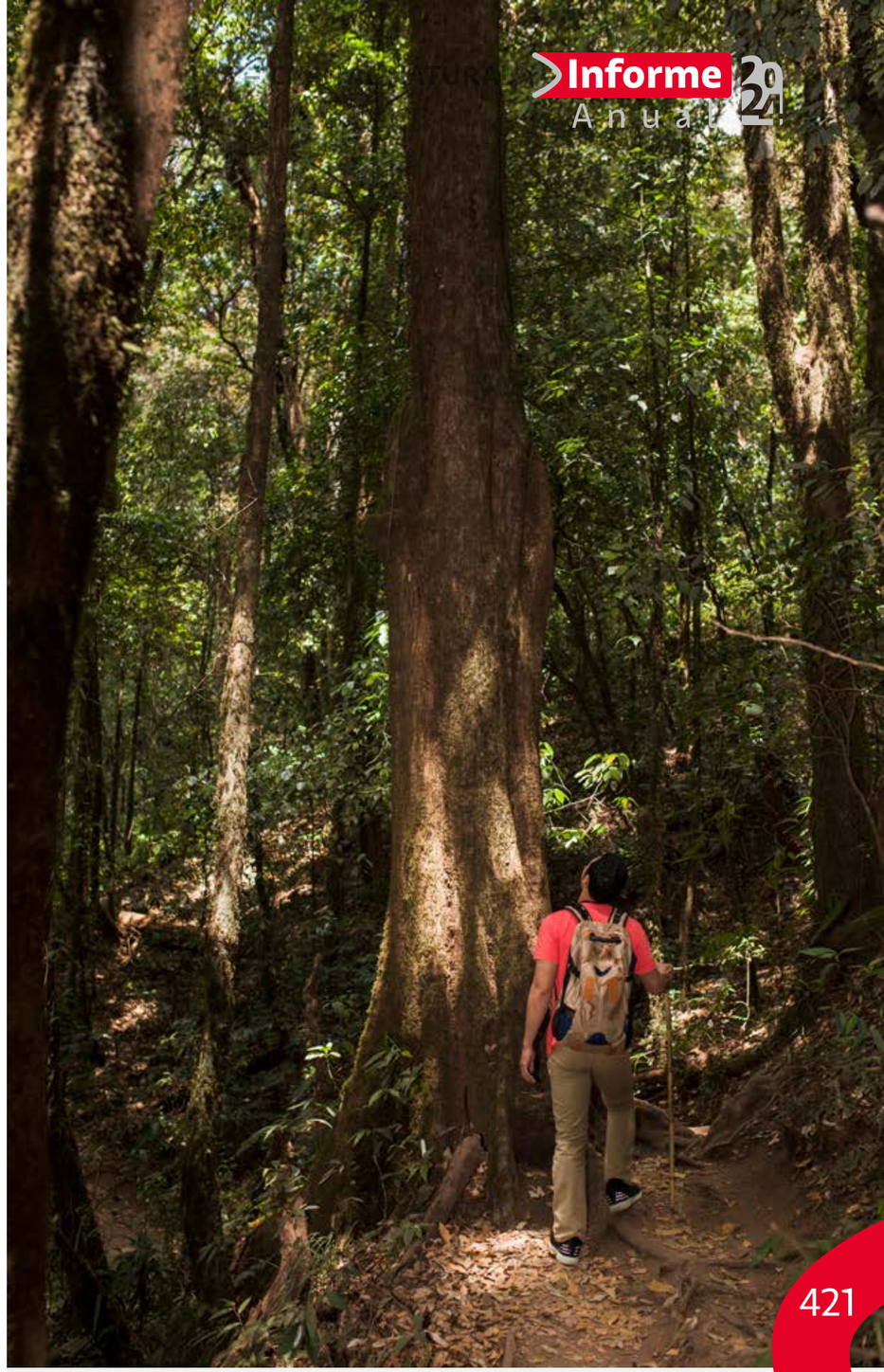
- **Impulsamos el turismo rural y ecológico, la economía circular y la bioenergía** al destinar cerca de COP 52 mil millones al turismo rural y ecológico y a la restauración de bosques, bajo la línea de Destinos Verdes de Finagro.

  Movilizamos recursos por más de COP 35 mil millones en proyectos de generación a partir de biomasa y el aprovechamiento de residuos orgánicos para la producción de insumos orgánicos y bioetanol. Por su parte, con más COP 400 mil millones, acompañamos el desarrollo de proyectos de infraestructura sostenible relacionados con la gestión del agua, incluyendo plantas de tratamiento de aguas residuales, evitando la descarga de aguas no tratadas a cuerpos de agua, protegiendo su calidad y las especies que habitan estos ecosistemas.

- **DaviPlata acompaña a los negocios verdes en su crecimiento y habilita el pago digital de servicios con impacto ambiental:** DaviPlata desarrolló una oferta para potenciar las etapas de escalamiento de más de 1.800 negocios verdes orientados a la conservación y el uso sostenible de la biodiversidad y sus servicios ecosistémicos, vinculados a 20 ventanillas de mercados verdes en el país.

  Nuestra billetera móvil, con más de 18 millones de clientes, facilita la opción de pagos digitales para el recaudo de los acueductos veredales, habilita los pagos para el ingreso a las áreas protegidas, como parques naturales, y el pago de las obligaciones ambientales de las autoridades ambientales regionales.

- **Dimos un nuevo impulso a nuestra oferta de productos en Centroamérica orientados a la restauración de ecosistemas estratégicos:** promovemos la conservación y restauración de ecosistemas, como los manglares en Centroamérica, a través de nuestro Seguro Verde y el apoyo a proyectos de agricultura sostenible y bioeconomía.



Seguro Verde: Con más de 14 años de trayectoria, el Seguro Verde de Davivienda Seguros es el único en Centroamérica que permite a los clientes contribuir directamente a la conservación de la biodiversidad y la restauración de ecosistemas de manglar con cada póliza emitida.

- El Salvador: Colocamos 21.289 pólizas, y en los últimos 6 años, los asegurados han destinado el 1% de la prima del seguro a la restauración de 8 hectáreas de manglar. Además, lanzamos el Seguro de Vida Verde Colectivo Pyme, una extensión del Seguro de Vida Verde Individual, que permite a las pymes proteger a sus colaboradores mientras apoyan la conservación de ecosistemas estratégicos.

- Honduras: Hemos colocado 2.919 pólizas, contribuyendo al mantenimiento de 6 hectáreas de manglar restauradas en el sitio RAMSAR 1000, en Punta Condega, al sur del país. También se llevó a cabo la liberación de 3 mil neonatos de tortuga golfina como parte de los esfuerzos de conservación marina.

- Costa Rica: Colocamos 14.895 pólizas de seguros Davida Integral, Momentos de Vida y Protección Familia por Accidentes, apoyando el proyecto de rehabilitación del manglar en Bahía Tomás. Este respaldo ha facilitado la estabilización de 2,5 km de canales para el mejoramiento hidrológico, el mantenimiento de puentes y trampas de sedimento, y la recolección de 1.223 propágulos de (*Avicennia germinans)* para restaurar áreas donde la regeneración natural no ha iniciado.

Nuestros clientes contribuyen directamente a la conservación y restauración de la biodiversidad por medio del Seguro Verde.



Acompañamos a las comunidades en el desarrollo de modelos económicos alternativos y sostenibles.



Cuentas Verdes:

- El Salvador: Nuestros clientes contribuyen a un programa de conservación de tortugas marinas. En los últimos 15 años, esta iniciativa ha permitido la liberación de más de 1,67 millones de neonatos.

De esta manera, de la mano de los clientes, promovemos otra solución basada en la naturaleza, estimulando la propagación de una importante especie que contribuye a la salud de los ecosistemas marinos mediante el mantenimiento de la vegetación en el océano, el control de poblaciones de otros organismos y el fortalecimiento de la biodiversidad de los arrecifes.

- **DaviPlata, con su estrategia de ecosistemas con impacto social y ambiental, acompaña el desarrollo de la comunidad Zenú y su economía a partir del uso sostenible de la biodiversidad:** DaviPlata estimula el turismo en Tuchín, Córdoba, y con ello el desarrollo económico de cerca de 14 mil miembros del Resguardo Zenú. Con la promoción del sombrero vueltiao, artesanía insignia de la zona y representativa de todo el país, no solo se moviliza el ecosistema de pagos digitales en el municipio, sino que se incentiva el uso sostenible de materias primas como la caña flecha y otras especies utilizadas para obtener los colorantes naturales, como la bija o la batatilla.

Acompañamos a la comunidad Zenú en la llegada de los cruceros de National Geographic, que buscan sensibilizar sobre los lugares de mayor importancia ambiental en el planeta. Ahora, los turistas que visitan el territorio no solo aprenden sobre su cultura y tradiciones, sino que también tienen acceso a diversas formas de pago, lo que contribuye al desarrollo sostenible de estas comunidades.

Gracias a esto, muchos miembros de la comunidad han accedido por primera vez a servicios bancarios esenciales, como el ahorro, créditos y planificación financiera, logrando en el último año transacciones por más de COP 42 mil millones a través de DaviPlata en este ecosistema.

Nuestra neobanca, además, promueve el bienestar financiero de cerca de 5 mil personas más ubicadas en la ruta ecoturística que conduce a Lorica, San Antero, Moñitos y San Andrés de Sotavento, promoviendo un modelo de turismo que conserva y utiliza de manera sostenible la biodiversidad y los servicios ecosistémicos del Resguardo Zenú.

- **Con la Tarjeta G-Zero de Davivienda, más de 130 mil jóvenes tienen la oportunidad de aportar a la protección del jaguar y el oso andino en Colombia:** Sabiendo el compromiso de los jóvenes con la naturaleza, hace 2 años lanzamos la tarjeta de crédito G-Zero. El producto, pensado en la generación de los *millennials* y los centenials, además de estar elaborado con material reciclado, cuenta con *green cashback*. Con este beneficio, los jóvenes pueden recibir 1% de devolución por compras en plataformas digitales y restaurantes y destinar el *cashback* a la protección del jaguar y el oso andino en Colombia, en alianza con el Fondo Mundial para la Naturaleza (WWF).

  El programa de lealtad para la protección de la biodiversidad ya tiene más de 7 mil aportes y se espera que el número siga creciendo. De esta manera facilitamos a los jóvenes comprar y ayudar a la conservación del planeta, con cero costo en la cuota de manejo.

- **Le apostamos a seguir creciendo el financiamiento en construcción sostenible, reduciendo así la presión por la demanda de agua y generando beneficios en los ecosistemas:** Con más de 20 mil viviendas verdes financiadas, somos el banco líder que acompaña a más de 1,5 millones de hogares en su sueño de tener casa propia, lo que nos posiciona como una entidad comprometida con la movilización de buenas prácticas de construcción, que generan co-beneficios en la protección de servicios ecosistémicos críticos, como el suministro de agua limpia y la regulación del clima.

  Este año, más de 80 mil colombianos no sólo alcanzaron su objetivo de tener casa propia, sino que cuentan con la garantía de habitar una vivienda diseñada para el uso eficiente de la energía y agua, reduciendo significativamente la demanda por estos recursos, y ayudando a conservar los ecosistemas locales que filtran agua, capturan carbono y sostienen la biodiversidad.

- **Con importantes aliados y un modelo innovador, DaviPlata busca aportar en la reducción de la huella ecológica del turismo:** Con un enfoque innovador, próximamente DaviPlata, junto con el Fondo Mundial para la Naturaleza (WWF), facilitarán la medición del impacto ambiental de las actividades del turismo sobre la naturaleza, inicialmente en el departamento del Magdalena. Con esto, buscamos generar conciencia entre los turistas, y motivar el pago a través de la billetera móvil de donaciones a proyectos de conservación ejecutados por comunidades locales.





*Integramos la gestión de los riesgos y oportunidades relacionados con la **biodiversidad en el centro de nuestras decisionesestratégicas y operativas.***

Esperamos extender rápidamente esta solución a otros territorios turísticos. Para lograrlo, ya estamos trabajando con el Fondo para la Acción Ambiental y la Niñez en la medición y reducción de la huella ecológica del turismo en el Archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina.

De esta manera, DaviPlata habilitará un esquema de donación voluntaria al Programa de Fi Wi Riif, Nuestro Arrecife, programa que promueve la conservación de la Reserva de la Biosfera de Seaflower, área protegida designada por la UNESCO en 2000, que se constituye en la reserva de biosfera marina más grande del Caribe y una de las más importantes del mundo en términos de biodiversidad marina.

Con esto, buscamos proteger hábitats cruciales, promover la sostenibilidad para las comunidades locales y aportar al sostenimiento de esta solución basada en la naturaleza, que permite hacer frente a los efectos del cambio climático en el territorio.

Además en el último año, integramos la gestión de los riesgos y oportunidades relacionados con la biodiversidad en el centro de nuestras decisiones estratégicas y operativas, lo cual se materializó en las siguientes acciones y logros:

- Implementación de marcos y metodologías: Integramos marcos y metodologías reconocidas a nivel internacional, como las recomendaciones del Task Force on Nature-related Financial Disclosures (TNFD), y profundizamos la aplicación de la Norma de Desempeño 6 de la IFC en la evaluación de riesgo ambiental y social de las solicitudes de crédito. Esto nos permitió identificar el desempeño de nuestros clientes en la protección y conservación de la biodiversidad, así como en la gestión sostenible de recursos naturales vivos.

- Gestión proactiva de riesgos y oportunidades: Aplicamos nuevas herramientas para la identificación temprana de riesgos de biodiversidad en la evaluación de proyectos, incluyendo geoviso-res especializados (Global Forest Watch, IBAT, UNESCO) y consultas en la UICN para detectar conversión de hábitats naturales y presencia de especies en peligro. Como resultado, se forta-leció el SARAS, permitiendo una revisión más detallada de la ubicación de los proyectos y su posible impacto en áreas protegidas. Esto lle-vó a la identificación de 7 proyectos con tras-lape en Distritos de Manejo Integrado, áreas de reserva forestal y zonas prioritarias para la conservación, garantizando un análisis más ri-guroso y alineado con la Norma de Desempeño 6 de la IFC.

- Aplicación del enfoque LEAP para la gestión de riesgos de biodiversidad: Fortalecimos el análisis de dependencias e impactos de las actividades económicas financiadas mediante el enfoque LEAP (Localizar, Evaluar, Analizar y Preparar) del TNFD. Este proceso permitió priorizar 7 sectores con alta relación con los servicios ecosistémi-cos y un impacto significativo en la biodiversi-dad, abarcando 5.516 clientes y una exposición cercana a un billón de pesos. Adicionalmente, realizamos la georreferenciación de 3.427 clientes (62% de los priorizados) para detec-tar traslapes con áreas protegidas y territorios de comunidades étnicas, sentando las bases para un monitoreo más preciso de riesgos y oportunidades vinculados a la naturaleza en 2025.

- Financiamiento de proyectos con beneficios para la biodiversidad: Desarrollamos una taxonomía sostenible que establece crite-rios específicos para proyectos y actividades que promueven la conservación, restaura-ción y uso sostenible de la biodiversidad. Siguiendo estos lineamientos, hemos finan-ciado COP 2,3 billones a nuestros clientes en actividades como la gestión sostenible del agua, la generación de energía a partir de bio-masa y la financiación de clientes certificados por sellos agrosostenibles.

- Estamos convencidos que la protección y res-tauración de la biodiversidad son fundamen-tales para construir un futuro más próspero, incluyente y en equilibrio con la naturaleza. (Para obtener más información sobre nuestra gestión del capital natural y la biodiversidad, consulte nuestro informe TCFD).

Aplicamos nuevas herramientas para la identificación temprana de riesgos de biodiversidad en la evaluación de proyectos.



Informe Anual 2024

Capital económico

El mundo es nuestra ***casa***



Entorno macroeconómico y sistema financiero



Entorno macroeconómico y sistema financiero Colombia[1]

Aunque el crecimiento económico global en 2024 fue bajo, también fue mejor al inicialmente proyectado. A inicios del año, el Banco Mundial esperaba que la economía se expandiera a una tasa de 2,4% anual, pero un año después, su estimación de crecimiento había aumentado a 2,7%[2]. El mayor crecimiento frente al esperado se registró especialmente en las economías desarrolladas y en particular en Estados Unidos. En cuanto a economías emergentes se destaca el menor crecimiento de Rusia, país que se ha visto afectado por el boicot a sus exportaciones de petróleo.

El crecimiento de América Latina tuvo una moderada corrección a la baja: se tenía previsto un 2,3% al iniciar el año y el crecimiento estimado fue de 2,2%. La mayor corrección a la baja se dio en el caso argentino, mientras que Brasil registró un desempeño mucho mejor al esperado.

1 Documento elaborado por la Dirección Ejecutiva de Estudios Económicos, con información disponible a 15 de febrero de 2025.

2 Ver al respecto Global Economic Perspectives del Banco Mundial, enero de 2025.

En el caso particular de Colombia, también se anticipa que los resultados de crecimiento para 2024 serán mejores a los estimados al iniciar el año, aunque menores al promedio histórico. En efecto, las proyecciones promedio de los analistas al iniciar el año eran de un aumento de 1,4%[3] y nuestras estimaciones más recientes arrojan un crecimiento de 1,7%. Este comportamiento estuvo soportado por la reducción de las tasas de interés, así como de la inflación que propiciaron una mayor dinámica del consumo de los hogares, especialmente, en bienes de consumo duradero tales como automóviles y electrodomésticos. Como obstáculos a un mayor crecimiento de la economía se destacaron los bajos niveles de inversión privada, incluida la construcción de edificaciones, la caída de las exportaciones mineras, en particular del carbón, y el pobre desempeño de la industria, que se ha visto afectada, entre otras razones, por el mal comportamiento del sector de la construcción y por una mayor penetración de importaciones, en especial de productos chinos.

Por otra parte, el precio del petróleo durante 2024 se redujo frente al observado el año anterior. Para la referencia Brent[4], el precio promedio pasó de USD 82,5 por barril en 2023 a USD 80,5 por barril. La cotización al cierre del año se situó en USD 74,5 por barril frente a USD 77,7 por barril al cierre de 2023. Aunque entre los analistas existió preocupación sobre la posibilidad de que la economía global enfrentara un aterrizaje forzoso, luego de altas tasas de crecimiento en el periodo posterior a la pandemia, lo cierto es que el mundo mantuvo cifras de crecimiento que impulsaron la demanda de petróleo y combustibles. Adicionalmente, la política de recortes con la que el grupo de economías OPEP+ limita su contribución de petróleo al mercado mundial ha conseguido que aún en los momentos de mayor pesimismo las cotizaciones no cayeran significativamente.

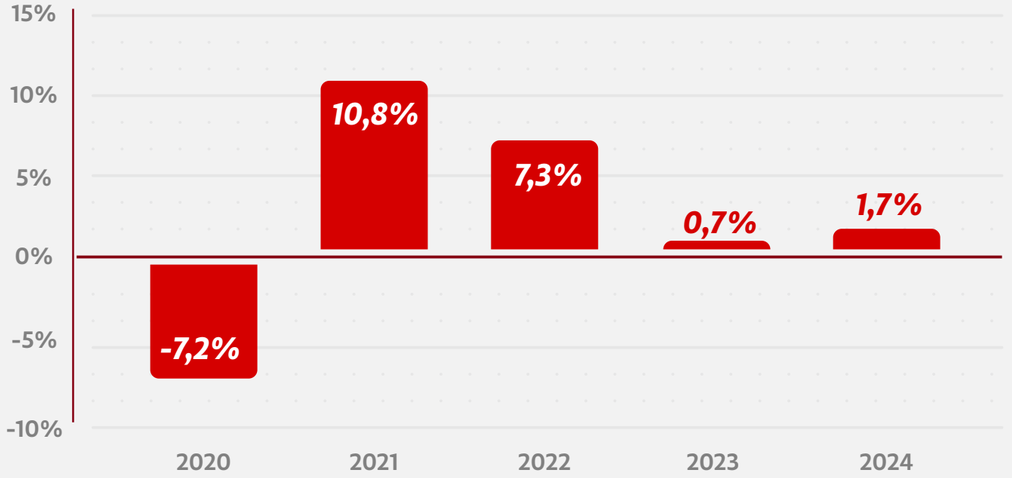
3 De acuerdo con la encuesta de Citi del mes de diciembre de 2023.

4 Datos tomados de la Reserva Federal de St. Louis, FRED

PRODUCTO INTERNO BRUTO

Crecimiento del PIB en Colombia

(Variación real anual)



Fuente: DANE.

Según cifras del DANE, el PIB de Colombia creció 1,7% en 2024, mostrando una aceleración frente al 0,7% observado en 2023. Este resultado se encuentra sustentado en un dato débil de crecimiento anual durante el primer trimestre (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 de mayor dinamismo fueron agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca, y actividades artísticas, de entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios, ambas con un crecimiento de 8,1%, seguidas de la rama de administración pública, defensa, salud, educación y planes de seguridad social de afiliación obligatoria con un crecimiento de 4,2%.

Por otro lado, los sectores con el peor desempeño en 2024 fueron explotación de minas y canteras; la industria manufacturera, y el sector de información y comunicaciones, que registraron variaciones de -5,2%, -2,1% y -0,8% respectivamente.

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

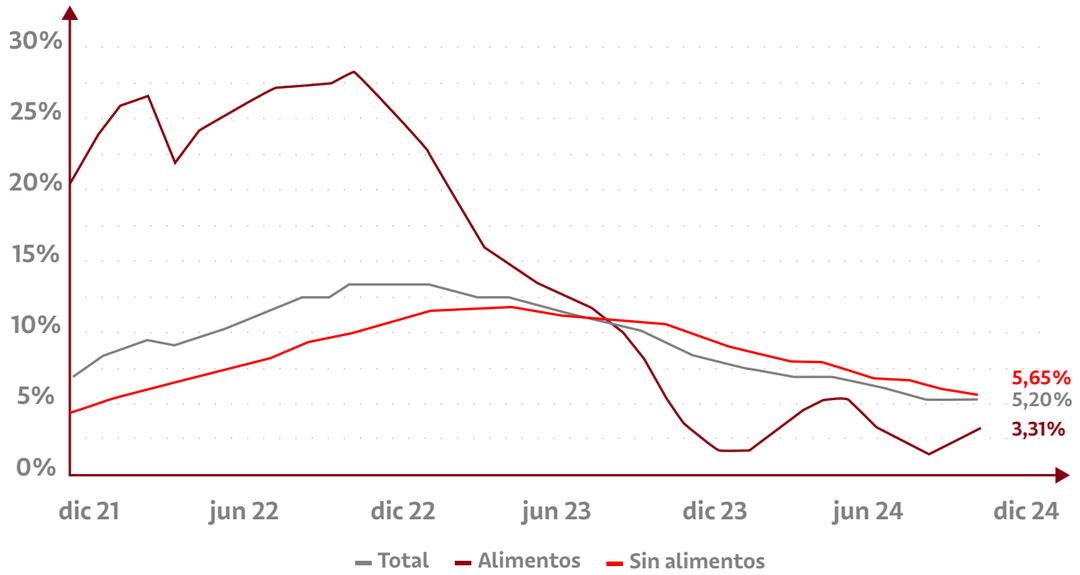
5,20%

inflación anual en Colombia 2024.

INFLACIÓN

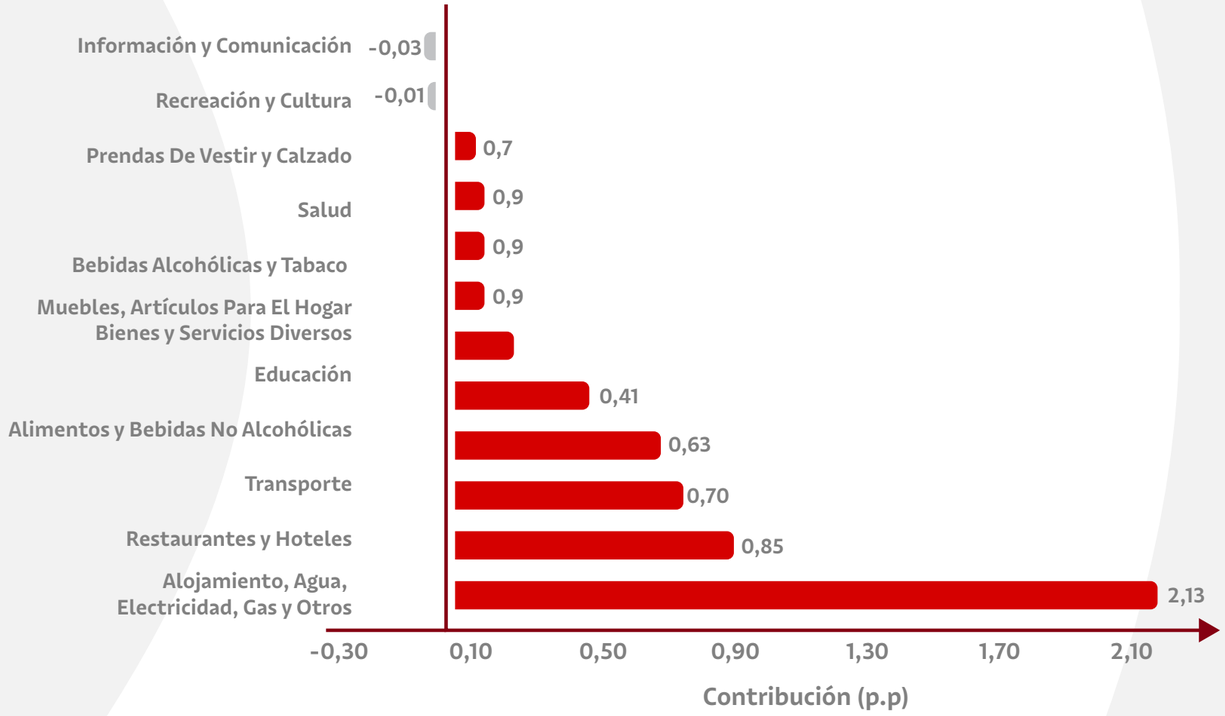
La inflación anual de 2024 fue 5,20%, lo que mostró una reducción frente al 9,28% registrado en 2023. A pesar de que este descenso fue de una magnitud significativa, la inflación se mantuvo por fuera del rango meta del Banco de la República (3% ± 1%).

Inflación anual



Fuente: DANE.

Contribución anual por divisiones de gasto



Las divisiones que más contribuyeron al descenso de la inflación fueron información y comunicaciones, junto con recreación y cultura, impulsadas principalmente por las subclases de equipos telefónicos y juegos y juguetes infantiles respectivamente. La división de alojamiento y servicios públicos fue la de mayor contribución (41%) a la inflación anual, gracias a la indexación de los arriendos a la inflación de 2023 y los precios de suministro de agua, que fueron las subclases que más impulsaron esta división. En orden de importancia le siguen la división de restaurantes y hoteles, principalmente impulsada por las comidas fuera del hogar, y la división de transporte, afectada por el alza de los precios del transporte urbano que contribuyeron 0,37 puntos porcentuales.

En cuanto al comportamiento de los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas, hay que destacar que su variación anual cerró en 3,31%, con un descenso de 169 puntos básicos (pb) con respecto a diciembre de 2023 cuando su variación anual fue de 5%. Este resultado reflejó una menor variación en los precios de lácteos y carnes, la cual fue compensada por el aumento en los precios de las frutas frescas (0,20 puntos porcentuales) y los productos a base de chocolate (0,14 puntos porcentuales).

La fuerte depreciación del peso colombiano respecto al dólar en la segunda mitad del año contribuyó a evitar una menor inflación en 2024. Este efecto fue bastante notorio en los precios de vehículos tanto nuevos como usados, repuestos para vehículos, algunos electrodomésticos y aparatos tecnológicos, entre otros bienes.

Respecto al aumento del salario mínimo mensual para 2025, este fue fijado por decreto por parte del Gobierno Nacional en 9,54%, y quedó en COP 1.423.500 (COP 1.623.500 con auxilio de transporte). Dado lo anterior, el incremento del salario mínimo sin contar el subsidio de transporte estuvo 4,34% por encima de la inflación total anual de 2024.

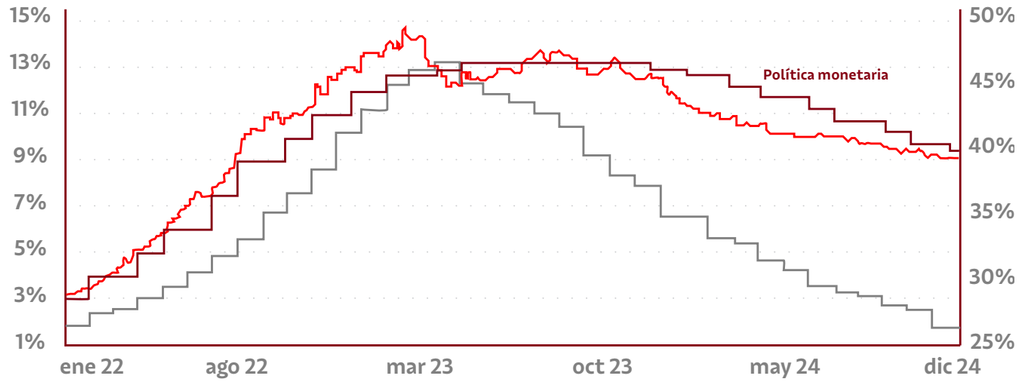
POLÍTICA MONETARIA Y TASA DE INTERÉS

Durante 2024, el Banco de la República continuó el ciclo bajista de su Tasa de Política Monetaria (TPM) iniciado en diciembre de 2023. En efecto, el emisor disminuyó su tasa en 8 oportunidades, llevándola de 13% a 9,5% al cierre del año.

Los movimientos en la política monetaria correspondieron, en mayor medida, a las siguientes razones:

- La inflación a lo largo del año se mantuvo fuera del rango meta del Banco de la República.
- Si bien las expectativas de inflación se mantuvieron a la baja y llegaron a encajar dentro del rango meta en algunos meses, al final de 2024 se elevaron hasta quedar por encima del rango.
- En la segunda mitad del año, la situación fiscal del país fue motivo de gran preocupación a tal punto que al momento de elaborar este informe se teme el incumplimiento de la regla fiscal por parte del Gobierno Nacional.

Tasas de interés



Fuente: Banco de la República y Superintendencia Financiera.

La tasa de política monetaria bajó de 13% en diciembre 2023 a 9,5% en diciembre 2024.

Por su parte, la tasa DTF, así como las tasas de captación a mayor plazo, presentaron un comportamiento acorde a las reducciones en la TPM, con una senda de reducciones a lo largo del año, pues pasaron de 12,01% iniciando 2024 hasta un nivel de 9,25% en la última semana del año. Este último nivel es el más bajo desde julio de 2022.

Finalmente, la tasa de usura cerró 2024 en 25,98%, una disminución de 11,2 puntos porcentuales frente al nivel al cierre de 2023 y de 20,7 puntos porcentuales frente al máximo observado en abril de 2023 (47,09%). Estas reducciones tienen 2 causas principales: el comportamiento descendente de la tasa de política monetaria, que redujo la TPM en 350 puntos básicos a lo largo del año, y los 2 cambios metodológicos en el cálculo del interés bancario corriente que acentuaron la caída; el primer cambio metodológico[5] fue en agosto de 2023 y el otro en mayo de 2024[6].

5 La SFC modificó la metodología de cálculo del interés bancario corriente, que pasó de calcularse como el promedio simple entre las tasas ponderadas de consumo, tarjetas de crédito y créditos ordinarios a calcularse como el promedio ponderado entre estas tasas.

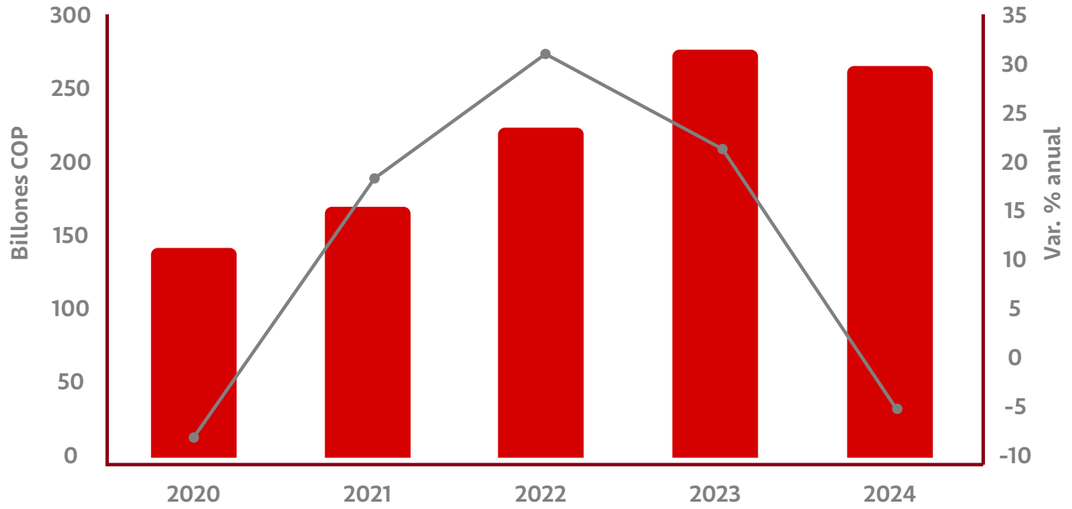
6 La SFC modificó la metodología de cálculo del interés bancario corriente, en este caso incluyendo un mayor número de productos incluyendo redescuentos y créditos indexados a la UVR.

POLÍTICA FISCAL



En materia fiscal, a lo largo de 2024 se incrementaron las preocupaciones frente a las finanzas públicas colombianas. Para esta vigencia, el Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP) estableció como meta para el Gobierno Nacional Central (GNC) un déficit de 5,6% del PIB (COP 94,9 billones), cifra que coincide con el límite permitido por la regla fiscal y que mostró un incremento de 1,4% del PIB frente al déficit registrado en 2023. A pesar de que a la fecha de elaboración de este documento no se había dado a conocer el cierre fiscal, el comportamiento de los ingresos del GNC estuvo influenciado por el bajo crecimiento de la economía colombiana en 2023 y el cambio en la tarifa de retención en la fuente para personas jurídicas observados 2023, lo que hizo que los resultados se alejaran de las expectativas y obligó al Gobierno a decretar un recorte de sus gastos. La cifras de la Dian muestran que el recaudo tributario bruto en 2024 ascendió a COP 267,2 billones, registrando una caída de 4,2% frente al año anterior. Ante esta situación el Gobierno Nacional realizó un recorte en el presupuesto por COP 28,4 billones, además de resolver el problema de caja aplazando el pago de cerca de COP 50 billones para la vigencia de 2025.

Recaudo tributario bruto



Fuente: DIAN.

COP 267,2 billones fue el recaudo tributario bruto en 2024.

El Comité Autónomo de la Regla Fiscal (CARF)[7] informó que de acuerdo a sus estimaciones basadas en la información pública: "...el déficit fiscal del GNC en 2024 habría superado en alrededor de COP 21 billones la meta establecida en el MFMP..."[8]. Ante esto, ha crecido de forma significativa la incertidumbre frente a la suficiencia del recorte en el gasto público y el cumplimiento de la regla fiscal durante esta vigencia.

También, vale la pena destacar que a lo largo de 2024 las calificadoras de riesgo S&P Global y Moody's tomaron la decisión de cambiar la perspectiva de la calificación soberana de Colombia de estable a negativa ante los crecientes riesgos que identifican en la situación fiscal del país. Al cierre de 2024, la calificación de Moody's se ubicó en Baa2 (BBB) con perspectiva negativa, manteniendo a nuestro país como grado de inversión; mientras que, las calificaciones de S&P Global y Fitch Ratings se ubicaron en BB+[9] con perspectivas negativa y estable, respectivamente.

TASA DE CAMBIO

Durante 2024 las monedas latinoamericanas presentaron comportamientos mixtos que variaron desde revaluaciones de la tasa de cambio, como el caso de Costa Rica (-2,6%), hasta devaluaciones considerables como el caso de México (21,8%). En este contexto, la tasa de cambio del peso colombiano frente al dólar pasó de COP 3.822,05 el último día de 2023 a COP 4.409,15 al cierre de 2024, lo que registró una devaluación de 15,4%, que se concentró sobre todo en la segunda mitad del año dado que hasta principios de junio se había caracterizado por una gran estabilidad.

Tasa de cambio

(COP por USD 1)



Fuente: Superintendencia Financiera. Corte: enero 23 de 2025.

7 Organismo técnico e independiente, creado mediante el artículo 61 de la Ley 2155 de 2021, con el objeto de realizar seguimiento a la regla fiscal y propender por la sostenibilidad de las finanzas públicas a través de la emisión de conceptos no vinculantes.

8 Comunicado No. 13, CARF, 28 de enero de 2025. Recuperado de: *https://www.carf.gov.co/pronunciamientos-comunicados/pronunciamiento*

9 Para S&P Global está calificación es para largo plazo en moneda extranjera. La calificación para corto plazo en moneda local se ubicó en BBB- al cierre de 2024.

El aumento de la tasa de cambio estuvo asociado a, al menos, 3 factores importantes:

1. A partir de junio se observó una caída importante del precio del petróleo en respuesta a la menor preocupación por el posible efecto del conflicto entre Israel e Irán sobre el suministro de crudo. Además, la demanda se tornó débil por efecto de la desaceleración económica de China.

2. Los niveles de riesgo país se incrementaron en atención a la caída del recaudo de impuestos frente a elevadas expectativas planteadas en el presupuesto.

3. Hacia noviembre se observó un incremento adicional de la tasa de cambio como resultado de la valorización del dólar a nivel mundial a consecuencia del triunfo del presidente Donald Trump y de los temores que la políticas proteccionistas que el candidato había propuesto pudieran llegar a tener sobre otros países, en especial México y Canadá.

Por otra parte, vale la pena resaltar que durante 2024 se observó una salida de flujos de inversión extranjera de portafolio de Colombia por cerca de USD 3.864 millones[10], que continuó con la tendencia observada en 2023 cuando se presentó, probablemente, la mayor salida en este rubro en toda la historia. Además, tuvimos por quinto año consecutivo una salida de inversión de portafolio de colombianos hacia el exterior, que alcanzó los USD 1.893 millones.

USD 45.975 millones en exportaciones entre enero y noviembre de 2024.



COMERCIO EXTERIOR[11]

Durante 2024 las exportaciones e importaciones colombianas mostraron una dinámica positiva que les permitió prácticamente revertir las caídas de 12,9% y 18,9% registradas en 2023, respectivamente.

Entre enero y noviembre de 2024, las exportaciones sumaron USD 45.975 millones y registraron una caída de 0,5% frente al mismo periodo de 2023. Las exportaciones de combustibles y productos de industrias extractivas presentaron una disminución de 9,8%, que las convirtió en la única agrupación que mantuvo una tendencia decreciente y reflejó el retroceso de las ventas externas de petróleo[12] y sus derivados (1,3%) más hulla y coque (-21,8%). Las exportaciones de productos agropecuarios, alimentos y bebidas mostraron un aumento de 12,5%, impulsadas por el café (13,1%). Las exportaciones de manufacturas, por su parte, se incrementaron en 3,2%.

10 Cifras provenientes de la balanza cambiaria del Banco de la República.

11 Para fines de este documento, las exportaciones se expresan en términos FOB y las importaciones en CIF.

12 Entre enero y noviembre de 2024 los barriles exportados de petróleo crudo registraron una caída de 3,1%

En los primeros 11 meses del año, las importaciones ascendieron a USD 58.454 millones registrando un crecimiento anual de 1,6%. A nivel de sus componentes por uso o destino económico, las importaciones de bienes de consumo y materias primas más bienes intermedios mostraron un incrementos de 9,4% y 0,5%, respectivamente, mientras que las importaciones de bienes de capital registraron una disminución de 2,9%.

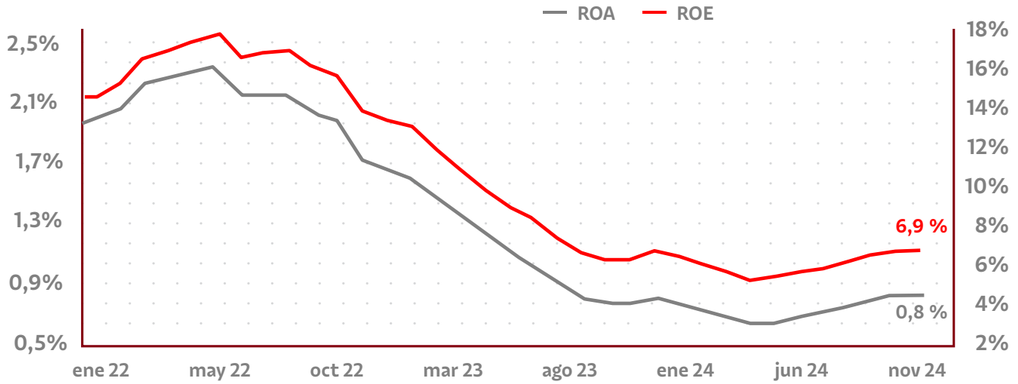
Teniendo en cuenta lo anterior, para el periodo mencionado, la economía colombiana registró un déficit[13] comercial de -USD 9.979 millones, en comparación al déficit de -USD 9.132 millones obtenido en el mismo periodo del año 2023.

SECTOR FINANCIERO

A noviembre de 2024, la rentabilidad del sistema financiero, medida por la rentabilidad del activo (ROA)[14] y la rentabilidad del patrimonio (ROE)[15], se ubicó en 0,8% y 6,9%, respectivamente. El comportamiento durante 2024 demostró una ligera mejoría en el ROE respecto a los resultados del mismo mes del año anterior, cuando se ubicaban en 0,8% el ROA y 6,4% el ROE.



*Rentabilidad sistema financiero**



* Incluye Bancos, Compañías de Financiamiento y Corporaciones

Fuente: Superintendencia Financiera y cálculos Davivienda - Dirección Ejecutiva de Estudios Económicos.

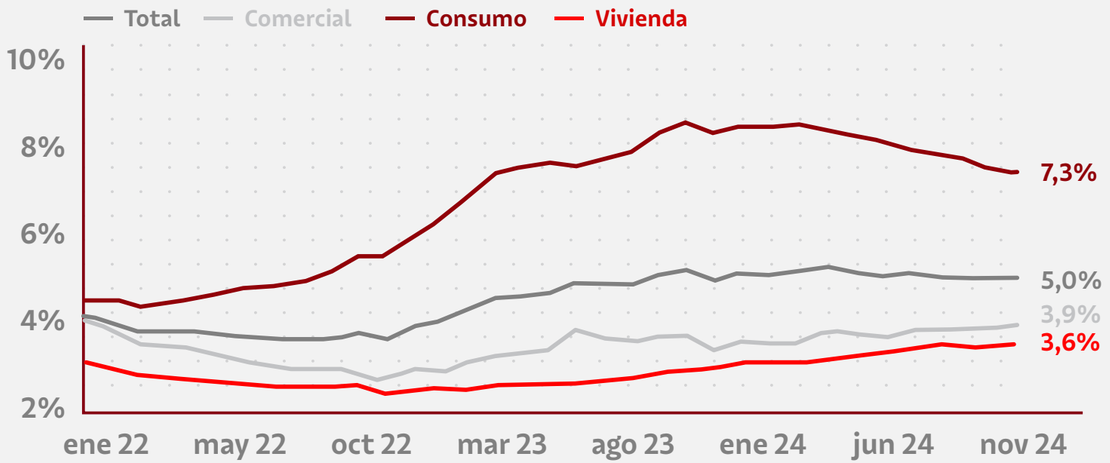
13 Estimado como la diferencia entre las exportaciones FOB e importaciones FOB.
14 ROA = Utilidades 12 meses / activo promedio 12 meses.
15 ROE= Utilidades 12 meses / patrimonio promedio 12 meses.

La tendencia en los resultados se explicó por un mayor gasto de provisiones frente a aumentos en la cartera vencida, una demanda de crédito que mostró mayor desaceleración y un cierre del margen de intermediación ante un nivel alto de las tasas pasivas y la reducción de la tasa de usura.

Por su parte, **la cartera de créditos presentó signos de recuperación en el último trimestre del año**, la cartera de consumo ralentizó su descenso y la cartera comercial aumentó su crecimiento, mientras que el crecimiento de la cartera de vivienda se mantuvo estable a lo largo del año. De esta manera, la cartera total registró un crecimiento anual de 3,8% en la última semana del año.

Calidad de cartera por altura de mora

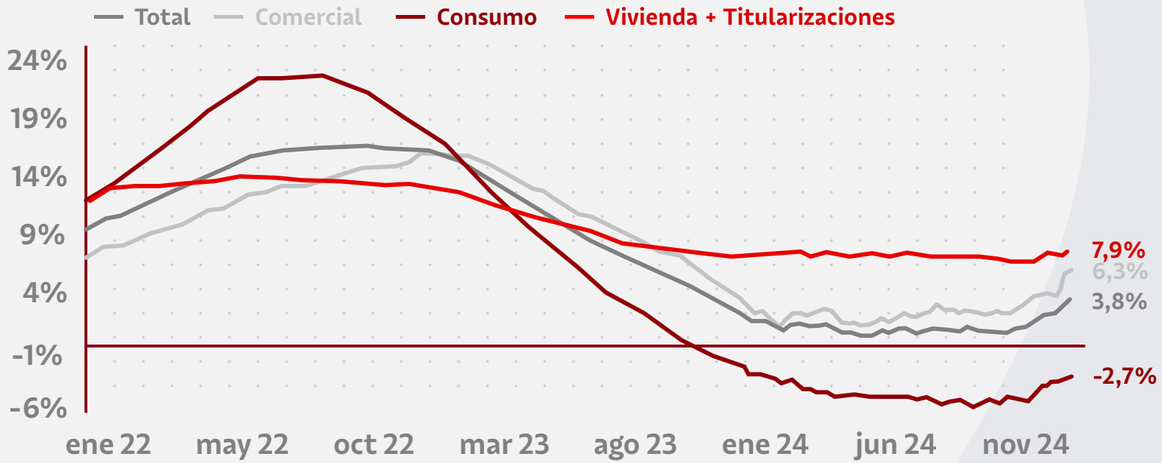
(Cartera vencida como porcentaje de la cartera total)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Cartera bruta del sistema financiero

(Variación nominal anual MA (4))



Fuente: Banco de la República.

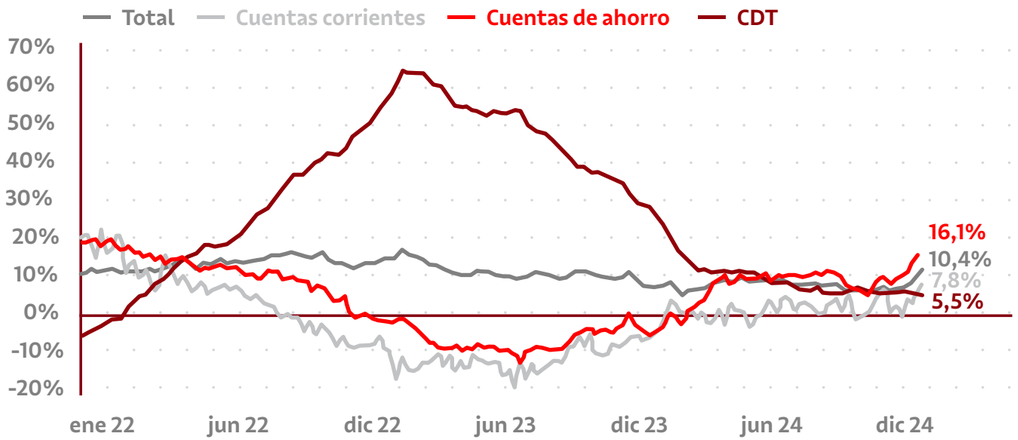
En cuanto a la calidad de la cartera, el indicador de calidad por altura de mora[16] de la cartera total disminuyó en noviembre en 0,2% respecto al mismo mes en 2023. El comportamiento se explica por una importante recuperación en el indicador de calidad del segmento de consumo, que en noviembre se situó en 7,3%, registro que estuvo 1,1% por debajo de la cifra presentada en noviembre de 2023. Estos resultados sugieren que ya se superó el valle del ciclo crediticio y que las disminuciones en tasas de interés, acompañadas de una mayor dinámica económica seguirán impulsando la mejora en los vencimientos.



Las captaciones crecieron ***10,4% anual.***

Captaciones del sistema financiero

(Variación nominal anual MA (4))



Fuente: Banco de la República.

En lo que respecta a las captaciones, al cierre de 2024 registraron un crecimiento anual de 10,4%, manteniendo una dinámica estable respecto a 2023. El resultado se explica por el cambio drástico en la composición del crecimiento de las captaciones: al inicio del año las captaciones por CDT crecían al 28,8% y las cuentas de ahorro caían al -4,7%, asumiendo CDT la gran parte del crecimiento total. Para la última semana de 2024 las captaciones crecieron en mayor medida por las cuentas de ahorro que cerraron año con crecimiento de 16,2% y los CDT aportaron de forma modesta, con crecimiento de 5,5%. Las cuentas corrientes, por su lado, aunque su participación fue baja en el total, crecieron al 7,8% al cierre de 2024.

16 Cartera con mora mayor a 30 días como porcentaje de la cartera total.

Entorno macroeconómico y sistema financiero Centroamérica

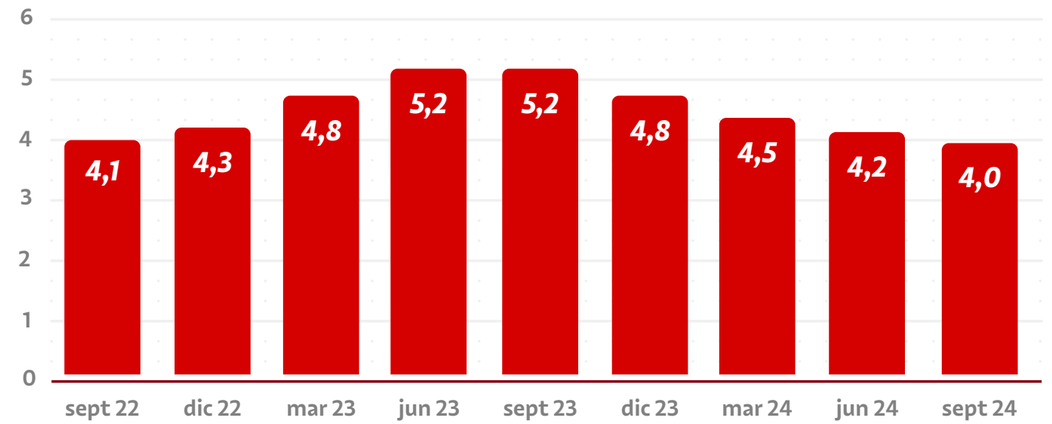
COSTA RICA

Actividad económica

Según los datos correspondientes a los 3 primeros trimestres de 2024, la economía de Costa Rica creció un 4,2%[17] en comparación con el mismo periodo del año anterior. A pesar de una desaceleración de 0,8 puntos porcentuales respecto al año previo, el crecimiento superó tanto el promedio histórico (2010-2019) como el de sus principales socios comerciales. Las principales fuentes de crecimiento incluyeron las actividades profesionales, científicas, técnicas, administrativas, los servicios de apoyo y la manufactura. En contraste, las actividades relacionadas con electricidad y agua, así como la construcción, presentaron un aporte negativo.

Costa Rica: producto interno bruto

(Variación porcentual anual)



Fuente: Banco Central de Costa Rica y cálculos Davivienda.

En cuanto al régimen de comercio, el especial[18] experimentó un crecimiento superior (7,4%), en el que se destacó la producción de implementos médicos y servicios tecnológicos, frente al régimen definitivo, que creció 3,6%. No obstante, es relevante señalar que el régimen definitivo realizó una mayor contribución al crecimiento económico. Los crecimientos en ambos regímenes, sin embargo, mostraron una desaceleración en comparación con el año anterior.



17 Cifras en volumen a precios del año anterior encadenado. Tendencia Ciclo.

18 Los regímenes especiales son, según la definición de PROCOMER, Zona Franca, Perfeccionamiento Activo y Devolutivo de Derechos. Este régimen se compone de una serie de beneficios e incentivos tributarios otorgados por el Gobierno costarricense a empresas que deciden hacer inversiones en el país.

En términos de los componentes del gasto, la demanda interna, especialmente el consumo de los hogares y la formación bruta de capital en el sector privado (principalmente en maquinaria y equipo), fue el principal motor del crecimiento económico mostrando un crecimiento de 4,5% en comparación al 2,9% del año anterior. La demanda externa también desempeñó un papel importante, con crecimiento de 5,1%, especialmente en las exportaciones de bienes y en el aumento de las exportaciones de servicios turísticos.

Por su parte, el aumento de las importaciones estuvo relacionado con las mayores compras de vehículos, combustible, productos alimenticios, equipo de transporte y de comunicaciones, así como materias primas para las industrias alimenticia, eléctrica y electrónica. Además, el crecimiento de las importaciones de servicios reflejó la mayor salida de costarricenses al exterior.

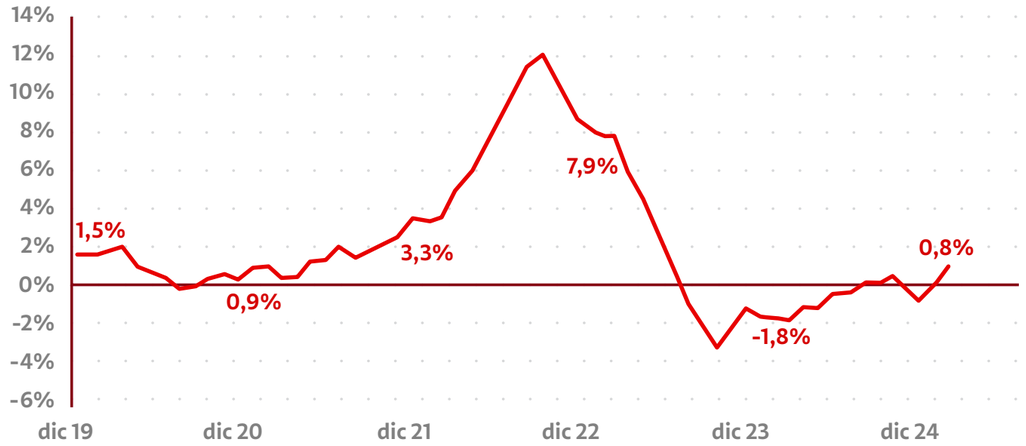
En el ámbito laboral, la tasa de desempleo a noviembre de 2024 fue de 7,25%, con un crecimiento leve en comparación al mismo mes del año anterior (7,16%). Por su parte**, el empleo formal se recuperó casi por completo a niveles previos a la pandemia**. Los ingresos reales también aumentaron, aunque con una moderación en comparación con meses anteriores. En particular, los ingresos en los sectores de calificación media y baja mostraron un crecimiento acelerado.



Inflación

Costa Rica: inflación anual

(Variación porcentual anual)



Fuente: Banco Central de Costa Rica y cálculos Davivienda.

En diciembre de 2024, la inflación general en Costa Rica presentó una variación interanual de 0,84% y un incremento mensual de 0,94%, el mayor del año. El incremento del IPC a diciembre se debió principalmente a los aumentos en los precios de alimentos y bebidas no alcohólicas, así como en recreación, impulsado por factores como las condiciones climatológicas adversas y problemas económicos en la agricultura. Sin embargo, los precios de la gasolina, automóviles nuevos y servicios de telecomunicaciones ayudaron a moderar el aumento general.

La inflación subyacente se mantuvo positiva con una tasa interanual de 0,86%, sin embargo, tanto la inflación anual como la subyacente se encontraron por debajo del límite inferior de la meta de inflación de 3,0% ± 1,0%, establecido por el Banco Central de Costa Rica (BCCR).

Las expectativas de inflación, según las encuestas del Banco Central y las estimaciones basadas en la negociación de títulos públicos, se mantuvieron en general dentro del rango de tolerancia de la meta de inflación. A diciembre de 2024, la mediana de las expectativas de inflación según encuesta a 12 meses fue de 2,0%, a 24 meses de 3,0%, mientras que las expectativas de mercado fueron de 2,27% y 2,36%, respectivamente para esos mismos plazos.

Tasa de cambio

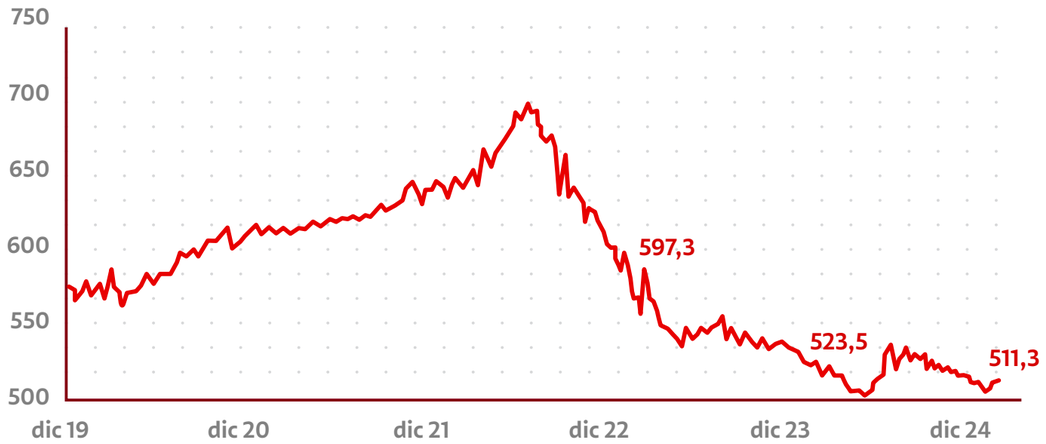
En 2024 el colón costarricense se apreció respecto al dólar gracias al exceso de oferta de divisas en el mercado privado de cambios (Ventanillas). Esto permitió al Banco Central de Costa Rica (BCCR) satisfacer completamente la demanda neta del Sistema de Pagos del Sector No Bancario (SPNB) y fortalecer el blindaje financiero del país, manteniendo las reservas internacionales en niveles adecuados de hasta 7,01 meses de importaciones a diciembre 2024 (7,19 en diciembre 2023).

La apreciación del colón observada durante el año se dio como resultado de mayores ingresos por turismo, incremento de las exportaciones, especialmente de las empresas de regímenes especiales, mayor inversión extranjera directa, entre otros factores. Estos elementos influyeron en una mayor disponibilidad de divisas que propició una disminución de 12,4% en el tipo de cambio con respecto al año previo.

Las expectativas de inflación se mantuvieron dentro del rango de tolerancia de la meta de inflación.

Costa Rica: tasa de cambio

(CRC por USD 1)



Fuente: Banco Central de Costa Rica.

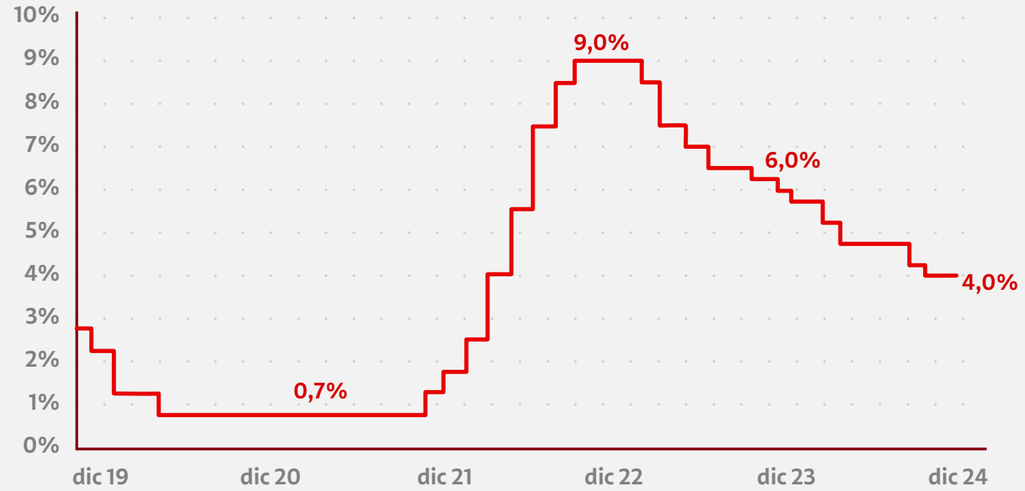
A lo largo de 2024, el BCCR participó en el mercado cambiario MONEX como comprador neto acumulado con USD 2,531 millones, incrementando las reservas internacionales en USD 952 millones. Estas reservas alcanzaron los USD 14,171 millones al 31 de diciembre, equivalentes al 147% del nivel mínimo adecuado según la Junta Directiva del ente monetario. Esto refleja una **sólida gestión financiera y una posición fuerte del país en el mercado cambiario.**

Políticas monetaria, fiscal y calificación de riesgo

Durante 2024 la Tasa de Política Monetaria (TPM) de Costa Rica disminuyó en 500 puntos básicos. Las tasas de interés de diversos instrumentos también bajaron, aunque a ritmos distintos.



Costa Rica: tasa de política monetaria



Fuente: Banco Central de Costa Rica.

La reducción en las tasas pasivas en colones, junto con el comportamiento de las tasas pasivas en dólares y las expectativas de variación en el tipo de cambio, han situado el premio por ahorrar en colones[19] en valores negativos.

19 Diferencia entre la tasa bruta negociada en colones y dólares (equivalente en colones) de las entidades financieras reguladas para diferentes plazos.

En el ámbito fiscal, el Gobierno Central logró mantener un superávit primario a pesar del aumento en el gasto y la desaceleración de los ingresos tributarios, especialmente en los impuestos que dependen del tipo de cambio como impuestos a la renta, sobre importaciones y exportaciones. A noviembre, se observó un superávit primario acumulado de 1,2% del PIB (1,8% en noviembre de 2023) y un déficit financiero acumulado de -3,2% del PIB (-2,5% en noviembre de 2023).

Los ingresos totales mostraron un crecimiento anual de 2,9% (-1,8% en 2023) y los gastos totales de 7,5% (2,7% en 2023). El crecimiento de los ingresos tributarios fue menor debido a la caída en los ingresos por el impuesto sobre la propiedad de vehículos[20] y una menor recaudación del impuesto sobre la renta. Sin embargo, hubo un aumento en los impuestos al valor agregado (IVA) y otros impuestos selectivos. El gasto primario creció significativamente en 8,2% anual respecto al 0,3% del año 2023, principalmente debido a incrementos en remuneraciones, transferencias corrientes y gastos de capital y los gastos por intereses por deuda que crecieron 5,8% (9,6% en 2023). La deuda creció a un ritmo menor que la actividad económica, situándose en un 59,90% del PIB en octubre de 2024, siendo 1,22 puntos porcentuales menor respecto al mismo periodo de 2023 cuando fue 61,12%. Es importante resaltar que este indicador se mantiene por debajo de la proyección del cierre de 2024 del ministerio de Hacienda (61%).

La evolución de las finanzas públicas durante 2024 influyó significativamente en la valoración del mercado financiero de forma positiva. Esto se refleja en el comportamiento del Índice de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI) y en las revisiones positivas de las empresas calificadoras de riesgo, como Fitch Rating (mejoró la calificación de BB- a BB en abril), Moody's (que aumentó la calificación de B1 a Ba3 en septiembre) y Standard & Poor's Global Ratings (que cambió la perspectiva crediticia de estable a positiva en octubre).

20 Se refiere a un impuesto anual a la propiedad de los vehículos de acuerdo al valor de mercado.



8,2% crecimiento del gasto primario anual.

Sector financiero

La política monetaria expansiva aplicada por el BCCR transmitió el efecto al resto de las tasas de interés del sistema financiero al comparar el cierre de diciembre de 2024 respecto a diciembre de 2023. La tasa pasiva negociada en colones y la tasa básica pasiva disminuyeron 79 y 123 puntos básicos, respectivamente, mientras que la tasa activa negociada en colones bajó en 169 puntos básicos. La disminución de las tasas de interés pasivas en colones, junto a la relativa estabilidad en las tasas pasivas en dólares y la apreciación del colón, redujo la prima[21] por ahorrar en colones y la ubicó en valores negativos lo que incentivó la dolarización del ahorro, si se observa la participación del componente en moneda extranjera en los agregados monetarios amplios.

Según cifras publicadas por el BCCR, en 2024 el ahorro financiero en Costa Rica, medido por los agregados monetarios amplios, mostró un aumento de 4,9%. El medio circulante amplio creció 12,0%, reflejando una preferencia por depósitos altamente líquidos en colones debido a la reducción en las tasas de interés pasivas y los bajos niveles de inflación.



Al cierre de 2024, el crédito al sector privado aumentó 7,82% interanualmente (sin efecto cambiario) con un comportamiento diferenciado por moneda: un aumento de 6,81% en moneda nacional y de 9,87% en moneda extranjera, desacelerándose por tercer mes consecutivo, principalmente en el sector de bancos privados.

En cuanto al riesgo de crédito, medido por la mora regulatoria[22] del Sistema Financiero, se ubicó en 1,8% mostrando un crecimiento respecto al año anterior (1,42% en diciembre de 2023), sin embargo, una mejora respecto a meses previos.

El ahorro financiero aumentó 4,9%.

21 El premio por ahorrar en colones hace referencia a la ganancia adicional de ahorrar en esa moneda debido al diferencial de tasas con las de moneda extranjera.

22 Créditos con atraso mayor a 90 días + cobro judicial/ cartera directa total.

Principales cifras e indicadores del Sector Financiero de Costa Rica

(en USD millones)

	Monto			Variación (1)	
	Nov. 22	Nov. 23	Nov. 24	2024-2023	2023-2022
Total Activo	67.303	76.483	80.555	2,9%	-0,4%
Inversiones	13.603	14.749	15.771	4,4%	-5,0%
Cartera Total	41.419	47.999	50.760	3,3%	1,6%
Comercial*	14.971	16.938	19.008	9,6%	-0,9%
Consumo*	11.822	14.369	15.933	8,3%	6,5%
Vivienda*	11.357	12.600	12.926	0,2%	-2,8%
Otros activos**	12.281	13.736	14.024	-0,3%	-2,0%
Pasivos	57.854	64.877	68.132	2,6%	-1,7%
CDT	21.659	25.790	25.509	-3,4%	4,3%
Ahorros	10.960	12.918	14.713	11,2%	3,3%
Otros pasivos ***	12.070	11.607	10.660	-10,3%	-15,7%
Corriente	13.165	14.562	17.250	15,7%	-3,1%
Patrimonio	9.449	11.606	12.423	4,5%	7,6%
ROA (2)	1,00%	0,66%	0,84%		
ROE (3)	7,15%	4,41%	5,52%		

Fuente: Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica (SUGEF).



* La cartera por modalidad es extraída del crédito por modalidad al sector privado, por tanto, la suma de las modalidades no es igual a la cartera total del Balance General del Sector Financiero. Las cifras para 2023 son a noviembre.

** Otros activos incluye garantías otorgadas, activo improductivo inmovilizado y otros activos improductivos (sin cartera de créditos).

*** Otros pasivos incluye sobregiros en cuenta corriente, contratos de capitalización, obligaciones y pasivos sin costo. Se utilizó la tasa de cambio de cierre de 2021, 2022 y 2023.

(1) La variación es sobre la moneda local.

(2) Utilidad 12 meses a activos promedio 12 meses. Cálculo Davivienda.

(3) Utilidad 12 meses a patrimonio promedio 12 meses. Cálculo Davivienda.



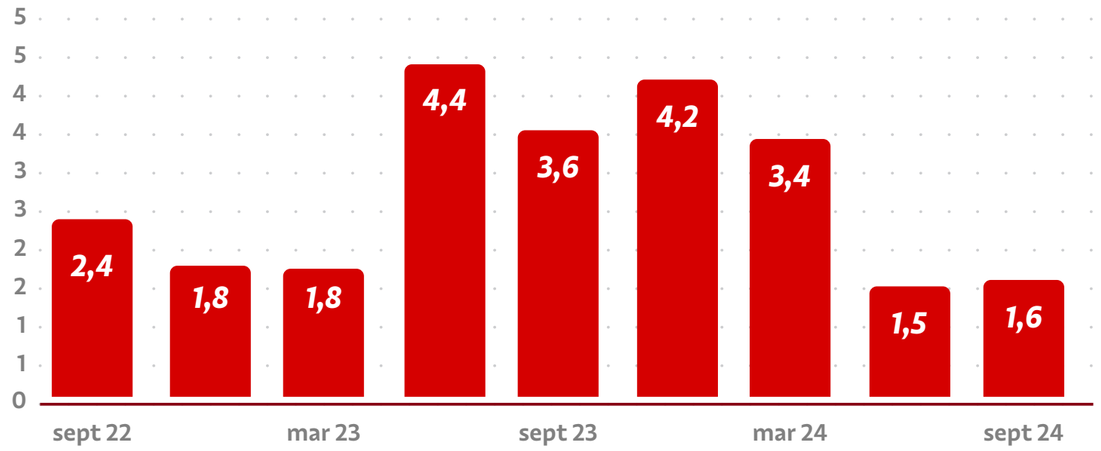
EL SALVADOR

Actividad económica

En 2024 la economía salvadoreña registró un crecimiento moderado, marcado por la caída de exportaciones hacia Estados Unidos, su principal socio comercial. A pesar de esto, **sectores como el turismo, el comercio y, especialmente, el sector financiero y de seguros, experimentaron resultados positivos durante el año y contribuyeron a la estabilidad económica**. El Gobierno continuó reforzando los indicadores de seguridad pública, un factor que, aunque no se tradujo en un aumento sustancial de inversión, contribuyó a mejorar la percepción general del entorno económico.

El Salvador: producto interno bruto

(Variación porcentual anual)



Fuente: Banco Central de Reserva y cálculos Davivienda.

Hasta el tercer trimestre de 2024, el PIB creció a un promedio de 2,2%. Al promediar las variaciones anuales de los primeros 3 trimestres, las actividades artísticas, de entretenimiento y recreación fueron las que registraron el mayor crecimiento (8,5%), seguidas por las actividades financieras y de seguros (8,1%) y las de alojamiento y servicios de comidas (7,3%). Estos sectores fueron clave para el dinamismo económico del país, reflejando una mejora en áreas como el turismo y los servicios asociados. En este contexto, El Salvador experimentó en 2024 un notable incremento en la llegada de turistas internacionales, alcanzando 3,9 millones de visitantes, lo que representó un crecimiento de 17% en comparación con 2023.

El comercio creció 3% en promedio anualmente.

Por su parte, el comercio tuvo un crecimiento anual promedio de 3% en los primeros 3 trimestres, superior al 2,6% registrado en el mismo periodo de 2023. Así mismo, la industria manufacturera profundizó su caída con 1,8%, especialmente por la caída de pedidos al sector maquilero por parte de Estados Unidos.

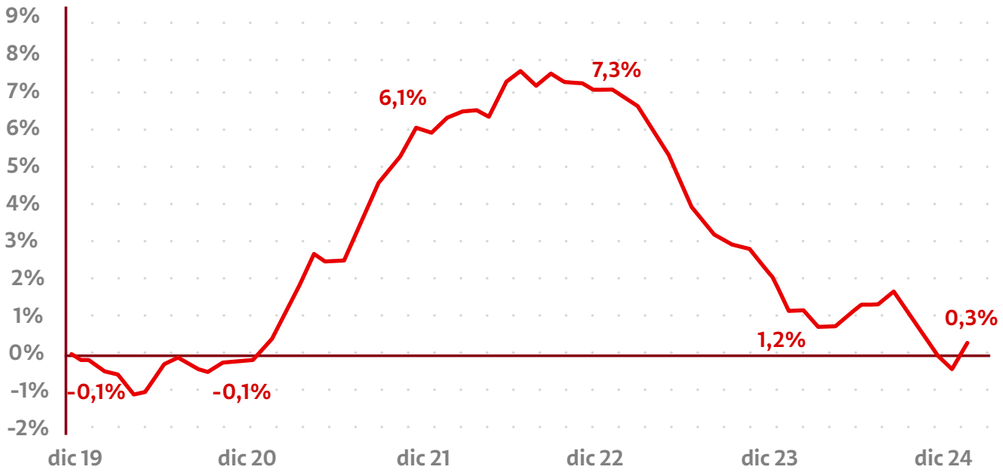
En el caso del sector externo, al cierre del año, las exportaciones cayeron anualmente 0,78%, dentro de las cuales los productos tradicionales y la maquila se contrajeron 5,58% y 11,75%, respectivamente, mientras que los productos no tradicionales aumentaron 1,54%. A su vez, las importaciones aumentaron 2,07%, desplazándose en incrementos del 5% en los bienes de consumo y 6,38% en los bienes de capital. Por otro lado, los bienes intermedios cayeron 0,38%.

En tanto las remesas experimentaron un crecimiento de 2,5%, y alcanzaron USD 8.479 millones; inferior al incremento registrado el año anterior de 5,83%.



Inflación

El Salvador: inflación anual



Fuente: Banco Central de Reserva y cálculos Davivienda.

En 2024, El Salvador cerró el año con una inflación interanual de 0,29%, una disminución frente al 1,2% registrado en 2023. Este resultado situó al país entre los de menor inflación en la región. La reducción estuvo influenciada tanto por factores internos como por la moderación de los precios internacionales de alimentos y combustibles.

Entre las medidas internas destacaron **la apertura de 54 agromercados y la inauguración de una central de abastos en San Salvador Este, las cuales facilitaron una conexión más directa entre productores e importadores con comerciantes**, reduciendo los costos de intermediación. Estas iniciativas, junto con la estabilidad en los precios internacionales, contribuyeron a que los precios de los alimentos experimentaran una deflación anual al cierre del año de 0,47%, según datos del Banco Central de Reserva (BCR).

Además, el Gobierno llevó a cabo más de 50 mil inspecciones de precios en alimentos y combustibles, con el objetivo de evitar prácticas especulativas. Asimismo, se mantuvo el subsidio al gas propano, beneficiando a más de 1 millón de hogares, con un costo aproximado de USD 65,6 millones al cierre de 2024.

Política monetaria

En el ámbito fiscal, el país avanzó en la gestión de su deuda pública mediante recompras anticipadas de bonos y recibió una mejora en sus calificaciones crediticias, especialmente por parte de Fitch, luego del acuerdo técnico alcanzado con el Fondo Monetario Internacional (FMI). El año también estuvo marcado por un proceso electoral clave, con la elección de presidente, diputados y alcaldes, y una reorganización administrativa territorial[23] para mejorar la eficiencia del Gobierno. De manera complementaria, se implementaron políticas de austeridad, que incluyeron recortes de plazas y salarios en el sector público, en un esfuerzo por optimizar el uso de los recursos del Estado.

Los alimentos experimentaron una deflación anual de 0,47%.

23 En 2024, El Salvador llevó a cabo una reorganización administrativa que redujo los municipios de 262 a 44 y disminuyó el número de diputados de la Asamblea Legislativa de 84 a 60.

Según datos del Ministerio de Hacienda, a noviembre de 2024, el saldo de la deuda del sector público no financiero (SPNF) fue USD 20.940 millones, lo que registró desde el cierre de 2023 un incremento de USD 1.558 millones y representó un 58% del PIB del país. Considerando el saldo registrado en el Instituto Salvadoreño de Pensiones (ISP), la deuda ascendió a USD 31.353 millones, equivalente a un 87% del PIB.

Por otro lado, al cierre de 2024 e inicios de 2025, las agencias calificadoras de riesgo emitieron comunicados sobre El Salvador. El 15 de noviembre de 2024, Standard & Poor ‘s (S&P) mantuvo la calificación de largo plazo de El Salvador en B-, con perspectiva estable. Por su parte, **Moody’s, el 26 de noviembre de 2024, incrementó la calificación a B3 desde Caa1 para el país, también con perspectiva estable**. Finalmente, el 7 de enero de 2025, Fitch Ratings subió la calificación a B- desde CCC+ y estableció la perspectiva como estable. Las 3 agencias reconocieron la estabilidad relativa del país, a pesar de los desafíos económicos, destacaron los esfuerzos en el manejo de la deuda, las estrategias de recompra, re-perfilamientos a plazos más convenientes y el acuerdo técnico alcanzado con el FMI.

En cuanto a la gestión de la deuda, El Salvador ha mantenido un enfoque activo para mejorar su perfil financiero. En 2024, se llevaron a cabo recompras de deuda por un monto aproximado de USD 1.798 millones, las cuales fueron clave para aliviar la presión sobre las finanzas públicas. Estas operaciones contribuyeron a mejorar el perfil de vencimientos y reducir los costos asociados al servicio de la deuda, lo que ayudó a evitar mayores tensiones fiscales.

En 2024, El Salvador realizó 3 recompras de deuda. En abril, adquirió USD 469 millones, en octubre USD 940 millones y en noviembre USD 388 millones. Cada recompra se financió con la emisión de bonos o préstamos por USD 1.000 millones, con tasas de interés de 12% a 6 años, 9,65% a 30 años y financiamiento de JPMorgan respaldado por la Corporación Financiera de Desarrollo Internacional (DFC).



Las calificadoras destacan el buen manejo de la deuda, las estrategias de recompra y el reperfilamiento acordado con el FMI.



La recaudación tributaria en 2024 fue 7,1% mayor a la de 2023.

Por su parte, el 18 de diciembre de 2024, el FMI comunicó que se alcanzó un acuerdo técnico entre el organismo y el país. El Servicio Ampliado del Fondo (SAF) incluye un programa de financiamiento por USD 1.400 millones a desarrollarse en un periodo de 40 meses. Según el FMI, entre los objetivos del programa se encuentran mejorar la sostenibilidad fiscal, la consolidación económica y el fortalecimiento de reservas nacionales. En tanto, se esperan esfuerzos fundamentales en pro de la transparencia y lucha contra la corrupción además de retirar la obligatoriedad del Bitcoin como moneda de uso legal. Adicionalmente, el programa abre la posibilidad de acceso a otros USD 3,5 mil millones en financiamiento conjunto con otros organismos como el Banco Mundial, el Banco Interamericano de Desarrollo, el Banco Centro Americano de Integración Económica y el Banco de Desarrollo para América Latina y el Caribe.

Finalmente, El Salvador registró un déficit fiscal de USD 787,7 millones en 2023, que representó 2,3% del PIB. En lo corrido de 2024 hasta noviembre, el déficit fiscal ascendió a USD 463,6 millones, 1,3% del PIB. También, se lograron avances en materia de recaudación tributaria[24], que fue 2,7% superior a lo presupuestado a inicios de 2024 y aumentó 7,1% a lo recaudado en 2023. Los ingresos totales[25] a noviembre ascendieron a USD 8.213,6 millones, equivalentes a un crecimiento anual acumulado de 8%, mientras que los gastos totales[26] fueron de USD 8.677,3, incrementando un 8,8% a la misma fecha.

Sector financiero

El sistema financiero[27] continuó mostrando dinamismo, sobresaliendo en las fuentes de recursos la captación a través de los depósitos, que constituye la principal fuente de fondeo, lo que a su vez reveló la confianza del público en la estabilidad y solidez del sistema financiero local, dado los adecuados indicadores de liquidez y fortaleza patrimonial. Las principales fuentes de financiamiento para el sistema bancario salvadoreño fueron los depósitos (84,5%), préstamos (9,6%) y los títulos de emisión propia (5,9%).

24 Ministerio de Hacienda: Datos al 31 de diciembre de 2024.

25 Incluyen los ingresos tributarios, no tributarios, donaciones del exterior, contribuciones especiales, superávit de empresas públicas y transferencias de financieras públicas.

26 Gastos corrientes y gastos de capital

27 Al cierre de 2024, el sistema financiero supervisado está conformado por 23 entidades: 13 bancos comerciales (uno más que 2023), 7 bancos cooperativos y 3 sociedades de ahorro y crédito. De estos, la mayor cuota de mercado está concentrada en bancos de franquicia extranjera, alcanzando a la fecha una importante proporción superior al 84% en activos, préstamos y depósito

Respecto a las tasas de interés bancarias, los créditos a corto plazo (hasta un año) se ubicaron en 7,99% en su promedio ponderado anual, superando el 7,53% registrado en 2023. En el caso de los créditos a largo plazo (más de un año), la tasa alcanzó 11,17%, frente al 10,6% del año anterior. Por otro lado, las tasas de interés de los depósitos a un año llegaron a 5,99%, por encima del 5,63% observado en el mismo periodo de 2023. La tendencia al alza de las tasas activas estuvo relacionada con el aumento de las remuneraciones de los depósitos y los mayores rendimientos demandados por los inversionistas a los instrumentos de deuda emitidos por los bancos en el mercado de valores local. Esto ocurrió a pesar de la reciente disminución de tasas internacionales, cuyos efectos en las tasas locales aún esperan por materializarse.

En relación con los principales agregados monetarios, el saldo de la cartera de crédito de los bancos mostró un crecimiento anual del 8,4% (4% el año anterior), impulsado principalmente por los créditos a empresas, lo que sugiere mayores inversiones en actividades productivas.

Por otra parte, la liquidez total, entendida como los activos financieros totales a disposición de la economía emitidos por el Sistema Financiero, tanto monetarios como cuasi-monetarios, han tenido poco dinamismo. A noviembre de 2024 el indicador registró una variación anual de 0,2%, inferior al 8,2% observado el año anterior.

A continuación se presentan las principales cifras del sector financiero salvadoreño:

Principales cifras e indicadores de bancos de El Salvador

(en USD millones)

	Monto			Variación (1)	
	Nov. 22	Nov. 23	Nov. 24	2024-2023	2023-2022
Activo	21.955	23.636	25.051	6,0%	7,7%
Inversiones	2.932	3.802	3.679	-3,2%	29,7%
Cartera Total	15.100	15.689	17.003	8,4%	3,9%
Comercial*	7.773	7.953	8.854	11,3%	2,3%
Consumo *	5.123	5.460	5.785	5,9%	6,6%
Vivienda*	2.649	2.737	2.843	3,9%	3,3%
**Otros activos	3.923	4.145	4.370	5,4%	5,7%
Pasivos	19.441	21.033	22.302	6,0%	8,2%
Depósitos a plazo	5.517	6.453	6.909	7,1%	17,0%
Depósitos a la vista	10.478	10.549	11.316	7,3%	0,7%
***Otros pasivos	3.447	4.031	4.077	1,1%	16,9%
Patrimonio	2.465	2.552	2.696	5,7%	3,5%
Compromisos futuros y contingencias	-49	-52	-52	0,6%	5,9%
ROA (2)	1,41%	1,34%	1,29%		
ROE (3)	12,82%	12,62%	12,14%		

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF).

* La cartera por modalidad no incluye las provisiones por incobrabilidad de la cartera, por lo tanto, la suma no es igual a la cartera total disponible en las cifras del Balance General.
** Otros activos incluyen activos de intermediación, adquisición temporal de documentos, activo fijo y otros activos.
*** Otros pasivos incluyen pasivos de intermediación, depósitos restringidos e inactivos, préstamos, obligaciones a la vista, cuentas por pagar, retenciones, provisiones y otros pasivos.
(1) La variación es sobre la moneda local.
(2) El numerador se calcula anualizando los saldos acumulados al mes (saldo x 12/ # del mes); el denominador son los saldos acumulados al mes. Metodología de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador para el ROA.
(3) El numerador se calcula anualizando los saldos acumulados al mes (saldo x 12/ # del mes); el denominador son los saldos acumulados al mes. Metodología de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador para el ROE.

HONDURAS

Actividad económica

El crecimiento de la economía hondureña, medido a través del Producto Interno Bruto (PIB), experimentó en los 3 primeros trimestres de 2024 un crecimiento promedio de 3,5%, frente a un crecimiento de 3,4% registrado en el mismo periodo de 2023; el resultado para 2024 tuvo influencia principalmente de la demanda interna en consumo e inversión privada.

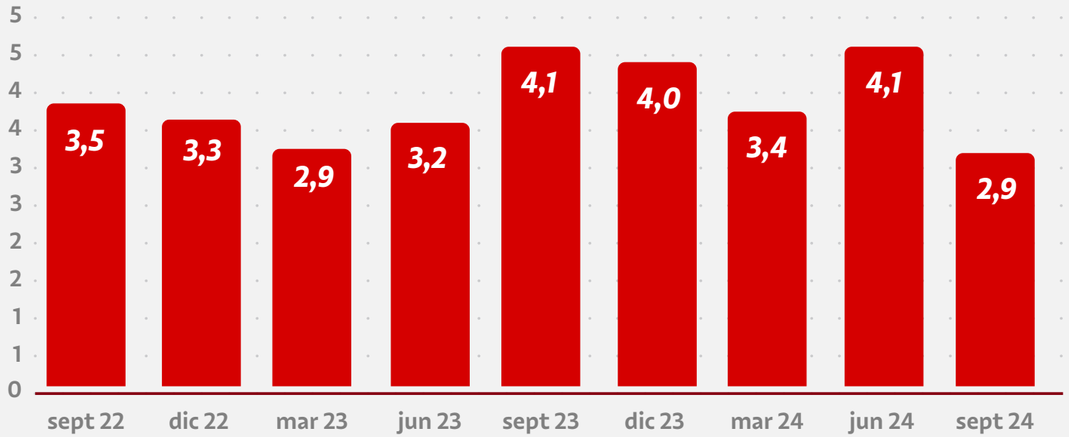
De manera acumulada de enero a septiembre de 2024 se observó una caída en la demanda externa de bienes textiles, que afectó principalmente al sector manufacturero, el cual experimentó una contracción promedio de 4,1% en los primeros 3 trimestres de 2024, resultado menor en relación al mismo periodo de 2023, cuando el promedio se situó en -4,6%. Esto se derivó de una menor producción de camarón, refrescos, café y tabaco, así como una disminución en la elaboración de productos textiles y prendas de vestir, debido a la reducción de la demanda externa, principalmente desde Estados Unidos.

En contraparte, el sector de intermediación financiera mostró un resultado favorable en los 3 primeros trimestres de 2024, con un crecimiento anual promedio de 13,6%; favorecido principalmente por el mayor ingreso de interés y comisiones, así como el aumento en transacciones con tarjetas de crédito y débito.

A noviembre de 2024, el déficit comercial ascendió a USD 7.862,9 millones, con una variación interanual de 9,1% (USD 656,2 millones), derivado del aumento de USD 338,6 millones en las importaciones CIF (importaciones de equipos de transporte, alimentos y bebidas, e insumos para la industria maquiladora) que totalizaron USD 18.144,3 millones. Por su parte, las exportaciones FOB experimentaron una disminución interanual de USD 317,6 millones situándose en USD 10.281,4 millones, derivado de menores envíos de café, banano, aceite de palma y camarón, entre otros.

Honduras: producto interno bruto

(Variación porcentual anual)



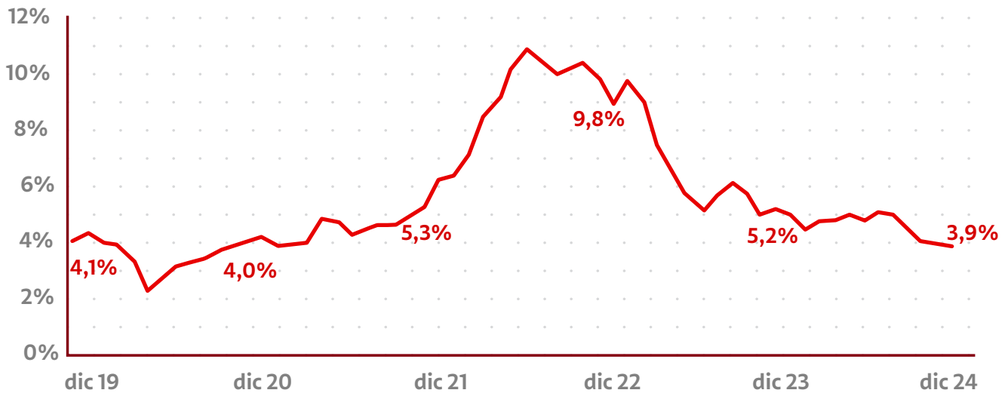
Fuente: Banco Central de Honduras y cálculos Davivienda.



Inflación

La inflación anual de 2024 reflejó una desaceleración en relación con periodos anteriores, situándose en una tasa de 3,9% (5,19% en 2023), siendo este resultado el más bajo en los últimos ocho años.

Honduras: inflación anual



Fuente: Banco Central de de Honduras y cálculos Davivienda.

Resultado de las medidas aplicadas por el Gobierno, logró ubicarse dentro del rango de tolerancia dictaminada en el Programa Monetario para el periodo 2024 (4,0% ±1,0%).

Las actividades de mayor contribución en el resultado de la inflación fueron alimentos y bebidas no alcohólicas junto con alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles, las cuales estuvieron afectadas, principalmente, por el aumento en los precios de alimentos de origen agrícola afectados por factores climáticos e incrementos en el valor de alquileres y precios de los combustibles.

Tasa de cambio

En 2024, el lempira hondureño cerró con una devaluación anual cercana al 3% frente al dólar, marcando una depreciación más pronunciada en comparación con años anteriores.

Honduras: tasa de cambio nominal

(Lempira por USD 1)



Fuente: Banco Central de de Honduras.

Esta devaluación superó las expectativas iniciales y se aceleró en el último trimestre del año. Factores como la caída en las reservas internacionales y los compromisos asumidos con el Fondo Monetario Internacional (FMI) influyeron en este comportamiento. El ajuste en el valor del lempira fue esencial para la aprobación de las revisiones del acuerdo con el FMI, permitiendo al Gobierno acceder a fondos para fortalecer la balanza de pagos y el presupuesto nacional.

Por su parte, la caída en la demanda externa y otros factores adversos provocaron una disminución en las Reservas Internacionales Netas (RIN), lo que generó especulación en el mercado de divisas. Sin embargo, los desembolsos de préstamos externos contribuyeron a estabilizar esta situación, permitiendo ubicar en el cierre de 2024 las reservas en el límite inferior de la meta establecida por la autoridad monetaria que establece lograr una cobertura ≥5.0 meses de importación. Cabe destacar que al finalizar 2023, las RIN registraron una cobertura de 5,1 meses de importaciones, que se encontró dentro del rango esperado.

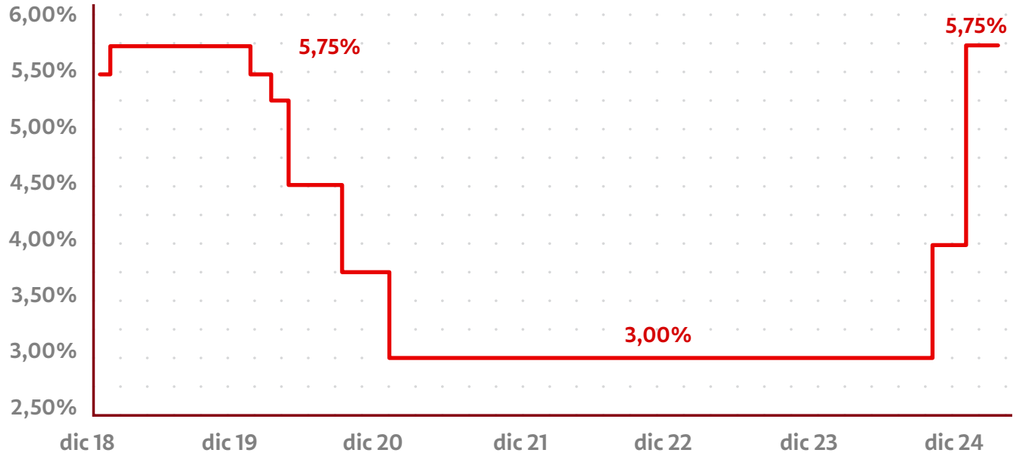
Finalmente, las remesas familiares se mantuvieron como una de las principales fuentes de divisas para Honduras y un ingreso clave para los hogares. Durante 2024, el país recibió un total de USD 9.743 millones, resultado superior en un 6,2% en relación a 2023.

El Gobierno Nacional de Honduras accedió a fondos para fortalecer la balanza de pagos y el presupuesto nacional.

Políticas monetaria, fiscal y calificación de riesgo

En 2024, el Banco Central de Honduras (BCH) implementó ajustes en la Tasa de Política Monetaria (TPM)[28] con el objetivo de mitigar las presiones inflacionarias y fortalecer la posición externa del país.

Honduras: tasa de política monetaria



Fuente: Banco Central de de Honduras.

La deuda pública de la Administración Central pasó de 47,2% del PIB al cierre del tercer trimestre de 2023 a 44,2% del PIB al cierre del tercer trimestre de 2024.



El 16 de julio de 2024, la Comisión de Operaciones de Mercado Abierto del BCH decidió incrementar la TPM en 100 puntos base, pasando de 3% a 4% anual. Posteriormente, en octubre de 2024, el BCH realizó un nuevo ajuste, en el que incrementó la TPM en 1,75 puntos porcentuales adicionales, situándose en 5,75% anual.

Estos incrementos reflejan la estrategia del BCH para enfrentar un entorno económico desafiante, buscando mantener la estabilidad de precios y fortalecer la posición externa de Honduras.

En materia fiscal, la Secretaría de Finanzas (SEFIN) informó que el déficit fiscal de la Administración Central a noviembre de 2024[29] fue de -0,03% del PIB, resultado inferior al déficit reflejado al mismo periodo de 2023 cuando fue de -0,6% del PIB. Adicionalmente, detalló que la deuda pública de la Administración Central pasó de ser 47,2% del PIB al cierre del tercer trimestre de 2023 a 44,2% del PIB al cierre del tercer trimestre de 2024.

28 La Tasa de Política Monetaria (TPM) establecida por el BCH será la máxima aceptada para las posturas de compra en las subastas de liquidez dirigidas a las instituciones del sistema financiero nacional, y será la mínima para las posturas de venta. La TPM servirá como referencia para las operaciones interbancarias.

29 Esta cifra es el acumulado de déficit fiscal de la Administración Central entre enero y noviembre. Debido a la estructura de ingresos y gastos del gobierno hondurense durante el año, el déficit se incrementa hacia finales del año.

Cabe destacar, que de las agencias calificadoras de riesgos Moody's Investors Service mantuvo la calificación de Honduras en B1 con perspectiva estable, mientras que en septiembre de 2024 Standard & Poor's mantuvo su calificación de BB-, revisando la perspectiva de estable a negativa esta decisión reflejó preocupaciones sobre posibles desafíos fiscales y económicos que podrían afectar la capacidad del país para cumplir con sus obligaciones financieras.

Sector financiero

El sistema financiero hondureño en 2024 mostró capacidad de adaptarse a los cambios, alcanzado crecimiento en áreas claves, logrando impulsar el crecimiento de la economía nacional.

Datos de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) a diciembre de 2024 detallaron que la cartera de crédito registró un aumento de 12,3%, favorecido por mayor de colocación de financiamientos principalmente comercial y consumo, que contribuyó a mejorar los índices de rentabilidad, que cerraron con un promedio de 11,7% en 2024, frente a un 11,6% en 2023.

La calidad de cartera mostró un leve desmejoría, pues pasó de 1,49% en 2023 a 1,74% en 2024. Por su parte los créditos atrasados a diciembre de 2024 fueron 59,4% (59,6% en diciembre de 2023), que refleja una variación 2024/2023 de 30,9%, mientras que el indicador de créditos en mora a diciembre 2024 fue de 40,6% (40,4% en el mismo periodo en 2023), lo que situó la variación 2024/2023 en 31,8%.

A continuación se resumen las principales cifras del sector financiero hondureño:

Principales cifras e indicadores del Sector Financiero de Honduras

(en USD millones)

	Monto			Variación (1)	
	Nov. 22	Nov. 23	Nov. 24	2024-2023	2023-2022
Total Activo	35.283	40.577	45.587	12,3%	15,3%
Inversiones	4.863	4.103	4.159	1,4%	-15,5%
Cartera Total (2)	19.592	23.301	26.169	12,3%	19,2%
Comercial	14.401	16.652	18.161	9,1%	15,9%
Consumo	3.668	4.756	5.723	20,3%	29,9%
Vivienda	2.716	3.316	3.894	17,4%	22,4%
Otros activos*	10.827	13.173	15.259	15,8%	21,9%
Pasivos	31.896	36.879	41.556	12,7%	15,9%
CDT	6.576	7.861	10.257	30,5%	19,8%
Ahorros	10.539	11.283	11. 708	3,8%	7,3%
Otros pasivos**	10.218	12.495	14.783	18,3%	22,6%
Corriente	4.563	5.239	4.808	-8,2%	15,1%
Patrimonio	3.391	3.698	4.031	9,0%	9,3%
ROA (4)	2,52%	2,17%	1,95%		
ROE (3)	13,98%	11,64%	11,68%		

Fuente: Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS).

* Otros activos incluye: Disponibilidades, activos contingentes y otros activos.
** Otros pasivos incluye: Costo financiero por pagar, otros depósitos, obligaciones bancarias, cuentas por pagar y obligaciones subordinadas a término.
(1) La variación es sobre la moneda local.
(2) Cifra con corrección por estimación de deterioro acumulado sobre préstamos e intereses y subsidio sobre préstamos, conforme a la metodología de reporte de Balance General para el Sistema Financiero de la CNBS. Las cifras de la cartera por modalidad no están corregidas por estos rubros, por esto la suma no equivale a la Cartera Total del Balance General.
Se utilizó la tasa de cambio de cierre para 2021, 2022 y 2023.
(3) Resultados del ejercicio anualizado / capital y reservas. Metodología de la CNBS.
(4) Resultados del ejercicio anualizado / activos reales promedio. Metodología de la CNBS.

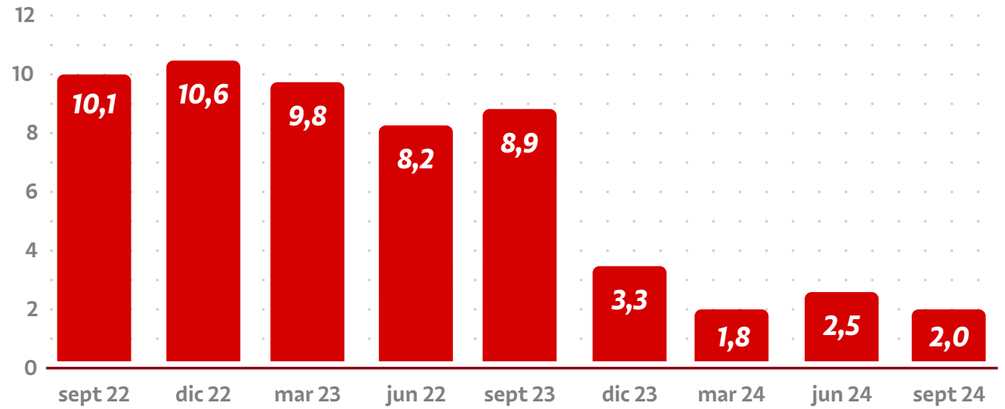
PANAMÁ

Actividad económica



Panamá: producto interno bruto

(Variación porcentual anual)



Fuente: INEC Panamá y cálculos Davivienda.

La actividad económica panameña en 2024 estuvo afectada fuertemente por el cierre de la mina de cobre. El crecimiento anual promedio de los primeros 3 trimestres fue 2,1%, una cifra inferior al aumento promedio del PIB en la última década (4%). Este resultado fue también ocasionado por afectaciones en el comercio de mercancías en la Zona Libre de Colón (ZLC) y por menores ingresos por peajes y tránsitos por el canal.

Con respecto al comercio de la ZLC, el acumulado enero a noviembre de 2024 registró una contracción del 20,7% anual en el valor del comercio total, entendido como la suma de exportaciones e importaciones. La principal afectación se dio por una caída del 34% anual de las importaciones, mientras que las reexportaciones registraron un crecimiento del 0,3% anual.

La cifras del Canal de Panamá acumuladas en los primeros 11 meses de 2024 continuaron presentando un lastre por las medidas adoptadas ante la menor disponibilidad de agua por la sequía y el fenómeno de El Niño. El tránsito de naves por el canal en el periodo señalado se contrajo 14,1% y los ingresos por peajes registraron una contracción de 1,7%. Las medidas para contrarrestar la sequía se fueron desmontando durante el año hasta alcanzar el calado máximo permitido para cruce de buques a mediados de agosto; por su parte, los tránsitos permitidos al día fueron normalizados.

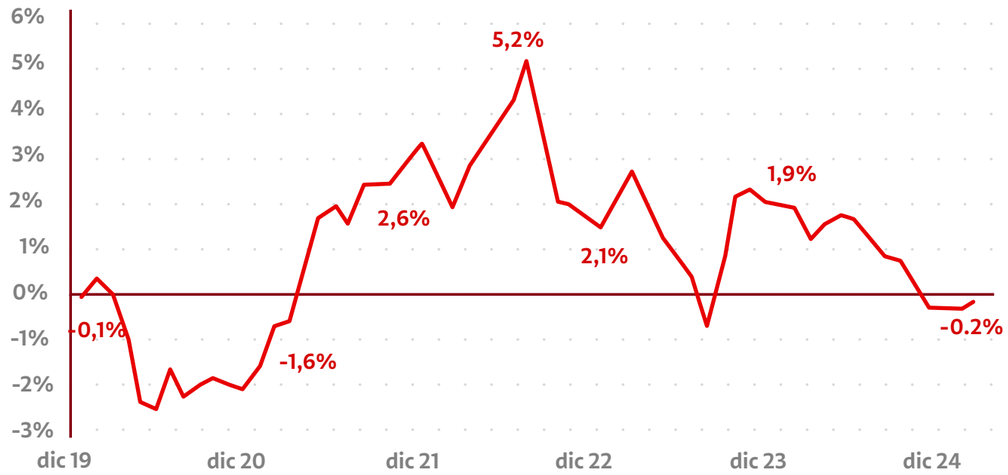
Por otra parte, el turismo continuó dinámico en 2024: la entrada de viajeros entre enero y octubre registró un crecimiento anual de 8,38%, con un incremento anual en los gastos efectuados de 9,26%. Estos crecimientos fueron inferiores a los registrados en 2023, pero superiores a los registrados en pre-pandemia.

Inflación

La inflación anual de Panamá cerró el año en terreno negativo, en -0,19%. Durante el año se presentaron menores presiones inflacionarias desde los rubros de alimentos y transporte, y la reducción en el precio de los combustibles jugó un papel importante en el comportamiento.



Panamá: inflación anual



Fuente: INEC Panamá y cálculos Davivienda.

El turismo tuvo un crecimiento superior a los niveles registrados antes de la pandemia del covid-19.

Políticas fiscal y calificación de riesgo

El déficit fiscal del Gobierno Central acumulado a septiembre de 2024 fue de 8,04% del PIB, superior al 5,84% del PIB del mismo periodo del año anterior. Este comportamiento fue ocasionado por una reducción de 13,8% de los ingresos totales, con una disminución de 5,4% de los ingresos tributarios y de 9,2% de los no tributarios. Estos resultados estuvieron también por debajo de lo presupuestado para la fecha, el Ministerio de Hacienda manifestó que algunas medidas administrativas que impulsarían el recaudo han presentado contratiempos, como la extensión de la facturación electrónica y la ampliación de la supervisión en comercios.

Para el cierre de diciembre de 2024, el Ministerio de Hacienda manifestó que espera un incremento en el recaudo vía la Moratoria Fiscal decretada el 28 de octubre de 2024, que estableció un periodo hasta el 31 de diciembre de 2024 para que las personas naturales y jurídicas salden sus deudas tributarias. También se esperan para cierre de año los aportes provenientes de los excedentes económicos del Canal de Panamá y otras entidades públicas o mixtas.

El gasto total aumentó a septiembre un 12,7% anual, esto a pesar de las medidas adoptadas por el Gobierno para la contención del gasto por USD 1.387 millones[30]. Se debe añadir que el Ministerio de Hacienda notificó el reconocimiento de cuentas por pagar por USD 877 millones a proveedores. De esta forma la deuda como proporción del PIB a diciembre de 2024 se ubicó en 61,5%[31], superior al 56,4% de 2023.

El Gobierno también modificó la Ley de Responsabilidad Fiscal[32]; algunos ajustes para destacar son el cambio del límite máximo del déficit fiscal del Sector Público No Financiero (SPNF) para 2025 a 4% y a 3,5% para 2026, la reducción gradual de la deuda neta a PIB del SPNF hasta alcanzar un nivel igual o menor al 50% en un plazo de 10 años a partir del 2026, y mantener superávit primario a partir de la vigencia fiscal 2028.

Por otra parte, la calificación de riesgo país de Panamá registró varios cambios en el año 2024. En marzo Fitch Ratings hizo una rebaja desde BBB- a BB+, retirándole el grado de inversión. En noviembre, Moody's le otorgó una perspectiva negativa a su calificación de Baa3 y por último, en noviembre S&P hizo una reducción desde BBB a BBB-. Los cambios estuvieron asociados a las dificultades fiscales que atraviesa el país, con menor recaudo, un incremento de la deuda y de la carga de intereses.



30 Resolución N.69-24 del 30 de julio de 2024.

31 El PIB a precios corrientes para 2024 utilizado en este cálculo por el Ministerio de Hacienda de Panamá es estimado por esta entidad (USD 87.347 millones).

32 Ley No. 445 del 28 de octubre de 2024.

Sector financiero

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SPB) en su Informe de Estabilidad Financiera resaltó que para el primer semestre de 2024, los bancos del Centro Bancario Internacional mantuvieron indicadores de solvencia adecuados, por encima del 8% requerido. Además, el Índice de Adecuación de Capital ajustado por riesgo de los activos se situó en 15,94% a septiembre de 2024.

En materia de rentabilidades para el Sistema Bancario Nacional, con cifras a noviembre de 2024, el ROA alcanzó 1,84%, y el ROE 16,8%, cifras ligeramente superiores a las registradas en el mismo periodo de 2023. El margen de intermediación neto alcanzó 2,77%, una reducción frente al 2,81% del mismo periodo de 2023. La SPB ha resaltado que esta reducción refleja las presiones continuas en los márgenes, posiblemente vinculadas a la competencia en las tasas de interés y a los costos asociados al fondeo. La mejora en el ROA y el ROE a pesar de la ligera contracción en el MIN sugiere, según la SPB, que las instituciones han logrado compensar estas presiones a través de eficiencias operativas y un crecimiento en otros ingresos.

La cartera total de crédito a noviembre registró un incremento de 8,3% anual, el desempeño fue impulsado principalmente por el crédito comercial y de consumo de los hogares. La razón de cartera vencida a cartera total fue de 2,4%, cifra inferior al 2,7% registrado en el mismo periodo del año anterior. La morosidad alcanzó 1,8%, una reducción frente al 2% del año anterior. La cobertura de provisiones sobre cartera vencida ascendió a 99,57% y según la SBP se evidencia la capacidad del sistema para absorber pérdidas.

Los depósitos en noviembre en total registraron un incremento de 4,7% anual, caracterizado por un incremento de 3,2% en depósitos internos y 8,3% de los depósitos externos.

Principales cifras e indicadores del Sector Financiero de Panamá

(en USD millones)

	Monto			Variación (1)	
	Nov. 22	Nov. 23	Nov. 24	2024-2023	2023-2022
Total Activo	123.788	129.751	137.255	5,8%	4,8%
Inversiones	24.260	26.537	28.225	6,4%	9,4%
Cartera Total	76.153	80.425	87.160	8,4%	5,6%
Consumo	13.077	13.631	14.235	4,4%	4,2%
Vivienda	19.737	20.483	21.071	2,9%	3,8%
Resto de cartera total	23.851	24.746	26.914	8,8%	3,8%
Extranjero	19.488	21.566	24.939	15,6%	10,7%
Otros activos*	23.375	22.789	21.870	-4,0%	-2,5%
Pasivos	111.215	115.878	121.852	5,2%	4,2%
CDT	43.329	47.767	46.208	-3,3%	10,2%
Ahorros	16.286	15.335	15.669	2,2%	-5,8%
Otros pasivos**	37.285	38.744	46.200	19,2%	3,9%
Corriente	14.315	14.033	13.775	-1,8%	-2,0%
Patrimonio	12.573	13.873	15.404	11,0%	10,3%
ROA (1)	1,22%	1,73%	1,84%		
ROE (1)	11,81%	16,63%	16,78%		

Fuente: Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP).

* Otros activos incluye activos líquidos y otros activos.
** Otros pasivos incluye depósitos locales y extranjeros oficiales, obligaciones y otros pasivos
(1) Cálculo Superintendencia de Bancos de Panamá.

Anexo: Calificaciones de riesgo soberano

Indicadores circularidad de materiales	Moody's	S&P	Fitch
Grado de inversión medio	A1 A2 A3	A+ A A-	A+ A A-
Grado de inversión bajo	Baa1 Baa2 Colombia (neg)[5] Baa3 Panamá (neg)[9]	BBB+ BBB BBB- Panamá (est)[11]	BBB+ BBB BBB-
Grado de no inversión	Ba1 Ba2 Ba3 Costa Rica (pos)[6]	BB+ Colombia (neg)[1] BB BB- Honduras (neg)[7] Costa Rica (pos)[8]	BB+ Panamá (est)[3] Colombia (est) BB Costa Rica (est)[2] BB-
Altamente especulativo	B1 Honduras (est) B2 B3 (est)[4] [10]	B+ B B- El Salvador (est)	B+ B B- El Salvador (est)[12]
Riesgo de default	Caa 1 Caa2 Caa3	CCC+ CCC CCC-	CCC+ CCC CCC-
Alto riesgo de default	Ca	CC	CC



1. Cambio de perspectiva de estable a negativa 18/01/2024
2. Mejora de calificación de riesgo de BB-a BB 28/02/2024
3. Rebaja de calificación de riesgo de BBB- a BB+ 28/03/2024
4. Mejora de calificación de riesgo de Caa3 a Caa1 23/05/2024
5. Cambo de perspectiva de estable a negativa 27/06/2024
6. Mejora de calificación de B1 a Ba3 18/09/2024
7. Cambio de perspectiva de estable a negativa 20/09/2024
8. Cambio de perspectiva de estable a positiva 22/10/2024
9. Cambio de perspectiva de estable a negativa 29/11/2024
10. Mejora de calificación de riesgo de Caa1 a B3 26/11/2024
11. Disminución de calificación de riesgo de BBB a BBB- 26/11/2024
12. Mejora de calificación de CCC+ a B- 07/01/2025

Actualizado al 27 ene de 2025

Resultados financieros

Informe financiero consolidado

Las siguientes cifras corresponden a los resultados consolidados obtenidos en 2024 por el Banco Davivienda S.A. y se comparan con los resultados a 2023, ambos periodos bajo NIIF.

ANÁLISIS Y ESTRUCTURA DEL ACTIVO

Al cierre del año, los activos totalizaron COP 191,3 billones, incrementando 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 la constitución de nuevas inversiones en títulos de deuda en Colombia, soportadas en las estrategias de liquidez implementadas por el banco en el año.

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 sociala lo largo del año. Las provisiones de cartera presentaron una reducción de 9,0% como resultado de los castigos realizados durante el año.

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. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (-15,4%), la cartera comercial creció 12,6%.



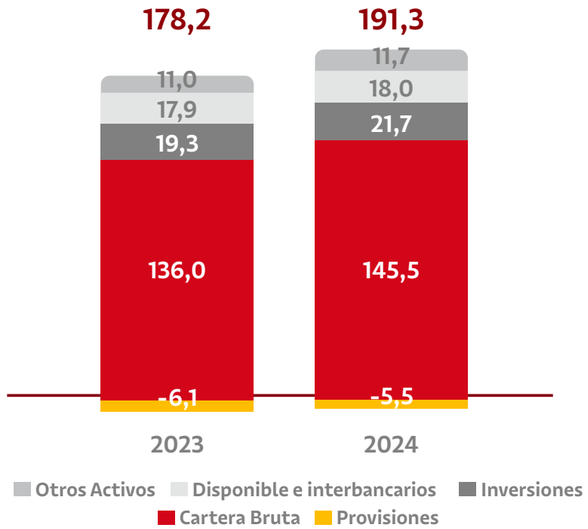


La cartera de consumo se redujo 8,1% explicado por menores desembolsos, la dinámica natural de pagos, así como castigos. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (-15,4%), la cartera de consumo se redujo 9,1%.

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. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (-15,4%), la cartera de vivienda creció 8,1%.

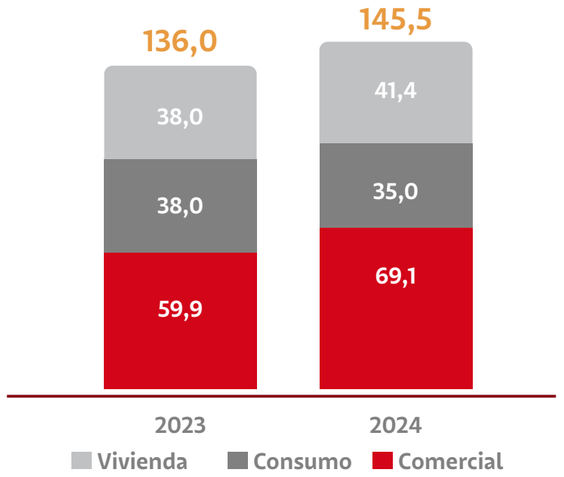
Davivienda Consolidado / Comportamiento del activo

(en COP billones)



Davivienda Consolidado / Cartera bruta

(en COP billones)



Cartera Bruta 2024: COP 145,5 billones, + 7% A/A debido a la expansión del portafolio comercial y de vivienda.

Al corte de diciembre 2024, el indicador de calidad consolidado mayor a 90 días se ubicó en 4,41%, este presentó una disminución de 53 pb en el año, como resultado de las mejoras evidenciadas en el perfil de riesgo del portafolio de consumo, y los castigos realizados durante el año.

Por su parte, el indicador de calidad de la cartera comercial aumentó 14 puntos básicos a lo largo del año, debido a la presión observada en algunos subsegmentos de la cartera Pyme, segmentos como agricultura, pequeños comercios, y contratistas asociados al sector de la comercial, sin embargo, las cosechas recientes empiezan a mostrar señales de estabilización. Por su parte, el indicador de calidad de la cartera de consumo disminuyó 268 puntos básicos frente al cierre del 2023. Finalmente, el indicador de calidad de la cartera de vivienda aumentó 64 puntos básicos frente al año anterior, explicado en los altos niveles de tasas de interés de algunos desembolsos y las titularizaciones de cartera realizadas durante el año.

En 2024 cerramos con un nivel de cobertura tradicional de de 86,1%, alrededor de 4,4 puntos porcentuales inferior al 90,5% reportado en diciembre 2023, esta reducción se da como resultado de una mayor proporción de cartera comercial y de vivienda dentro de la mezcla de portafolio, segmentos que naturalmente cuentan con menores niveles de cobertura debido a estar altamente colateralizados.

En este sentido, el indicador de cobertura incluyendo colaterales, permite reconocer de mejor manera la exposición al riesgo de crédito, al incluir las garantías que respaldan las diferentes obligaciones. Para el año 2024 este indicador cerró en 139,0% con un incremento de 670 puntos básicos en el año, debido a los esfuerzos realizados por el Banco en provisiones para aumentar la cobertura en todos los segmentos.

Cerramos el año con un indicador de cobertura + colaterales de 139,0%.

Indicadores de calidad y cobertura

(Cartera en mora mayor a 90 días)

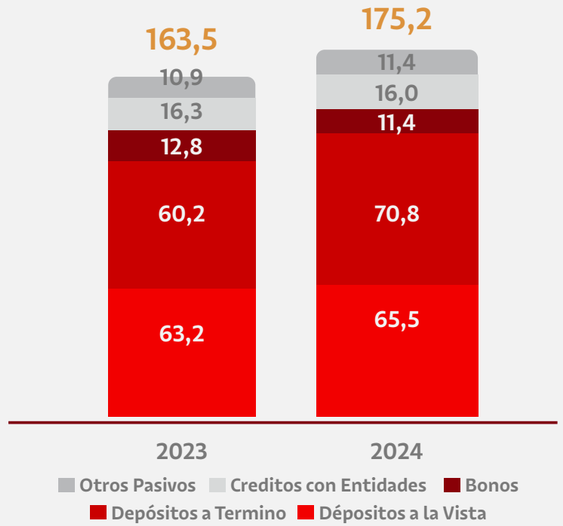
	Indicadores de calidad y cobertura	
	2023	2024
Comercial	3,79%	3,93%
Consumo	6,97%	4,29%
Vivienda	4,69%	5,33%
TOTAL	**4,94%**	**4,41%**
COBERTURA TOTAL	**90,5%**	**86,1%**
COBERTURA + COLATERALES	**132,3%**	**139,0%**

ANÁLISIS Y ESTRUCTURA DEL PASIVO

El pasivo total aumentó 7,2% frente a 2023, y cerró el año en COP 175,2 billones, principalmente como resultado del crecimiento de los depósitos a término (+17,6%). Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (-15,4%), las fuentes de fondeo incrementaron 2,0%.

Comportamiento de los pasivos

(en COP billones)



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

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 de la captación tradicional a los depósitos a plazo. Por su parte, los depósitos a la vista aumentaron 3,6% en el año, principalmente en Centroamérica (COP 0,2 billones).

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 principalmente a la menor dinámica de *roll over* de créditos.

Los depósitos a término crecieron 17,6%.



Fuentes de fondeo

(en COP billones, excepto porcentajes)

	Dic. 2024		Dic. 2023		Variación	
	Saldo	Porcentaje	Saldo	Porcentaje	Saldo	Porcentaje
Cuenta de Ahorros	49,3	30,1%	47,3	31,0%	2,0	-0,9%
Cuenta Corriente	16,2	9,9%	15,9	10,4%	0,3	-0,6%
Depósitos a Término	70,8	43,2%	60,2	39,4%	10,6	3,8%
Bonos	11,4	7,0%	12,8	8,4%	-1,4	-1,5%
Créditos con Entidades	16,0	9,8%	16,3	10,7%	-0,3	-0,9%
Fuentes de Fondeo	163,7	100,0%	152,6	100,0%	11,2	0,0%

ANÁLISIS Y ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO

El patrimonio contable consolidado se ubicó en COP 16,2 billones a diciembre de 2024, aumentando 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 del año, y el efecto de tasa de cambio.

La relación de solvencia básica ordinaria incrementó 70 puntos básicos[33] en el año, esto debido principalmente a la capitalización, las utilidades del segundo semestre y la reducción del Valor en Riesgo Operativo.

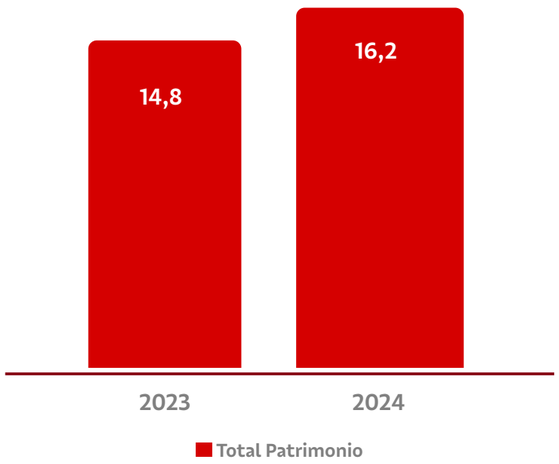
Adicionalmente a lo anterior, la relación de solvencia total incrementó en 103 pb frente a la reportada en el cierre de 2023, por los efectos explicados anteriormente y la devaluación del peso colombiano frente al dólar.

Por su parte, la relación de apalancamiento incrementó 24 pb frente a 2023.

La densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo se redujo 395 pb frente a la del 2023 (71,7%), explicado principalmente por el menor Valor en Riesgo Operacional.

Patrimonio

(en COP billones)



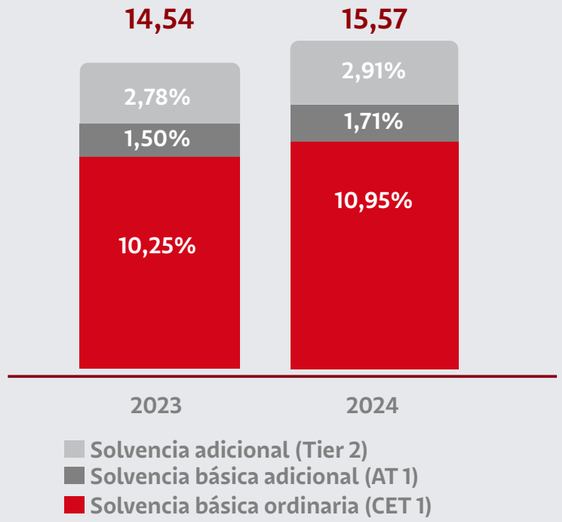


La relación de solvencia total incrementó 103 pb frente a 2023.

33 Diferencia aritmética sin tener en cuenta todos los decimales.

Relación de solvencia

(en porcentajes)



Cumplimos con el marco de apetito de riesgo definido para el riesgo de liquidez.

SITUACIÓN DE LIQUIDEZ

El año 2024 estuvo caracterizado por la reducción de las tasas de interés, aunque en menor proporción a la esperada por los mercados al inicio de año, un ambiente de incertidumbre política tanto local como internacional, un leve crecimiento de la economía colombiana y una creciente preocupación por la situación fiscal del país. Frente al entorno macroeconómico y político, no se evidenciaron durante el año cambios materiales en la situación de liquidez de ninguna de nuestras compañías, ni presiones de liquidez no previstas dentro de los planes de negocio. Mantuvimos activos líquidos suficientes que aseguran la supervivencia de cada una de las compañías ante escenarios de estrés materiales, cumpliendo así con el marco de apetito de riesgo definido para el riesgo de liquidez. De igual forma, todas las compañías siguen realizando esfuerzos permanentes para seguir ampliando la base de su fondeo estable y diversificado.

A pesar de la reducción en la remuneración de los depósitos a plazo, se mantuvo la preferencia de los agentes por este producto, aumentando el saldo en COP 5,2 billones, lo que permitió mantener excedentes de liquidez y seguir mejorando la estabilidad del fondeo. Esta situación se evidenció tanto en Colombia como en el resto de las filiales.

En promedio, mantuvimos activos líquidos por COP 21,3 billones, que nos permitieron un cumplimiento de 2,3 veces las necesidades de liquidez en un horizonte de 30 días, según la metodología estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia. Por su parte, el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN), que busca que las entidades cuenten con un fondeo estable suficiente para mantener sus activos de largo plazo, se ubicó en promedio durante el año en 110,18% para el Banco. En cuanto a las filiales bancarias, cada compañía mantuvo durante el año un nivel de suficiencia de liquidez adecuado y estable, cumpliendo con los indicadores internos y regulatorios con suficiencia.

Davivienda / Cumplimiento promedio de los indicadores para 2024

	Indicador corto plazo		Indicador largo plazo	
	Cumplimiento	Límite	Cumplimiento	Límite
Costa Rica	2,2	>1	1,1	>1
El Salvador	4,2	>1	1,3	>1
Honduras	1,8	>1	1,1	>1
Panamá	1,6	>1	1,3	>1



ESTADO DE RESULTADOS

El resultado consolidado cerró en COP -89,7 mil millones, mejorando en COP 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%.

El margen financiero bruto acumulado alcanzó 8,7 billones lo que representa una disminución del 6,6%.

Sin embargo, teniendo en cuenta que parte de la gestión de riesgo de tasa de interés se lleva a cabo mediante derivados, al incluir los ingresos netos por cambios y derivados, el margen financiero bruto alcanzó cerca de COP 8,9 billones, lo que representa un aumento del 2,8%, en comparación con el mismo periodo de 2023.

El NIM C&D 12 meses se ubicó en 5,65%, aumentando 17 puntos básicos frente al indicador reportado el año anterior, como resultado de una disminución en el costo de fondos y las estrategias de riesgo de tasa de interés.

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 por mejorar el perfil de riesgo del portafolio de consumo.

Los ingresos operacionales acumulados a diciembre de 2024 incrementaron 8,4% frente al año anterior, principalmente en Colombia por el aumento en los ingresos por comisiones de tarjeta débito y crédito e ingreso transaccional.

Los gastos operacionales acumulados a diciembre de 2024 alcanzaron los COP 6,2 billones aumentando 4,7% impactados por un mayor gasto de personal (8%) asociado al aumento salarial. 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 las estrategias de eficiencia aplicadas por el Banco.

Resultados a diciembre 2024

(en COP miles de millones, excepto porcentajes)

El impuesto de renta acumulado a diciembre de 2024 se ubicó en COP 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.

Los ingresos operacionales acumulados a diciembre 2024 incrementaron 8,4%.

	Dic. 2024	Dic. 2023	Variación	
			Valor	Porcentaje
Ingresos Financieros	20.090	22.331	-2.241	-10,0%
Cartera	17.812	19.782	-1.971	-10,0%
Inversiones e interbancarios	2.278	2.549	-270	-10,6%
Gastos por intereses	11.415	13.039	-1.625	-12,5%
Margen Financiero Bruto	8.675	9.292	-616	-6,6%
Gasto de Provisiones Neto	5.196	5.917	-722	-12,2%
Margen Financiero Neto	3.480	3.374	106	3,1%
Ingresos Operacionales	2.146	1.981	166	8,4%
Gastos Operacionales	6.217	5.940	277	4,7%
Cambios y Derivados Netos	249	-613	862	-140,7%
Otros Ingresos y Gastos, Netos	278	204	74	36,3%
Margen Operacional	-64	-994	930	-93,6%
Impuestos	26	-621	648	-104,2%
Utilidad del Ejercicio	-90	-372	283	-75,9%
Utilidad Neta	-90	-372	283	-75,9%





RESULTADOS DE LA OPERACIÓN POR SEGMENTOS Y PERSPECTIVAS

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

Informe financiero individual

ANÁLISIS Y ESTRUCTURA DEL ACTIVO

Al cierre de 2024 los activos del Banco en Colombia totalizaron COP 144,3 billones, con un aumento de 4,1% frente a 2023. Este crecimiento se explica en los comportamientos observados en el portafolio de inversiones y la cartera bruta.

El disponible e interbancarios totalizó COP 10,1 billones presentando un decrecimiento de -8,7% en el año debido a reducción de saldos en el Banco de la República y corresponsales del exterior.

El portafolio de inversiones alcanzó un saldo de COP 23,3 billones, presentando un incremento de 18,8% en el 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 COP 105,9 billones con lo cual aumentó 2,8% en el año. El portafolio comercial cerró en COP 49,1 billones, aumentando 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 COP 23,6 billones, disminuyendo 18% en el año, en línea con la menor demanda de crédito y menores desembolsos en línea con el sistema.

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

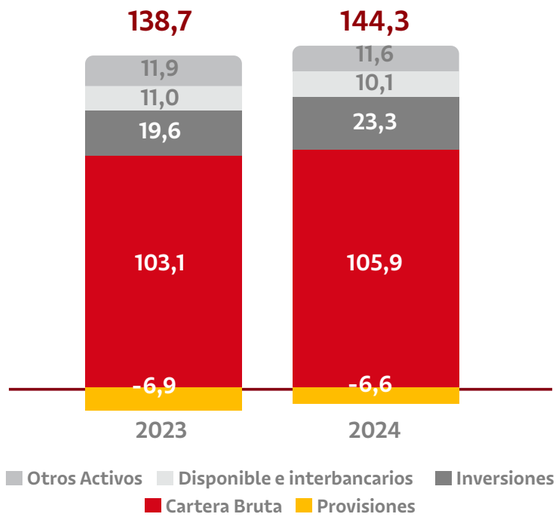
El portafolio de inversiones incrementó 18,8% en el año.

Al cierre de 2024 continuamos siendo el segundo banco de Colombia en términos de cartera bruta. Al corte de diciembre, nuestra participación de mercado era del 15,1%[34].

Finalmente, los otros activos incluyendo propiedades y equipo neto incrementaron 1,9% frente a 2023, principalmente en las aceptaciones y derivados.

Composición del activo

(en COP billones)



15,1% ***fue nuestra participación de mercado.***

ANÁLISIS Y ESTRUCTURA DEL PASIVO

Al cierre de 2024, el Pasivo total del Banco se ubicó en COP 129,7 billones, incrementando 3,2% en términos anuales, como resultado del aumento en certificados de depósito a término, repos e interbancarios.

Los depósitos a la vista cerraron con un saldo de COP 48,0 billones, aumentando 0,8% 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 del Banco.

Por su parte, los depósitos a término alcanzaron los COP 52,5 billones, aumentando 11,6% en el año. Este comportamiento 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.

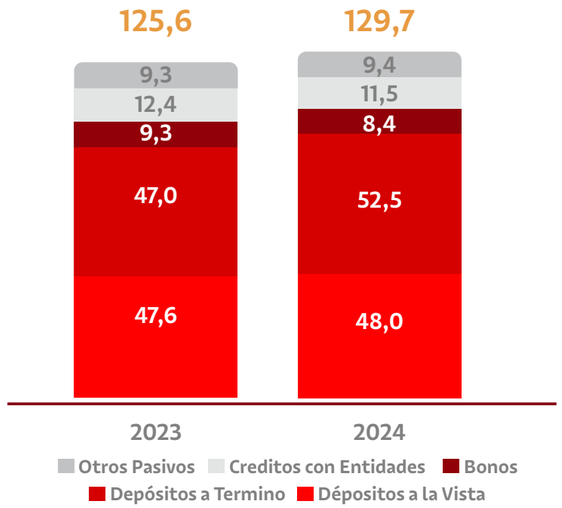
Los bonos cerraron el año en COP 8,4 billones, disminuyendo 10,1% en el año explicado principalmente por vencimiento de algunas emisiones.

Los créditos con entidades, alcanzaron un saldo de COP 11,5 billones, disminuyendo 7,4% en el año, como resultado por una menor dinámica en la renovación de obligaciones adquiridas en moneda extranjera.

Al cierre de 2024, la relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 88,06%.

Composición del pasivo

(en COP billones)



34 Información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

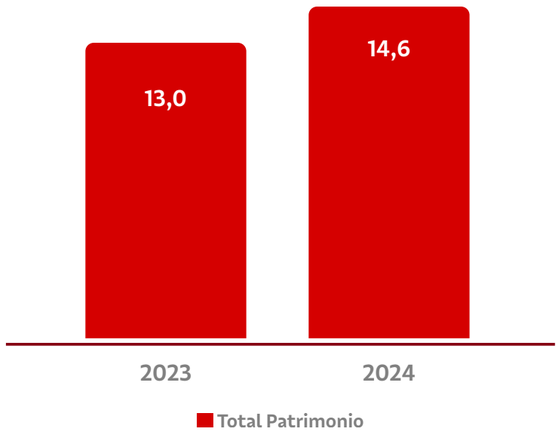


ANÁLISIS Y ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO

El patrimonio contable separado se ubicó en cerca de COP 14,6 billones, aumentando 12,3% en el año. Por su parte, la relación de solvencia básica ordinaria cerró en 12,11%, aumentando 138 pb en el año.

Patrimonio

(en COP billones)



SITUACIÓN DE LIQUIDEZ

El primer trimestre de 2024 reflejó una liquidez ajustada, alineada con los objetivos de la política monetaria. Sin embargo, a partir de abril de 2024 se presentó un aumento en la liquidez del mercado, momento en el que se aceleró la reducción en las tasas de interés. Redujimos la tasa de remuneración de los depósitos vista y plazo, generando una reducción de la participación del segmento institucional en el fondeo de depósitos vista.

En esta coyuntura, observamos una reducción de los excedentes de liquidez, especialmente durante el tercer trimestre del año; sin embargo, al finalizar el año cerramos con un excedente de liquidez de COP 2,7 billones sobre el límite de apetito.

Durante lo corrido del año se cumplieron con suficiencia los indicadores de liquidez regulatorios. El Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL), que mide la suficiencia de activos líquidos para atender las necesidades de liquidez en un horizonte de 30 días, presentó una sobreejecución promedio de 204 veces. Por su parte, el coeficiente de fondeo estable neto (CFEN), que busca garantizar que las entidades cuenten con un fondeo estable suficiente para soportar sus activos estructurales, se ubicó en promedio en 109,6% con una brecha positiva de COP 9,4 billones al finalizar el año.

ESTADO DE RESULTADOS

Por su parte, el resultado neto cerró en COP 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.

Los ingresos financieros disminuyeron 13,1% frente a 2023. Los ingresos de cartera decrecieron 13,3%.

Al cierre de 2024, los ingresos del portafolio de inversiones e interbancarios acumulados fueron de cerca de COP 1,3 billones, disminuyendo 11,2% en referencia al año anterior.

Los Gastos por Intereses decrecieron 16,4% con respecto al acumulado de 2023, como resultado del reprecio del pasivo, en línea con la disminución de tasas.

En la comparación acumulada, el margen financiero bruto cerró en COP 6,0 billones, reduciéndose 7,6% principalmente por la contracción de los ingresos de cartera e inversiones.

El gasto de provisiones (neto de recuperación) se ubicó en COP 4,9 billones, reduciéndose 10,1% respecto al mismo periodo del año anterior. Como resultado de un menor gasto de provisiones en la cartera de consumo.

El margen financiero neto del Banco tuvo un crecimiento anual de COP 58 mil millones, equivalente a un aumento de 5,3%.

COP 852,7

mil millones fue el resultado neto.





Así mismo, los ingresos operacionales incrementaron 6,2% y los otros ingresos y gastos netos 38,1%, 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 COP 4,5 billones, incrementando 5,3% 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.

La utilidad antes de impuestos acumulada para 2024 alcanzó COP 77 mil millones, registrando un incremento anual de 108,3%.

El impuesto de renta acumulado a diciembre de 2024 se ubicó en COP -776 mil millones, reduciéndose respecto al monto acumulado en el mismo período del año anterior, dado el mayor resultado antes de impuestos.

Resultados a diciembre 2024

(en COP miles de millones. excepto porcentajes)

			Variación	
	Dic, 2024	Dic, 2023	Valor	Porcentaje
Ingresos Financieros	**15.312**	**17.623**	**-2.311**	**-13,1%**
Cartera	14.059	16.213	-2.154	-13,3%
Inversiones e Interbancarios	1.253	1.410	-157	-11,2%
Gastos por Intereses	**9.269**	**11.085**	**-1.815**	**-16,4%**
Margen Financiero Bruto	**6.043**	**6.539**	**-496**	**-7,6%**
Gasto de Provisiones	4.902	5.455	-554	-10,1%
Margen Financiero Neto	**1.141**	**1.083**	**58**	**5,3%**
Ingresos Operacionales	1.731	1.629	102	6,2%
Gastos Operacionales	4.534	4.307	226	5,3%
Cambios y Derivados	692	-86	777	-905,2%
Otros Ingresos y Gastos Netos	1.047	758	289	38,1%
Margen Operacional	**77**	**-922**	**999**	**-108,3%**
Impuestos	-776	-1.028	252	-24,5%
Utilidad Neta	**853**	**106**	**747**	**704,9%**

Emisiones vigentes y su desempeño

Emisiones de valores vigentes

MERCADO DE RENTA VARIABLE

Hacemos parte del mercado de renta variable de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) y somos uno de los emisores del principal índice accionario del mercado, el MSCI Colcap. Además, nuestra acción se negocia en la Bolsa de Comercio de Santiago (BCS) por medio del sistema del Mercado Global Colombiano (MGC).

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



MERCADO DE RENTA FIJA

Desde la perspectiva de nuestros valores de renta fija, nos hemos consolidado en el mercado de valores local como un emisor recurrente. Actualmente, tenemos 2 programas de emisión y colocación de bonos vigentes, y una emisión de bonos híbridos en el mercado internacional, listados en el mercado de renta fija de la Bolsa de Singapur (SGX).

Adicionalmente, contamos con CDT inscritos en la Bolsa de Valores de Colombia.

Presentamos el detalle de las emisiones vigentes por cada uno de los Programas de Emisión y Colocación (PEC) inscritos ante la Superintendencia Financiera de Colombia:



BONOS LOCALES

Programa Emisión 2011

(COP miles de millones)

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

Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2011	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Monto Emisión*	Monto Colocado**	Monto vigente a diciembre 2024***
Primera Emisión	10/03/2011	10/09/2013	1.300	334	0
	10/03/2011	10/03/2015		176	0
	10/03/2011	10/09/2018		235	0
	10/03/2011	10/09/2021		354	0
Segunda Emisión	25/04/2012	25/04/2022	400	181	0
	25/04/2012	25/04/2027		219	219
Tercera Emisión	15/08/2012	15/08/2015	500	96	0
	15/08/2012	15/08/2022		174	0
	15/08/2012	15/08/2027		230	230



Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2011	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Monto Emisión*	Monto Colocado**	Monto vigente a diciembre 2024***
Cuarta Emisión	13/02/2013	13/02/2016	500	101	0
	13/02/2013	13/02/2023		215	0
	13/02/2013	13/02/2028		185	185
Quinta Emisión	10/12/2013	10/12/2015	400	316	0
	10/12/2013	10/12/2020		84	0
Sexta Emisión	15/05/2014	15/05/2017	600	256	0
	15/05/2014	15/05/2019		183	0
	15/05/2014	15/05/2024		161	0
Séptima Emisión	09/10/2014	09/10/2016	600	273	0
	09/10/2014	09/10/2017		90	0
	09/10/2014	09/10/2019		109	0
	09/10/2014	09/10/2024		128	0
Octava Emisión	12/02/2015	12/02/2018	700	379	0
	12/02/2015	12/02/2020		187	0
	12/02/2015	12/02/2025		134	134



Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2011	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Monto Emisión*	Monto Colocado**	Monto vigente a diciembre 2024***
Novena Emisión	13/05/2015	13/05/2025	400	400	400
Décima Emisión	10/11/2015	10/11/2017	600	177	0
	10/11/2015	10/11/2020		149	0
	10/11/2015	10/11/2025		274	274
TOTAL			**6.000**	**5.800**	**1.441**

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

	Cupo global	Disponible a diciembre 2024
Programa 2011	6.000	200

Programa Emisión 2015

(COP miles de millones)

El cupo global del programa de bonos ordinarios y subordinados es de hasta COP 14,51 billones, de los cuales se encontraban disponibles COP 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 diciembre 2024***
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



Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2015	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Moneda	Monto emisión*	Monto colocado**	Monto vigente a diciembre 2024***
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



Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2015	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Moneda	Monto emisión*	Monto colocado**	Monto vigente a diciembre 2024***
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	203
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**	**3.718**

* 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.

(Falta la unidad)

	Cupo global	Disponible a diciembre 2024
Programa 2015	14.510	8.101



EMISIONES LOCALES CON ÚNICO COMPRADOR INTERNACIONAL

(COP miles de millones)

Las siguientes emisiones fueron listadas en el mercado local con un único comprador. La emisión de COP 433 mil millones (Bono Verde) fue adquirida por la IFC y la emisión de COP 363 mil millones (Bono Social de Género) por el BID.

Ordinarios	Tenedor	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Moneda	Monto colocado	Monto vigente a diciembre 2024
Ordinarios	IFC	25/04/2017	25/04/2027	COP	433	433
Ordinarios	BID	25/08/2020	25/08/2027	COP	363	363

BONOS INTERNACIONALES

Actualmente, contamos con una emisión internacional de un instrumento AT1 perpetuo por un monto colocado y vigente al 31 de diciembre de 2024 de USD 500 millones. 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.

El precio de la acción preferencial cerró en COP 17.560

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.

Desempeño bursátil

COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN[35]

A cierre de 2024, Davivienda contaba con un total de 487.670.413 acciones emitidas: 76,1% ordinarias y 23,9% preferenciales.

Las acciones preferenciales se encuentran listadas en la Bolsa de Valores de Colombia, con una capitalización de mercado de COP 2,05 billones a cierre de 2024.

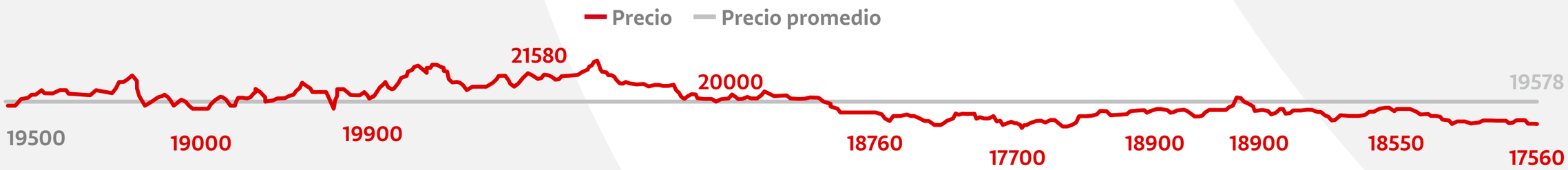
Del 100% de las acciones preferenciales, a corte de diciembre de 2024, el 53,8% lo tenían los fondos de pensiones; el 20,5% inversionistas extranjeros; el 20,1% empresas colombianas; y el 5,6% restante personas naturales.

El precio de la acción preferencial de Davivienda se contrajo 8,45% durante el año, alcanzando COP 17.560 al cierre de diciembre de 2024. El precio máximo fue de COP 23.100, se alcanzó en el mes de mayo y el precio mínimo fue de COP 17.400 alcanzado en el mes de agosto. El precio promedio para 2024 fue de COP 19.578, mayor que el precio promedio de 2023 (COP 18.733).

35 Al cierre de 2024 Davivienda contaba con 487,7 millones de acciones en circulación.

Evolución del precio de la acción

(Cifras en COP)



El volumen total de 2024 fue de cerca de COP 324 mil millones, con un volumen promedio mensual transado de COP 26.996 millones; este volumen corresponde a un promedio diario de COP 1.322 millones, en comparación con los valores en 2023 del promedio mensual de COP 36.907 millones y el promedio diario de COP 1.830 millones en 2023.

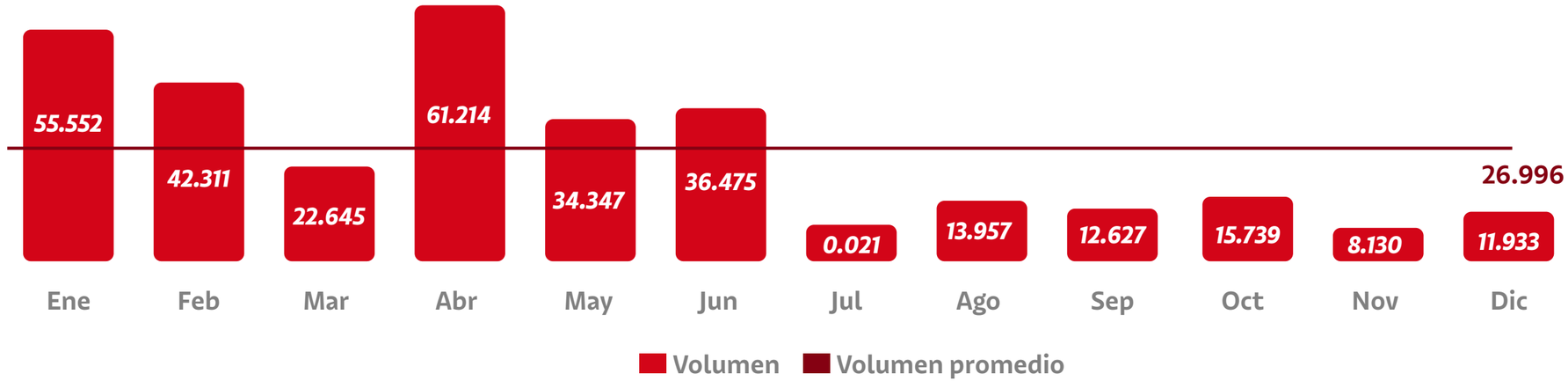


El volumen promedio mensual transado fue de COP 26.996 millones.

El comportamiento de la acción de Davivienda contrastó con la tendencia observada en el mercado colombiano, en donde el MSCI Colcap se expandió 15,4% en el año. El comportamiento de la acción del Banco está en línea con el desempeño de algunos bancos que también están listados en bolsa, principalmente afectados por la perspectiva local e internacional sobre el sistema financiero colombiano, las condiciones macroeconómicas, la incertidumbre política junto con las reformas que estuvieron en discusión, así como los bajos niveles de liquidez y profundidad del mercado de renta variable local.

Volumen transado

(Cifras en millones de COP)





Nuestro bono AT1 se valorizó aproximadamente en 20,6% en el año.

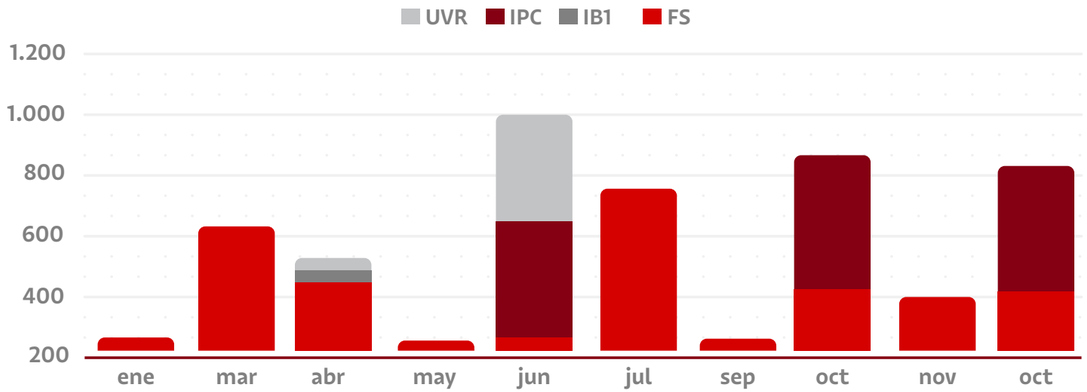
COMPORTAMIENTO DE LOS BONOS

Bonos locales

En 2024 no participamos en la colocación primaria de bonos en el mercado local. El volumen de colocaciones de bonos del mercado local fue de COP 4,7 billones, 42% más que el año anterior. El indicador con mayor participación fué tasa fija con un 57%, seguido de ipc en un 32%.

Del programa de colocación de Bonos Davivienda 2015 se tiene un valor pendiente por emitir de COP 8,1 billones.

Participación por indicador



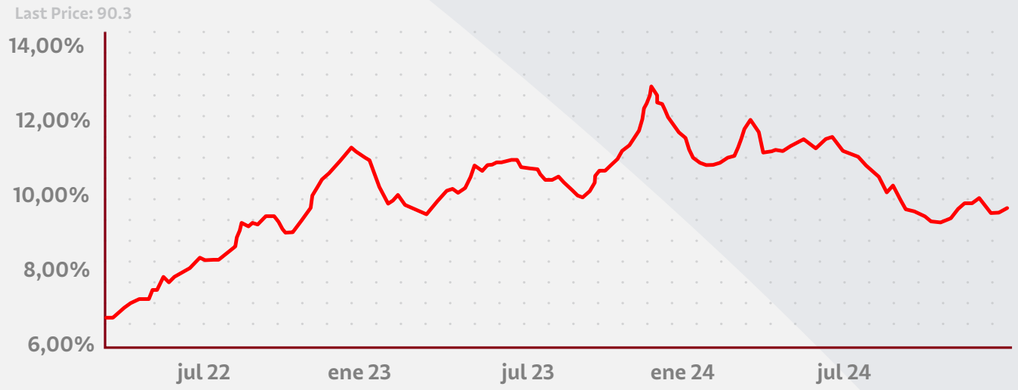
Bonos internacionales

Durante 2024, el Banco Davivienda no participó en nuevas emisiones en el mercado internacional. Como fue mencionado anteriormente, el Banco cuenta con una única emisión vigente de bonos subordinados perpetuos por USD 500 millones a una tasa de 6,65%, emitidos en abril de 2021 con calificación de riesgo B por parte de Fitch y B2 por Moodys.

En el mercado secundario, la tasa de rendimiento de los bonos perpetuos de Davivienda disminuyó hasta el 9,68% en el año 2024. Esta situación se explica por un lado, por el recorte de tasa de política monetaria de la Fed, que afectó de manera importante los rendimientos de todos los bonos a nivel global, así como por el mejor desempeño financiero del Banco principalmente durante la segunda mitad del año, lo cual reflejó una disminución en el nivel de riesgo del instrumento.

Bono perpetuo Davivienda

(Rendimiento al Vencimiento)





COMPORTAMIENTO DE LOS CDT[36]

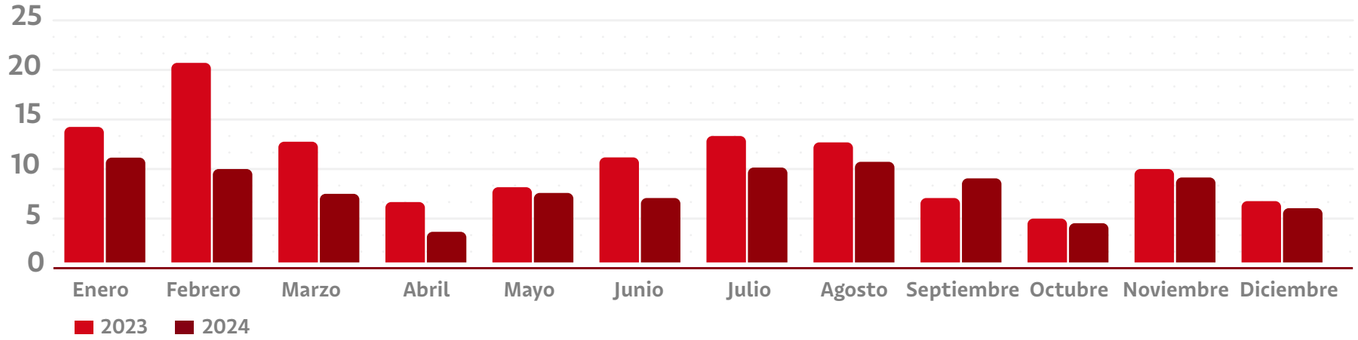
Durante el año 2024 el volumen de nuevas emisiones en CDT desmaterializados decreció 25% con respecto al año 2023. Las captaciones a un año tuvieron una disminución de 150 puntos básicos en sus tasas de interés del 11,2% al 9,7%. El mismo comportamiento se observó a lo largo de los diferentes plazos. Esto se explica por la disminución en la inflación, así como las decisiones tomadas por parte del Banco Central de disminuir su tasa de política monetariay la menor presión por los requerimientos de CFEN.

Emisor	Monto total CDTs mercado primario*
Banco Davivienda	13,5 billones
Resto del mercado	83,3 billones

* Valores correspondientes a CDTs inscritos en la Bolsa de Valores de Colombia

Volumen Mensual Captado

(cifras en billones)



Las captaciones a un año tuvieron una disminución de 150 pb en sus tasas de interés.



36 Valores correspondientes a CDT desmaterializados.

Fondeo sostenible

Movilizamos recursos que financien actividades y proyectos con beneficios ambientales y sociales. Este propósito lo materializamos desde una visión de valor compartido, que a través de instrumentos financieros novedosos genere prosperidad en los países donde tenemos presencia.

Así, hemos suscrito créditos con entidades multilaterales y desarrollado proyectos con los recursos provenientes de las entidades de redescuento.

Recursos Multilaterales

Para Davivienda Colombia y Centroamérica, la obtención de recursos y la diversificación de capital con criterios Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) son fundamentales para financiar nuevos proyectos sociales y ambientales.

Este año, logramos asegurar recursos adicionales a través de un segundo desembolso del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) sobre un crédito inicial de USD 50 millones otorgado en 2020 en El Salvador. Estos fondos 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).

Suscribimos créditos con entidades multilaterales para generar prosperidad en Colombia y Centroamérica.





Fuentes de recursos - Agencias multilaterales

(USD Millones)

Agencia/ Año	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
IFC	50			150		395	100		290	10		**995**
BID				16	200		270			145	50	**681**
OPIC					243							**243**
Wells Fargo					25							**25**
OFID							50					**50**
Findev							20					**20**
DFC							250					**250**
JICA									150			**150**
Ecobusiness					30		25		20			**75**
FMO				60								**60**
DEG										50		**50**
Total	**50**	**0**	**0**	**226**	**498**	**395**	**715**	**0**	**460**	**205**	**50**	**2599**

Recursos Banca de Segundo Nivel

Bancos de Redescuento - Colombia

Los bancos de desarrollo en Colombia continuaron siendo aliados clave para el crecimiento de nuestra cartera sostenible a través de créditos con recursos de redescuento. Estos créditos alcanzaron un saldo de COP 1,2 billones, distribuidos entre Bancoldex (4,1%), Finagro (3,6%) y Findeter (92,2%).

Los recursos se destinaron principalmente a proyectos de gestión sostenible del agua, incluyendo sistemas de acueducto y alcantarillado (38,4% del total redescontado), así como a proyectos de infraestructura y desarrollo territorial (33,9% del total redescontado).

Cartera Sostenible Colombia - Taxonomía Sostenible - Recursos de Redescuentos

(Cifras en COP millones)

Banco de redescuentos	Categoría	Saldo diciembre 2024	Total Banco
Bancoldex	Infraestructura y construcción sostenible	898	50.567
	Transporte y movilidad sostenible	39	
	Energía sostenible	6.254	
	Bienestar social e inclusión financiera	33.376	
Finagro	Energía sostenible	1.280	44.095
	Desarrollo agropecuario sostenible	6.702	
	Bienestar social e inclusión financiera	36.113	
Findeter	Infraestructura y construcción sostenible	414.604	1.129.352
	Gestión sostenible del agua	470.182	
	Energía sostenible	194.714	
	Bienestar social e inclusión financiera	49.851	
Total			**1.224.014**



El detalle de los bonos temáticos que hemos emitido puede encontrarse en los capítulos de *Inclusión* y *Capital Natural* de este informe.

Glosario

- **Acciones preferenciales:** Son las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto del Emisor, nominativas, de capital, libremente negociables.
- **Activos productivos:** Activos generadores de intereses (Cartera bruta + Inversiones en títulos de deuda + Interbancarios), excluyendo cartera improductiva.
- **API:** *Application programming interfaces*, interfaz de programación de aplicaciones.
- ***Blockchain*:** Servicio de exploración de bloques de Bitcoin, que funciona también como un monedero de criptodivisas.
- ***Bot*:** Programa informático que realiza tareas automatizadas específicas y generalmente repetitivas en una red.
- ***Broker*:** Intermediario que ejecuta órdenes de compra y venta de activos en los mercados financieros.
- **Captación tradicional:** Depósitos a la vista (Cuentas de ahorro + Cuentas corriente) + Depósitos a término.
- **CFEN:** Coeficiente de fondeo estable neto, indicador de la Superintendencia Financiera de Colombia que busca que las entidades mantengan un perfil de fondeo estable en relación con sus activos.
- **Crédito móvil:** Crédito con tasa y plazo fijo para libre inversión con desembolso inmediato.
- **Cobertura:** Provisiones de cartera / Cartera mayor a 90 días.
- **COP :** Pesos colombianos. Tasa de cambio a 31 de diciembre 2023: COP 3.822,05 x USD 1 (un dólar de los Estados Unidos).
- **CO2eq:** Dióxido de carbono equivalente. Estimado en kilogramos o toneladas, es una forma de representar la emisión total de gases de efecto invernadero (GEI) llevándolos a esta única medida a través de una conversión que considera la masa de los gases y su capacidad de atrapar calor.
- **Costo de riesgo 12 meses:** Gasto neto de provisiones acumulado / Cartera bruta.
- **C-FER:** Certificado de energía renovable, también conocido como REC *(Renewable Energy Certificate*), es un producto comercializable que se crea cuando una fuente de energía es certificada como renovable. Al adquirir un determinado número de REC, se puede demostrar que la misma cantidad de kilovatios/hora consumidos es generada a partir de fuentes renovables.
- **Deceval:** Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A.
- **Densidad de los activos ponderados por nivel de riesgo:** (Activos ponderados por nivel de riesgo crediticio + Riesgo de mercado + Riesgo operativo) / Total Activos.
- **DevOps:** *Development operations*, es un modo de abordar la cultura, la automatización y el diseño de las plataformas TI para generar mayor valor empresarial y capacidad de respuesta mediante la prestación ágil de servicios de alta calidad.

- **DevSeCOPs:** *Development, Security, Operations* es una metodología y cultura de desarrollo de software que busca la colaboración y comunicación entre los equipos de desarrollo (Dev) y operaciones (Ops). Su objetivo es acelerar la entrega de software, mejorar la calidad y la eficiencia de procesos, y fomentar la automatización y la integración continua.

- **Ecobertura:** Tiene como objetivo incentivar y promover en los constructores y compradores alternativas de desarrollo sostenible en proyectos habitacionales ecoamigables, que reduzcan la huella de carbono.

- **Eficiencia 12 meses:** Gastos Operacionales / (Margen Financiero Bruto + Ingresos no Financieros + Cambios y Derivados)

- ***End to end*:** Proceso que permite a las empresas tener visión global de un proyecto, desde el comienzo hasta el final, garantizando el cumplimiento de los objetivos gracias a la automatización de procesos y la mejora continua.

- **FinOps:** *Financial operations*, sistema de gestión financiera en la nube para aplicar las mejores prácticas y poder llevar una administración financiera responsable del gasto variable que genera *cloud*.

- **Fuentes de fondeo:** Depósitos a la vista (Cuentas de ahorro + Cuentas corriente) + Depósitos a término + Bonos + Créditos con entidades.

- **Gastos operacionales:** Gastos de personal + Gastos de operación + Otros gastos derivados de la operación normal del negocio.

- **Ingresos de cambios y derivados:** Ingresos de nuestras operaciones de contratos de derivados y operaciones de moneda extranjera.

- **Ingresos no financieros:** Ingresos por comisiones + Otros ingresos y gastos netos.

- **IR:** *Investor relations*, relación con los inversionistas.

- ***Machine learning*:** Disciplina del campo de la inteligencia artificial que, a través de algoritmos, dota a los ordenadores de la capacidad de identificar patrones en datos masivos y elaborar predicciones.

- **Mecanismo de desarrollo limpio (MDL):** Instrumento derivado del protocolo de Kioto, que permite generar reducciones certificadas de las emisiones, es decir, disminuir aquellas emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) que se habrían generado en ausencia de la iniciativa de mitigación.



- **MWh:** Megavatio-hora, igual a un millón de vatios-hora, se emplea para medir el consumo de energía de grandes plantas industriales y conglomerados urbanos.

- **NFC:** *Near field communication*, o comunicación de campo cercano, conjunto de protocolos de comunicación que permite la comunicación entre 2 dispositivos electrónicos a una distancia de 4 cm o menos.

- **NIIF:** Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, en inglés), común denominador de la actividad contable en el mundo.

- **NIM (12 meses):** Margen financiero bruto (12 meses) / Activos productivos promedio (5 periodos).
- **NPS:** *Net promoter score*, métrica que mide el nivel de satisfacción del cliente con los productos o servicios adquiridos a una empresa, así como la probabilidad de que promueva la marca a otras personas.
- **Obsolescencia:** Proceso por el que un producto o un equipo queda fuera de servicio como resultado de los avances tecnológicos.
- **PAD:** Programa de Acompañamiento a Deudores, conjunto de medidas que los establecimientos de crédito determinan para gestionar los compromisos financieros de los deudores ante la afectación de sus ingresos o capacidad de pago.
- **PCR:** *Post consumer recycled*.
- **PDET:** Programas de desarrollo con enfoque territorial.
- **Patrimonio adicional:** Nivel complementario del patrimonio básico y adicional. Está compuesto por instrumentos de deuda subordinada.
- **Patrimonio básico adicional:** pendiente confirmar.
- **Propiedad intelectual:** Derecho de explotación exclusiva sobre las obras literarias o artísticas, que la ley reconoce a su autor durante un cierto plazo.
- **Provisiones:** Reserva de capital con el fin de cubrir posibles gastos asociados a la probabilidad de impago de clientes de crédito.
- **PWA:** *Progressive web app*, aplicación web que utiliza APIs y funciones emergentes del navegador web junto a una estrategia tradicional de mejora progresiva para ofrecer una aplicación nativa.
- **Relación de apalancamiento:** Capital (patrimonio) mínimo requerido para cubrir el nivel total de activos; debe ser mayor al 3%.
- **Relación de solvencia básica ordinaria:** pendiente confirmar.
- **Relación de solvencia total:** pendiente confirmar.
- **Riesgo:** Incertidumbre para un inversor o entidad financiera, derivada de los cambios que se producen en los mercados.
- **ROAA:** Utilidad Neta / Activo promedio.
- **ROAE:** Utilidad Neta / Patrimonio promedio.
- **RPA:** *Robotic process automation*, automatización robótica de procesos, es una forma de tecnología de automatización de procesos comerciales basada en robots de software metafóricos o en trabajadores digitales/ inteligencia artificial.
- **Telco:** Nombre genérico utilizado para designar a una gran empresa de telecomunicaciones que necesita aplicaciones enormes para dar servicios a millones de clientes.
- **Transformación digital:** Aprovechamiento de las herramientas tecnológicas para mejorar procesos, operaciones y servicios, enfocados en mejorar la experiencia del cliente y en la eficiencia de los productos y canales de atención.
- **SMS:** *Short message service*, servicio de mensajes cortos o mensajes de texto por celular.
- **VIS:** Aquella (vivienda) que reúne los elementos que aseguran su habitualidad, estándares de calidad de diseño urbanístico, arquitectónico y de construcción

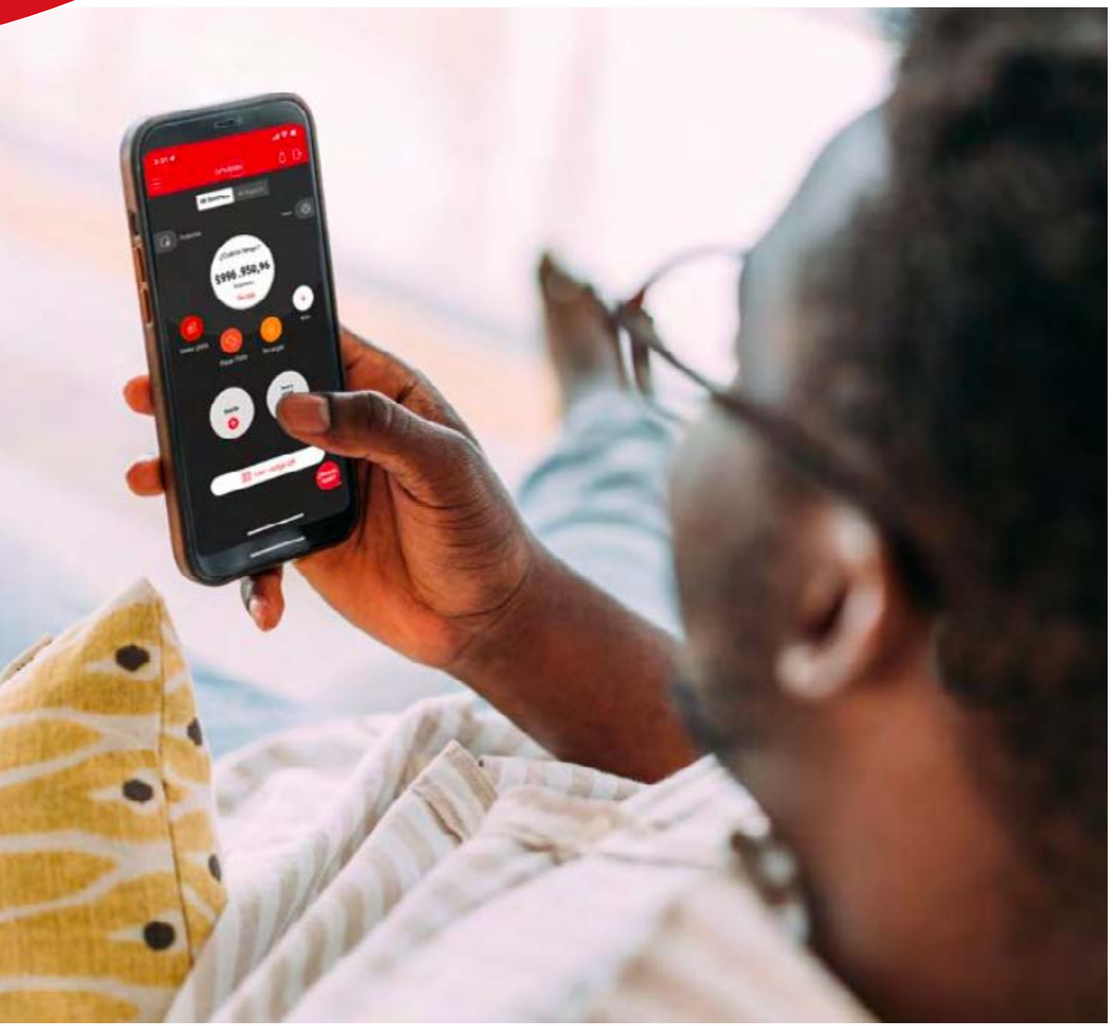
1. Información de la Superintendencia Financiera de Colombia.
2. Al cierre de 2024 Davivienda contaba con 487,7 millones de acciones en circulación.
3. Valores correspondientes a CDT desmaterializados.

Informe Anual 2024

Anexos

El mundo es nuestra ***casa***





Anexo 1.
INFORME TCFD DAVIVIENDA 2024

Anexo 2. DECLARACIÓN DE PROGRESO PARA LOS SIGNATARIOS DE LOS PRINCIPIOS DE BANCA RESPONSABLE (PRB)

Anexo 3.
ALINEACIÓN MARCOS DE REPORTE

Anexo 4.
MEMORANDO DE REVISIÓN INDEPENDIENTE

Anexo 5.
OTROS ASPECTOS

Anexo 6.
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS

Anexo 7.
CERTIFICACIÓN Y RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Anexo 8.
CERTIFICACIONES SOBRE LOS CONTROLES Y PROCEDIMIENTOS UTILIZADOS PARA EL REPORTE AL RNVE

Anexo 1.
INFORME TCFD

INFORME TCFD BANCO DAVIVIENDA 2024
Gestión de riesgos y oportunidades climáticas y de biodiversidad





Introducción

En Davivienda reconocemos que el mundo enfrenta una triple crisis sin precedentes: el cambio climático, la pérdida de biodiversidad y la contaminación, las cuales están profundamente interrelacionadas, provocando significativos impactos ambientales, sociales y económicos que afectan la estabilidad y el bienestar global.

Por un lado, el cambio climático es una de las causas principales de la pérdida de biodiversidad, mientras que, los ecosistemas biodiversos son fundamentales para mitigar efectos negativos y aumentar la resiliencia climática.

Desde nuestro rol en el sector financiero impulsamos la transformación de nuestros clientes. A través de innovadoras soluciones financieras y no financieras los acompañamos a realizar ajustes estructurales en sus negocios, fomentar la mitigación y adaptación al cambio climático, así como contribuir a la conservación y regeneración de la biodiversidad.

Este, y otros compromisos, se materializan en la integración de las recomendaciones del **Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)** y, por primera vez en este informe, del **Task Force on Nature-related Financial Disclosures (TNFD).** De esta manera, ampliamos el enfoque integral al incluir nuestro tema material de capital naturalen la toma de decisiones, gestionando los riesgos y aprovechando las oportunidades que surgen en la intersección: clima, biodiversidad y sostenibilidad.

En 2024 reafirmamos este compromiso desde una visión holística, que priorizó:

- La gestión proactiva de riesgos climáticos y de la naturaleza, integrando análisis de escenarios que aborden simultáneamente las dinámicas del cambio climático y la degradación de los ecosistemas.

- La promoción de soluciones financieras sostenibles que impulsen la restauración de la biodiversidad y la transición hacia una economía baja en carbono, resiliente al clima, mediante acciones concretas de mitigación y adaptación.

- La movilización de recursos hacia proyectos transformadores, reconociendo que los ecosistemas saludables son aliados clave para la captura de carbono, la regulación climática y la provisión de servicios ecosistémicos esenciales.

Nuestro principio de transparencia se evidencia en nuestro desempeño climático a través del Carbon Disclosure Project (CDP). Así mismo, durante 11 años hemos sido parte del S&P Dow Jones Index para el mercado de América Latina (DJSI), ahora Best in Class Indices, y del Sustainability YearBook de S&P, que reconoce al 15% de las empresas con mejores prácticas de sostenibilidad a nivel mundial.

En esta edición, con la implementación de las recomendaciones del TCFD y TNFD, reforzamos nuestra capacidad para identificar, medir y divulgar riesgos u oportunidades vinculadas al clima y a la naturaleza. Estos son nuestros logros destacados:

- La incorporación de criterios de doble materialidad, que abordan tanto los impactos financieros como los ambientales, con un enfoque que prioriza el Capital Natural y la resiliencia ecosistémica en nuestra toma de decisiones.

- La ampliación de la medición de todas nuestras emisiones asociadas a laoperación y la cadena de valor a través de la metodología Greenhouse Gas Protocol, específicamente el estándar de Contabilidad y Presentación de Informes Corporativos y el estándar de la Cadena de Valor Corporativa en los Alcances 1, 2 y 3 (Categoría 1-14) en todos los países de Centroamérica donde operamos.

- La medición completa de la categoría 15 del Alcance 3 sobre nuestras emisiones financiadas, invertidas y aseguradas en Colombia y Centroamérica bajo la metodología Partnership for Carbon Accounting Financials PCAF, y el desarrollo de estrategias de relacionamiento (*engagement*) climático en los sectores más carbono intensivos asociados a nuestras decisiones de financiamiento e inversión.





- La construcción de objetivos intermedios al 2030, alineados con la ciencia y las metas Net Zero para 2050, siguiendo las recomendaciones de *Net Zero* Banking Alliance (NZBA) y de Science Based Targets Initiative (SBTi).

- La profundización en la aplicación de la Norma de Desempeño 6 de la International Finance Corporation (IFC) en la evaluación de riesgo ambiental y social de las solicitudes de crédito, con el fin de identificar el desempeño de nuestros clientes en la protección y conservación de la biodiversidad y gestión sostenible de recursos naturales vivos.

- La identificación de dependencias e impactos a la biodiversidad para las actividades que conforman la cartera comercial (clientes empresas) del Banco, mediante la ampliación de la aplicación combinada de la herramienta ENCORE (Exploring Natural Capital Opportunities, Risk and Exposure) y la metodología LEAP (Locate, Evaluate, Assess and Preparate).

- La publicación de la política *El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla Más Próspera, Incluyente y Verde*[1] desde nuestras Bancas, en la que reafirmamos nuestro compromiso con el crecimiento sostenible con innovadoras soluciones financieras y no financieras. También incorporamos la nueva Taxonomía Sostenible, que identifica las actividades elegibles para financiamiento sostenible (social, verde y sostenible) y está construida con base en referentes nacionales e internacionales. Además, profundizamos en la Estrategia de Engagement Climático para incentivar a nuestros clientes y emisores a emprender acciones de descarbonización, y definimos los lineamientos de financiación a la transición para los sectores más carbono intensivos.

- La estructuración del Marco de Financiación para la Biodiversidad, alineado con el Plan de Acción de Biodiversidad de Colombia al 2030 y respaldado por una Opinión de Segunda Parte (SPO) realizada por S&P, que incluye 6 categorías, 12 subcategorías y 38 actividades que promueven la conservación y restauración de la Biodiversidad. Sobre esta base técnica, firmamos un acuerdo con IFC para emitir el primer bono de Biodiversidad aprobado en el mercado de capitales colombiano y anunciado en el marco de la COP16.

Este cuarto informe TCFD, y primer ejercicio de alineación a las recomendaciones de TNFD, refleja nuestra visión estratégica a largo plazo y el compromiso de seguir integrando la sostenibilidad en el centro de nuestras decisiones. Reconocemos que solo mediante la colaboración decidida, la innovación permanente y una cultura organizacional comprometida, avanzaremos hacia un propósito compartido: **Hacer del mundo un lugar más próspero, incluyente y en equilibrio con la naturaleza.**

[1] https://sostenibilidad.davivienda.com/politics/politica-el-mundo-es-nuestra-casa.pdf



Estructura del informe y puntos clave

Divulgación recomendada	Puntos clave
Gobernanza: Este capítulo presenta la estructura de gobierno definida por el Banco, responsable de los asuntos climáticos y de biodiversidad, su gestión y control, y las principales acciones realizadas.	
Junta Directiva	• Responsabilidades y roles • Conformación • Comités de gobierno asociados
Alta Gerencia y áreas responsables	• Roles y responsabilidades • Áreas involucradas en la definición y desarrollo de la estrategia • Políticas y otros aspectos normativos.
Principales acciones de gestión 2024	• Definiciones Junta Directiva y comités asociados

Divulgación recomendada	Puntos clave
Estrategia: Este capítulo describe la estrategia climática y su integración en la estrategia organizacional y de negocio.	
Nuestra estrategia	▪ Gestión sostenible
Gestión del cambio climático	▪ Gestión a través de nuestras bancas ▪ Riesgos y oportunidades de la estrategia ▪ Finanzas sostenibles ▪ Estrategia de descarbonización y engagement ▪ Gestión directa de las emisiones de GEI en nuestras operaciones (ecoeficiencia) ▪ Resiliencia de nuestra estrategia ▪ Formación relacionada con el cambio climático y la biodiversidad
Gestión de riesgos: Este capítulo detalla el proceso para identificar, evaluar, mitigar, controlar o transferir los riesgos de la organización en los asuntos relacionados con el clima y la biodiversidad.	

Gestión integral de riesgos	▪ Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS)
	▪ Avances en la gestión de riesgo de cambio climático
	  ▪ Riegos físicos actuales y futuros
	  ▪ Riesgos de transición
	▪ Avances en la gestión de riesgo de biodiversidad
	▪ Marco de Apetito de Riesgo - MAR

Divulgación recomendada	Puntos clave
Principales acciones de gestión	▪ Descripción de las principales acciones ▪ Metodología ▪ Análisis de riesgos físicos y de transición, y oportunidades
Objetivos y métricas: Este capítulo describe las metas y métricas que la organización ha definido para evaluar y gestionar los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático, y su avance y cumplimiento.	

Objetivos y metas en nuestras Bancas	▪ Indicadores de la gestión del cambio climático a través de nuestras bancas
	  ▪ Estimación de emisiones de GEI financiadas
	  ▪ Financiamiento verde

Objetivos y metas en nuestra operación	▪ Indicadores de gestión del cambio climático a través de nuestras operaciones
	  ▪ Estimación de emisiones de GEI de la operación
	  ▪ Compensaciones ambientales
	  ▪ Eficiencia energética y energías renovables

Gobierno

La gestión integral de nuestra estrategia se basa en acciones que **incorporan la sostenibilidad como eje central de nuestro negocio y cultura organizacional**. Promovemos un modelo de Gobierno Corporativo que propicia la participación activa de nuestros grupos de interés, fomenta el diálogo abierto, transparente y responsable, y alinea nuestras acciones diarias con los objetivos globales.

El Gobierno y las áreas encargadas de definir y gestionar la estrategia y las acciones de nuestro tema material de Capital Natural, que incluye todos los aspectos ambientales, de cambio climático y biodiversidad son:

Promovemos acciones que fortalecen una cultura organizacional basada en la sostenibilidad.

Modelo de gobierno

Asamblea de accionistas

- Valida los resultados (periodicidad Anual)

Junta Directiva

- Brinda lineamientos
- Hace seguimiento de la estrategia y resultados
- Aprueba las políticas relacionadas

Trimestral

Comité de Corporativo y Sostenibilidad

Vela por el cumplimiento y ejecución de la estrategia sostenible a nivel multilatino, así como por la implementación de buenas prácticas sobre esta materia en el Banco y sus filiales nacionales e internacionales.

Trimestral

Comité interno de Sostenibilidad

Propone y debate la estrategia de negocio sostenible del Banco, sus políticas e iniciativas, y verifica su progreso para movilizar la estrategia.

Mensual

Dirección de Servicios Administrativos

- Seguimiento de la estrategia de ecoeficiencia
- Alienación regional
- Métricas y reporte

Dirección de Sostenibilidad

- Formulación de la estrategia
- Consolidación, análisis y reporte de información
- Promoción y liderazgo en la adopción de prácticas
- Comunicación con los grupos de interés

Vicepresidencia de Riesgo de Crédito

- Definición de políticas para productos
- Evaluación riesgo ambiental y social en proyectos y actividades
- Definición y cumplimiento de criterios de elegibilidad verdes

La Junta Directiva, como máximo órgano de gobierno, establece la dirección estratégica para la gestión de riesgos y oportunidades relacionadas con el Capital Natural, supervisando la implementación de la estrategia que integra los aspectos climáticos y de biodiversidad, el progreso general y la asignación de incentivos a los colaboradores por su adecuada gestión en esta materia.

Conscientes del impacto potencial sobre el **cambio climático y la pérdida de biodiversidad en nuestros grupos de interés y en el negocio, la Junta Directiva considera estos asuntos y sus implicaciones como potenciales riesgos financieros.** Por esta razón, en 2024 reafirmamos la convicción de abordar proactivamente estas cuestiones, dando prioridad al rol de la Alta Dirección en la definición de los lineamientos estratégicos para mitigar riesgos y capitalizar las oportunidades.

Para desarrollar estos lineamientos, la Junta Directiva se apoya en el **Comité de Gobierno Corporativo y de Sostenibilidad, el Comité Corporativo de Riesgos y el Comité de Auditoría**, responsables de supervisar estos temas; cada Comité está compuesto por al menos tres miembros de la Junta. (Para conocer otros comités de apoyo, *dé clic aquí)*

En Davivienda, la estrategia de negocio sostenible la gestionamos todos. Por ello, las siguientes áreas definen, movilizan y articulan acciones que concretan focos estratégicos de negocio y temas definidos en la doble materialidad (impacto y financiera), entre ellos el Capital Natural (que incluye los asuntos ambientales, climáticos y de biodiversidad, así como la gestión de los impactos, riesgos y oportunidades:

- La Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo
- La Vicepresidencia Ejecutiva Internacional
- La Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo de Inversiones del Grupo Bolívar
- La Vicepresidencia de Riesgo Estratégico y Planeación
- La Vicepresidencia de Riesgo de Crédito
- La Vicepresidencia de Servicios Administrativos
- Las Vicepresidencias de Negocio
- La Dirección de Sostenibilidad

De forma particular, la Dirección de Riesgo Estratégico y Planeación realiza el seguimiento y control de los indicadores de negocio. A su vez, la Vicepresidencia de Servicios Administrativos monitorea la estrategia de ecoeficiencia. La Dirección de Sostenibilidad, junto con la Vicepresidencia Jurídica y la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo de Crédito, consolidan, monitorean y presentan el avance de la gestión sostenible al Comité de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad, a la Junta Directiva de Colombia y las filiales del Banco.

Contamos con un modelo de gobierno definido para la supervisión y despliegue de nuestra estrategia ambiental

En 2024 consolidamos un equipo interdisciplinar de 30 expertos dedicados exclusivamente a la gestión de los temas ambientales, que hacen parte de las áreas de Sostenibilidad, Ecoeficiencia, Riesgos y Davivienda Seguros. Al incorporar dichos perfiles especializados y técnicos avanzamos de forma más contundente y ágil en la gestión del capital natural (temas ambientales, incluyendo cambio climático y biodiversidad).

Asimismo, fortalecimos la interacción con diferentes áreas del Banco, como las líneas de negocio, planeación financiera y las mesas de dinero, entre otras, para continuar desarrollando estrategias de financiación e inversión sostenibles y responsables, que generen valor a largo plazo para nuestros clientes.

Áreas responsables de la **gestión del cambio climático**

Asamblea de accionistas

Revisoría Fiscal

Junta Directiva

Vicepresidencia de Cumplimiento

Vicepresidencia de Auditoría

Presidencia

Da lineamientos estratégicos y promueve una estrategia y cultura de negocio sostenible en la organización y en los grupos de interés

Dirección de Sostenibilidad

- Moviliza la estrategia de negocio sostenible, identificando oportunidades y articula a las bancas para incubar iniciativas ambientales, sociales y de gobierno (ASG)
- Garantiza la gestión y reporte integrado ASG.
- Divulga los principales resultados a los grupos de interés.

Vicepresidencia Ejecutiva Corporativa

- Moviliza ofertas financieras y programas de apoyo para empresas de todos los tamaños, con el fin de acompañarlas en su transición hacia una producción más limpia, el uso eficiente de recursos, la gestión climática y el aprovechamiento responsable del capital natural, contribuyendo a la sostenibilidad.

Vicepresidencia Ejecutiva Internacional

- Alinea la estrategia climática en los países donde tenemos presencia y vela por su implementación.

Vicepresidencia Ejecutiva de Talento Humano

- Lidera la estrategia de coeficiencia y la gestión de las emisiones directas de gases de efecto invernadero de la operación.
- Promueve la cultura sostenible, alineada a los temas ambientales y a los asuntos climáticos.

Vicepresidencia Ejecutiva de Banca Personal y Mercadeo

- Desarrolla ofertas financieras y no financieras con enfoque ambiental, que promueven el consumo responsable, los negocios verdes y la movilidad sostenible, entre otros objetivos.
- Reporta y comunica la gestión sostenible a los diferentes grupos de interés y vela por el posicionamiento de la marca.

Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgos

- Asegura la adecuada gestión integral de riesgos y oportunidades, incluidos los sociales, ambientales y el del cambio climático.

Vicepresidencia de Riesgos de inversiones Grupo Bolívar

- Vela por la adecuada gestión de los riesgos y oportunidades financieras, sociales, ambientales y de cambio climático de los portafolios de inversión.

Vicepresidencia Ejecutiva de Banca Patrimonial y tesorería

- Integra los aspectos ASG en las prácticas y políticas de los portafolios de inversión.
- Incorpora asuntos ASG en el proceso de análisis y de toma de decisiones de inversión en los portafolios.
- Procura que las empresas en las que se invierte integren prácticas ASG.

Realizamos una evaluación y proceso de mejora continua de nuestra gestión ambiental. En 2021 adoptamos un plan estratégico a cinco años con el propósito de perfeccionar el gobierno y la supervisión de riesgos u oportunidades relacionadas con el clima y la biodiversidad, por parte de la Junta Directiva y la Alta Dirección.

Este enfoque proactivo refuerza nuestra resiliencia y liderazgo en la transición hacia una economía más sostenible.



Comités

Comité de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad

Es un Comité de apoyo de la Junta Directiva, encargado de conocer, supervisar, revisar e implementar las políticas, lineamientos y procedimientos en materia de buenas prácticas en gobierno corporativo y estándares en materia de sostenibilidad, en concordancia con medidas nacionales, como el Código de Mejores Prácticas Corporativas –Código País–, e internacionales como el Dow Jones Sustainability Index, y acuerdos voluntarios que se presenten a la Junta Directiva para su aprobación.

Por tanto, su responsabilidad es apoyar a la Junta Directiva en la toma de decisiones relacionadas con el buen gobierno de la sociedad y los temas ASG. Está conformado por tres miembros de la Junta y es presidido por un miembro independiente. Cabe destacar que todos cuentan con la experiencia para cumplir a cabalidad con sus funciones.

FUNCIONES DEL COMITÉ

Entre las funciones de este Comité en materia de sostenibilidad, se destacan:

- Velar por el cumplimiento y ejecución de la estrategia sostenible a nivel multilatino, así como implementar buenas prácticas sobre esta materia en el Banco y sus filiales nacionales e internacionales, que incluye, entre otros, la revisión del informe de gestión anual de sostenibilidad que deberá ser aprobado por la Junta Directiva antes de su presentación de la Asamblea General de Accionistas.

- Propender la participación y vinculación estratégica del Banco en iniciativas, referentes nacionales e internacionales, o compromisos relacionados con la sostenibilidad, a los cuales se acoja la organización a nivel multilatino.

- Velar por el relacionamiento y posicionamiento de la imagen corporativa del Banco, en materia de sostenibilidad a nivel multilatino.

- Las demás funciones que le asignen la Alta Gerencia o la Junta Directiva.

A las reuniones del Comité también pueden asistir, con previa citación y según el tema a tratar, el presidente del Banco, los Vicepresidentes y los Directores en calidad de invitados permanentes, además de los colaboradores que el Comité considere pertinente, así como los responsables de las áreas involucradas en los asuntos referentes y que puedan proporcionar información relevante acerca de los asuntos de su competencia.

Comité Corporativo de Riesgos

Es otro órgano de apoyo a la Junta Directiva, encargado de velar por el funcionamiento de la Gestión Integral de Riesgos en Banco y sus filiales. Dentro de sus funciones se encuentra hacer seguimiento al Informe de Gestión de Riesgos que la entidad consolida como la gestión relativa a los riesgos ambientales, sociales, incluidos los de cambio climático y biodiversidad, entre otros. Está conformado por tres miembros de la Junta Directiva y sesiona cuatro veces al año, o cuando alguno de sus miembros lo estime conveniente.

FUNCIONES DEL COMITÉ

- Realizar seguimiento al perfil y apetito de riesgo de la entidad.

- Evaluar su coherencia con el plan de negocio, los niveles de capital y liquidez.

- Informar a la Junta Directiva sobre los principales resultados.

- Emitir las correspondientes recomendaciones, cuando resulte necesario o cuando existan desviaciones en los niveles de apetito de riesgos.



*Lideramos la transición **hacia una economía más sostenible.***

Comité de Auditoría

Es un órgano de control y apoyo a la gestión que realiza la Junta Directiva, se encarga de evaluar el control interno y promover la mejora continua en la implementación y supervisión del Sistema de Control Interno (SCI). Está integrado por tres miembros de la Junta Directiva, mayoritariamente independientes, y sesiona cuatro veces al año, o cuando alguno de sus miembros lo estime conveniente.

FUNCIONES DEL COMITÉ

Evaluar los riesgos que puedan afectar la ejecución de la planeación estratégica y aquellos derivados de los cambios en la Alta Gerencia y sus impactos en el SCI y, en caso de ser necesario, recomendar las medidas que estime oportunas para mitigar dichos impactos.

HITOS 2024

Junta Directiva

- Aprobación de informes.
- Seguimiento de resultados de la gestión de sostenibilidad.
- Aprobación de las políticas:
  - "El Mundo Es Nuestra Casa: Hagámosla Más Próspera, Incluyente y Verde" desde nuestras Bancas.
  - Inversión Responsable.
- Seguimiento a la participación activa del Banco en la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Biodiversidad COP16.

Comité de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad

- Seguimiento a los avances de la gestión sostenible del Banco.
- Presentación y aprobación del Informe TCFD para su publicación como anexo al informe anual presentado en la Asamblea General de Accionistas del 19 de marzo de 2024.
- Aprobación de la adhesión a los Principios del Ecuador (EP).
- Aprobación de la Política "El Mundo Es Nuestra Casa: Hagámosla Más Próspera, Incluyente y Verde Desde el Interior de Nuestra Casa".

Comité Corporativo de Riesgos

- Presentación del alcance actual con las líneas de defensa y su cobertura como parte del seguimiento y monitoreo en relación con los asuntos ambientales, incluidos los climáticos. Además del avance en la gestión de riesgo ambiental y social, el monitoreo sobre actividades excluidas, la exposición al carbón y la gestión del riesgo climático, físicos y de transición.





Políticas asociadas a la gestión del cambio climático y la biodiversidad

La labor integral de nuestra gestión sostenible también está regida por la declaración de políticas que dictan los lineamientos asociados:

Política "El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla Más Próspera, Incluyente y Verde desde Nuestras Bancas"

Define los activos o actividades que el Banco quiere respaldar, estimular y perseguir desde sus diferentes frentes de negocio, con base en su contribución al progreso y competitividad de los países, inclusión social, bienestar general y crecimiento bajo en carbono y en armonía con la naturaleza. Asimismo, con aquellas que tienen una transición hacia la construcción de economías más sostenibles en el tiempo y en las que el Banco no presenta apetito por no estar alineadas con el propósito de la entidad.

Adicionalmente, nuestra intención es disminuir la exposición en los sectores de minería de carbón térmico y generación de energía térmica a base de carbón térmico en el Portafolio de Inversión y tener una exposición cero al año 2040. Para los demás sectores identificados como carbonos intensivos priorizados, se realizará seguimiento y monitoreo periódico de las exposiciones en estas industrias. (*Para más información, dé clic aquí*).

Trabajamos por tener una exposición cero al año 2040.

Política "El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla Más Próspera, Incluyente y Verde desde el Interior de Nuestra Casa"

Complementa políticas existentes en otras materias, acoge la Política Ambiental y de Cambio Climático y la de Derechos Humanos, previamente adoptadas por el Banco, y define las declaraciones en términos de: Abastecimiento Sostenible; Diversidad, Equidad e Inclusión (DEI); Ecoeficiencia y Economía Circular. Esta política complementa la política El Mundo Es Nuestra Casa, Desde Nuestras Bancas, orientada, como ya se mencionó, a fijar los compromisos de cara a los clientes. (*Para más información, dé clic aquí*).

Política de Inversión Responsable:

Establece los lineamientos para integrar criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en la evaluación y toma de decisiones de inversión del Banco y sus filiales. Esto implica la gestión de riesgos activa y la adopción de prácticas responsables y de las consideraciones de cambio climático.

Se encuentra alineada con los Principios de Inversión Responsable (PRI) de la Organización de las Naciones Unidas (ONU) y se actualizó en el último trimestre de 2024. Dentro de las mejoras incluidas se destacan: la alineación con las exclusiones corporativas, la definición para el proceso de e*ngagement*, y la incorporación de aspectos de la evaluación interna ASG por sector económico y de las aclaraciones de gobierno corporativo para el monitoreo y actualización. (*Para más información, dé clic aquí*) .

Gestión de control interno sobre los asuntos climáticos y de biodiversidad

Nuestra Auditoría Interna aporta a la gestión de los asuntos climáticos y de biodiversidad mediante la evaluación del SCI en relación con el proceso de administración de riesgo ambiental y social. Las revisiones de la auditoría se realizan de acuerdo con la prioridad de riesgos definida para el período, lo cual queda establecido en el Plan Anual de Auditoría aprobado por el Comité de Auditoría.

Activamente gestionamos riesgos y adoptamos prácticas responsables frente al cambio climático.



Otros aspectos

Implementamos los lineamientos dispuestos por la Circular 031 de 2021 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual establece directrices para la divulgación de información sobre asuntos sociales y ambientales, incluidos los climáticos por parte de los emisores. Su enfoque se basa en la divulgación de dichos asuntos bajo una perspectiva de materialidad financiera y adopta los estándares internacionales del TCFD y de los estándares SASB de la Value Reporting Foundation (VRF), reportados a lo largo de este informe de fin de ejercicio.



Participamos en el Comité de Finanzas Sostenibles y en el Protocolo Verde de Asobancaria.

Frente a la gestión gremial participamos activamente en el Comité de Finanzas Sostenibles y en el Protocolo Verde de la Asociación Bancaria de Colombia (Asobancaria), iniciativa que impulsa la gestión de riesgos y oportunidades ambientales, incluidos los climáticos en el sector financiero. A través de este mecanismo, contribuimos al fortalecimiento del marco regulatorio y de políticas mediante la presentación de comentarios sobre proyectos normativos a nivel local, y promovemos iniciativas que aceleran la transición hacia una economía resiliente, baja en carbono y con resultados positivos con la naturaleza. (Para mayor detalle sobre las participaciones en gremios y asociaciones, revisar la Sección 1.1.5. Nuestra estrategia de negocio es sostenible de este informe. *Clic aquí).*

En el caso particular de nuestra operación multilatina, actualizamos el Código de Buen Gobierno Corporativo en Costa Rica, incorporando entre las responsabilidades de la Junta Directiva de la Corporación Davivienda Costa Rica, la Junta Directiva de Davivienda Seguros, el Comité de Riesgo y la Alta Gerencia, la gestión de los factores ASG.

Este marco refuerza el análisis de riesgos climáticos y pérdida de biodiversidad, tanto para el negocio como para nuestras partes interesadas, así como integrar oportunidades para el negocio derivadas de los asuntos ASG.



Estrategia

El cambio climático, la pérdida de la naturaleza y la contaminación son crisis persistentes que imponen riesgos económicos crecientes que afectan la estabilidad económica mundial. En respuesta, hemos integrado la gestión de riesgos climáticos y de biodiversidad en nuestras decisiones de negocio, en línea con estándares globales y mejores prácticas. Perseguimos el doble objetivo de mitigar impactos y, al mismo tiempo, identificar y capitalizar oportunidades que fortalezcan la resiliencia de nuestros clientes.

Nuestra gestión sostenible

Reconocemos que nuestra sostenibilidad está intrínsecamente ligada a la salud de nuestro planeta. Por ello, frente a los desafíos globales y locales, movilizamos recursos para materializar nuestro compromiso: **EL mundo es nuestra casa, hagámosla más próspera, incluyente y verde:**



Próspera:

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



Incluyente:

Promovemos el acceso de todos a los servicios financieros no financieros, impulsando el bienestar financiero de las personas, familias, empresas y comunidades.



Verde:

Impulsamos iniciativas que contribuyan a una economía resiliente, baja en carbono y con resultados positivos para la naturaleza.

Identificamos y priorizamos los factores clave que tienen incidencia en nuestros grupos de interés y en el negocio. A partir de nuestros temas materiales, integramos los riesgos y oportunidades ASG en el diseño de nuestros productos, servicios y modelos operativos. (Para conocer sobre nuestros asuntos materiales *clic aquí*).

En el caso particular de nuestro tema material de **Capital Natural**, acompañamos a nuestros clientes en su transición hacia una economía baja en carbono, justa y resiliente, ofreciendo soluciones financieras y no financieras, que junto con y estrategias de *engagement* y relacionamiento faciliten su adaptación a los nuevos retos ambientales.

Nuestro enfoque nos impulsa a innovar continuamente, gestionar nuestros impactos con responsabilidad y contribuir a un futuro donde la economía y la naturaleza prosperen en equilibrio.

Integramos los riesgos y oportunidades ASG en el diseño de nuestros servicios y productos.

Camino recorrido

Hitos más relevantes en nuestra gestión

2011

Política ambienal y Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social SARAS

2012

Adhesión

PROTOCOLO VERDE ASOBANCARIA

2013

Primer reporte

CDP

2014

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

- Evaluación ASG Inversiones
- Primeras líneas verdes en Banca Empresas

2015

- Inclusión en el Anuario DSI

Programa de coeficiencia interna:

- Medición huella de carbono
- Eficiencia energética
- Compras sostenibles
- Gestión de residuos

2017

- Uso de energías limpias: instalación de páneles solares en oficinas y primera Flor Solar Davivienda
- Emisión de Bonos verdes

THE GLOBAL COMPACT

OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

2019

- Creación producto Multiportafolio Sostenible Global
- Creación Comité de Sostenibilidad

2020

Adhesión

TCFD TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

Política de Inversión Responsable

2021

- Revisión Estrategia de Sostenibilidad Cambio climático como ausnto material
- Riesgo de Cambio climático como parte del SARAS
- SARAS como eje transversal en el Sistema de Gestión Integral de Riesgos.

2022

TCFD TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

Primer Reporte de Gestión (2021)

IFC International Finance Corporation WORLD BANK GROUP

Consultoría Ecoeficiencia y Economía Circular

icontec

Verificación carbono neutro

Adhesiones:

PRI Principles for Responsible Investment

PCAF Partnership for Carbon Accounting Financials

2023

Segundo Reporte de Gestión (2022)

Certificación carbono neutro Alcances 1 y 2

Adhesiones:

Actualizaciones:

- Actualización de la Política Ambiental y de Cambio Climático
- Actualización de la Política de Inversión Responsable
- Identificación de riesgos climáticos para las filiales en Centroamérica
- Sinergia con Seguros Bolívar para riesgos físicos

2024

- TCFD Tercer Informe Gestión 2023
- Certificación Carbono Neutro del Icontec para los Alcances 1 y 2
- Sello de energía renovable del Icontec
- Certificación Basura Cero en Categoría Oro del Icontec, siendo el primer banco en Colombia en recibirlo.
- Adhesión a Principios del Ecuador
- Política “El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla Más Próspera, Incluyente y Verde” . Desde Nuestras Bancas
- Política “El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla Más Próspera, Incluyente y Verde”. Desde el Interior de Nuestra Casa
- Política de Inversión Responsable actualizada
- Taxonomía sostenible ampliada

2024

Hitos Biodiversidad

- Marco de Financiación para la Biodiversidad con seis categorías y 38 actividades elegibles. Documento alineado con el Plan de Acción de Biodiversidad de Colombia al 2030, y respaldado por una opinión de segunda parte de S&P.
- Firma de un acuerdo con IFC para emitir el 1er bono de Biodiversidad aprobado en el mercado de capitales colombiano y el 2do en el mundo.
- Mejora en la aplicación de metodologías para identificar riesgos de biodiversidad, siguiendo la Norma de Desempeño 6 de IFC.



Gestión Climática

Nuestra gestión climática está soportada en marcos globales como los Principios de Banca Responsable (PRB) de UNEP-FI, NZBA, la Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ) y Science Based Targets (SBTi). Sobre este último, hemos trabajado en la definición de objetivos de descarbonización de corto, mediano y largo plazo, fundamentados en la ciencia y orientados a alcanzar la meta de ser *Net Zero* al 2050.

Para avanzar en esta dirección, llevamos a cabo las siguientes acciones:

- Ampliamos y perfeccionamos nuestro inventario de emisiones en los Alcances 1, 2 y 3, incluyendo las categorías aplicables y priorizando la estimación integral de las emisiones financiadas, invertidas y aseguradas en los países donde operamos.
- Establecimos como línea base el año 2022.
- Diseñamos las metas de descarbonización basadas en ciencia a corto plazo sobre los Alcances 1 y 2, respectivos a la operación directa del Banco. Proyectamos escenarios de descarbonización alineados con el Acuerdo de París para limitar el calentamiento global a 1,5 °C que nos permitirán definir nuestras acciones para el diseño y gestión de las metas financiadas e invertidas.

Este enfoque nos ha permitido consolidar estrategias climáticas más rigurosas y sostenibles, que también generan resultados positivos con la naturaleza.

Alcanzar nuestra meta de ser Net-zero al 2050

Gestión climática a través de nuestras bancas

Mediante el enfoque de gestión de riesgos y oportunidades, gestionamos la estrategia climática de frente a nuestros negocios, de la siguiente forma y considerando los lineamientos estratégicos establecidos en la *Política El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla más Próspera,* Incluyente y Verde desde nuestras bancas.

- **Finanzas Sostenibles:** Exploramos y gestionamos activamente las vías de financiación. Impulsamos a nuestros clientes al desarrollo de proyectos de mitigación y adaptación al cambio climático, brindándoles apoyo integral en sus iniciativas, inversiones y actividades.
- **Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales - SARAS:** Incorporamos la gestión de los riesgos climáticos asociados a las carteras de crédito.



Para aumentar y orientar nuestro aporte a la estrategia de descarbonización global, establecimos el compromiso de p**romover la transición ordenada, justa y equitativa a una economía baja en carbono y de cero emisiones**, priorizamos las siguientes acciones para reducir las emisiones financiadas asociadas a nuestras carteras de crédito:

1. **Financiamiento de la transición:** Aceleramos la transición climática financiando proyectos de mitigación, compensación y adaptación. Nuestra meta es que al menos el 30% de nuestra cartera sea sostenible para 2030. Fortalecimos nuestra Taxonomía Sostenible que amplía nuestra oferta y ofrece más oportunidades y apoyo a nuestros clientes. (Para mayor información, consulte el anexo 6 de la Política *clic aquí*)

2. ***Engagement* Climático:** Trabajamos proactivamente con las empresas de los sectores de mayor intensidad en la generación de emisiones, no sólo para fomentar el conocimiento y la medición de su inventario de emisiones de carbono, sino también para **incentivar la toma de decisiones de inversión y el desarrollo de proyectos que contribuyan directamente a la descarbonización.** Impulsamos compromisos ambiciosos de descarbonización y *Net-Zero*, y planes concretos para la reducción de emisiones, ofreciendo **soluciones financieras y asesoramiento estratégico** que faciliten la transición hacia un modelo más sostenible. (Para mayor información, consulte el anexo 5 de la Política *clic aquí)*

3. **Sectores carbono intensivos:** Priorizamos los siguientes sectores con alta intensidad de carbono para dirigir nuestros esfuerzos de financiación y contribuir a la descarbonización (Para mayor información, consulte las tablas 6 y 7 de la Política *clic aquí):*

   a. Sectores de fabricación de hierro y acero, cemento, transporte aéreo y marítimo, fabricación de automóviles y la ganadería: Establecemos una financiación preferente para las actividades específicas de cada sector que contribuyen a la transición a una economía baja en carbono.

   b. Sector carbón térmico: Nos comprometemos a eliminar gradualmente *(phase-out)* el carbón térmico para 2040, con la definición de condiciones claras para ello.

   c. Sector de gas y petróleo: Fijamos condiciones especiales; así como la exclusión de extracción no convencional.

De manera transversal a estas acciones, realizamos **la medición de emisiones financiadas** para el monitoreo, definición y actualización de metas basadas en ciencia y la gestión de riesgos asociados al clima. Así mantendremos la alineación de este compromiso con las políticas y realidades nacionales, realizando su revisión y actualización máximo cada cinco años.

En particular, la gestión de riesgos del cambio climático cuenta con políticas y procedimientos específicos que nos permiten seguir la concentración y los umbrales de nuestra financiación en sectores mayormente carbono-intensivos; así mismo, identificamos, evaluamos y monitoreamos las prácticas de gestión climática de nuestros clientes en sus actividades y proyectos financiados (incluído *project finance*), adicional al cumplimiento de la normatividad aplicable. Estos aspectos se desarrollan con mayor detalle en la sección "*Gestión de Riesgos*" de este informe.

Riesgos y oportunidades de la estrategia climática

La gestión de los riesgos y las oportunidades relacionados con el cambio climático es fundamental para la toma de decisiones estratégicas. Los riesgos climáticos, tanto físicos como de transición, pueden afectar negativamente a nivel financiero y reputacional, y las oportunidades están relacionadas con la innovación, el desarrollo de nuevos productos y servicios sostenibles, la mejora de la eficiencia operativa y la creación de valor a largo plazo.

Priorizamos los principales sectores de nuestras bancas, incluida la clasificación de sectores más carbono intensivos, presentamos aquellos que consideramos como potenciales para la gestión de nuestra estrategia climática.

Riesgos y oportunidades en los sectores de la Banca Empresas

- Plazos estimados en los que se espera la ocurrencia más cercana de los riesgos y oportunidades
- Corto Plazo (CP) < 4 años
- Mediano Plazo (MP) entre 4 a 10 años
- Largo Plazo (LP) > 10 años

Sector	Riesgos	Oportunidades
Infraestructura y construcción	**Físicos:** **Agudos (CP, MP)** Interrupciones, costos de reparación, peligro para la vida de las personas por ocurrencia de inundaciones, deslizamientos de tierra y fuertes lluvias, que pueden dañar la infraestructura y edificaciones. **Crónicos (MP):** Erosión, filtraciones y daño de infraestructura y edificaciones por aumento en la intensidad y frecuencia de lluvias, requiriendo mayor mantenimiento. **De Transición:** **Legal (CP, MP)** Aumento en costos de construcción y mantenimiento al requerir materiales, tecnologías y adopción de certificaciones sostenibles en cumplimiento de las políticas para reducir emisiones. **Mercado (CP, MP)** Aumento en los precios de los combustibles, que afectan los costos de transporte y la viabilidad económica de algunos proyectos viales.	**Construcción sostenible (CP)** Proyectos que cumplen las normas de construcción sostenible y cuentan con certificaciones tipo: Edge, Leed, Breeam, Casa, HQE u otras aplicables. Hipotecas verdes: créditos hipotecarios en proyectos con certificaciones avaladas. **Infraestructura para el desarrollo territorial (CP)** Proyectos, inversiones o actividades de infraestructura (construcción, reparación, mejoramiento, ampliación, equipamiento, operación o mantenimiento) alineados con planes de desarrollo de ciudades sostenibles e inclusivas con los objetivos de adaptación, mitigación y resiliencia climática al cambio climático.

Sector	Riesgos	Oportunidades
Manufactura e Industria	**Físicos:** **Agudos (CP, MP)** Aumento en costos de producción y reparación, como también interrupciones en la operación y cadena de suministro por la ocurrencia de deslizamientos de tierra e inundaciones. **Crónicos (MP)** Deterioro en la disponibilidad de agua para procesos industriales por las alteraciones en los patrones de lluvia, que afectan especialmente en sectores que dependen en gran medida de este recurso. Deterioro en la eficiencia de los equipos y procesos, así como la salud y productividad de los trabajadores por temperaturas más altas. **De Transición:** **Tecnología (CP, MP, LP)** Costos adicionales para las empresas en términos de adaptación tecnológica y cumplimiento normativo por regulaciones ambientales más estrictas. **Legal (CP, MP)** Aumento de los costos operativos para las industrias que dependen de combustibles fósiles considerando los impuestos al carbono. Exigencias a las exportaciones de productos (intensidad de carbono por unidad). **Mercado (CP, MP)** Cambios en la demanda de productos por los consumidores, exigiendo cada vez más productos sostenibles y con bajas emisiones de carbono. **Reputacional (MP)** Cambios o detrimento en las percepciones de los clientes y de la sociedad por la falta de acción o acción tardía hacia a un modelo bajo en emisiones.	**Gestión de residuos y economía circular (CP)** Proyectos, inversiones o actividades para la gestión sostenible de residuos, incluyendo la recolección, separación, transporte, tratamiento, recuperación, reciclado y disposición final. **Manufactura sostenible (CP)** Proyectos, inversiones o actividades para la fabricación de productos y optimización que reduzcan el impacto significativo en procesos productivos de materiales para la construcción. Algunas actividades son: fabricación sostenible de cemento y acero, proyectos y tecnologías de remoción de carbono (CDR), tecnologías de captura y almacenamiento de carbono (CCUS), componentes para la fabricación de plástico en forma primaria. **Gestión de agua potable (CP)** Proyectos, inversiones o actividades requeridas para la potabilización y el uso eficiente del recurso hídrico. **Gestión de aguas residuales (CP)** Proyectos o actividades requeridas para el tratamiento de aguas residuales, incluyendo la captación, aducción, tratamiento, almacenamiento, conducción y vertimiento. **Eficiencia energética (CP)** Proyectos, inversiones o actividades enfocadas en reducir el consumo energético, mediante la implementación de nuevas tecnologías o la optimización de procesos y flujos de energía, fabricantes o proveedores de equipos o productos destinados a proyectos de eficiencia energética.

Sector	Riesgos	Oportunidades
Tecnologías de la Información y las Comunicaciones TIC	**Físicos (CP)** Daño a activos físicos, interrupción o retraso de las operaciones debido a fenómenos climáticos extremos (p.ej. huracanes o inundaciones). **Crónicos (MP)** Incremento de los costes de reparación y mantenimiento, necesidad de reubicación de las operaciones e instalaciones, debido a la recurrencia de las condiciones climáticas extremas en ciertas zonas geográficas **De Transición:** **Tecnología (CP, MP, LP)** Adopción tardía o fallida de tecnologías de eficiencia y productividad energética. **Legal (CP, MP)** Establecimiento de impuestos y medidas regulatorias adicionales que penalicen el alto consumo de energía.	**TIC Verdes (CP)** Proyectos, inversiones o actividades de desarrollo y uso de la tecnología digital y la información para la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero. **Eficiencia energética (CP)** Proyectos, inversiones o actividades enfocadas en reducir el consumo energético, mediante la implementación de nuevas tecnologías o la optimización de procesos y flujos de energía.
Energía	**Físicos**: **Agudos (CP)** Interrupción de las operaciones debido a daños en tuberías y redes eléctricas debido a fenómenos climáticos extremos. **Crónicos (CP,MP, LP)** Cambios en el suministro y mayores costos de producción de energía debidos a fenómenos como sequías, cambio de los patrones de precipitación. Incremento de los costes de reparación y mantenimiento, necesidad de reubicación de las operaciones e instalaciones, debido a la recurrencia de las condiciones climáticas extremas en ciertas zonas geográficas	**Generación y cogeneración (CP)** Proyectos para la generación o cogeneración de energía a partir de fuentes renovables (solar, eólica, mareomotriz, hidroeléctrica, geotérmica, biomasa, hidrógeno verde, marea, entre otras).

Sector	Riesgos	Oportunidades
Energía	**De Transición:** **Legal (CP, MP)** Establecimiento de impuestos y medidas regulatorias adicionales que penalicen las energías de alta emisión de GEI. Incremento de las obligaciones en términos de *reporting* y transparencia en relación con las emisiones de GEI **Mercado (CP, MP, LP)** Demanda por parte de consumidores, de fuentes de energía más sostenibles y menos contaminantes. Dificultad de la captación de fondos paraproductos con altas emisiones de GEI. **Tecnología (CP, MP, LP)** Transformación de activos en "activos varados" por amortizaciones, devaluaciones o incluso su conversión a pasivos de forma inesperada o prematura Diseño y establecimiento tardío o fallido de un mix energético de bajas emisiones de GEI. **Reputacional (CP, MP)** Potencial impacto negativo en la reputación debido a la falta de acción o a la acción tardía hacia un modelo bajo en emisiones de GEI. Creciente inquietud de accionistas y otros grupos de interés respecto a las acciones hacia un modelo bajo en emisiones de GEI.	**Transmisión y almacenamiento (CP)** Proyectos, inversiones o actividades de transmisión o almacenamiento de energía proveniente de fuentes renovables. **Eficiencia energética (CP)** Proyectos, inversiones o actividades enfocadas en reducir el consumo energético, mediante la implementación de nuevas tecnologías o la optimización de procesos y flujos de energía.



Sector	Riesgos	Oportunidades
Agropecuario	**Físicos** **Agudos (CP. MP)** Pérdidas de cultivos y ganado por la ocurrencia de fuertes precipitaciones, inundaciones, deslizamientos de tierra e incendios forestales. **Crónicos (CP. MP)** Escasez y aumento en los precios de los alimentos debido al cambio en los patrones del clima. Condiciones de sequía y aumentos de temperatura que afectan la agricultura, aumentan las plagas y enfermedades. Incremento de costos de producción y contribución a la contaminación de suelos y agroecosistemas por uso de agroquímicos por aumento de plagas. Intensificación de procesos de desertificación, pérdida de fuentes hídricas, productividad de suelos, erosión costera, intrusión salina, entre otros. **De transición:** **Mercado (CP, MP, LP)** Cambios en las decisiones de producción y uso de insumos por parte de los agricultores con el objeto de mitigar los efectos de los choques climáticos. **Tecnológicos (CP, MP)** Adopción tardía o fallida de técnicas y tecnologías de eficiencia y productividad. **Legales (CP, MP, LP**) Exigencias a las exportaciones de productos (intensidad de carbono por unidad)	**Prácticas agrícolas sostenibles (CP)** Proyectos que incluyen prácticas, tecnología e insumos para la reconversión de cultivos de acuerdo con los lineamientos de la taxonomía verde de Colombia, incluyendo los sellos de agricultura sostenible y destinos Finagro y otros que aportes al Agro. Proyectos para la generación o cogeneración de energía a partir de fuentes renovables. **Bioeconomía (CP)** Proyectos que promueven negocios basados en la riqueza del capital natural, biodiversidad, ciencia, tecnología, innovación, y que valoricen y protejan los servicios ecosistémicos. **Gestión de la biodiversidad (CP)** Proyectos, inversiones o actividades que promuevan la restauración y conservación de las áreas terrestres, así como la financiación de prácticas de producción sostenible que eviten o reduzcan una huella negativa en la biodiversidad, incluyendo las inversiones que generan cobeneficios en la biodiversidad, la conservación y restauración como primer objetivo y las inversiones basadas en la naturaleza. **Economía azul (CP)** Proyectos, inversiones o actividades que promuevan la gestión, restauración y conservación de los ecosistemas marinos y costeros, la adaptación y resiliencia climática, el turismo, las cadenas de valor, el transporte, los puertos y la energía renovable marina, así como la reducción y control de la contaminación.

Riesgos y oportunidades en los sectores más carbono intensivos de la Banca Empresas

Plazos estimados en los que se espera la ocurrencia más cercana de los riesgos y oportunidades
Corto Plazo (CP) < 4 años
Mediano Plazo (MP) entre 4 a 10 años
Largo Plazo (LP) > 10 años

Sector	Riesgos	Oportunidades
Fabricación de hierro y acero	**Físicos:** **Agudos (CP)** Daño a activos físicos, interrupción o retraso de las operaciones de producción debido a fenómenos climáticos extremos (p.ej. inundaciones). **Crónicos (MP)** Incremento de los costes de reparación y mantenimiento, necesidad de reubicación de las operaciones e instalaciones, debido a la recurrencia de las condiciones climáticas extremas en ciertas zonas geográficas (ej. olas de calor). **De Transición:** **Legal (CP, MP)** Aumento de costos operativos por dependencia del coque (fabricado al calentar el carbón a altas temperaturas) como materia prima clave y de los combustibles fósiles considerando los impuestos al carbono. Exigencias a las exportaciones de productos (intensidad de carbono por unidad). **Tecnológicos (CP, MP)** Fallas, demoras y mayores costos por selección, desarrollo y despliegue de nuevas tecnologías y de las capacidades necesarias para operarlas, mantenerlas y mejorarlas.	**Plazo (CP)** Proyectos que reduzcan en el uso de carbón y emisiones de CO2 como los EAF (Arco eléctrico (EAF) o con mejoras en tecnologías de captura y almacenamiento de CO2 (como sistemas de control de polución). Proyectos de hierro de reducción directa (DRI) o electrólisis de mineral de hierro que promuevan el uso de combustibles no fósiles. Proyectos de transición del carbón coquizable (considerado dentro de la cadena de valor del sector siderúrgico), como son implementación de hornos solera, plantas lavadoras de carbón, sistemas fotovoltaicos, aprovechamiento de calor residual de hornos, mecanización de minas, entre otros.

Sector	Riesgos	Oportunidades
Fabricación de Cemento	**Físicos** **Agudos (CP)** Daño a infraestructura e interrupción de operaciones por ocurrencia de eventos meteorológicos extremos como inundaciones, fuertes precipitaciones. **Crónicos (MP)** Incremento de los costes de reparación y mantenimiento, necesidad de reubicación de las operaciones e instalaciones, debido a la recurrencia de las condiciones climáticas extremas en ciertas zonas geográficas (ej. olas de calor, escasez de agua). **Transición:** **Legal (CP, MP)** Aumento de costos operativos por impuesto al carbono debido a emisiones directas de CO_2 provienen de la quema de combustible para la producción de calor y electricidad. Exigencias a las exportaciones de productos (intensidad de carbono por unidad) **Tecnológicos:** Fallas, demoras y mayores costos por selección, desarrollo y despliegue de nuevas tecnologías y de las capacidades necesarias para operarlas, mantenerlas y mejorarlas. **Mercado (MP)** Deterioro en ingresos por preferencia de los consumidores en el uso de productos bajos en carbono. **Reputacional (CP, MP)** Creciente inquietud de accionistas y otros grupos de interés respecto a las acciones hacia un modelo bajo en emisiones de GEI. **Tecnológicos (CP, MP)** Fallas, demoras y mayores costos por selección, desarrollo y despliegue de nuevas tecnologías y de las capacidades necesarias para operarlas, mantenerlas y mejorarlas.	**Plazo (CP)** Proyectos y actividades para mejorar el uso de componentes minerales industriales que disminuyan la cantidad de clinker. Proyectos y actividades para Implementar tecnologías de captura, utilización y almacenamiento de carbono en el proceso de producción de clinker. Proyectos, inversiones o actividades enfocadas en reducir el consumo energético, mediante la implementación de nuevas tecnologías o la optimización de procesos y flujos de energía.



Sector	Riesgos	Oportunidades
Transporte, incluido aéreo y marítimo, y fabricación de automóviles:	**Físicos** **Agudos (CP)** Eventos climáticos extremos, como huracanes, vientos intensos y fuertes lluvias, que pueden causar retrasos e interrupciones operativas y aumento de costos operativos. **Crónicos (CP, MP, LP)** Ajustes y costos operativos crecientes por mayores precipitaciones, deslizamientos, aumento en nivel del mar. **Transición** **Legal (CP, MP)** Aumento de los costos operativos, o mayores inversiones para disminuir emisiones debido al aumento en los precios del carbono. **Tecnológicos (CP, MP)** Incertidumbre sobre la capacidad de producción de combustible de aviación sostenible (SAF) y la capacidad de satisfacer la demanda futura en los países donde operan aerolíneas **Reputacional (CP, MP)** Imposibilidad de responder oportunamente a las expectativas de los inversionistas y otros grupos de interés para establecer objetivos ambiciosos en materia de cambio climático o cumplimiento de los objetivos.	**Plazo (CP)** Proyectos que reduzcan emisiones generadas por el transporte y la movilidad de pasajeros y carga, incluyendo las tecnologías de bajas y cero emisiones. Adquisición de aeronaves que reduzcan las emisiones actuales bajo los lineamientos de la Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA, por sus siglas en inglés). Flotas de vehículos para el transporte fluvial o marítimo con cero emisiones directas (p. ej., eléctricos o impulsados por hidrógeno bajo en carbono). Embarcaciones que usen biocombustibles sostenibles o biogás, garantizado. Proyectos que promuevan la eficiencia en las operaciones logísticas (energía, residuos, agua, adquisición de vehículos eléctricos o híbridos, tecnologías para la eficiencia. Proyectos y actividades de eficiencia energética en plantas de producción de vehículos.

Sector	Riesgos	Oportunidades
Ganadería	**Físicos** **Agudos (CP)** Pérdidas por eventos climáticos extremos como inundaciones, vientos intensos, fuertes lluvias, incendios forestales. **Crónicos (CP, MP)** Costos operativos crecientes por mayor intensidad en fenómenos climáticos. **Transición** **Legal (CP, MP)** Exigencias a las exportaciones de productos (intensidad de carbono por unidad). **Tecnológicos: (CP, MP)** Fallas, demoras y mayores costos por selección, desarrollo y despliegue de nuevas tecnologías o técnicas.	**Plazo (CP)** - Proyectos y actividades para: - Manejo eficiente y protección de fuentes de agua - Adopción de sistemas silvopastoriles. - Implementación de prácticas de ganadería sostenible (conservación, restauración y aprovechamiento de recursos naturales). - Aprovechamiento de estiércol y efluentes. - División y rotación de potreros, cercas vivas, setos forrajeros, gestión de pasturas y forrajes - Integración de tecnologías complementarias como Biodigestores, canales de plantas acuáticas y acuacultura, lagunas de oxidación, compostaje y sistemas vegetativos.

Sector	Riesgos	Oportunidades
Extracción de Petróleo y Gas	**Físicos** **Agudos (CP, MP)** Ocurrencia de eventos climáticos extremos como inundaciones, fuertes lluvias, incendios forestales que impactan los activos, las operaciones y la cadena de suministro de la empresa. **Crónicos (CP, MP)** Aumento en costos operativos por olas de calor, aumento de sequías. **Transición:** **Legal (CP, MP)** Aumento de los costos operativos, activos varados debido a la transición energética, mayores inversiones para disminuir emisiones debido al aumento en los precios del carbono. **Reputacional (CP)** Creciente inquietud de accionistas y otros grupos de interés respecto a las acciones hacia un modelo bajo en emisiones de GEI. **Tecnológicos (CP, MP)** Fallas, demoras y mayores costos por selección, desarrollo y despliegue de nuevas tecnologías y de las capacidades necesarias para operarlas, mantenerlas y mejorarlas. Poca o nula velocidad de diversificación e incorporación de energías renovables.	**Plazo (CP)** Iniciativas de optimización energética. Uso de combustibles alternativos (biomasa, hidrógeno, etc). Iniciativas de economía circular. Transformación a energías renovables. Captura y compensación de carbono.



Sector	Riesgos	Oportunidades
Generación de energía con base en carbón térmico	**Físicos** **Agudos (CP)** Interrupción de las operaciones debido a daños en redes eléctricas debido a fenómenos climáticos extremos. **Crónicos (CP,MP, LP)** Incremento de los costes de reparación y mantenimiento, necesidad de reubicación de las operaciones e instalaciones, debido a la recurrencia de las condiciones climáticas extremas en ciertas zonas geográficas. **De Transición** **Legal (CP, MP)** Establecimiento de impuestos y medidas regulatorias adicionales que penalicen las energías de alta emisión de GEI. Incremento de las obligaciones en términos de reporting y transparencia en relación a las emisiones de GEI. **Mercado (CP, MP, LP)** Demanda por parte de consumidores, de fuentes de energía más sostenibles y menos contaminantes. Dificultad de la captación de fondos para productos con altas emisiones de GEI. **Tecnología (CP, MP, LP)** Transformación de activos en “activos varados” por amortizaciones, devaluaciones o incluso su conversión a pasivos de forma inesperada o prematura. Diseño y establecimiento tardío o fallido de un mix energético de bajas emisiones de GEI. **Reputacional (CP, MP)** Potencial impacto negativo en la reputación debido a la falta de acción o a la acción tardía hacia un modelo bajo en emisiones de GEI.	**Plazo (CP)** **Generación y cogeneración (CP)** Proyectos para la generación o cogeneración de energía a partir de fuentes renovables. **Eficiencia energética (CP)** Proyectos, inversiones o actividades enfocadas en reducir el consumo energético, mediante la implementación de nuevas tecnologías o la optimización de procesos y flujos de energía. Captura y compensación de carbono.

Sector	Riesgos	Oportunidades
Minería de carbón térmico	**Físicos** **Agudos (CP, MP)** Ocurrencia de eventos climáticos extremos como inundaciones, fuertes lluvias, que impactan las operaciones y la cadena de suministro de la empresa. **Crónicos (CP, MP)** Aumento en costos operativos por olas de calor. **Transición** **Tecnológicos (CP, MP)** Poca o nula velocidad de diversificación e incorporación de energías renovables. **Legal (CP, MP)** Aumento de los costos operativos debido al aumento en los precios del carbono. Incremento de las obligaciones en términos de reporting y transparencia en relación con las emisiones de GEI. **Mercado (CP, MP, LP)** Dificultad de la captación de fondos para operaciones con altas emisiones de GEI. **Reputacional (CP)** Creciente inquietud de accionistas y otros grupos de interés respecto a las acciones hacia un modelo bajo en emisiones de GEI.	**Plazo (CP)** **Eficiencia energética** Proyectos, inversiones o actividades enfocadas en reducir el consumo energético, mediante la implementación de nuevas tecnologías o la optimización de procesos y flujos de energía. Captura y compensación de carbono.



Finanzas sostenibles

La integración del cambio climático en nuestra estrategia contribuye a movilizar nuevos negocios, aumentar ingresos y reducir riesgos. En el último año, hemos logrado fortalecer la definición y la oferta de productos y servicios, la mitigación y compensación de emisiones en actividades productivas financiadas, afianzar nuestra reputación, y apoyar iniciativas encaminadas a la adaptación a los fenómenos climáticos.

Ampliamos nuestra taxonomía sostenible, la cual define, entre otros, la oferta de líneas de crédito verde para nuestros clientes de Banca Empresas y Banca Personas. (Para más información, consulte el anexo 6 de la Política, *clic aquí*); asegurando que la definición y verificación del cumplimiento de estos criterios corresponde a la función del SARAS.

Desde el punto de vista de la identificación de las oportunidades derivadas del cambio climático, definimos las siguientes actividades clave:

- Movilizar recursos para el financiamiento sostenible.
- Generar nuevas ofertas de productos y servicios sostenibles.
- Acompañar a nuestros clientes en su transición con valores agregados y una estrategia de *engagement* diseñada y acotada por sector.
- Hacer seguimiento al desempeño y crecimiento de las líneas de crédito verde, definiendo metas que contribuyan a la descarbonización de los sectores relacionados.
- Investigar y estar actualizados sobre las tendencias y actividades de mitigación y adaptación, así como del surgimiento de nuevas taxonomías sectoriales, lo que nos permite retroalimentar y actualizar de forma permanente nuestra oferta de líneas de crédito verde y de otros productos y servicios para nuestros clientes.
- Mantener la alineación con las taxonomías oficiales en los países donde tenemos presencia.
- Analizar metodologías y referentes de prácticas y métricas asociados a los asuntos climáticos.
- Identificar los proyectos y las actividades alineadas con nuestra definición de metas basadas en ciencia.

Apoyamos iniciativas encaminadas a la adaptación a los fenómenos climáticos.

Estas definiciones nos han permitido trabajar de la mano con las líneas de negocio para establecer **segmentos y focos estratégicos**, en los que centramos nuestras líneas de financiamiento verde:

Movilizamos recursos para el financiamiento sostenible.



Inclusión financiera

En los momentos de vida más relevantes de las personas.

- Empleo
- Desarrollo de negocio (PNCN* y MiPyme)
- Vivienda (VIS / Verde)
- Pensión

Zoom en las poblaciones:

Mujer | Agro | Joven

Con estrategias de:

- Ahorrar
- Invertir
- Proteger
- Financiar
- Mover dinero

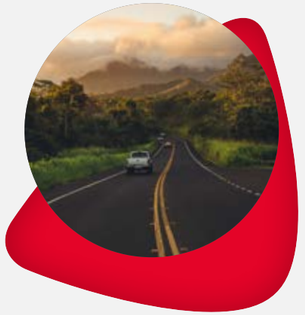
* PNCN: Persona natural con negocio.



Empresas sostenibles

En los momentos de vida más relevantes de las personas.

- Construcción sostenible.
- Créditos corporativos y empresariales con beneficio ambiental y social.
- Programas de valor agregado.



Infraestructura sostenible

En los momentos de vida más relevantes de las personas.

- Créditos para proyectos de energía e infraestructura social como hospitales, vías y otros.



Inversión responsable

En los momentos de vida más relevantes de las personas.

- Movilización de recursos de inversión con enfoque ASG.

Fortalecimos nuestras capacidades técnicas para identificar y declarar nuestras metas a corto y largo plazo, y acompañar a las líneas de negocio en el desarrollo de nuevas oportunidades. Con este enfoque estratégico, crecimos **nuestro portafolio sostenible** en un monto de COP 24,7 billones, que representa un aumento significativo de 43,7% con respecto al año anterior, equivalente al 17,0% de nuestra cartera total. Destacamos que los saldos de cartera vinculados a financiamiento verde o con beneficio ambiental alcanzaron COP 6,2 billones en Colombia y USD 316,8 millones en Centroamérica.

Es relevante precisar que, crecimiento en la cartera sostenible y del portafolio verde fue apalancado también por la implementación de nuestra Taxonomía Sostenible, la cual incide en: mejorar el sistema de identificación y marcación de los activos sostenibles financiados por el Banco, fortalecer el relacionamiento con los clientes, y atraer nuevas fuentes de financiamiento que nos permitan captar nuevos negocios.

Como se destacaba en el apartado de financiamiento verde del capítulo de Capital Natural de este informe, nuestro punto de partida para la definición de las categorías, subcategorías y criterios de elegibilidad de la Taxonomía Sostenible fueron las seis líneas que conformaban, hasta la fecha, la cartera verde del Banco (Construcción Sostenible, Eficiencia Energética, Energía Renovable, Producción Limpia, Infraestructura Sostenible, Agrosostenible); luego las contrastamos y complementamos tomando como referentes: la Taxonomía Verde de Colombia (TVC) de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), los Principios de los Bonos Verdes del ICMA, así como sectores y actividades contemplados por las líneas de crédito de bancas de desarrollo como Findeter, FDN, entre otras.[1]

En Colombia, nuestro **Ecosistema Agro** sigue enriqueciéndose para contribuir a mitigar la vulnerabilidad del sector agrícola frente al cambio climático, por su alta participación en la economía nacional y por ser uno de los principales contribuyentes en las emisiones de gases de efecto invernadero.

Esta estrategia busca potenciar el sector con soluciones innovadoras y financieras y no financieras, que promuevan la inclusión financiera, la asistencia técnica especializada y la mitigación de riesgos, y que contribuyan a mejorar el bienestar y desarrollo de las comunidades.

El ecosistema cuenta con cuatro ejes de implementación:

- Estrategia de integradores.
- Fortalecimiento de sectores no tradicionales de exportación.
- Fomento de la producción local.
- Inclusión y bienestar social.

Además y en alianza con Porkcolombia, desarrollamos una línea sostenible enmarcada en el financiamiento de las inversiones y necesidades de capital requeridas para acceder a los sellos de sostenibilidad de la Asociación, los cuales contemplan buenas prácticas ambientales y sociales; así como los lineamientos para la conservación de la biodiversidad en las granjas. Esto ayudará a mitigar los impactos ambientales negativos y permitirá la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero en la actividad porcícola.

Con nuestras líneas de redescuento del Banco de Desarrollo Empresarial de Colombia (Bancoldex) y la Banca de Desarrollo Territorial (Findeter), financiamos proyectos de energías renovables y de protección y restauración que aportan a la disminución de brechas sociales en redes de acueducto, alcantarillado y plantas de tratamiento de agua potable y de aguas residuales.

1 Para conocer más sobre la Taxonomía Sostenible puede consultar el Anexo 6. de la Política "El Mundo es Nuestra Casa" publicada en https://sostenibilidad.davivienda.com/ .

COP 6,2

billones en Colombia y USD 316,8 millones en Centroamérica saldo de cartera vinculada a financiamiento verde.

En Centroamérica, y desde Davivienda Seguros, contamos con dos productos verdes que contribuyen de forma integral a la biodiversidad de los países donde tenemos presencia: el Seguro Verde (en Honduras, El Salvador y Costa Rica), Seguro de Vida Verde Colectivo PYME (El Salvador) y las Cuentas Verdes Davivienda (El Salvador):

Seguro Verde: Con más de 14 años de trayectoria, **es el único en Centroamérica donde el cliente apoya la conservación de la biodiversidad y la mitigación del cambio climático de forma directa.** Con cada póliza emitida, el asegurado aporta a la restauración de ecosistemas de manglar.



El Salvador:

Logramos la **colocación** de **21.289 pólizas,** los asegurados han aportado el 1% de la prima del seguro para la restauración de ocho hectáreas de manglar en los últimos seis años. Además, lanzamos el **Seguro de Vida Verde Colectivo Pyme,** una extensión del Seguro de Vida Verde Individual que **permite a las Pymes proteger** a sus **colaboradores** mientras **contribuyen** a la **conservación** de **ecosistemas** clave.



Honduras:

Emitimos **2.919 pólizas** con las que se dio mantenimiento a las **seis hectáreas** de manglar que han sido restauradas desde el inicio del proyecto en el sitio RAMSAR 1000 en la zona de Punta Condega en el sur del país. También, realizamos el proceso de liberación de **tres mil neonatos** de tortuga golfina.



Costa Rica:

Expedimos **14.895 seguros** Davida integral, momentos de vida y protección familia por accidentes, con los que seguimos aportando al proyecto de rehabilitación del manglar en Bahía Tomas, y a las actividades de: la estabilización de los **2,5 km** de canales que se hicieron para el mejoramiento hidrológico; y el mantenimiento de puentes y trampas de sedimento y la recolección de **1.223** propágulos de *Avicennia germinans* en el manglar maduro para la restauración de otras zonas donde la regeneración natural no se ha iniciado.

Cuentas Verdes:



El Salvador:

Los clientes contribuyen a un programa de conservación de tortugas marinas. En los últimos 15 años se han liberado más de **1,67** millones de neonatos.

INCENTIVOS ALINEADOS A LA FINANZAS SOSTENIBLES Y AL BUEN DESEMPEÑO

Movilizar acciones de impacto para nuestros clientes y fortalecer la conciencia ambiental de nuestra gente son elementos clave en nuestra estrategia de negocio sostenible. En consecuencia, los criterios ASG ocupan un papel central en nuestras operaciones y en el sistema de compensación variable de todos, de nuestra fuerza comercial y también de la Alta Gerencia.

Incentivos por grupos:

- **Nuestra gente:** Como parte de este enfoque, y en línea con nuestra meta de mediano plazo que al menos el 30% de nuestra cartera sea sostenible al 2030, incorporamos una métrica vinculada con su crecimiento. Para ello, incluimos el **Indicador de Finanzas Sostenibles** en nuestro esquema de bonificación por desempeño, asegurando que la compensación variable de nuestra gente refleje el compromiso con la prosperidad en integración con el capital natural.

26,23 ***fue el Indicador de Finanzas Sostenibles.***



Este indicador mide el saldo de la cartera sostenible en relación con el potencial total del portafolio, que incluye, entre otros, créditos de vivienda, cartera comercial y ecovehículos en la cartera de consumo, donde se concentra nuestra oferta de productos con beneficio ambiental y social.

Al cierre de año, alcanzamos un 26,23%, superando el escenario optimista proyectado para el año. El resultado de este indicador junto con la ponderación de los demás ligados al tablero de compensación, permitió que toda nuestra gente recibiera un bono por los resultados de 2024.

- **Fuerza comercial corporativa:** En adición y como parte de los incentivos para promover la colocación de líneas verdes, ofrecemos un margen de 50 puntos básicos para créditos de hasta COP 4 mil millones que cumplan con criterios de elegibilidad verde. Esta iniciativa forma parte del esquema de incentivos para nuestra fuerza comercial corporativa.

- **Alta Gerencia:** Como parte de los beneficios otorgados a nuestros líderes en función de sus objetivos de desempeño, adquirimos 46 vehículos, que aumentan la presencia de opciones ecoeficientes en nuestra flota. El 78% de estos vehículos cuenta con tecnologías de bajas emisiones, híbridas o eléctricas. Somos conscientes que liderar con el ejemplo es esencial para acelerar la transición sostenible, por eso y para 2025, reforzaremos esta iniciativa con el objetivo de ampliar aún más el uso de vehículos eficientes y con menor impacto ambiental.



FONDEO SOSTENIBLE CON PROPÓSITO CLIMÁTICO Y ÉNFASIS EN BIODIVERSIDAD

Estamos comprometidos con la movilización de recursos verdes. En los últimos años, hemos apalancado la emisión del Bono Verde y la firma para la suscripción de un acuerdo para la emisión de un bono de biodiversidad.

En 2017, emitimos nuestro primer Bono Verde por COP 433 mil millones a diez años, adquiridos por la Corporación Financiera Internacional (IFC). Estos fondos han financiado principalmente proyectos de construcción de edificios sostenibles con certificaciones, y también de energía renovable, eficiencia energética y reutilización del agua.

En el 2024 en la COP16 en Cali, Colombia, acordamos con IFC la emisión del primer Bono de Biodiversidad en el mercado de capitales colombiano por USD 50 millones a cuatro años. Este bono financiará proyectos de conservación de biodiversidad, desarrollo agropecuario, gestión del agua, producción sostenible, economía circular y energía sostenible. S&P Global Ratings otorgó una opinión Verde Medio, reforzando su credibilidad y alineación con el Plan de Acción de Biodiversidad de Colombia al 2030.

Para más detalles, lo invitamos a consultar la sección de *Financiamiento Verde* de este Informe de Fin de Ejercicio.

INVERSIÓN RESPONSABLE FRENTE A LA GESTIÓN CLIMÁTICA

Somos inversores responsables en busca de generar valor a largo plazo, fomentamos la construcción de sociedades más prósperas e incluyentes con los beneficios de un sistema financiero sostenible.

En nuestro proceso de evaluación y asignación de los límites de inversión, integramos los aspectos ASG, que incluye el cambio climático. Estas definiciones se aplican a los recursos financieros que manejamos en los portafolios de posición propia y los portafolios de terceros.

Nos adherimos a los PRI de la ONU en noviembre de 2022. En el 2024 completamos nuestra primera evaluación obligatoria y cerramos brechas identificadas, algunas de ellas cubiertas con la actualización de la Política de Inversión Responsable y el fortalecimiento de la Política de Votación y de la incorporación de los aspectos ASG en las decisiones de inversión.

Suscripción del primer Bono de Biodiversidad en el mercado de capitales colombiano.

Estrategia de descarbonización y *engagement* climático

Llevamos a cabo un ejercicio estratégico de *engagement* climático como parte de nuestra gestión frente al cambio climático, específicamente en cuanto a los riesgos de transición, a los que podemos estar expuestos, y a la identificación de oportunidades de descarbonización.

Este ejercicio nos brindó la oportunidad de desarrollar un relacionamiento activo con nuestros clientes de crédito y de los emisores del sector financiero priorizados, pertenecientes a los sectores de mayor generación de emisiones de carbono (CO_2e). Los lineamientos estratégicos y las fases de implementación aplicadas en este ejercicio, están detallados en el A*nexo 5: Estrategia de Descarbonización y Engagement de la Política El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla más Próspera, Incluyente y Verde desde nuestras bancas.*

Para la realización del *engagement*, priorizamos las empresas mediante un modelo de materialidad de emisiones financiadas e invertidas, y definimos dos enfoques diferenciados:

1. **Cartera de crédito, clientes del segmento corporativo:** Efectuamos reuniones con nuestros clientes y equipos multidisciplinarios de ambas empresas para conocer y profundizar en las estrategias climáticas, identificando oportunidades, retos y barreras en su transición hacia un modelo sostenible.
2. **Portafolio de Inversiones, empresas emisoras de valores:** Desarrollamos reuniones con las compañías emisoras de valores, comunes entre cartera de crédito e inversiones como mecanismo de profundización y entendimiento de sus estrategias climáticas.

Para el caso de Colombia, los principales resultados de este proceso, fueron:

Alcance del 16% de las emisiones financiadas[2], el 71% de las emisiones invertidas[3] y una cobertura de cuatro de los siete sectores, definidos como carbono intensivos, dentro de los cuales se encuentran las actividades de: extracción de petróleo y gas, extracción de gas natural, fabricación de cemento y concreto y generación de energía.

50% de las empresas cuentan con planes de descarbonización basados en proyectos de eficiencia energética, energías renovables y apoyo a compensación. Un cliente indicó tener definidas metas basadas en ciencia y 17% manifestaron interés por las soluciones no financieras ofrecidas por el Banco. En general, logramos sensibilizar a las empresas sobre la importancia de medir su inventario de emisiones de carbono y establecer compromisos de descarbonización y de ser *Net Zero*.

1 cliente tiene definidas metas basadas en ciencia y 17% están interesados en soluciones no financieras.



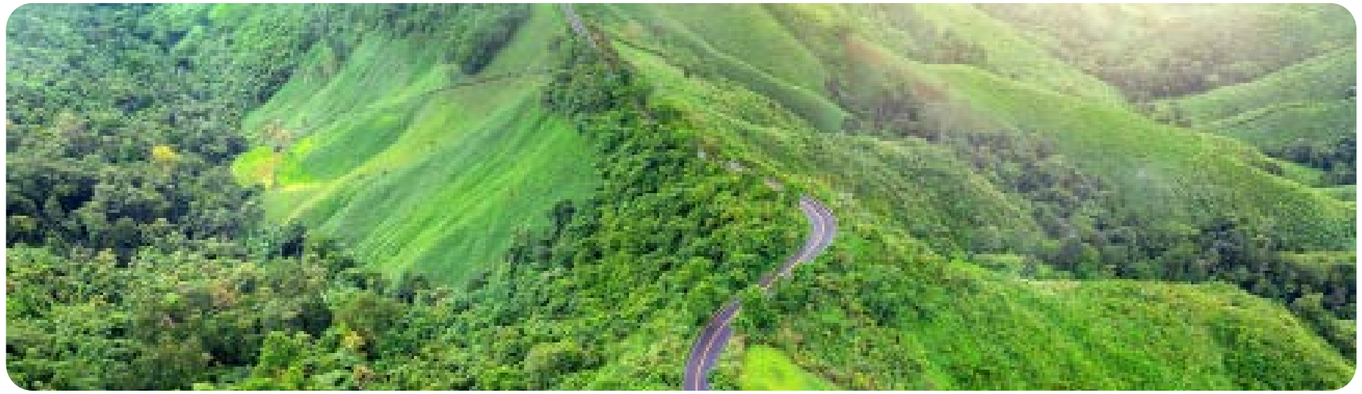
2 Emisiones invertidas para Davivienda Colombia año base 2022

3 Emisiones invertidas para Davivienda Colombia y su sucursal en Miami, incluyendo bonos y acciones sin soberanos año base 2022

Los planes de descarbonización y de inversión correspondientes, se encuentran establecidos a largo plazo; las inversiones más recurrentes son soluciones de transición energética, la definición de algunos en el mediano plazo nos invita a una conversación constante con nuestros clientes, desde el acompañamiento financiero y técnico.

Obtención de calificaciones de grado de Madurez Climática de nuestros clientes, resultado de la aplicación de una metodología interna que incluye la valoración de aspectos, tales como: la la medición del inventario de emisiones de carbono, la estrategia, la estrategia de reducción de gases efecto invernadero, la identificación y gestión de riesgos físicos y de transición, y el establecimiento de metas de carbono neutralidad o *Net Zero*. Estos resultados, nos permiten categorizar a nuestros clientes carbono-intensivos desde el nivel Incipiente hasta el nivel avanzado en cuanto a su gestión climática, lo que a su vez, nos facilita la comprensión de sus estrategias de descarbonización.

Encuesta ampliada de debida diligencia (DDQ, por sus siglas en inglés), al incorporar criterios climáticos específicos, que se aplican principalmente a emisores internacionales, lo que nos permite captar información clave sobre las complejidades sectoriales y las estrategias que cada compañía está implementando para mitigar riesgos asociados al cambio climático.



Oportunidades para la creación de soluciones financieras innovadoras, como los créditos vinculados a indicadores de sostenibilidad (SLLs, por sus siglas en inglés), el financiamiento mediante nuestras líneas de crédito verdes a proyectos de eficiencia energética y energías renovables, entre otros, que apoyan en mayor proporción hacia la transición justa.

Categorizamos a nuestros clientes carbono-intensivos en cuanto a su gestión climática.

Nuestro propósito para 2025 es seguir fortaleciendo este relacionamiento climático, identificar oportunidades sectoriales y avanzar con otros sectores intensivos en carbono, entendiendo la transición hacia una economía baja en carbono como una oportunidad para que las empresas reduzcan su impacto ambiental y juntos avancemos en hacer del mundo una casa más verde.



Gestión del cambio climático a través de nuestras operaciones:

Ecoeficiencia

Nos esforzamos por minimizar el impacto ambiental de nuestras operaciones, buscando convertir nuestra Casita Roja en un referente de sostenibilidad.

Nuestra estrategia **Misión Verde 2030**, se centra en tres pilares: la ecoeficiencia operacional, la economía circular y el abastecimiento sostenible. A través de estas áreas, trabajamos para reducir el consumo de recursos, minimizar la generación de residuos y fortalecer nuestra cadena de valor con proveedores, quienes comparten nuestro compromiso ambiental.

Con **Misión Verde 2030** nos alineamos a las metas climáticas globales y buscamos contribuir a la mitigación del cambio climático y a la degradación de los ecosistemas. Por eso, promovemos una cultura de eficiencia, adoptamos soluciones técnicas y tecnológicas innovadoras e implementamos prácticas responsables en toda nuestra operación: Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá.

La *política El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla Más Próspera, Incluyente y Verde, Desde el Interior de Nuestra Casa.* Es un pilar fundamental de nuestra gestión ambiental, que fortalece nuestro compromiso con la sostenibilidad, complementando nuestras políticas preexistentes sobre medio ambiente, cambio climático y derechos humanos; y define los lineamientos claros, en términos de: ecoeficiencia, economía circular y abastecimiento sostenible.

En particular, en el área de ecoeficiencia operacional, nos comprometemos a mantener los siguientes procedimientos e iniciativas: la estimación y reporte de emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) para los Alcances 1, 2 y 3 (categorías aplicables de la 1 a 14), la reducción, mitigación y compensación de nuestros impactos ambientales, el uso de energía renovable no convencional, y el desarrollo de un programa de eficiencia energética, cuyos resultados detallados se encuentran relacionados en el capítulo *Objetivos y métricas* de este informe.

Como reflejo de esta gestión hemos sido reconocidos por Instituto Colombiano de Normas Técnicas y Certificación (Icontec) con la Recertificación de Carbono-Neutralidad bajo los estándares del Greenhouse Protocol. Este sello es resultado de la auditoría de nuestro inventario de emisiones de GEI, y de implementar: los sistemas de eficiencia energética, fotovoltaicos, de consumo de energía renovable; la transición gradual de extintores a opciones menos contaminantes; la gestión eficiente de servicios públicos; y la compra de certificados de energía renovable. También obtuvimos la recertificación del Sello de Energía Eléctrica Renovable para nuestras operaciones en Colombia y Centroamérica.



Resiliencia de la Estrategia Sostenible

En el marco de la gestión de riesgos climáticos, analizamos cómo se puede afectar nuestra estrategia con el cambio de las variables climáticas. Buscamos refinar la identificación de riesgos físicos y de transición, mediante diversas herramientas para que las calificaciones de potencial impacto adverso en los negocios sean más precisas.

Consideramos diferentes escenarios relacionados con el clima, por encima y por debajo de los 2°C. Estos análisis nos permiten proyectar cómo cambiarán los riesgos en el futuro y cómo podrían afectar la estrategia para proponer respuestas ante las situaciones adversas o de mala adaptación, y priorizar las oportunidades de financiamiento para la mitigación o adaptación climática.

Con esto, hemos logrado desarrollar capacidades, mejorar metodologías, fortalecer nuestra estrategia e incluir las variables climáticas en la gestión del portafolio de crédito y en siguientes etapas, en los demás riesgos financieros, para que aporten directamente a la toma de decisiones y a robustecer nuestras ofertas de servicio.



Formación relacionada con el Cambio Climático y la Biodiversidad

En el contexto actual, resulta fundamental contar con equipos altamente capacitados y especializados porque asegura una respuesta efectiva frente a los desafíos y las expectativas ambientales, que exigen un conocimiento profundo y un dominio integral de diversos temas vinculados a la mitigación y adaptación al cambio climático y a la biodiversidad.

Por esta razón, fomentamos diversos espacios de formación y sensibilización dirigidos a nuestros distintos grupos de interés.

Nuestra gente:

- Formamos y certificamos a 4.308 líderes y gestores ambientales al interior de la organización con el World Energy Council y Vértebra desde el año 2021, quienes promueven en su lugar de trabajo y hogar la protección y uso eficiente del agua y la energía.

- Brindamos espacios de formación especializada, desde nuestra Universidad Corporativa **Uxplora**, dirigidos a diversos equipos de la organización. Capacitamos a más de 6 mil personas para fortalecer las habilidades y destrezas específicas en temas ambientales, estas formaciones estuvieron enfocadas en:

  - Basura Cero: economía circular y prácticas de separación de residuos.
  - Medición de nuestro inventario de emisiones y el establecimiento de objetivos basados en ciencia.
  - Mapa de ruta para el Cero Neto y la economía baja en carbono.
  - Financiamiento de Hidrógeno Verde.
  - Soluciones Financieras Basadas en la Naturaleza.
  - Finanzas para la biodiversidad.
  - Sostenibilidad en el sector agropecuario.

- Capacitamos, desde el punto de vista de la gestión de riesgos climáticos, en nuevas metodologías y tendencias para identificar y gestionar estos riesgos; en las herramientas que nos permiten apoyar las evaluaciones; y en los conceptos que nos permitan integrarnos cada vez más en la toma de decisiones de negocio.

Proveedores:

- Pusimos a disposición nuestra plataforma UXplora como parte de un programa piloto para algunos proveedores. A través de ella, accedieron a cinco cursos sobre cambio climático, biodiversidad y gestión de residuos, diseñados para guiarlos en la implementación de prácticas más sostenibles.

Clientes:

- Acompañamos y promovemos en nuestros clientes el desarrollo de proyectos de mitigación y adaptación al cambio climático, por medio de espacios de sensibilización y formación:

    - Con el apoyo de aliados estratégicos, capacitamos a nuestros clientes del sector Constructor en certificaciones de construcción sostenible, creamos espacios de aprendizaje que fortalecieron sus capacidades para promover la implementación de buenas prácticas ambientales en los proyectos.

- En el marco de la COP16, desarrollamos varias iniciativas, generando espacios de sensibilización, educación y conciencia sobre la biodiversidad y el capital natural:

- Nuestra gente: Realizamos actividades de sensibilización para concientizar sobre la importancia de la biodiversidad y su vínculo con el sector financiero, inspirando a las personas a convertirse en agentes de cambio dentro de la organización y en su vida cotidiana.

- Clientes: Organizamos seis *webinars* sobre biodiversidad, en colaboración con expertos, a través de la plataforma Visión, especializada en investigaciones económicas. Estos encuentros permitieron llegar a miles de personas y generar nuevas conversaciones sobre la identificación de interdependencias y los impactos económicos asociados a la pérdida de servicios ecosistémicos en diversos sectores. En total, logramos más de 74,000 visualizaciones. (Para mayor detalle sobre las participaciones en Gremios y Asociaciones, revisar la Sección 1.2. Diálogo con nuestros grupos de interés según este informe. *Clic aquí*)

Algunos proveedores accedieron a cursos en UXplora sobre cambio climático y biodiversidad



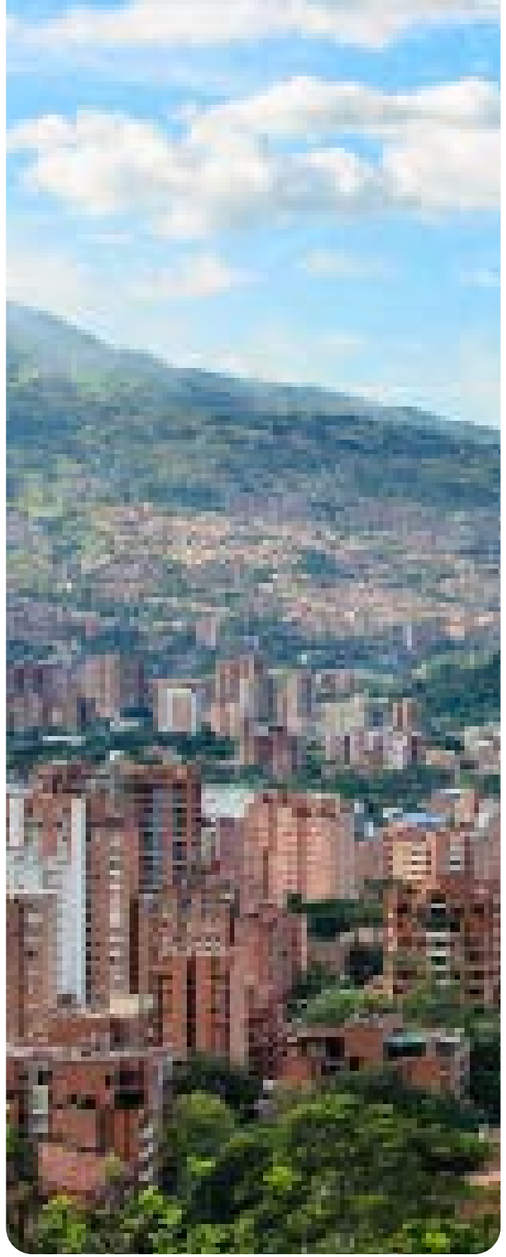
Gestión de riesgos

El objetivo de nuestra gestión integral de riesgos, es: *establecer los lineamientos, las políticas generales, el modelo de la estructura de gobierno, el marco general y el desarrollo de los componentes para gestionar los riesgos inherentes al nuestro negocio.*

Ésta se despliega en un esquema de acompañamiento por parte de las áreas de riesgo especializadas hacia los macroprocesos o líneas de negocio más representativos en la estrategia, o que generan mayores exposiciones a riesgos, con el fin de acotar oportunamente amenazas y eventos materiales que desestabilicen el cumplimiento de los objetivos estratégicos y de negocio.

Los riesgos ambientales y sociales, incluidos los climáticos, que pueden ser generados en proyectos y actividades financiadas a nuestros clientes, se gestionan a través del SARAS.

Con el SARAS creamos alertas que contribuyen a la toma de decisiones de las líneas de negocio y la Alta Dirección.



Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales SARAS

Nuestra Gestión del Riesgo Climático se ha implementado como parte del Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social SARAS, mediante el uso de herramientas y elementos ya considerados en el sistema de gestión; como también en el desarrollo e implementación de metodologías apropiadas; así como en la realización de ejercicios piloto para mejorar y ampliar el alcance de evaluación de los riesgos climáticos físicos y de transición, los cuales describimos en la presente sección. La descripción y cobertura general del SARAS se encuentra en el Anexo 3 de la *Política El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla más Próspera, Incluyente y Verde* desde nuestras bancas

Avances en la Gestión de Riesgo de Cambio Climático

Respecto a la gestión del cambio climático, las funciones del SARAS comprenden, la gestión de los riesgos climáticos con metodologías, modelos, procedimientos, métricas e indicadores para identificar, evaluar, mitigar, controlar o transferir estos riesgos, asignando un manejo diferenciado según su naturaleza en las diferentes bancas (personas y empresas); como también, la generación de información y alertas que contribuyen en la toma de decisiones de las líneas de negocio y la Alta Dirección.

Esta gestión permite gestionar los riesgos relevantes e identificar oportunidades de negocios verdes asociados a la mitigación y adaptación al cambio climático. **El SARAS es responsable de validar el cumplimiento de los criterios de elegibilidad para proyectos con beneficio ambiental, además de sensibilizar y capacitar sobre riesgos ambientales, sociales y de cambio climático.**

Desde 2020 hemos implementado acciones para avanzar en la gestión del riesgo climático descritas en todos nuestros informes TCFD 2021, 2022 y 2023.

A continuación, destacamos las principales acciones de 2024:

Consolidamos la **Política El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla más Próspera, Incluyente y Verde desde nuestras bancas**, que integra nuestra declaración de política y estrategia ambiental para el negocio, incluido el enfoque de gestión de riesgos y oportunidades climáticas. En ésta se definen los activos y actividades que el banco respalda y aquellos que excluye, alineados con los ODS y los compromisos internacionales como el Acuerdo de París.

- Fortalecimos nuestra estrategia de descarbonización y *engagement* climático, la cual se incluye en la Política mencionada en el punto anterior; y que tiene como objetivo establecer acciones de relacionamiento con nuestros clientes, que contribuyan a la descarbonización efectiva de negocios y actividades.

- Establecimos un modelo de priorización de clientes, y en consecuencia realizamos sesiones de *engagement* climático con aquellos que pertenecen a sectores carbono intensivos.

- Mejoramos, de acuerdo con la metodología PCAF, la cobertura de medición de nuestras emisiones financiadas e invertidas a otras tipologías de activos y a nuestros negocios de crédito en las filiales del Banco en Centroamérica.

- Aumentamos el alcance de nuestro análisis de riesgos físicos y de transición, incorporando escenarios futuros de cambio climático. Esto nos ha permitido identificar posibles amenazas en diferentes niveles, siendo el punto de partida para establecer potenciales mecanismos de prevención o mitigación.



- Fuimos invitados por nuestro regulador, la Superintendencia Financiera de Colombia, a participar en el piloto para la identificación de riesgos climáticos, cuya experiencia permitió retroalimentar la gestión de riesgos físicos y de transición de nuestras carteras.

- Cuantificamos el impacto financiero en un escenario adverso afectado por la materialización de un riesgo físico, mediante pruebas de estrés, en respuesta al requisito anual del regulador "Esquema de Pruebas de Resistencia EPR". Uno de sus propósitos fue el de evaluar la resiliencia del sistema financiero ante choques emergentes e inesperados como los derivados del cambio climático.

Esta gestión nos permite avanzar en el entendimiento y el abordaje de los riesgos climáticos, manejando el alto grado de incertidumbre que implican. Así mismo, nos reta a un proceso dinámico de investigación, realizar ejercicios piloto e implementar procedimientos para superar limitaciones de información.

A continuación describimos las políticas, los procedimientos y las herramientas establecidas para la gestión de los riesgos físicos y de transición en cada una de las etapas del ciclo de riesgo: identificación, evaluación, control y monitoreo.

Etapas de la gestión de riesgos climáticos físicos y de transición

Etapa	Descripción
Identificación	Recopilación y consolidación de la información para identificar la exposición al riesgo en el alcance definido.
Evaluación	Clasificación, evaluación y medición de la exposición a los riesgos alto, medio y bajo; análisis en escenarios y pruebas de estrés
Mitigación y adaptación	Políticas, procedimientos y medidas encaminadas a reducir el impacto y probabilidad de ocurrencia de los riesgos.
Monitoreo	Seguimiento y comparación de políticas e indicadores en la gestión de los riesgos; seguimiento a alertas tempranas.
Reporte	Informes periódicos de estado de riesgos.

Realizamos pruebas de estrés para evaluar el impacto financiero ante riesgos derivados del cambio climático.



Gestión de riesgos climáticos físicos

Identificación de riesgos físicos

De acuerdo con las tipologías de riesgos físicos, agudos y crónicos, identificamos aquellos que pueden tener una afectación financiera de corto, mediano y largo plazo, asociados a factores de riesgo climático. Por eso, en el capítulo previo de **Estrategia**, identificamos y describimos los riesgos para los principales sectores de nuestra cartera de créditos.

A continuación, presentamos los riesgos generales para nuestra cartera, incluyendo también los que pueden afectar las operaciones del banco. Esta herramienta nos habilita el iniciar nuestro ciclo de gestión de riesgos:

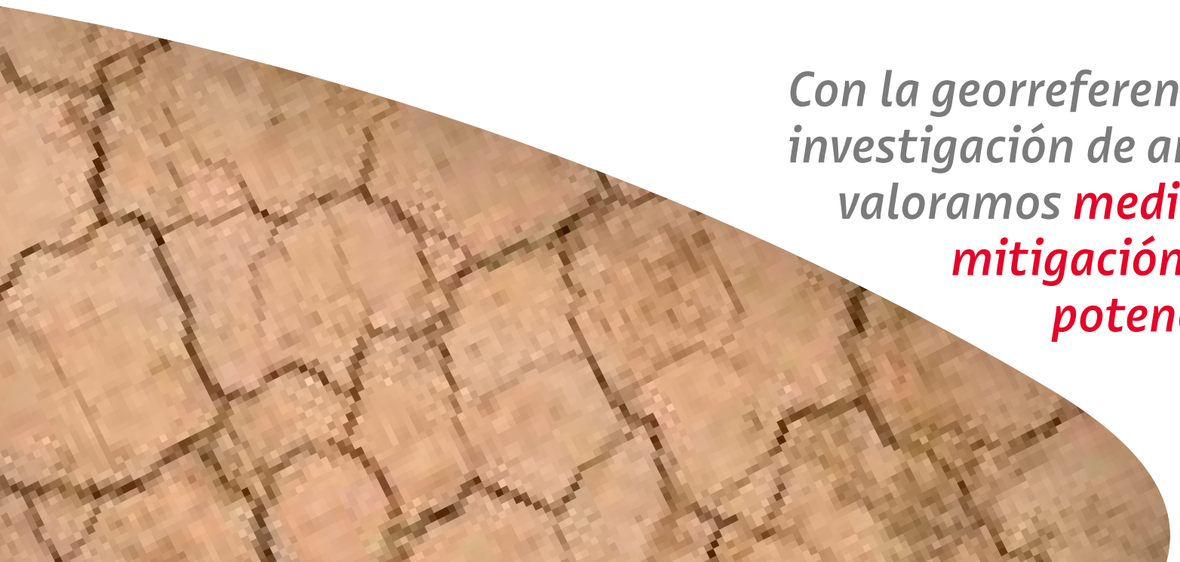
Plazos estimados en los que se espera la ocurrencia más cercana de los riesgos

Corto Plazo (CP) < 4 años
Mediano Plazo (MP) entre 4 a 10 años
Largo Plazo (LP) > 10 años

Tipología	Descripción del riesgo	Posible riesgo financiero para clientes y el Banco
Agudos	Incremento de la severidad o frecuencia de eventos meteorológicos extremos (olas de calor, lluvias torrenciales, huracanes, etc.) que pueden generar eventos adversos como inundaciones, deslizamientos o incendios forestales.	Deterioro o interrupción de la operación o ingresos de las actividades de los clientes Plazo: CP, MP
		Pérdida por daños a las instalaciones y activos de clientes y del Banco. Plazo: CP, MP
		Deterioro o daño de las garantías que respaldan los créditos, como los bienes inmuebles. Plazo: CP, MP
		Incremento de los costos de aseguramiento para clientes y para el Banco. Plazo: CP, MP, LP
	Dificultades en la continuidad del negocio debido a la ocurrencia de eventos como inundaciones o huracanes.	Aumento de costos operativos y pérdida de ingresos por interrupciones en la operación del Banco. Plazo: MP

Tipología	Descripción del riesgo	Posible riesgo financiero para clientes y el Banco
Crónicos	Cambios en los patrones climáticos (precipitación, temperatura)	Reducción de los ingresos y mayores costos en las actividades productivas de los clientes. Plazo:CP, MP
		Desplazamientos regionales de personas y actividades económicas Plazo: MP
		Deterioro en las garantías crediticias con las que cuenta el Banco. Plazo: CP, MP

Las etapas de identificación, evaluación, mitigación y monitoreo de riesgos físicos, considerando su temporalidad (actuales y futuros), se aplican en el proceso de crédito a clientes Empresas y Constructores, pertenecientes a nuestra cartera comercial.



Con la georreferenciación e investigación de antecedentes valoramos medidas de mitigación de riesgos potenciales.

Riesgos físicos actuales

APLICACIÓN EN NUEVAS SOLICITUDES DE CRÉDITO

La evaluación de riesgo ambiental y social aplicable a las solicitudes de crédito de nuestros clientes, destinadas al desarrollo de proyectos y actividades empresariales incorpora la identificación y valoración de medidas de mitigación de potenciales riesgos, mediante la ubicación, georreferenciación e investigación de antecedentes.

Ésta considera afectaciones derivadas de eventos climáticos como inundaciones, sequías, remoción en masa, análisis de amenazas en herramientas geográficas; al igual que la existencia de medidas y planes de mitigación o adaptación por parte de los clientes en sus actividades y proyectos.

Durante la etapa de monitoreo, posterior al desembolso de los créditos, se da seguimiento a la implementación y el desempeño de los planes establecidos por el cliente para la mitigación de los riesgos a los que se encuentre expuesto.



Durante el año, evaluamos 254 nuevas solicitudes de crédito para proyectos de clientes de los segmentos Corporativo, Constructor, Empresarial y Pyme, por un valor de COP 8,8 billones. Identificamos que respecto a la amenaza de inundación, el 92,3% de las solicitudes evaluadas estaban en niveles medio y bajo; y para la amenaza de remoción en masa, el 90,5% en niveles medio y bajo por susceptibilidad a estas condiciones.

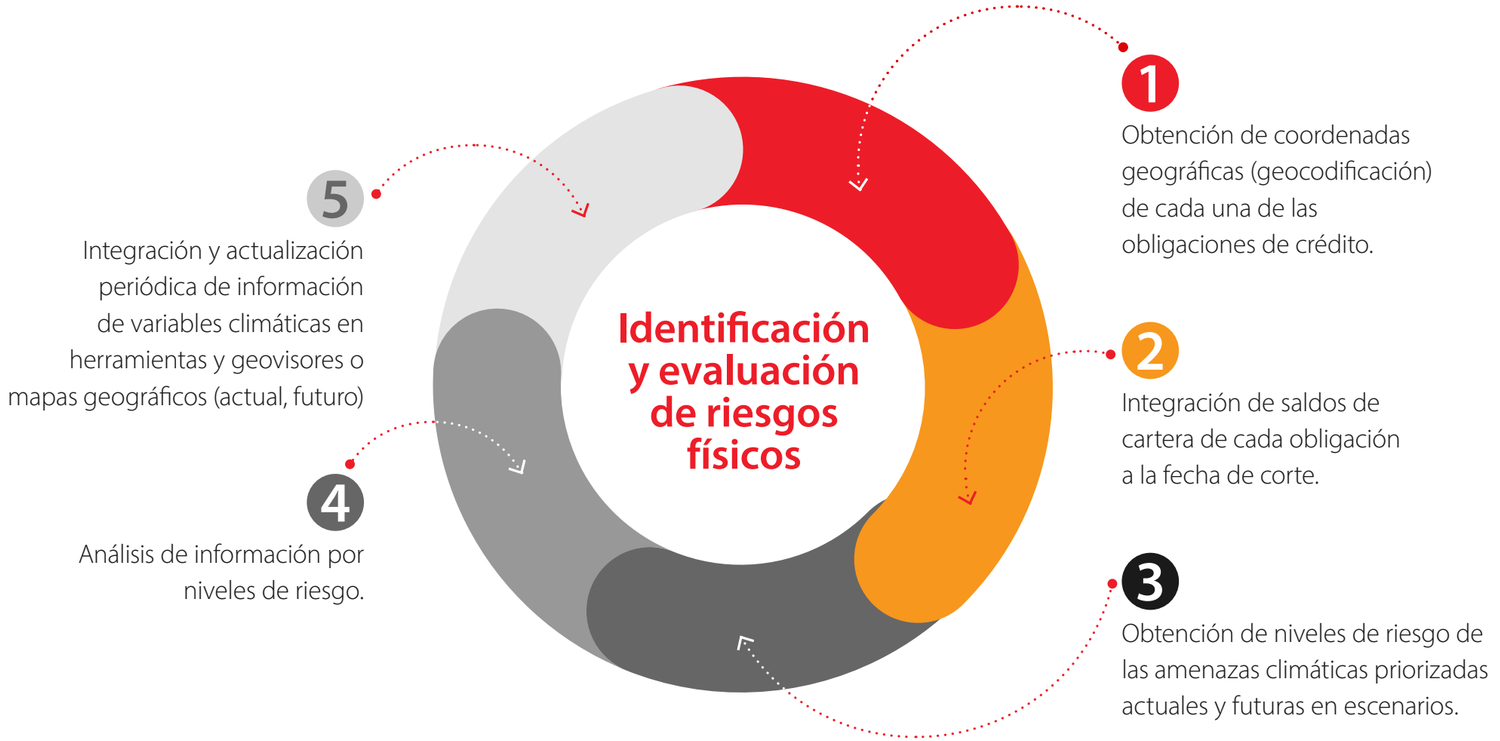
Esta información es considerada para la toma de decisiones por el Comité de Aprobación de Créditos, por lo que (sí aplica) se establecen compromisos de seguimiento a los clientes, durante la vigencia del crédito.

APLICACIÓN EN LAS CARTERAS DE CRÉDITO EXISTENTES A NIVEL DE PORTAFOLIO

La identificación y evaluación de riesgos físicos a nivel del portafolio de cartera, se realiza en dos enfoques:

Análisis de amenazas a nivel geográfico:

Consiste en una serie de etapas y procedimientos que se presentan en el esquema a continuación:





Priorizamos la amenaza por **inundación** como variable de análisis; según la Unidad Nacional para la Gestión del Riesgo de Desastres, este es el evento de emergencia más frecuente en Colombia. La diversidad climática del país, con regiones de abundantes lluvias y otras con precipitaciones escasas combinada con la compleja morfología del país, genera zonas con mayor susceptibilidad a inundaciones.

En este contexto, utilizamos los mapas de zonas inundables en Colombia proporcionados por el Instituto de Hidrología, Meteorología y Estudios Ambientales (Ideam). Por medio de la georreferenciación de nuestros clientes, identificamos el nivel de amenaza en el que se encuentra cada uno de ellos dentro de las carteras de crédito comercial y de vivienda.

A partir de la aplicación de este procedimiento, en lo corrido del año, establecimos que nuestras carteras Comercial y Vivienda en Colombia, según su distribución geográfica, se clasifican de acuerdo con el nivel de amenaza de inundación, de la siguiente forma:

Nivel de amenaza	Amenaza por inundación	
	% Cartera comercial	% Cartera de vivienda
Bajo	85,5%	80,6%
Medio	13,6%	17,7%
Alto	0,9%	1,7%

Ampliamos el alcance de la identificación de riesgos físicos a nivel

de portafolio para la cartera de crédito de las filiales del Banco en Centroamérica. En este proceso, encontramos diferentes retos en materia de conocimiento de variables climáticas y disponibilidad de información por parte de las instituciones oficiales en cada país. Para facilitar la gestión, establecimos equipos de trabajo que permitieron la alineación transversal de conceptos.

De esta manera, obtuvimos las siguientes clasificaciones de la cartera con información georreferenciada al cierre del año 2023, por nivel de amenaza de inundación, para cada filial:

Nivel de amenaza por inundación	Costa Rica	El Salvador	Honduras
Bajo	73,9 %	98,2%	50,5%
Medio	25,5 %	0,6%	47,3%
Alto	0,6 %	1,2%	2,2%

Este análisis de riesgos físicos nos ha permitido identificar y comprender el comportamiento de las amenazas naturales en cada una de nuestras filiales. Además lo contrastamos con los indicadores de riesgo físico del *Global Risk Report*, a través del cual confirmamos que las inundaciones costeras son una de las principales amenazas para nuestras filiales.

Gracias al análisis de riesgos físicos, buscamos medidas de mitigación ante las amenazas naturales en nuestras filiales.

Para 2025, detectamos oportunidades de mejora en la calidad de nuestros datos. Reconocemos que cada región enfrenta afectaciones únicas debido a amenazas naturales. Por lo que, buscamos ampliar la información de localización de nuestras operaciones para enriquecer nuestros análisis. Entre los retos identificados se encuentra el análisis de la cartera de Panamá, que esperamos incorporar como parte de la información divulgada junto con los demás países de Centroamérica.

Nuestro objetivo es seguir avanzando hacia un enfoque integral que nos permita evaluar las amenazas físicas naturales en los países donde operamos y su potencial impacto tanto en nuestros clientes como en nuestra operación.



APLICACIÓN EN NUESTRA OPERACIÓN DIRECTA

Como parte de nuestra identificación de riesgos climáticos físicos para nuestra operación directa en Colombia, realizamos un ejercicio inicial en el que comparamos con el mapa de amenaza de inundación del país, la localización de 145 sitios donde funcionan oficinas e inmuebles propios del banco.

Este análisis nos mostró que el 74% de las ubicaciones se encuentran en nivel bajo, el 26% en medio, y ninguna en alto por exposición a inundación. Los mapas utilizados para este análisis se basan en información histórica proporcionada por el Ideam, y representan puntos con posible nivel de exposición, más no zonas que actualmente se encuentren inundadas, y tampoco toma la observación de vulnerabilidad del lugar.

Cómo siguientes pasos vemos necesario establecer una observación de riesgo residual que tenga en cuenta las vulnerabilidades que puedan existir en los puntos considerados. En todo caso, para la mitigación y transferencia de posibles riesgos, mantenemos en vigor nuestro plan de continuidad del negocio y una adecuada cobertura de seguros.

Análisis de amenazas por sectores de la economía:

Por otro lado, como estrategia de identificación de los riesgos físicos que pueden afectar a los sectores de la economía. Desde 2023, en colaboración con Seguros Bolívar, iniciamos un plan de trabajo para profundizar en el hallazgo y el análisis de las amenazas físicas derivadas del cambio climático.

Ninguna ubicación está en riesgo alto de exposición a una inundación.

Este ejercicio permitió alinear las metodologías de análisis dentro del grupo empresarial, el cual tuvo como insumos la revisión bibliográfica de información, las valoraciones de amenazas físicas y el histórico de eventos por desastres naturales en el país. De esta forma, la metodología establecida se enfoca en dimensionar la exposición y la vulnerabilidad frente a diferentes amenazas.

Particularmente, en nuestro caso aplicamos los parámetros de análisis sobre las actividades económicas que conforman nuestra cartera de créditos en Colombia. A partir de este análisis, identificamos los eventos más frecuentes o intensos en el territorio nacional y determinamos su posible relación con las actividades productivas financiadas, priorizando inicialmente la cartera de créditos agropecuarios.

26%

de las ubicaciones están en riesgo medio de inundación.



Para priorizar y ordenar las amenazas con mayor potencial de impacto financiero, llevamos a cabo mesas de consulta con expertos de las áreas de Riesgo de Crédito, Crédito y líneas de negocio, donde validamos y ajustamos las calificaciones iniciales de estas amenazas.

Resultado del análisis al sector agropecuario, establecimos las actividades de ganadería, producción de café, avicultura, producción de arroz y aguacate, como las más expuestas a amenazas físicas como inundaciones, remociones en masa y sequías. De cara a 2025, esperamos dar continuidad a este importante avance, ya que nos permitirá identificar medidas de adaptación según el nivel de riesgo, y vincularlas con la gestión del riesgo de crédito.

Como parte de nuestra fase de monitoreo en el marco de la gestión de riesgos, en 2024 comenzamos a incluir informes mensuales de alertas sobre fenómenos climáticos. Estos informes, diseñados como una medida de alerta temprana, buscan anticipar posibles efectos en las actividades económicas de nuestros clientes. Para su elaboración, nos basamos en información oficial de entidades como la Oficina Nacional de Administración Oceánica y Atmosférica (NOAA, por sus siglas en inglés) y del Ideam.

A lo largo del año, realizamos un seguimiento continuo de los fenómenos El Niño y La Niña, evaluando la probabilidad de su ocurrencia y proporcionando pronósticos a corto plazo (1 a 3 meses) sobre el comportamiento de las lluvias a nivel nacional. De esta manera, pudimos alertar sobre posibles cambios en los patrones de precipitación que podrían afectar las actividades de nuestros clientes, en particular a aquellos en los sectores de generación de energía hidroeléctrica y agropecuario.

Este monitoreo nos proporcionó información adicional valiosa para la toma de decisiones de crédito, sobre todo en aquellos casos en los que las actividades económicas podrían verse afectadas por cambios en la precipitación, ya sea de manera directa o indirecta. Asimismo, durante la temporada de huracanes, mantuvimos una consulta constante de posibles eventos meteorológicos que pudieran impactar tanto a nuestros clientes como a nuestra operación. En el año 2025, continuaremos con este monitoreo y fortaleceremos nuestra gestión ante la eventualidad de riesgos físicos.

Riesgos físicos futuros en cartera de crédito

Estructuramos la identificación de riesgos físicos futuros a partir del análisis de escenarios de los posibles comportamientos del clima. Esto nos permite tener una **visión prospectiva consistente** con el aumento de estos riesgos, y considerar las implicaciones financieras de diferentes supuestos para tomar decisiones que prevean acciones encaminadas a la definición de políticas, criterios y planificación financiera.

Durante 2024, mensualmente incluimos informes sobre alertas de fenomenos climáticos.

Análisis de escenarios físicos futuros

Con el objetivo de actualizar y seguir fortaleciendo nuestra gestión de riesgos físicos, revisamos nuestro análisis de escenarios de cambio climático. Para ello, utilizamos la información más reciente proveniente de la Cuarta Comunicación de Cambio Climático del Ideam. Este documento presenta un análisis exhaustivo de los posibles cambios en las variables climáticas, al utilizar los escenarios de las Trayectorias Socioeconómicas Compartidas (SSP). Estos escenarios son una evolución de los modelos anteriormente analizados del IPCC (CMIP 5), los cuales describen distintos futuros posibles, que van desde un mundo sostenible con bajas emisiones (SSP 2.6), hasta un escenario donde el desarrollo continúa dependiendo de combustibles fósiles con el consecuente aumento de emisiones (SSP 8.5).

Como primer paso, seleccionamos los escenarios SSP 2.6, SSP 4.5, SSP 7.0 y SSP 8.5, obtenidos de la Cuarta Comunicación del Ideam para las variables de temperatura y precipitación. Luego, aplicamos estos escenarios a nuestra cartera de Vivienda, simulando su evolución a lo largo de los diferentes períodos de tiempo proyectados hasta el año 2100. Con el objetivo de analizar dos futuros marcadamente distintos, comparamos los resultados de los escenarios SSP 2.6, que representan un futuro sostenible, con los del escenario SSP 8.5 que plantea un escenario de altas emisiones.

La elección de estos dos escenarios radica en su marcado contraste. El SSP 2.6 representa un camino hacia la sostenibilidad con una reducción sustancial de emisiones, mientras que el SSP 8.5 refleja un futuro con una alta dependencia de combustibles fósiles y, por ende, un aumento considerable de emisiones que plantea un desafío importante para la sostenibilidad.

Las siguientes tablas muestran los resultados de este análisis para las variables de temperatura y precipitación en los dos períodos de tiempo mencionados.

Variable Temperatura: Porcentaje de la cartera hipotecaria que potencialmente se afectaría por cambios en la temperatura en cada trayectoria o escenario del clima y rangos de tiempo.

Cambio temperatura media °C	2021 a 2040		2080 a 2100	
	Escenario 2,6	Escenario 8,5	Escenario 2,6	Escenario 8,5
Aumento entre 0 y 0,5°C	1%	0%	0%	0%
Aumento entre 0,5 y 1°C	55%	30%	5%	0%
Aumento entre 1 y 1,5°C	40%	59%	40%	0%
Aumento entre 1,5 y 2°C	2%	9%	48%	0%
Aumento entre 2 y 2,5°C	2%	1%	5%	1%
Aumento entre 2,5 y 3°C	0%	1%	3%	5%
Aumento entre 3 y 3,5°C	0%	0%	0%	12%
Aumento entre 3,5 y 4°C	0%	0%	0%	27%
Aumento de más de 4°C	0%	0%	0%	54%

Variable Precipitación: Porcentaje de la cartera hipotecaria que potencialmente se afectaría por cambios en la precipitación en cada trayectoria o escenario del clima y rangos de tiempo.

Cambio Precipitación media anual	2021 a 2040		2080 a 2100	
	Escenario 2.6	Escenario 8.5	Escenario 2.6	Escenario 8.5
Reducción entre 0% y 10%	0%	11%	0%	1%
Reducción entre 10% y 20%	0%	0%	0%	1%
Reducción entre 20% y 30%	0%	0%	0%	8%
Aumento entre 0% y 10%	57%	85%	27%	3%
Aumento entre 10% y 20%	43%	3%	71%	6%
Aumento entre 20% y 30%	0%	0%	2%	36%
Aumento entre 30% y 40%	0%	0%	0%	36%
Aumento entre 40% y 50%	0%	0%	0%	7%

Evaluamos varios escenarios climáticos a futuro para fortalecer nuestra gestión de riesgos físicos.

Con este análisis, determinamos el porcentaje de clientes en nuestra cartera que podrían experimentar impactos significativos, debido a los cambios proyectados en la temperatura y la precipitación a nivel nacional, tanto a mediano (2021-2040) como a largo plazo (2080-2100). Además, identificamos las regiones con mayor vulnerabilidad al cambio climático, al comparar un escenario optimista de bajas emisiones (SSP 2.6) con un escenario de altas emisiones basado en el uso intensivo de combustibles fósiles (SSP 8.5).

El análisis revela una clara divergencia entre un futuro sostenible (SSP 2.6) y uno donde el desarrollo continúa dependiendo de combustibles fósiles (SSP 8.5). En el corto plazo (2021-2040), el escenario SSP 2.6 refleja un aumento de temperatura más moderado, con la mayor parte de la cartera experimentando un incremento de entre 0.5 y 1°C. Sin embargo, en el escenario SSP 8.5 se proyecta un calentamiento más pronunciado, con un 59% de la cartera experimentando un aumento de entre 1 y 1.5°C. Esta diferencia subraya la importancia de considerar múltiples trayectorias de emisiones al evaluar el riesgo climático a corto plazo.

A largo plazo (2081-2100), las divergencias entre los escenarios se acentúan. En el escenario SSP 8.5, se proyecta un aumento de temperatura considerable, con un 54% de la cartera experimentando un incremento de más de 4°C. Este escenario de altas emisiones podría tener impactos significativos en nuestro portafolio de vivienda, incluyendo posibles daños a propiedades, aumento de costos de mantenimiento y cambios en la demanda de vivienda en ciertas áreas. En contraste, el escenario SSP 2.6 presenta un aumento de temperatura mucho más moderado en el mismo período.



En cuanto a la precipitación, se observan cambios importantes en ambos escenarios. En el escenario SSP 8.5, se proyecta un aumento significativo de la precipitación en el largo plazo, con un 36% de la cartera de vivienda experimentando un incremento de entre 20% y 30%; y otro 36% experimentando un aumento de entre 30% y 40%. Este aumento podría influenciar en un aumento de la probabilidad de que ocurran eventos de tipo físico como inundaciones y deslizamientos de tierra.

En el escenario SSP 2.6, el aumento de la precipitación es menos pronunciado pero aún se espera un incremento considerable en comparación con los patrones actuales. Estos cambios en la precipitación podrían afectar la disponibilidad de agua, la agricultura y la generación de energía hidroeléctrica, lo que resalta la necesidad de una gestión integral del agua y de adaptación a los nuevos patrones de precipitación. Estos resultados nos permiten evidenciar la necesidad de implementar estrategias de adaptación a largo plazo, al igual que continuar y ampliar nuestra oferta de productos financieros que fomenten la construcción sostenible y la resiliencia climática para mitigar los riesgos asociados al cambio climático.

Comprendemos la necesidad de la gestión integral del agua y la adaptación a nuevos patrones de lluvia.

Riesgos de transición

Para gestionar los riesgos de transición contamos con políticas y procedimientos que nos permiten desarrollar las etapas de identificación, evaluación, mitigación y monitoreo, a través de las siguientes herramientas:

Identificamos los riesgos que se generan en la transición hacia una economía baja en carbono.

- Metodología de identificación y evaluación de riesgos, mediante matriz y mapa de calor para establecer: los niveles de riesgo por sectores y los tipos de riesgos de transición para la cartera de crédito comercial y las inversiones.
- Medición de emisiones financiadas como indicador de monitoreo de riesgo.
- Conocimiento, evaluación y clasificación de información climática de los clientes priorizados.
- Priorización y engagement climático.
- Monitoreo de la concentración de financiación en actividades priorizadas.
- Evaluación de los riesgos de transición futuros con el análisis de escenarios.

Estos procedimientos nos permiten retroalimentar nuestros procesos y mejorar la generación de alertas tempranas ante la exposición a riesgos o para la gestión de oportunidades. A continuación, ampliamos el detalle de los procedimientos, en cuanto a lo relativo a las emisiones financiadas ver la Sección de “Métricas y objetivos”:

Identificación de riesgos transición

Se generan en la transición a una economía baja en carbono y se derivan de cambios en regulaciones, tecnologías y preferencias del mercado, entre otros factores necesarios para hacer frente al cambio climático .

En el anterior capítulo de Estrategia, identificamos y describimos los riesgos de transición para los principales sectores de nuestra cartera de créditos, con enfoque específico en los sectores que hemos definido como carbono intensivos. A continuación presentamos los riesgos generales para nuestra cartera, incluyendo también los que pueden afectar las operaciones del banco. Esta herramienta nos permite iniciar nuestro ciclo de gestión de riesgos:

Identificación de riesgos de transición

Tipo de riesgo	Riesgos relacionados con el clima	Posible riesgo financiero para clientes y el Banco
Riesgo regulatorio y legal	Aumento de los precios de las emisiones de gases efecto invernadero	Impacto financiero para los clientes debido al aumento de los costos operativos, el aumento de primas de seguros o mayores inversiones para disminuir emisiones de carbono. **Plazo:** CP. MP
		Aumento de los costos asociados a emisiones carbono en el Banco debido a la actividad de financiamiento. **Plazo:** CP, MP
	Aumento de obligaciones legales	Incremento en costos operativos para el Banco por la implementación de procedimientos de seguimiento y verificación. **Plazo:**CP,MP
	Reglamentación de productos y servicios existentes	Para los clientes, pérdida del valor de activos o depreciación antes de finalizar su vida útil (activos varados), y disminución en ventas mientras implementan nuevos requerimientos. **Plazo:** MP,LP
		Desmejoras en el comportamiento del pago de obligaciones crediticias de los clientes. Pérdida de valor de garantías y requerimientos de ajustes en el balance del Banco por exposición en actividades. **Plazo:** MP, LP

Tipo de riesgo	Riesgos relacionados con el clima	Posible riesgo financiero para clientes y el Banco
Riesgo tecnológico	Inversiones no fructíferas en nuevas tecnologías	Aumento en costos y gasto de los clientes en investigación y desarrollo (I+D) sobre tecnologías nuevas y alternativas. **Plazo:** CP,MP
	Costos iniciales para la transición a la tecnología de bajas emisiones	Costos y gastos iniciales de investigación y desarrollo de tecnologías nuevas y alternativas. **Plazo:** CP,MP
Riesgo de mercado	Cambios en el comportamiento de los consumidores	Reducción de la demanda de bienes y servicios debido a cambios en las preferencias del consumidor que pueden ocasionar disminución en las ventas. **Plazo:** CP,MP,LP
		Posibles desmejoras para el Banco en el comportamiento del pago de obligaciones crediticias de los clientes. **Plazo:** CP,MP,LP
Riesgo reputacional	Estigmatización del sector	Deterioro de la imagen del Banco por posible falta de compromiso al financiar proyectos o actividades que afectan el medio ambiente. **Plazo:** CP,MP
	Exclusiones de inversión	Reducción de disponibilidad de capital para clientes. **Plazo:** CP,MP,LP

Alcance de los procedimientos de gestión de riesgos de transición

Identificamos y medimos la exposición a los riesgos de transición tanto de nuestra cartera de préstamos como del portafolio de inversiones. Las actualizaciones periódicas realizadas permitieron tener un seguimiento detallado de la sensibilidad de la cartera comercial a dichos riesgos, y de la concentración de la exposición en sectores considerados como carbono-intensivos.

Como parte de nuestro compromiso con la mejora continua, actualizamos la matriz de análisis de riesgos, incluyendo una variable para identificar aquellos sectores con los niveles más altos de emisiones de GEI, de acuerdo con el El Inventario Nacional de Emisiones y Absorciones de Gases de Efecto Invernadero (INGEI) de Colombia del año 2022. Adicionalmente, se incorporó a la metodología un nuevo parámetro que considera las emisiones sectoriales de GEI.

En este contexto, tuvimos en cuenta las siguientes variables y parámetros:

- Sector priorizado y recomendado por el referente de divulgación climática TCFD.
- Normatividad existente ponderada, en este caso, consolidamos la normatividad del país relativa al cambio climático por sectores para identificar restricciones o nuevos requisitos, así como el conjunto de políticas públicas asociadas.
- Sectores más carbono intensivos de acuerdo con el INGEI de Colombia para el año 2022.

A partir de este análisis, clasificamos en siete niveles para generar un “mapa de calor” de sensibilidad relativa de los sectores productivos a los riesgos de transición políticos o legales, tecnológicos, de mercado y reputacionales. El resultado de esta evaluación aplicado sobre los montos en la cartera de crédito total se presenta en la siguiente tabla:

Clasificación	Actividades	% de exposición sobre cartera total
Sectores expuestos a riesgos de transición	Petróleo, Carbón, Energía (Generación de energía termoeléctrica)	0,52%
Sectores con media sensibilidad a riesgos de transición	Gas (Extracción de gas), Cemento	0,44%
Sectores con baja sensibilidad a riesgos de transición	Transporte (Transporte intermodal de carga y aéreo de pasajeros)	0,68%
Otros sectores	Restante de cartera comercial, vivienda y consumo	98,4%
TOTAL CARTERA		**100%**

Aplicamos la metodología para la evaluación del portafolio de préstamos, considerando los saldos al cierre de 2024, identificando que el 0,96% de la exposición se encontraba en sectores de alta y media sensibilidad, mientras el 98,4% estaba en sectores de baja sensibilidad. Durante el año ampliamos la cantidad de actividades económicas, debido a la separación de algunos sectores, lo que implicó una evaluación más detallada que tuvo como resultado una menor cantidad de sectores en media sensibilidad.

Así mismo, usamos la metodología para la evaluación del portafolio de inversión, se identificó que el 0,72% de la exposición estaba en sectores de alta y media sensibilidad, y el 99,28% en sectores de baja sensibilidad.

Este alcance en el análisis de los riesgos de transición en inversiones fortalece nuestra gestión en asuntos ASG y reafirma nuestro compromiso con la inversión responsable.

Clasificación de sensibilidad de sectores productivos a los riesgos de transición y exposición en inversiones a cierre de diciembre 2024

Clasificación	Sectores	Exposición sobre portafolio total
Sectores expuestos a riesgos de transición	Petróleo (Extracción petrolera, Refinería), Energía (Generación de energía termoeléctrica)	0,66%
Sectores con media sensibilidad a riesgos de transición	Extracción de Gas Natural, Cementeras	0,06%
Sectores con baja sensibilidad a riesgos de transición	-	0,00%
Otros sectores	Portafolio restante	99,28%
TOTAL		**100,00%**



Como medida de monitoreo, disponemos de políticas y procedimientos específicos para hacer seguimiento periódico a la concentración y a los umbrales de nuestra financiación en los sectores mayormente carbono intensivos, y que han sido priorizados para este análisis.

Específicamente para dar seguimiento a nuestro compromiso de phase out del carbón térmico a 2040, realizamos un control al financiamiento de las actividades relacionadas, como lo es la generación de energía termoeléctrica con fuente en carbón térmico y la extracción de carbón térmico. Para ello, establecimos una política de umbral tolerable y de reducción gradual, el cual periódicamente verificamos que no sea superado.

Como parte de los controles, solicitamos a los clientes financiados de los sectores en carbón térmico y de extracción de Petróleo y Gas, cumplan condiciones específicas de tener e informar aspectos como como medición del inventario de emisiones de carbono, plan de reducción de emisiones y de transición, metas (a corto, mediano y largo plazo) e indicadores. En especial, verificamos que nuestros clientes no incurran en prácticas de extracción no convencionales. Vigilamos la tendencia de saldos en este sector. Esta información nos permite calificar a los clientes según su nivel de madurez climática, evaluación que se explica en los siguientes párrafos.

El seguimiento y monitoreo a los clientes pertenecientes al sector de carbón térmico y de extracción de Petróleo y Gas, incluye los lo realizamos a través de la solicitud de información, que incluye la medición de su huella de carbono e indicadores y metas de reducción a corto, mediano y largo plazo. Vigilamos la tendencia de saldos en este sector. Esta información nos permite calificar a los clientes según su nivel de madurez climática, evaluación que se explica en los siguientes párrafos.

Trabajamos en nuestra meta de phase out del carbón térmico a 2040.

Medición de emisiones financiadas

La medición de emisiones financiadas e invertidas se constituye en un procedimiento de monitoreo de riesgo porque nos permite: priorizar los sectores y actividades para la mitigación, comparar periódicamente las tendencias, generar información para la toma de decisiones de negocio, y ponderar las actividades de engagement o relacionamiento climático con nuestros clientes.

Por un lado, la medición de emisiones financiadas se realiza para las carteras de crédito en Colombia y Centroamérica, y por otro lado, la de emisiones invertidas se aplica a los portafolios de inversión de Davivienda en Colombia, la sucursal en Miami y las filiales del exterior. La metodología, el proceso, los procedimientos y los resultados de la medición se describen en la sección de "Métricas y objetivos".



Información de gestión climática de nuestros clientes

Como parte de la etapa de mitigación de los riesgos de transición, en el año avanzamos en el conocimiento de la gestión climática de nuestros clientes de los sectores carbono-intensivos. Continuamos aplicando una metodología propia para calificar el nivel de madurez climática de nuestros clientes, de acuerdo con la siguiente escala:

Escala

Avanzado	Dispone de Metas Net Zero / Carbono Neutralidad Presenta Reporte TCFD público
Líder	Tiene estrategias de reducción de emisiones en el corto, mediano y largo plazo.
Intermedio	Contempla iniciativas para gestión climática. Mide inventario de emisiones de carbono.
Básico	Cumple legislación ambiental.
Incipiente	Sin información.



Para establecer dicha calificación, en el marco del relacionamiento con clientes de los segmentos corporativo, empresarial y constructor, aplicamos una encuesta, obtuvimos un total de respuestas de 1732 clientes, de los cuales 29 pertenecen a las actividades carbono-intensivas, como son: generación de energía termoeléctrica, minería de carbón térmico, extracción de petróleo y gas, producción de cemento, hierro y acero, ganadería, transporte aéreo, marítimo y fabricación de automóviles. Estas empresas representan 1,7% de los saldos de nuestra cartera comercial al cierre 2024, y se encuentran en los siguientes niveles de madurez climática:

Categorías	Cantidad Empresas	%
Básico	14	48
Intermedio	1	3
Líder	9	31
Avanzando	5	17

Destacamos que el 17% de las empresas evaluadas tienen prácticas avanzadas en gestión climática. Esto nos permite entender que si bien las empresas de estos sectores vienen estableciendo compromisos y acciones, es importante continuar fomentando el desarrollo de buenas prácticas climáticas y el financiamiento sostenible. La información que recibimos de nuestros clientes nos da la posibilidad de contrastar con datos obtenidos mediante geovisores y otras herramientas para refinar análisis de riesgos actuales y de escenarios de cambio climático.

De otro lado, uno de los logros alcanzados fue el desarrollo de un modelo para priorizar los clientes para el engagement o relacionamiento climático. Éste arroja como resultado una calificación de riesgo a los clientes con alto impacto de carbono.

Como primer insumo metodológico se usó la información de identificación de riesgos de transición sectoriales. Posteriormente, se consideró para cada cliente la materialidad de sus emisiones financiadas y el nivel de madurez climática, en contraste con su actividad económica para identificar un grupo de clientes objetivo. Una vez obtenida la calificación del riesgo (alto, medio o bajo), se asignaron las estrategias y lineamientos a desarrollar con los clientes. De esta forma, focalizamos el engagement o relacionamiento por cliente para mitigar riesgos y aprovechar oportunidades.

Análisis de escenarios de riesgo de transición futuros

Como parte de nuestra estrategia de gestión de riesgos de transición, llevamos a cabo un análisis de escenarios futuros para los clientes de los sectores considerados como carbono intensivos de nuestra cartera comercial.

Análisis de escenarios NGFS

Utilizamos los escenarios desarrollados por el Network for Greening the Financial System (NGFS), que presentan una visión a largo plazo con una rica diversidad de variables sobre el clima y la economía. Estos modelos exploran distintas ambiciones políticas, que se traducen en factores como los impuestos al carbono y otras políticas climáticas.

Al modificar variables clave en los modelos climáticos, como las temperaturas y las emisiones de carbono, se construyen una variedad de trayectorias posibles para el desarrollo futuro. El objetivo principal de este análisis es **evaluar la capacidad de respuesta de nuestros clientes** en sectores clave ante un potencial incremento en el impuesto al carbono. En este punto, buscamos identificar qué sectores serían los más afectados y en qué medida, para así tomar decisiones informadas y diseñar estrategias de mitigación adecuadas.



Consideramos las siguientes variables para el análisis:

Emisiones de Alcance 1 de los clientes:
Se utilizaron los datos de emisiones de Alcance 1, calculados según la metodología de PCAF.

Estados financieros de los clientes:
Se analizó la información financiera de los clientes para estimar su capacidad de respuesta ante un costo adicional asociado al impuesto al carbono.

Proyecciones del precio del carbono:
Se utilizaron proyecciones de precios del carbono obtenidas de los modelos REMIND-MAgPIE y IAM GCAM 6.0 para la región de Colombia.

Seleccionamos tres escenarios de análisis, basados en las proyecciones de precios del carbono:

Below 2°C (Debajo de 2°C):
Representa un esfuerzo ambicioso para limitar el calentamiento global por debajo de 2°C.

Nationally Determined Contributions NDCs (Contribuciones Nacionalmente Determinadas) (Por encima de 2°C):
Prevé que las NDC se implementen por completo y que se alcancen los objetivos respectivos sobre energía y emisiones en 2025 y 2030 en todos los países.

NetZero 2050:
Asume que se alcanzarán las emisiones netas cero para el año 2050.

El análisis se limitó al impacto directo del precio del carbono sobre la situación financiera actual de las compañías, sin tener en cuenta posibles modificaciones en sus estados financieros ni las medidas de transición que pudieran adoptar en el futuro. Por lo tanto, el estudio no refleja el desarrollo y la respuesta de las empresas en los siguientes años.

Utilizamos las proyecciones del impuesto al carbono con un horizonte a 2050, y el objetivo principal fue el de evaluar la capacidad de respuesta de los clientes ante un eventual incremento de este impuesto. Se realizó a nivel sectorial, agrupando a los clientes por sectores económicos para identificar cuáles serían los más afectados por el impacto de este impuesto.

Por último, definimos un umbral para interpretar los resultados de la metodología, clasificando la capacidad de los clientes para enfrentar este potencial riesgo en tres niveles: bajo, medio y alto. Los clientes clasificados en el nivel alto, son aquellos que enfrentarían mayores dificultades económicas para hacer frente al impuesto, ya que carecería de la capacidad financiera necesaria, siempre y cuando estos clientes mantengan una condición financiera igual a la que se tomó como referente para el presente ejercicio.

A continuación mostramos los resultados del análisis para los periodos 2030 y 2050 para el escenario de NDC:

Impacto por impuesto al carbono por sector - Escenario contribuciones nacionalmente determinadas (NDC)

Escenario NDC	2030			2050		
Sector	**Bajo**	**Medio**	**Alto**	**Bajo**	**Medio**	**Alto**
Energía	98,08%	0%	1,92%	96,15%	0%	3,85%
Gas	100,00%	0%	0%	100,00%	0%	0%
Hierro y Acero	100,00%	0%	0%	100,00%	0%	0%
Minería y Carbón	100,00%	0%	0%	100,00%	0%	0%
Petróleo	90,91%	4,73%	4,36%	94,55%	2,91%	2,55%
Transporte	100,00%	0%	0%	100,00%	0%	0%
Vehículos	99,75%	0%	0,25%	99,75%	0%	0,25%
Otros	98,77%	1,08%	0,15%	68,26%	15,60%	16,13%

Evaluamos y clasificamos la capacidad de los clientes para enfrentar el riesgo potencial al impuesto al carbono, horizonte 2050.



El análisis realizado sobre el impacto del impuesto al carbono en diversos sectores, bajo el escenario de NDC, revela cambios para los años 2030 y 2050. En el corto plazo (2030), los sectores de Vehículo (0,25%), Energía (1,92%), y Petróleo (4,36%) muestran una proporción de clientes con un riesgo alto al incremento del impuesto al carbono. Es importante notar que, en comparación con el 100% del total de clientes en cada sector, estos porcentajes son relativamente bajos. No obstante, esto sugiere que estos sectores podrían enfrentar dificultades financieras significativas si no implementan estrategias de mitigación de emisiones de manera temprana.

A medida que avanzamos en el mediano plazo (2050), se observa un incremento notable en el porcentaje alto en varios sectores clasificados en 'Otros' (16,13%), mientras que los sectores de Energía (3,85%), Petróleo (2,55%) y Vehículos (0,25%) mantienen niveles de riesgo alto. Es crucial notar que sectores como Gas, Hierro y Acero, Minería y Carbón, y Transporte presentan un riesgo bajo constante, lo que podría indicar una menor exposición o una mayor capacidad de adaptación de los clientes a los cambios regulatorios.

Como parte de nuestra estrategia de seguimiento y control, mantendremos un análisis continuo de los escenarios de riesgos de transición futuros de nuestro portafolio. Este análisis nos permitirá identificar los potenciales impactos adversos en nuestra cartera, que podrían surgir de cambios regulatorios, de mercado, tecnológicos, entre otros.

Conscientes de ello, entendemos que la diversificación de la cartera, el apoyo a la transición hacia prácticas más sostenibles y la implementación de políticas internas robustas son mecanismos esenciales de mitigación. Estos mecanismos no solo nos ayudarán a mitigar los impactos negativos sino que también nos brindarán la oportunidad de capitalizar las ventajas de una economía baja en carbono. En definitiva, nuestra resiliencia frente al cambio climático dependerá de nuestra habilidad para anticipar, monitorear y responder eficazmente a estos riesgos cambiantes

Los sectores Gas, Hierro y Acero, Minería y Carbón y Transporte presentan un riesgo bajo constante.

Prueba de resistencia climática

Como parte de nuestro análisis de riesgos, realizamos pruebas de estrés en donde se incluyó por primera vez un análisis de la capacidad de resiliencia del Banco ante choques emergentes e inesperados como los derivados del cambio climático, específicamente los riesgos derivados por inundaciones, teniendo en cuenta que es una de las principales amenazas físicas en Colombia. Para el efecto, se consideró un escenario de materialización

Para el análisis del impacto por el fenómeno de La Niña, se tomó como referencia el indicador ONI (Índice de Oscilación del Niño). Este es uno de los principales indicadores globales que se utilizan para monitorear el estado de los fenómenos de El Niño/La Niña. Se calcula como la media móvil trimestral de las anomalías en la temperatura de la superficie del mar en la región central del Océano Pacífico ecuatorial.

Los valores positivos de este indicador, superiores a +0,5, indican condiciones cálidas asociadas con El Niño, que en Colombia se relaciona con menos precipitaciones y sequía, dependiendo de la intensidad del fenómeno. Por el contrario, los valores negativos por debajo de -0,5, indican condiciones frías de La Niña, que se asocia con un aumento significativo de las precipitaciones. La intensidad de estos fenómenos varía según su duración y el grado de calentamiento o enfriamiento del Océano Pacífico. Valores inferiores a -1,0 se asocian con un fenómeno de La Niña fuerte.

Para estimar la afectación económica en un escenario de La Niña, se tomó como referencia el comportamiento histórico del Índice de Oscilación del Niño (ONI) desde enero de 2010 hasta mayo de 2024, según datos de la Oficina Nacional de Administración Oceánica y Atmosférica (NOAA). Este escenario incluyó supuestos de choques de variables macroeconómicas y un efecto marginal derivado de la materialización de un riesgo climático. Se trabajó bajo el supuesto de que el fenómeno de La Niña se prolongaría desde agosto de 2024 hasta julio de 2026, con el fin de identificar su posible impacto en el comportamiento macro de la cartera.

Por primera vez incluimos el análisis de nuestra capacidad de resiliencia ante choques derivados del cambio climático en las pruebas de estrés.





De acuerdo con los resultados de este análisis de riesgo para la cartera, se identificó un deterioro adicional en los indicadores de riesgo de crédito. Este deterioro se atribuye al impacto del fenómeno de La Niña, bajo el supuesto de que éste se materializaba entre agosto de 2025 y julio de 2026, según las proyecciones y supuestos aplicados al ejercicio. La materialización de este riesgo climático resultaría en un aumento en el gasto de provisión para la cartera Comercial, debido a la afectación del sector agropecuario.

Este análisis contribuye a un progreso sustancial en la gestión de nuestros riesgos ambientales y sociales. Los hallazgos relativos a la exposición de la cartera a inundaciones y los posibles impactos financieros en diversos escenarios climáticos nos permiten identificar la necesidad de incorporar la información climática en los procesos de toma de decisiones y en el seguimiento de la cartera.

Resulta necesario fortalecer continuamente estos análisis, ampliando la cobertura de activos y profundizando en la precisión de los datos, con el fin de anticipar y mitigar de manera efectiva los riesgos asociados al cambio climático y asegurar la resiliencia tanto del banco como de nuestros clientes. Este ejercicio permite el cumplimiento de los requisitos regulatorios y refuerza nuestro compromiso con la sostenibilidad y el fomento de una transición equitativa hacia una economía baja en carbono.

Integración del riesgo

Los resultados de nuestra gestión de riesgos climáticos se incorporan en el seguimiento a la gestión integral de riesgos. Realizamos un monitoreo continuo al marco de apetito de riesgo ambiental y social establecido. La información climática se incorpora en la toma de decisiones en el otorgamiento de créditos y el seguimiento de la cartera, permitiendo generar análisis y alertas tempranas ante posibles incidencias en la gestión del riesgo de crédito, y posteriormente, en otros sistemas de riesgo dónde el factor climático puede generar repercusiones.



Avances en gestión de riesgo de biodiversidad

En la alineación con las recomendaciones del TNFD, afianzamos nuestras habilidades para entender y aplicar este referente. Así identificamos las acciones tempranas apalancadas en los procedimientos existentes en el SARAS.

Los criterios y análisis para la identificación de riesgos de biodiversidad, los robustecimos en dos enfoques: a nivel de transacción de solicitud de crédito y a nivel del portafolio de cartera existente.

Nivel transacción

En el marco de la firma para la suscripción del acuerdo para la emisión del Bono de Biodiversidad entre Davivienda y la IFC, celebrado en octubre de 2024, hemos trabajado en mejoras en la metodología SARAS para abordar los requisitos específicos de la Norma de Desempeño 6 de la IFC sobre Conservación de la biodiversidad y gestión sostenible de recursos naturales vivos, que se describen a continuación:

1. En la revisión de la ubicación del proyecto o actividad a financiar, se incluyó la consulta en diferentes geovisores para identificar riesgos asociados a conversión de hábitats naturales y a la afectación de zonas clave para la biodiversidad:

   - **Geovisor Global Forest Watch:** pérdida de cobertura vegetal y conversión de hábitats naturales.
   - **Geovisor IBAT[98]:** Zonas de la Alianza para la Cero Extinción (AZE) y otras áreas claves para la Biodiversidad.
   - **Geovisor UNESCO:** Zonas consideradas patrimonio histórico natural o cultural y Zonas del programa sobre el hombre y la biosfera.

98 Geovisor IBAT: Es la herramienta para la evaluación integrada de la biodiversidad, que integra información de la lista roja de especies amenazadas de la UICN y de bases de datos de áreas protegidas y áreas clave para la biodiversidad.





2. En el análisis de la documentación y los motores de búsqueda se incorporó la consulta en la página de la UICN[68] para verificar que en la zona de influencia del proyecto o actividad a financiar no existan hábitats críticos para especies en peligro de extinción teniendo en cuenta las categorías (CR, EN y VU[69]).

3. En la evaluación de los agronegocios se solicita información detallada de la ubicación de las fincas productoras, los planes de gestión de la biodiversidad y se verifica el cumplimiento de parámetros mínimos a lo largo de la cadena de suministro del sector primario. Adicionalmente se consideran las certificaciones emitidas por terceros competentes, en específico las certificaciones agrosostenibles aprobadas, aprobadas, como un método de verificación sobre la implementación de buenas prácticas ambientales y sociales de manera general, y en específico de buenas prácticas para la gestión, protección y conservación de la biodiversidad.

Robustecimos los criterios y análisis para la identificación del riesgos de biodiversidad.



Estas mejoras permiten realizar una revisión y un análisis más específico de los riesgos e impactos que el proyecto o actividad podrían generar sobre la biodiversidad, y así mismo identificar las acciones que son necesarias implementar para evitar la materialización de eventos que puedan afectar los ecosistemas y las especies de flora y fauna.

68 UICN: Unión internacional para la conservación de la naturaleza.

69 Categorías UICN: CR - Riesgo crítico, EN - en peligro, VU - vulnerables

Nivel portafolio de cartera de crédito

Dando continuidad al fortalecimiento de nuestras capacidades internas en los asuntos relacionados con la biodiversidad, ampliamos el alcance en la gestión de los riesgos y oportunidades relacionados con la naturaleza mediante el entendimiento y aplicación del enfoque LEAP (Localizar, Evaluar, Analizar, Preparar) propuesto por TNFD.

Este enfoque consta de cuatro fases clave:



1. **Localizar:**
   Identificar la ubicación de los activos y su interconexión con ubicaciones sensibles.

2. **Evaluar:**
   Entender las dependencias e impactos potencialmente materiales de la organización en la naturaleza y cuantificarlos.

3. **Analizar:**
   Comprender los riesgos y oportunidades relacionados con la naturaleza para la divulgación.

4. **Preparar:**
   Decidir qué y cómo se va a divulgar las cuestiones materiales identificadas.

En nuestra metodología, adaptamos las dos primeras etapas del enfoque LEAP a nuestra necesidad e iniciamos con la evaluación de dependencias e impactos potencialmente materiales asociadas a cada una de las actividades económicas financiadas, luego mediante un mapa de calor priorizamos las que tienen altas dependencias de los componentes de la naturaleza y generación de impactos significativos a la misma, lo que nos permitió focalizar los esfuerzos para la geolocalización de los clientes de las actividades priorizadas y el cruce con las capas del Registro Único Nacional de Áreas Protegidas (RUNAP), y las de comunidades indígenas y afrocolombianas.

Al igual que en el año anterior, continuamos con el uso de la herramienta ENCORE, para la evaluación de dependencias e impactos sobre los componentes de la naturaleza, usamos los mapas de calor asignando para cada actividad económica una calificación de materialidad en una escala de Muy Alta (VH), Alta (H), Media (M), Baja (L) o Muy Baja (VL), que permite determinar los servicios ecosistémicos que podrían ser más críticos para las actividades económicas, las presiones potenciales que podrían ser de mayor preocupación y aspectos a priorizar para realizar análisis de detalle.

Utilizamos como referencia la lista de commodities de alto impacto definida por SBTn, que corresponde a productos básicos conocidos por ser los más responsables de impulsar la deforestación, la contaminación y otros impactos en la naturaleza. Es así como desarrollamos un modelo para priorizar las actividades económicas que dependen altamente de los servicios ecosistémicos, y generan altos y muy altos impactos a la naturaleza.



Utilizamos la herramienta ENCORE para evaluar las dependencias e impactos sobre los componentes de la naturaleza.

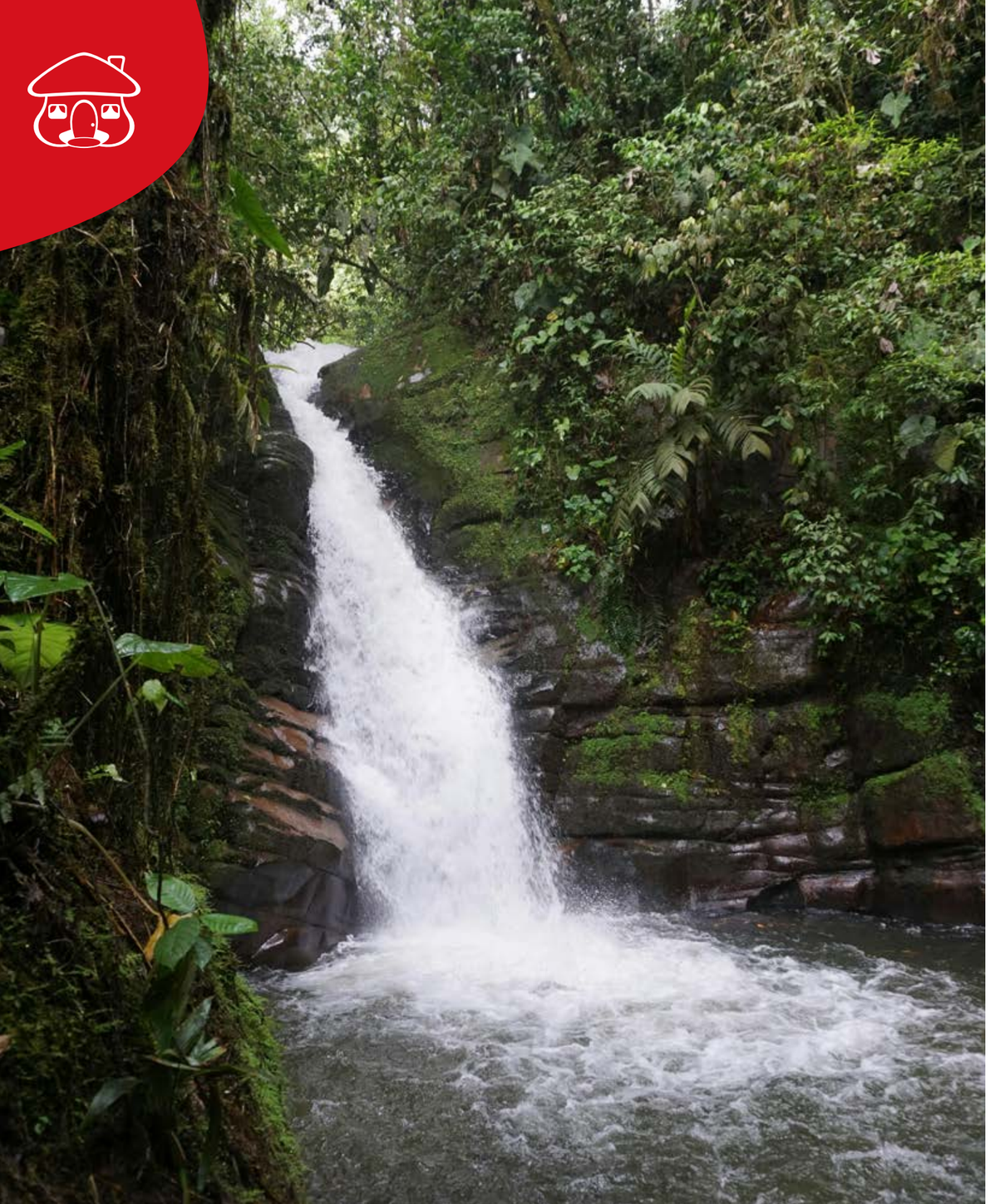
Con este modelo, priorizamos siete actividades económicas (minería básica, minería de carbón térmico, minería de carbón siderúrgico, producción de arroz, producción de aguacate, producción de café y producción piscícola), abordando 5.516 clientes que corresponden al 3,7% de la cartera que representan una exposición cercana a un billón de pesos (Saldo de cartera de COP 954.981 mil millones que corresponde al 2% sobre el total) al cierre de 2024.

Sector	Actividad	Dependencias	Impactos	SBTN	Score
Minería y carbón	Minería básica	M	VH	VH	VH
Minería y carbón	Minería de carbón térmico	M	VH	VH	VH
Minería y Carbón	Minería de carbón siderúrgico	M	VH	VH	VH
Arroz	Producción de arroz	VH	M	VH	VH
Agricultura	Producción de aguacate	VH	M	VH	VH
Café	Producción de café	VH	M	VH	VH
Agricultura	Producción piscícola	VH	M	VH	VH

Fuente: Riesgo Ambiental y Social

VH: Very high (muy alto), **M:**Medium (medio)





Como las mayores dependencias a los servicios ecosistémicos de las actividades priorizadas se identificaron los siguientes:

1. **Regulación del caudal de agua:** Hace referencia a la contribución de los ecosistemas a la regulación de los caudales de los cuerpos de aguas superficiales y subterráneas. Se deriva de la capacidad de los ecosistemas de absorber y almacenar agua, y liberarla gradualmente durante los períodos secos a través de la evapotranspiración, asegurando así un flujo regular del recurso hídrico.

2. **Retención de suelos y sedimentos:** Corresponde a los servicios de control de la erosión del suelo, en particular los efectos estabilizadores de la vegetación, y apoyan el uso del medio ambiente para el desarrollo de otras actividades como, por ejemplo, la actividad agrícola y el suministro de agua.

3. **Material genético:** Representan las contribuciones ecosistémicas de toda la fauna y flora (como la producción de semillas) que utilizan las actividades económicas, por ejemplo: (i) para desarrollar nuevas razas animales y vegetales; (ii) en la síntesis de genes; o (iii) en el desarrollo de productos utilizando directamente material genético.

4. **Regulación climática global:** Abarcan las contribuciones de los ecosistemas a la regulación de la composición química de la atmósfera y los océanos que afectan al clima global a través de la acumulación y retención del carbono y otros gases efecto invernadero en los ecosistemas y la capacidad de los ecosistemas para capturar carbono de la atmósfera.

5. **Mitigación de tormentas:** Intengran las contribuciones de la vegetación al ecosistema para mitigar los impactos del viento, la arena y otras tormentas (excepto las relacionadas con el agua) en las comunidades locales.

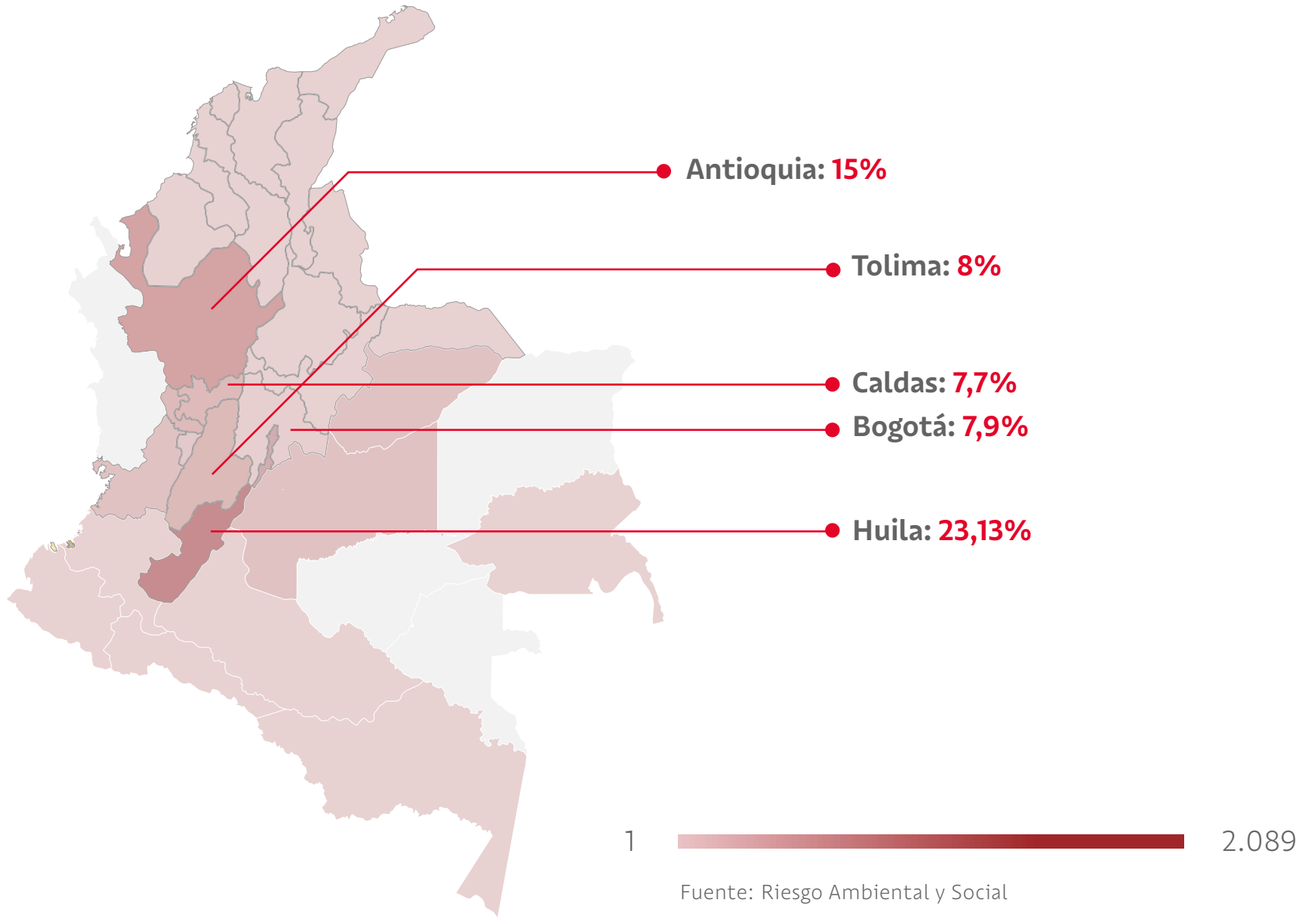
Los impactos más significativos de las actividades priorizadas son la contaminación del agua, el uso de ecosistemas terrestres y de ecosistemas de agua dulce, el aumento en el uso del agua y la contaminación del suelo.

A partir de los resultados de la etapa de evaluación a las actividades económicas y clientes priorizados, continuamos con la aplicación de la fase de georreferenciación sobre 3.203 clientes (2% sobre el total de la cartera y 58% de los clientes priorizados) correspondientes en su gran mayoría al segmento Pyme (99%), seguido por el segmento Corporativo (0,7%) y el segmento Empresarial (0,3%), representando 589 mil millones en saldo de cartera (1,2% sobre el total de la cartera).

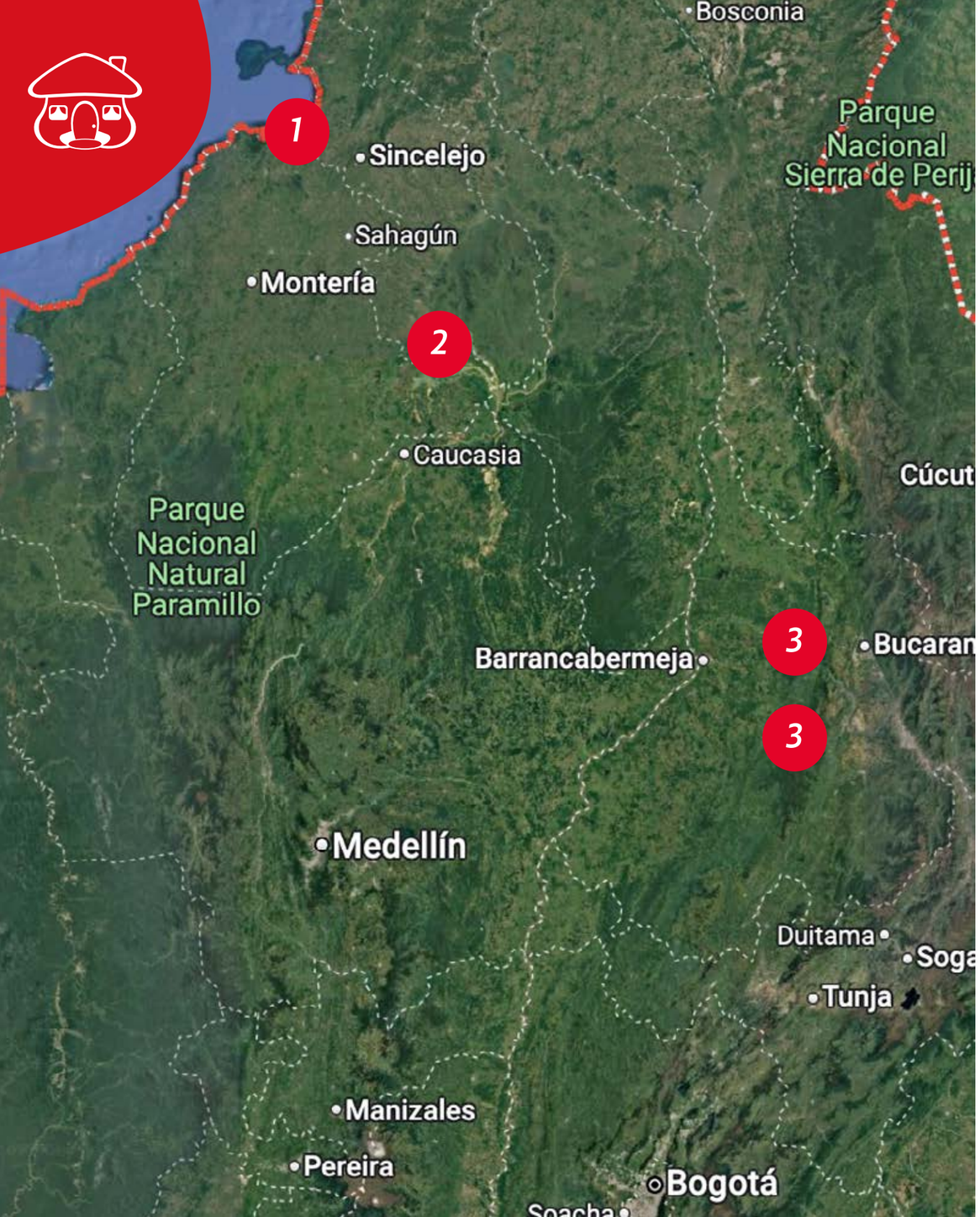
En este punto es importante aclarar que las coordenadas geográficas obtenidas corresponden a las ubicaciones de contacto de los clientes. Para 2025, desarrollaremos un plan de trabajo para evaluar y localizar las unidades productivas de nuestros clientes que sean de nuestro interés con base en los riesgos y oportunidades asociados a la naturaleza.

Para tal fin, consideramos la posibilidad de involucrar a los clientes priorizados para recopilar datos. La participación del cliente es clave para determinar la información precisa de geolocalización de activos y áreas productivas.

Como primer elemento, identificamos que los departamentos en los cuales se tiene mayor exposición con las actividades productivas priorizadas son:



Fuente: Riesgo Ambiental y Social



Comparamos los clientes georeferenciados en dos enfoques, con: capas del RUNAP, y las capas de comunidades indígenas y afrocolombianas.

Con relación al RUNAP, encontramos que cinco clientes de las actividades priorizadas se traslapan con tres Distritos Regionales de Manejo Integrado en los departamentos de Córdoba y Santander. Luego, revisamos los usos permitidos en dichas áreas, confirmando que para los Distritos de Manejo Integrado se acepta el uso sostenible, preservación, restauración, conocimiento y disfrute del área.

No.	Nombre área RUNAP	Departamento	Municipio	No. clientes
1	Distrito Regional de Manejo Integrado Complejo Cenagoso del Bajo Sinú	Córdoba	Lorica	1
2	Distrito Regional de Manejo Integrado del Complejo de Humedales de Ayapel	Córdoba	Ayapel	1
3	Distrito Regional de Manejo Integrado Serranía de los Yariguies	Santander	San Vicente de Chucurí Chima	3

Fuente: Riesgo Ambiental y Social

Con relación a comunidades étnicas no se encontraron traslapes con las capas de comunidades indígenas ni con comunidades negras.

Para 2025, tenemos como plan de trabajo el fortalecimiento en la obtención de las ubicaciones de las áreas en donde se desarrollan las actividades productivas, sobre las cuales debemos profundizar en el análisis y evaluación de las cadenas de valor, así como en medir y priorizar los riesgos y oportunidades asociados a la naturaleza.

Riesgo de deforestación

Colombia ha experimentado una preocupante deforestación en las últimas décadas. Entre 2018 y 2022, la deforestación acumulada en el país fue de 825.357 hectáreas de bosque. Este fenómeno genera impactos ambientales, sociales y culturales y es una amenaza crucial para la biodiversidad. Es por esto que **realizamos un ejercicio inicial de evaluación de riesgos de deforestación sectorial y territorial utilizando como referencia la metodología de la guía de gestión de riesgos derivados de la deforestación de Asobancaria.**

En cuanto al riesgo sectorial seleccionamos y homologamos 21 actividades económicas, que se agrupan según su nivel de riesgo de deforestación en alto, medio y bajo, a 97 rubros de nuestra clasificación de clientes de crédito. Teniendo en cuenta la distribución porcentual de la cartera en cada categoría de riesgo, determinamos que se concentra en baja exposición considerando la potencial relación con impulsores de la deforestación como lo son: ganadería extensiva, praderización, ampliación de frontera agrícola, tala ilegal, extracción ilegal. Este ejercicio nos permite priorizar el análisis, en siguientes pasos, del financiamiento de la actividad ganadera, y de maquinaria y equipo en el sector agrícola.

Por otro lado, el estudio del riesgo territorial lo enfocamos en la cartera de crédito agropecuario, que se clasificó en riesgo bajo debido a nuestra mínima exposición crediticia en los municipios catalogados como de mayor deforestación. No obstante, seguido a esto examinaremos zonas puntuales como el arco y núcleos de deforestación monitoreados por entidades oficiales como el Ideam, Usaid y la FCDS (Fundación para la Conservación y el Desarrollo Sostenible).

Así mismo, complementamos la lista de exclusión ambiental y social existente para el financiamiento de crédito, con asuntos como prácticas que promuevan el cambio del uso de suelo en áreas de especial importancia ecológica, la afectación en áreas protegidas o que se realicen fuera de la frontera agropecuaria nacional, y la deforestación, entendida como la tala, quema, corte, arranque o destrucción de áreas iguales o superiores a una hectárea continua o discontinua de bosque natural para destinarlo a actividades productivas (por ejemplo, ganadería).



Marco de apetito de riesgo

Nuestro Marco de Apetito de Riesgo (MAR) considera diferentes aspectos como las definiciones de umbrales de riesgo, grupos de interés, objetivos y métricas de riesgo. A partir de ellos, definimos la capa superior del marco de apetito de riesgo, que debe ser articulada con métricas específicas a cada línea de negocio y tipo de riesgo, junto con los aspectos que se definan en el plan estratégico de la organización.

De esta manera, conectamos el desarrollo de la estrategia organizacional y la búsqueda de rentabilidad con los niveles de riesgo deseados o tolerados por la organización. Frente a la gestión del riesgo ambiental y social, incluido el climático, conceptualizamos el apetito de riesgo, teniendo en cuenta indicadores asociados a: listas de exclusión, umbrales de cartera, y métricas frente a sectores mayormente sensibles a los riesgos derivados del cambio climático.





Métricas y objetivos

El cambio climático es un asunto que requiere el compromiso de los gobiernos, las organizaciones, los individuos y, en general, de todos los actores para garantizar el logro de las metas de la agenda global.

Para alcanzar resultados significativos, es clave adoptar un sistema de métricas que nos permita evidenciar el avance y el logro de los objetivos e impactos directos e indirectos en el negocio y en nuestra operación.

Inventario de emisiones Banco Davivienda en Colombia y Centroamérica

Alcance	Indicador	2022	2023	2024
Alcance 1	Emisiones por consumo de gases refrigerantes para aires acondicionados, combustibles de plantas eléctricas y extintores (Ton CO_2e)	3.905	2.455	2.253
Alcance 2	Emisiones por consumo de energía eléctrica location based (Ton CO_2e)	5.567	4722	8.898
	Emisiones por consumo de energía eléctrica market based (Ton CO_2e)	103	98	95
Alcance 3	**1.** Bienes o servicios comprados (Ton CO_2e)	45.963	58.723	52.462
	2. Bienes de capital (Ton CO_2e)	4.727	5.974	5.591
	3. Combustible y energía (Ton CO_2e)	17	19	22

Alcance	Indicador	2022	2023	2024
Alcance 3	**4.** Transporte y distribución aguas arriba (Ton CO_2e)	2.406	1.556	1.396
	5. Residuos (Ton CO_2e)	433	395	182
	6. Viajes de negocio (Ton CO2e)	502	939	663
	7. Desplazamiento de empleados (Ton CO_2e)	10.068	9.998	9.493
	8. Activos arrendados aguas arriba (Ton CO_2e)	El consumo de combustible y energía de los activos arrendados se tuvo en cuenta en los límites organizacionales del Banco en los Alcances 1 y 2		
	9. Transporte aguas abajo (Ton CO_2e)	18.621	24.964	28.914
	10. Procesamiento de productos vendidos (Ton CO_2e)	Dado que no desarrollamos productos que requieran procesamiento, transformación o inclusión en otro producto antes de su uso, esta categoría no se aplica al modelo de negocio		
	11. Uso de productos vendidos (Ton CO_2e)	1.734	5.685	7.963
	12. Tratamiento final de las vida útil de productos vendidos (Ton CO_2e)	7	11	9

Alcance	Indicador	2022	2023	2024
Alcance 3	**13.** Activos arrendados aguas abajo (Ton CO2e)	13	3	91
	14. Franquicias (Ton CO_2e)	Dado que no tenemos un modelo de operación a través de franquicias, esta categoría no aplica		
	15. Financiadas/inversiones/seguros (Ton CO2e)	4.438.627	7.171.314	9.537.602
TOTAL INVENTARIO EMISIONES DE CARBONO		**4.532.693**	**7.286.856**	**9.655.6344**



Indicadores de la gestión del cambio climático a través de nuestras bancas

Consideramos las siguientes métricas clave para evaluar la gestión de riesgos y oportunidades climáticas en nuestras bancas:

- **Estimación de emisiones financiadas:** Corresponde al inventario de emisiones de gases de efecto invernadero en toneladas de carbono equivalente, que permite definir línea base para establecer metas y objetivos de reducción de emisiones de nuestras carteras de crédito y portafolios de inversión. Se establece como un indicador de monitoreo de riesgo.

- **Financiamiento verde:** Indica los saldos de cartera de las líneas de financiamiento verde, que incluyen la financiación de proyectos de mitigación y adaptación al cambio climático.



Estimación de emisiones financiadas, invertidas y aseguradas

Desde 2022 somos parte de la iniciativa PCAF, con el objetivo de contar con una metodología reconocida mundialmente para la estimación de las emisiones de carbono financiadas, invertidas y aseguradas; usamos esta metodología para estimar nuestras emisiones en Colombia y Centroamérica. Dado que que estas pueden ser la parte más significativa del inventario de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), al hacer parte de PCAF podremos completar la estimación de nuestras emisiones.

Para la medición se basa en el Global GHG Accounting & Reporting Standard for the Financial Industry, asignando emisiones de manera proporcional a cada tipo de activo medido de acuerdo con este estándar, que es utilizado por las instituciones financieras para medir las emisiones de GEI asociadas a sus carteras de préstamos e inversiones.

Esta metodología permite calcular las emisiones financiadas, considerando factores como los ingresos de los clientes, los factores de emisión sectoriales y la proporción de la financiación que brindamos. La calidad de los datos es crucial en este proceso, ya que se requiere información precisa sobre las actividades económicas de los clientes y los factores de emisión relevantes para obtener resultados fiables y significativos. Al proporcionar un análisis detallado de las emisiones financiadas, la metodología PCAF nos permite comprender el impacto climático de nuestras carteras, identificar áreas de mejora y tomar decisiones informadas para alinear portafolios con los objetivos de sostenibilidad y reducción de emisiones.

La medición de las emisiones de GEI financiadas es fundamental, ya que constituye la base para establecer objetivos de reducción alineados con la ciencia (SBTi). Estos objetivos son esenciales para contribuir significativamente a la mitigación del cambio climático y alinear nuestras acciones con la visión de alcanzar la neutralidad de carbono en 2050.

La medición de nuestras emisiones financiadas depende en gran medida de los estados financieros de nuestros clientes, los cuales tenemos al año siguiente de reporte, por lo cual nuestra estimación se realiza con un año de desfase. Esto significa que para el cálculo de emisiones del periodo de reporte 2024, utilizamos la información de cierre de 2023, y para 2023 usamos la información de cierre de diciembre de 2022, siendo este último nuestro año base.





Recalculamos nuestras emisiones financiadas reportadas al cierre de 2023 en aras de la transparencia y precisión.

Cada año hemos actualizado nuestras mediciones de acuerdo con los parámetros metodológicos del momento. En 2024, para realizar la estimación anual, adoptamos la última actualización de la metodología PCAF, que incluyó un cambio en la clasificación de actividades económicas y, por tanto, en los factores de emisión correspondientes, siendo aún más específicos para cada actividad.

Asimismo, tuvimos en cuenta las recomendaciones de incluir los factores de corrección por inflación y por tipo de moneda en los cálculos. Según estas novedades, y para mantener la consistencia y la comparabilidad entre las estimaciones realizadas año a año, tomamos la decisión de recalcular nuestras emisiones financiadas reportadas al cierre de 2023, logrando de esta manera un resultado actualizado y de mayor cobertura de datos insumo frente al cálculo original.

Al cierre de 2022 logramos nuestra primera estimación de acuerdo con los parámetros metodológicos de ese momento. En 2023, para realizar la estimación anual, adoptamos la última actualización de la metodología PCAF, que incluyó un cambio en la clasificación de actividades económicas y, por tanto, en los factores de emisión correspondientes, siendo aún más específicos para cada actividad. Así mismo, tuvimos en cuenta las recomendaciones PCAF de incluir los factores de corrección por inflación y por tipo de moneda en los cálculos. Según estas novedades, y para mantener la consistencia y la comparabilidad entre las estimaciones realizadas año a año, tomamos la decisión de recalcular nuestras emisiones financiadas reportadas al cierre de 2022, logrando de esta manera un resultado actualizado y de mayor cobertura de datos insumo frente al cálculo original.

Para la estimación correspondiente a 2023, tomamos como insumo los datos disponibles de las obligaciones de la cartera comercial al cierre de 2022, de acuerdo con los parámetros metodológicos. Para este ejercicio ampliamos la cobertura de activos medidos según la clasificación que establece el referente, incluyendo, además, los préstamos comerciales, los activos de *project finance* y los bonos corporativos y acciones (estos dos últimos del portafolio de inversiones), logrando ampliar el inventario de emisiones.

De igual forma, con base en el reto de incorporar para el cálculo un alto volumen de datos correspondientes a la información de las carteras de crédito, vimos la oportunidad de optimizar nuestro procedimiento de cálculo mediante el diseño e implementación de una herramienta basada en un código de programación que consolida la información de nuestros clientes para cada activo medido, las bases de datos de PCAF y demás parámetros, para posteriormente obtener el resultado de la cuantificación de emisiones financiadas de manera automatizada. Este proceso nos permite generar la estimación de forma periódica, realizar monitoreos de riesgo y generar información para priorizar el relacionamiento climático con nuestros clientes.

Uno de los mayores retos del proceso de cálculo de emisiones financiadas en 2023 consistió en el manejo de la información de los estados financieros de nuestros clientes, dado que son un insumo fundamental para la estimación y, especialmente, de aquellos que no tienen obligación de divulgar su información financiera.

Durante 2024, ampliamos nuestra medición, incluyendo los activos Hipotecario Residencial y Bienes Raíces Comerciales (Commercial Real Estate), lo que resultó en una mayor cobertura de nuestros portafolios. Adicionalmente, la información obtenida a través de la Encuesta Ambiental y Social, así como las reuniones de relacionamiento sostenidas con clientes de los sectores con mayores emisiones, nos permitieron enriquecer nuestra base de datos con información más precisa sobre los inventarios de emisiones de carbono reportadas por nuestros clientes. **Esto se tradujo en una mejora sustancial en la calidad de los datos de varios sectores económicos.**

En relación con las emisiones invertidas en Colombia, se recalculó el valor previamente informado, considerando los ajustes por inflación en los factores de emisión de las bases de datos de PCAF. Además, se amplió la cobertura de la medición para incluir el activo de Deuda Soberana. Durante 2024, también se midieron las emisiones invertidas de nuestras filiales en Centroamérica, tanto para el año 2023 como para el año 2024.

Priorizamos el relacionamiento climático con nuestros clientes al monitorear el riesgo.

Asimismo, ampliamos el alcance de nuestra medición de emisiones, incluyendo a nuestras filiales en Centroamérica. Esto nos permitió calcular las emisiones de activos de Préstamos Comerciales, *Project Finance* y Bienes Raíces Comerciales, tanto para el año 2023 y 2024. Sin embargo, es importante señalar que estos cálculos se realizaron principalmente mediante la estimación de emisiones con factores de emisión de PCAF, ya que una minoría de nuestros clientes lleva a cabo la medición de del inventario de emisiones de carbono de sus actividades. En consecuencia, para el año 2025, enfocaremos nuestros esfuerzos en mejorar la calidad y precisión de nuestra información.

Teniendo en cuenta este contexto, nuestros resultados al cierre de 2024 para Colombia son:



Medición de emisiones de GEI absolutas financiadas e Invertidas Colombia - Años 2023 y 2024***

(*Información a cierre dic/2022[70])
(**Información insumo a cierre dic/2023)

	Año	Total alcances 1, 2 y 3 (Mton CO_2e)*	Alcances 1 y 2 (Mton CO_2e)*	Alcance 3 (Mton CO_2e)*	Cobertura	Intensidad de emisiones (Mton CO_2e/BCOP)	Nivel de calidad de los datos
Préstamos comerciales	2024	4,95	2,59	2,35	75%	0,19	3,60
	2023	4,26	2,1	2,16	78%	0,16	3,68
Project finance	2024	0,36	0,05	0,31	100%	0,04	3,98
	2023	0,31	0,07	0,24	78%	0,17	4
Bonos corporativos y acciones	2024	0,24	0,16	0,08	88%	0,06	1,15
	2023	0,08	0,03	0,05	74%	0,03	1,15

70 Se tiene en cuenta la información disponible de los Estados Financieros

	Año	Total alcances 1, 2 y 3 (Mton CO_2e)*	Alcances 1 y 2 (Mton CO_2e)*	Alcance 3 (Mton CO_2e)*	Cobertura	Intensidad de emisiones (Mton CO_2e/BCOP)	Nivel de calidad de los datos
Soberanos (inversiones)	2024	0,5	0,50	N.D**.	100%	0,07	2
	2023	0,36	0,36	N.D**.	100%	0,05	2
Bienes Raíces Comerciales	2024	0,001	0,001	N.D**.	100%	0,001	1,00
	2023	0,001	0,001	N.D**.	100%	0,001	1,00
Hipotecario Residencial	2024	1,16	1,16	N.D**.	95%	0,04	4,00
TOTAL EMISIONES 2023	**2023**	**5,01**	**2,56**	**2,45**	**-**	**0,13**	**-**
TOTAL EMISIONES 2024	**2024**	**7,21**	**4,47**	**2,74**	**-**	**0,10**	**-**

1. * MtTon CO_2e = Millones de toneladas de emisiones de carbono equivalente
2. **N.D = No Determinado

Medición de emisiones absolutas de GEI financiadas por sectores de la economía Colombia año 2024

Con el objetivo de determinar los sectores con mayor contribución a las emisiones, tanto en nivel absoluto como en intensidad, analizamos detalladamente los resultados del cálculo de emisiones de nuestra cartera de préstamos e inversiones, segmentados por sectores económicos. A continuación, presentamos en tablas el desglose de emisiones por sectores económicos para las carteras al cierre del año 2024, con base en los estados financieros de 2023.

Macrosector	Nivel de calidad de los datos	Alcances 1 y 2 (MTon CO_2e)*	Alcance 3 (MTon CO_2e)*	Total (MTon CO_2e)*	Intensidad de emisiones (Mton CO_2e/ COP billones
Agropecuario	3,78	0,68	0,53	1,21	0,31
Comercio	3,88	0,05	0,23	0,28	0,09
Construcción	3,72	0,46	0,36	0,82	0,17
Energía	2,54	0,67	0,13	0,80	0,47
Petróleo, Gas y Minería	3,31	0,28	0,34	0,63	0,38
Financieros, seguros e inversiones	3,99	0,00	0,01	0,01	0,01
Bienes Raíces Comerciales (CRE)	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Industrial	3,86	0,23	0,54	0,77	0,31
Oficial	4,00	0,01	0,04	0,05	0,03

(*Información insumo a cierre dic/2022[103])
(**Información insumo a cierre dic/2023)

Macrosector	Nivel de calidad de los datos	Alcances 1 y 2 (Mton CO_2e)*	Alcance 3 (Mton CO_2e)*	Total (Mton CO_2e)*	Intensidad de emisiones (Mton CO_2e/ COP billones
Servicios	3,61	0,26	0,48	0,75	0,06
Hipotecario Residencial	4,00	1,16	0,00	1,16	0,04
TOTAL CARTERA	**3,78**	**3,81**	**2,66**	**6,48**	**0,10**

Notas basadas en estándar PCAF:

- Ampliación de las emisiones Alcance 3 para todos los sectores, teniendo en cuenta recomendaciones de PCAF.
- Se incluyen clientes financiados de todas las etapas de la cadena de valor de los diferentes sectores.
- Nivel de calidad de datos entre 1 y 5 obtenido a partir del cálculo del puntaje promedio ponderado del peso de saldos de cartera en el sector y clasificación de fuente de datos de emisiones de CO_2.



Seguimos las recomendaciones del PCAF para la medición.

Estimación de emisiones absolutas de GEI Invertidas por sectores de la economía para el portafolio de Colombia año 2024

Activos incluidos:

- Bonos Corporativos y Acciones
- Soberanos

(Información a cierre dic/2023)

Macrosector	Nivel de calidad de los datos	Alcances 1 y 2 (MTon CO_2e)*	Alcance 3 (MTon CO_2e)*	Total (MTon CO_2e)*	Intensidad de emisiones (Mton CO_2e/ COP billones
Construcción	1,00	0,02	0,01	0,03	0,73
Energía	1,04	0,04	0,00	0,05	0,04
Petróleo, Gas y Minería	1,00	0,01	0,06	0,07	0,50
Financieros, seguros e inversiones	1,18	0,00	0,02	0,02	0,01
Industrial	1,00	0,11	0,00	0,11	0,22
Servicios	1,00	0,00	0,00	0,00	0,02
Soberanos	2,00	0,50	N.D.	0,50	0,07
TOTAL	**1,70**	**0,65**	**0,08**	**0,73**	**0,06**



Para comparar las emisiones entre los diferentes sectores, utilizamos la intensidad de emisiones (MTon CO2e/COP Billones) como la principal variable, ya que esta nos proporciona una medida de la eficiencia en términos de emisiones de carbono por unidad de valor económico.

A partir de la medición 2024, para nuestra cartera de préstamos, identificamos que el sector de Energía presentó la mayor intensidad de emisiones, alcanzando un valor de 0,47 MTon CO2e/COP Billones, lo que señala que este sector es relativamente intensivo en emisiones en comparación con los otros. Le siguieron los sectores de petróleo, gas y minería, con una intensidad de 0,38, y los sectores agropecuario e industrial, ambos con un valor de 0,31. Es importante destacar que el sector de energía, si bien no es el mayor en el valor de emisiones absolutas, sí presenta la mayor intensidad de emisiones, lo que sugiere un área de oportunidad para reducir las emisiones en este sector.

Adicionalmente, es importante resaltar que el sector agropecuario es un contribuyente significativo a las emisiones totales de la cartera de Colombia. Esto subraya la importancia de implementar prácticas agrícolas sostenibles y promover la adopción de tecnologías bajas en carbono. Es fundamental considerar que la calidad de los datos varía entre los sectores, lo que influye directamente en la precisión de la estimación. Esta es una de las áreas en las que continuaremos trabajando durante 2025.

En 2024, **uno de nuestros logros clave fue el cálculo de las emisiones de los activos de Bienes Raíces Comerciales e Hipotecario Residencial. Esto nos permitió ampliar significativamente la cobertura de medición de nuestros portafolios,** especialmente en el sector Hipotecario Residencial, que representa el 47% del saldo total medido. Sin embargo, es importante destacar que la intensidad de emisiones de este sector es mínima en comparación con otros sectores económicos.

Ampliamos la cobertura de medición de nuestros portafolios, principalmente en el sector hipotecario residencial.



Incluimos la medición del activo Deuda Soberana y ampliamos la cobertura de medición.

Con respecto a nuestras emisiones invertidas, para el año 2024 el sector de construcción presentó la mayor intensidad de emisiones, alcanzando un valor de 0,73 MTon CO_2e/COP Billones, sin embargo este sector representa tan solo el 0,0004% del total del portafolio de los sectores de petróleo, gas y minería con una intensidad de 0,5, representaron 1% del portafolio. Una vez incluida la medición del activo de Deuda Soberana, se logró ampliar significativamente la cobertura de medición (estos activos representaban el 61% del portafolio de inversiones a 2023), para los cuales el resultado de la intensidad fue de 0,07 resultado considerado favorable al compararse con el resto de activos y sectores económicos.

El nivel de calidad de los datos alcanza un resultado de 1.7, en donde la mayoría de sectores económicos se acerca a 1 (mejor score de calidad de data), que para la Deuda Soberana se sitúa en 2. Lo anterior refleja que la medición presenta una alta calidad de datos, favorecida por los ajustes y estándares de medición más estrictos adoptados por la compañía.

En línea con nuestra estrategia de ampliar nuestra medición de emisiones financiadas, realizamos el cálculo para nuestras filiales en Centroamérica, para los años 2023 y 2024.

Centroamérica

Estimación de emisiones de GEI absolutas financiadas e Invertidas Centroamérica año 2023 y 2024***

(*Información a cierre dic/2022[72])
(**Información insumo a cierre dic/2023)

	Año	Total alcances 1, 2 y 3 (MTon CO_2e)*	Alcances 1 y 2 (MTon CO_2e)*	Alcance 3 (MTon CO_2e)*	Cobertura	Intensidad de emisiones (Mton CO_2e/BCOP)	Nivel de calidad de los datos
Préstamos comerciales	2024	1,99	0,59	1,40	95,60%	0,14	4
	2023	1,78	0,55	1,23	80,36%	0,12	4
Project finance	2024	0,07	0,00	0,07	100,00%	0,01	4
	2023	0,09	0,00	0,09	97,97%	0,28	4
Bonos corporativos y acciones	2024	0,12	0,05	0,07	100,00%	0,05	2
	2023	0,13	0,05	0,07	100,00%	0.04	2

72 Se tiene en cuenta la información disponible de los Estados Financieros

	Año	Total alcances 1, 2 y 3 (MTon CO_2e)*	Alcances 1 y 2 (MTon CO_2e)*	Alcance 3 (MTon CO_2e)*	% cobertura	Intensidad de emisiones (MTon CO_2e/BCOP)	Nivel de calidad de los datos
Soberanos (inversiones)	2024	0,11	0,11	0,00	100,00%	0,03	2
	2023	0,11	0,11	0,00	100,00%	0.03	2
Bienes Raíces Comerciales	2024	0,03	0,03	0	99,85%	0,002	4
	2023	0,02	0,02	0,00	93,07%	0,01	4
TOTAL EMISIONES 2023	**2023**	**1,89**	**0,57**	**1,32**	**94,86%**	**0,11**	**4**
TOTAL EMISIONES 2024	**2024**	**2,32**	**0,78**	**1,55**	**96,68%**	**0,11**	**3,43**

1. * MTon CO_2e = Millones de toneladas de emisiones de carbono equivalente
2. **N.D = No Determinado

Estimación de emisiones absolutas de GEI financiadas para la cartera de préstamos de nuestra filiales en Centroamérica por sectores de la economía año 2023 y 2024

Activos incluidos

Préstamos comerciales *Project finance* Bienes Raíces Comerciales (Commercial Real Estate)

(Información a cierre dic/2023)

Macrosector	Año	Nivel de calidad de los datos	Alcances 1 y 2 (MTon CO_2e)*	Alcance 3 (MTon CO_2e)*	Total (MTon CO_2e)*	Intensidad de emisiones (MTon CO_2e/ COP billones
Agropecuario	2024	4	0,05	0,08	0,14	0,18
	2023	4	0,03	0,04	0,07	0,12
Comercio	2024	4	0,06	0,26	0,31	0,10
	2023	4	0,07	0,25	0,32	0,08
Construcción	2024	4	0,03	0,08	0,12	0,22
	2023	4	0,02	0,08	0,10	0,11
Energía	2024	4	0,1	0,2	0,28	0,52
	2023	4	0,06	0,16	0,23	0,11

Macrosector	Año	Nivel de calidad de los datos	Alcances 1 y 2 (MTon CO_2e)*	Alcance 3 (Mton CO_2e)*	Total (MTon CO_2e)*	Intensidad de emisiones (MTon CO_2e/ COP billones
Petróleo, Gas y Minería	2024	4	0,0	0,1	0,10	1,92
	2023	4	0,04	0,06	0,10	0,55
Financieros, seguros e inversiones	2024	4	0,001	0,005	0,01	0,01
	2023	4	0,00	0,01	0,01	0,01
Bienes Raíces Comerciales (CRE)	2024	4	0,0	0,0	0,03	0,02
	2023	4	0,02	0,00	0,02	0,01
Industrial	2024	4	0,3	0,7	0,94	0,59
	2023	4	0,28	0,63	0,91	0,26
Servicios	2024	4	0,1	0,1	0,16	0,05
	2023	4	0,06	0,09	0,15	0,03
TOTAL EMISIONES	**2023**	**4**	**0,6**	**1,5**	**2,09**	**0,18**
TOTAL EMISIONES	**2024**	**4**	**0,57**	**1,32**	**1,89**	**0,11**



En 2023, el portafolio de préstamos e inversiones de Centroamérica generó 1,89 millones de toneladas de CO_2e (MTon CO_2e). El 70% de estas emisiones (1,32 MTon CO_2e), provino del Alcance 3, lo que señala que las emisiones indirectas en la cadena de valor de los clientes son el principal contribuyente a nuestro inventario de emisiones de carbono. Los Alcances 1 y 2, que incluyen las emisiones directas y las indirectas por el uso de energía, representaron el 30% restante (0,57 MTon CO_2e). La intensidad de emisiones fue de 0,11 MTon CO_2e por cada billón de pesos colombianos financiados.

Al analizar por macro sector, el de Petróleo, Gas y Minería presentó la mayor intensidad de emisiones, con 0,55 MTon CO_2e/COP Billones, lo que sugiere que las actividades financiadas en este sector son particularmente intensivas en carbono. No obstante, es crucial destacar que no hay clientes dedicados a la extracción de petróleo y gas en Centroamérica, por lo que la participación en este sector se concentra en otras partes de la cadena de valor, como la comercialización. El sector Industrial también mostró una intensidad de emisiones relativamente alta (0,26MTon CO_2e/ COP billones), mientras que los sectores de Financieros, seguros e inversiones y Bienes Raíces Comerciales (CRE) presentaron las intensidades más bajas (0.01 MTon CO_2e/COP billones).

En 2024, el portafolio de préstamos e inversiones de Davivienda generó 2,09 millones de toneladas de CO_2e (MTon CO_2e). Igual que en 2023, el Alcance 3 representó la mayor parte de estas emisiones, con 72% (1,5 MTon CO_2e), lo que subraya la importancia de las emisiones indirectas en la cadena de valor de nuestros clientes. La intensidad de emisiones aumentó ligeramente a 0,18 MTon CO_2e por cada billón de pesos colombianos financiados.

En Centroamérica no tenemos clientes dedicados a la extracción de petróleo y gas.

El sector de Petróleo, Gas y Minería continuó presentando la mayor intensidad de emisiones, con 1,92 MTon CO_2e/COP billones, y el sector Industrial también mostró una intensidad de emisiones elevada (0,59 MTon CO_2e/COP billones). Esto nos impulsa a trabajar en la descarbonización de este sector de la mano de nuestros clientes para reducir este riesgo. Además trabajaremos en 2025 en mejorar sustancialmente nuestro nivel de calidad de la información, impulsando a nuestros clientes en el sector de préstamos a medir su inventario de emisiones de carbono.

En línea con nuestra ambición de ampliar y robustecer nuestro inventario de emisiones de Alcance 3, especialmente la categoría 15 relacionada con nuestras emisiones financiadas, invertidas y aseguradas en Colombia y Centroamérica, este año hemos dado un paso significativo al incluir, por primera vez, la estimación de las emisiones asociadas a Davivienda Seguros en Centroamérica, específicamente de Costa Rica, El Salvador y Honduras. Este análisis incluye los activos asegurados en las líneas de negocio de vehículos personales y seguros comerciales.

Para la estimación de las emisiones asociadas a los seguros en Centroamérica, aplicamos la metodología establecida en la Parte C del estándar PCAF, diferenciando el cálculo según el tipo de póliza:

- **Seguros de vehículos personales:** Las emisiones se estiman considerando factores como el tipo de vehículo asegurado, su eficiencia energética y el uso esperado.

- **Seguros comerciales:** La atribución de emisiones se fundamenta en la proporción de la prima suscrita con respecto al sector al que pertenece el cliente.

Para los dos tipos de póliza, aplicamos una metodología basada en la intensidad de emisiones GEI promedio por categoría vehicular, ajustada según la participación del seguro en la cobertura total del activo y de acuerdo al sector del cliente.

Esta metodología nos permite mejorar la transparencia y precisión en la estimación de nuestras emisiones financiadas, fortaleciendo nuestra capacidad para gestionar los riesgos climáticos de transición. Al integrar estas mediciones en nuestra gestión de riesgos, podemos anticiparnos a cambios normativos y de mercado de la transición hacia una economía baja en carbono, asegurando que nuestra estrategia de negocio esté alineada con los estándares internacionales de sostenibilidad y las expectativas regulatorias emergentes en el sector asegurador.



Estimación de emisiones de GEI absolutas aseguradas año 2023 y 2024

	Año	Total alcances 1, 2 y 3 (MTon CO_2e)*	Alcances 1 y 2 (MTon CO_2e)*	Alcance 3 (MTon CO_2e)*	% cobertura	Intensidad de emisiones (MTon CO_2e/BCOP)	Nivel de calidad de los datos
Seguros comerciales	2024	0,008	0,005	0,003	100,00%	0,00012	5
	2023	0,03	0,01	0,02	98,12%	0,00006	5
Seguros vehículos personas	2024	0,004	0,004	0	100,00%	0,00004	3
	2023	0,003	0,003	0	100,00%	0,00004	3
TOTAL EMISIONES 2023	**2023**	**0,03**	**0,01**	**0,02**		**0,00006**	**5**
TOTAL EMISIONES 2024	**2024**	**0,012**	**0,005**	**0,003**		**0,00009**	**4**

1. * MTon CO_2e = Toneladas de emisiones de carbono equivalente

Financiamiento Verde

Con el desarrollo de nuestra Taxonomía Sostenible, y desde las actividades del financiamiento verde buscamos contribuir a alcanzar los objetivos ambientales de los países en los que operamos, movilizando recursos hacia soluciones en materia de mitigación y adaptación al cambio climático; gestión del suelo y del agua; protección, conservación y restauración de la biodiversidad; economía circular, y prevención y control de la contaminación, entre otros frentes.[107]

En aras de la transparencia, y tratándose éste de un informe de transición, a continuación se relacionan los saldos del financiamiento verde a cierre de año bajo los anteriores criterios de elegibilidad sobre los cuales veníamos reportando, así como la variación respecto al año anterior:

Financiamiento verde consolidado (Colombia y Centroamérica) Métricas desde el negocio - Criterios preexistentes

(en COP miles de millones)

Línea	2021	2022	2023	2024
Construcción sostenible	1.051,1	1.486,7	1.663,7	2.313,4
Energías renovables	882,0	1.024,2	641,7	844,8
Eficiencia energética	292,0	216,6	171,4	157,0
Infraestructura sostenible	537,4	557,0	831,9	422,4
Producción limpia	278,9	200,8	279,9	357,6
Ecovehículo	116,7	213,9	257,7	332,9
Hipotecas verdes	119,1	228,6	456,9	1.029,6
Agrosostenibles	0,0	605,2	1.038,0	1.662,9
FINANCIAMIENTO VERDE	**3.277,3**	**4.533,1**	**5.322,6**	**7.120,7**
VAR A/A	**–**	**38,3%**	**17,8%**	**33,3%**

Al cierre de diciembre de 2024, **el financiamiento verde consolidado alcanzó COP 7,1 billones,** creciendo 33,3% con respecto al año anterior. La línea con mayor participación en el financiamiento verde fue la **construcción sostenible,** con un saldo de COP 2,3 billones al cierre de 2024, creciendo 39,1% con respecto a 2023 y representando el 32,5% de la cartera verde consolidada.

La línea agrosostenible presentó el mayor crecimiento alcanzando un saldo de cartera de COP 1,7 billones y un aumento de 60,2% con respecto a 2023, que representa el 23,4% de la cartera verde consolidada; aumentó su participación en más de 4 puntos porcentuales durante el año. Destacamos también la línea de energía renovable, que tuvo un crecimiento significativo de 31,6% con respecto a 2023, alcanzando un saldo de cartera de COP 844 mil millones.

107 Para conocer más sobre la Taxonomía Sostenible, consulte el Anexo 6. de la Política "El Mundo es Nuestra Casa" publicada en *www.sostenibilidad.davivienda.com*, con el detalle de los criterios verdes, sociales o sostenibles.



Colombia representó el 80% de la cartera verde con aproximadamente COP 5,7 billones y un crecimiento de 21,5% apalancado en un aumento en los saldos de las líneas Hipotecas Verdes[108], Energías Renovables y Construcción Sostenible. Por su parte, Centroamérica equivale al 10% restante con un USD 478,9 mil y un crecimiento del 38,4%, explicado principalmente por el crecimiento significativo de las líneas de Construcción Sostenible, Ecovehículo y VIS.

Con el objetivo de transicionar hacia un reporte bajo la estructura de nuestra Taxonomía Sostenible, realizamos la homologación de los criterios verdes anteriormente presentados, con los siguientes resultados:

108 Aumento de COP 400 mil millones producto de mejoras en la identificación y marcación de créditos hipotecarios y leasing VIS y Mayor a VIS.

Financiamiento verde consolidado (Colombia y Centroamérica) Métricas desde el negocio - Criterios Taxonomía Sostenible

(en COP miles de millones)

Línea	Saldo 2024
Infraestructura y construcción sostenible	3.351,5
Producción sostenible y economía circular	153,7
Gestión sostenible del agua	10,4
Transporte y movilidad sostenible	338,6
TIC para la sostenibilidad	0,0
Energía sostenible	1.673,0
Desarrollo agropecuario sostenible	2.052,3
Conservación y aprovechamiento de la biodiversidad	0,0
Bienestar social e inclusión financiera	0,0
Créditos atados a indicadores de sostenibilidad	0,0
TOTAL	**7.120,7**

En colaboración con equipos comerciales, de crédito, riesgo de crédito, riesgo ambiental y social, entre muchos otros, realizamos un ejercicio riguroso, con alcance para Colombia, de identificación de aquellos clientes y negocios cuya actividad o uso de los recursos desembolsados se alinea con las categorías, subcategorías y actividades que fueron definidas en la Taxonomía Sostenible y que correspondían a criterios que no se tenían contemplados en las líneas verdes preexistentes. Con esto, llegamos al siguiente resultado:

Colombia representó el 80% de la cartera verde con aproximadamente COP 5,7 billones

Financiamiento verde Colombia
Métricas desde el negocio - Criterios Taxonomía Sostenible

(en COP miles de millones)

Categoría	Subcategoría	Saldo 2024 COL	Saldo 2024 CAM	Saldo 2024 Consolidado
Desarrollo agropecuario sostenible	Prácticas agrícolas sostenibles	1.683,2	196,2	1.879,4
	Prácticas pecuarias sostenibles	63,1	109,7	172,9
Energía Sostenible	Eficiencia energética	117,4	0,0	117,4
	Generación y cogeneración	729,9	692,8	1.422,7
	Transmisión y almacenamiento	133,0	0,0	133,0
Gestión sostenible del agua	Gestión de aguas residuales	10,4	0,0	10,4
Infraestructura y construcción sostenible	Construcción certificada	3.206,7	144,8	3.351,5
Producción sostenible y economía circular	Gestión de residuos y economía circular	15,5	137,4	153,0
	Manufactura sostenible	0,7	0,0	0,7
Transporte y movilidad sostenible	Transporte y movilidad de bajas emisiones	222,5	116,1	338,6
SUMA TOTAL		**6.182,4**	**1.397,0**	**7.579,5**

La ampliación de criterios de elegibilidad permitió identificar proyectos y activos con contribución sustancial en la dimensión ambiental. A nivel consolidado, la cartera verde cerró en COP 7,6 billones, alcanzando un crecimiento del 41,9% con respecto al año anterior. Colombia alcanzó los COP 6,2 billones, representando el 81,6% de la cartera verde consolidada y creciendo un 42,7% con respecto al año anterior.

Este aumento en la cartera está dado por la identificación de recursos destinados a la generación, cogeneración, transmisión y almacenamiento de energías renovables enmarcadas en la categoría Energía Sostenible, así como prácticas agrícolas y pecuarias sostenibles dentro de la categoría Desarrollo Agropecuario Sostenible.

Por otra parte, la Cartera de Centroamérica alcanzó los COP 1,4 billones (USD 316,8 mil), representando el 18,4% de la cartera verde consolidada con un crecimiento cercano al 19,8%, apalancado en el crecimiento significativo de las líneas Construcción Sostenible y Energía Renovable.

Adicionalmente, incorporamos en a la cartera los créditos atados a indicadores de sostenibilidad, instrumento bajo el cual se definen compromisos con nuestros clientes en materia ambiental:

Otorgamos nuestro primer crédito atado a indicadores de sostenibilidad.

Créditos atados a indicadores de Sostenibilidad - Taxonomía Sostenible

(Cifras en COP miles de millones)

Categoría	Subcategoría	Saldos 2024
Créditos atados a indicadores de sostenibilidad	Créditos atados a indicadores de sostenibilidad	217,2
SUMA TOTAL		**217,2**



El crecimiento sostenido de nuestra cartera verde nos acerca cada vez más al objetivo de lograr que el 30% de nuestro portafolio sea sostenible en el 2030. A lo largo del año 2025 trabajaremos en la implementación e identificación de clientes y proyectos alineados con la Taxonomía Sostenible con alcance a Centroamérica.

Por medio de la información que nos brindan nuestros clientes en el formulario de solicitud de líneas verdes, cuantificamos los diferentes beneficios ambientales de los proyectos sostenibles que financiamos a través de estas líneas:

Beneficios ambientales de los proyectos de energía renovable

Periodo	Emisiones evitadas (Ton CO_2)	Energía renovable generada (MWh/año)	Capacidad Instalada (MWP)
2024	1.517*	9.852	6,08
ACUMULADO	**889.425**	**105.812**	**51,08**

1. Calculado a partir de la energía renovable generada y del FE para proyectos de energía solar y eólica calculado por la UPME (0.154 Ton CO2e/MWh)
2. Datos aproximados de acuerdo con la información reportada por los clientes.



Bono verde

Movilizamos proyectos con los recursos del Bono Verde, emitido en 2017 por un valor de COP 433 mil millones y con un plazo de diez años adquirido en su totalidad por la IFC. Con corte al 31 de diciembre, financiamos 84 proyectos de construcción sostenible para nuestros clientes de la Banca Constructor, la Banca Hipotecaria y la Corporativa, con presencia principalmente en el sector vivienda, y en destinos relacionados con salud, hotelería, centros comerciales y oficinas que fueron desarrollados principalmente en ciudades como: Bogotá, Ibagué, Cali, Pereira y Barranquilla.

Los proyectos se ubican principalmente en el sector vivienda.

Certificación Edge: 76 proyectos

- 34 Certificación final
- 36 Certificación preliminar
- 6 Assessment

Certificación LEED: 8 proyectos

- 4 Certificación final
- 4 Certificación preliminar



38 proyectos han alcanzado la certificación final, por lo que con los recursos del Bono Verde se han generado los siguientes beneficios ambientales:

Contamos con una metodología para recolectar información de los beneficios ambientales generados por la financiación de los proyectos.

Emisiones evitadas anualmente (Ton CO_2e)	Cantidad de unidades	Ahorro de energía (promedio)	Ahorro de agua (promedio)	Ahorro energético en materiales
7.332,83*	22654	27,25%	35,25%	52,67%

* Se ajusta el valor para no duplicar valores de proyectos con más de una etapa.



Indicadores de gestión del cambio climático a través de nuestras operaciones: ecoeficiencia

Evaluamos los resultados de la gestión directa de las emisiones de CO2 en nuestras operaciones, a partir del seguimiento de las metas e indicadores asociados a nuestra estrategia **Misión Verde 2030. Con la ecoeficiencia operacional, contribuimos a la reducción, mitigación y compensación de nuestros impactos ambientales**, en especial los asociados con nuestras emisiones de carbono directas e indirectas.



Metas de desempeño ambiental

Trabajamos permanentemente por optimizar nuestro desempeño ambiental. Tras analizar los cambios operativos posteriores a la pandemia, y bajo la metodología de SBTi, actualizamos la línea base de nuestras metas de ecoeficiencia, adoptando 2022 como nueva referencia.

Reconocemos la importancia del establecimiento de objetivos ambiciosos y fundamentados en la ciencia para reducir las emisiones de GEI. Por ello, hemos fijado una reducción absoluta del 42% en emisiones de Alcance 1 y 2 para 2030, en comparación con 2022, en todas nuestras operaciones en Colombia y Centroamérica. El objetivo se ha diseñado conforme a la metodología de SBTi para instituciones financieras, utilizando el Estándar de Contabilidad y Reporte Corporativo del Greenhouse Gas Protocol para definir la línea base.

Aplicamos la metodología de SBTi para establecer nuestras metas de reducción de emisiones.

Para formalizar nuestro compromiso, preparamos la documentación para remitir la meta a la iniciativa de SBTi, a fin de obtener su revisión y aprobación. Confiamos en que se reconocerá la solidez y ambición del planteamiento, reflejo de nuestro genuino compromiso con la acción climática de nuestras operaciones.

Indicador (en términos absolutos)	Meta 2022-2030	*Meta 2024	Resultado 2024
Energía renovable	100%	100%	100%
Emisiones de carbono Alcance 1 y 2	-42%	-5%	-39,9%**

* Los datos que tienen el signo negativo corresponden a reducción, los que están positivos corresponden a aumento

** Aplica para Colombia y Centroamérica.

Comprometidos con los principios de mejora continua, seguiremos trabajando para la reducción de nuestras emisiones y uso eficiente de los recursos energéticos a través de la innovación y la analítica de datos.

Inventario de emisiones de GEI

¡Medir y reducir: Nuestro enfoque en carbono!

Fortalecimos la estimación de nuestro inventario de emisiones. Desde 2022 iniciamos la ampliación de la medición de emisiones del Alcance 3 en Colombia y Centroamérica con base en los estándares del Greenhouse Gas Protocol. En el último año, incluímos el estándar de Contabilidad y Presentación de Informes Corporativos y de la Cadena de Valor Corporativa para los Alcances 1, 2 y 3 (Categoría 1-14).

***42% meta de reducción absoluta** en emisiones de Alcance 1 y 2 para 2030*



Cuantificamos las emisiones para las siguientes categorías de alcance 3 aplicables:



Categorías no aplicables

8. Activos arrendados aguas arriba
El consumo de combustible y energía de los activos arrendados se tuvo en cuenta en los límites organizacionales del Banco en los Alcances 1 y 2.

10. Procesamiento de productos vendidos
Dado que no desarrollamos productos que requieran procesamiento, transformación o inclusión en otro producto antes de su uso, esta categoría no se aplica al modelo de negocio.

14. Franquicias
Dado que no tenemos un modelo de operación a través de franquicias, esta categoría no aplica.

Emisiones de Gases Efecto Invernadero Consolidadas Colombia Y Centroamérica (Ton CO_2e)

Alcance	Fuentes de emisión	Centroamérica	Colombia	Consolidado
		TOTAL	TOTAL	TOTAL
1	Fuentes Fijas Combustibles	341,9	46	388
	Fuentes Móviles Combustibles	262,5	0	263
	Fuentes Fijas Refrigerantes	974,9	355	1.330
	Fuentes Fijas Extintores	2,3	270,0	272
	SUBTOTAL	**1.581,7**	**671,0**	**2.253**
2	Energía Adquirida Location Based	4.209,1	4.689,0	8.898
	Energía Adquirida Market Based	0,0	95	95
	SUBTOTAL	**4.209,1**	**4.784,0**	**8.993**

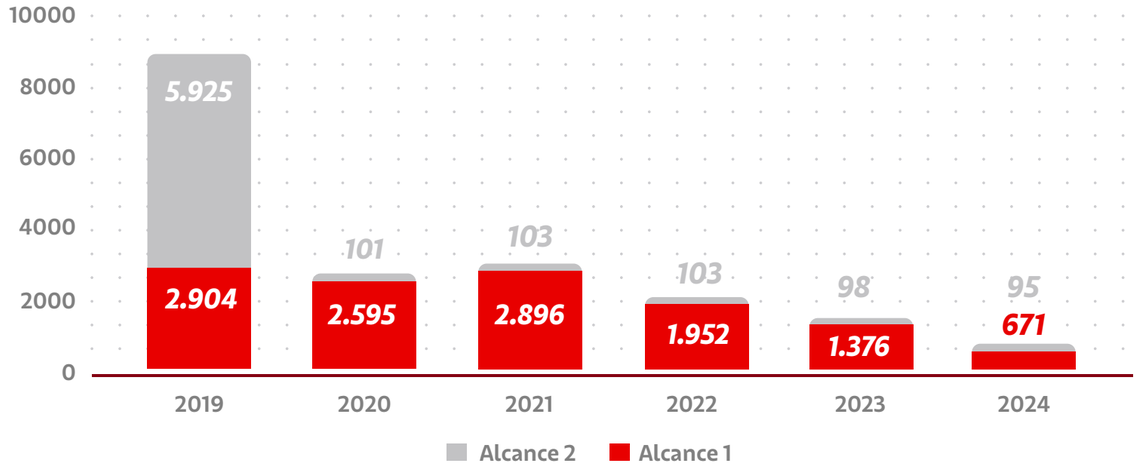
Alcance	Fuentes de emisión	Centroamérica	Colombia	Consolidado
		TOTAL	TOTAL	TOTAL
3	1 - Bienes o servicios comprados	17.766,0	34.696,00	52.462
	2 - Bienes de capital	529,7	5.061,00	5.591
	3 - Combustible y energía	17,0	5,00	22
	4 - Transporte y distribución aguas arriba	283,8	1.112,00	1.396
	5 - Residuos	181,6	0,19	182
	6 - Viajes de negocios	195,1	468,00	663
	7 - Desplazamiento de empleados	3.358,4	6.135,00	9.493
	9 - Transporte aguas abajo	7.207,2	21.707,00	28.914
	11 - Uso de productos vendidos	310,3	7.653,00	7.963
	12 - Tratamiento al final de la vida de productos vendidos	0,9	8,00000	9
	13 - Activos arrendados aguas abajo	0,0	91,00	91
	SUBTOTAL	**29.850,2**	**76.936,19**	**106.786,35**
TOTAL EMISIONES DE CARBONO		**35.640,9**	**82.391,19**	**118.032,13**



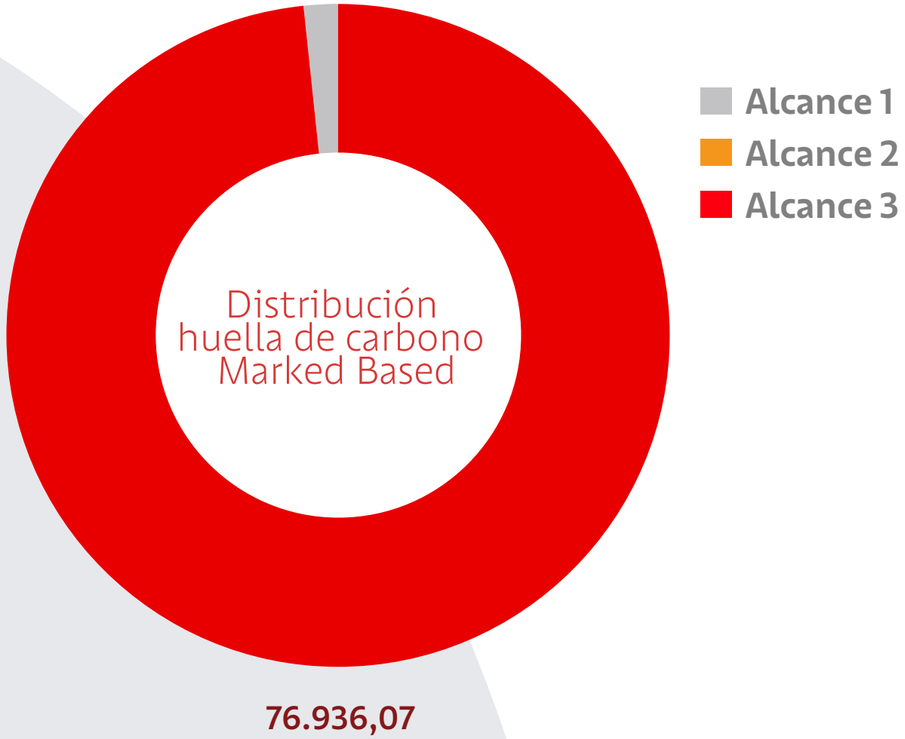


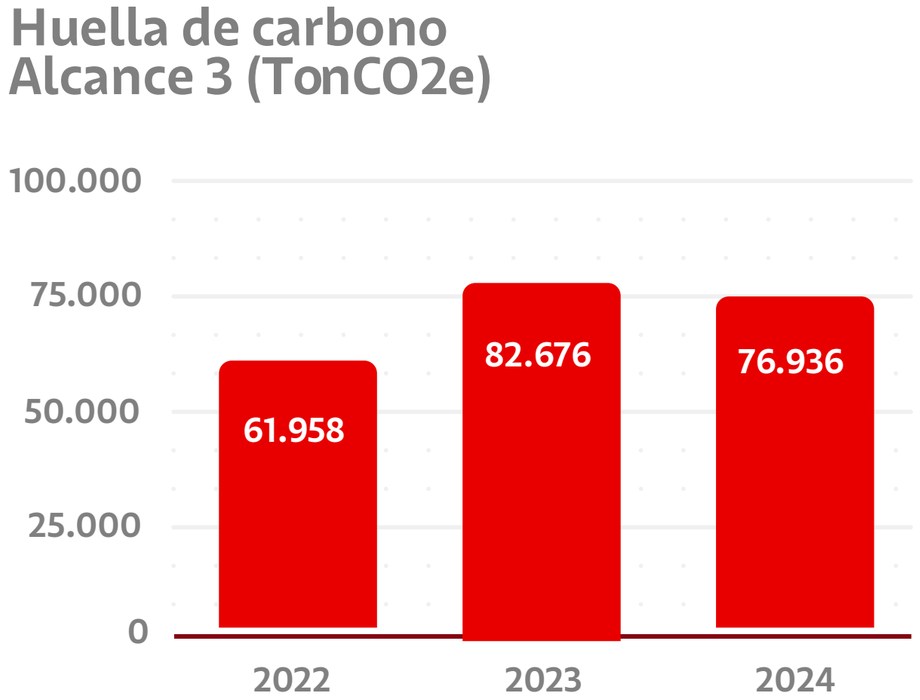
Desarrollamos estrategias de reducción y compensación de nuestras emisiones, logrando reducir 62% en el alcance 1 y 2 de nuestra operación en Colombia, comparado con el año base de 2022, lo cual es equivalente a dejar de emitir 1.288,40 Toneladas de CO_2e.

Huella de carbono
Market based (TonCO2e)



Por tercer año, gracias al seguimiento y medición del inventario de emisiones de carbono, renovamos nuestra certificación de **inventario de gases de efecto invernadero** del Icontec, bajo el estándares del Greenhouse Gas Protocol. y la certificación de **carbono neutralidad.** Para 2025 continuamos con la aplicación de estrategias de descarbonización alineadas con SBTi.





Emisiones de Gases Efecto Invernadero Colombia (Ton CO_2e) / Año		2022	2023	2024	Δ 2024 / 2022
Alcance 1	Emisiones directas	1.952	1.376	671	-66%
Alcance 2	Location based	3.060	4.722	4.689	53%
	Market based	103	98	95	-8%
Alcance 1 + 2	Location based	5.012	6.098	5.360	7%
	Market based	2.055	1.473	766	-63%
Alcance 3	Otras emisiones indirectas	61.958	82.676	76.936	24%
TOTAL EMISIONES DE CARBONO	**Location based**	**66.970**	**88.774**	**82.296**	**23%**
	Market based	**64.014**	**84.150**	**77.702**	**21%**
TOTAL EMISIONES DE CARBONO FTE	**Location based**	**6,6**	**8,7**	**8,4**	**27%**
	Market based	**6,3**	**8,2**	**7,9**	**26%**
TOTAL EMISIONES DE CARBONO m2	**Location based**	**0,24**	**0,32**	**0,30**	**28%**
	Market based	**0,23**	**0,30**	**0,29**	**26%**

1. Se ajustan cifras del location based y market based desde el 2019, debido a revisiones internas con nuestro aliado de gestión especializada de servicios públicos.
2. A partir del 2022 se amplía la cuantificación de las emisiones indirectas.

El resultado demuestra un incremento del 23% en las emisiones totales de GEI (15.326 Tn CO2eq) con respecto al año base. Este aumento se debe principalmente a la ampliación en la cuantificación del alcance 3, lo que incluye una mayor cobertura de fuentes indirectas de emisión, así como a los cambios en los factores de emisión utilizados en el cálculo.

Alcance	Fuentes de emisión	Emisiones de Gases Efecto Invernadero Colombia (Ton CO2e)					
		CO2	CH4	N2O	Compuestos Fluorados	Emisiones biogénicas	Total
1	Fuentes fijas Combustibles	45,4	0,2	0,1	0	0,03	46
	Fuentes Fijas Refrigerantes	0	0	0	355	0	355
	Fuentes fijas extintores	2,5	0	0	268	0	270
	SUBTOTAL	**48**	**0,2**	**0,1**	**623**	**0**	**671**
2	Energía Adquirida Location based	4.689	0	0	0	0	4.689
	Energía Adquirida Market based	95	0	0	0	0	95
	SUBTOTAL	**4.784,3**	**0**	**0**	**0**	**0**	**4.784**

Alcance	Fuentes de emisión	Emisiones de Gases Efecto Invernadero Colombia (Ton CO2e)					
		CO2	CH4	N2O	Compuestos Fluorados	Emisiones biogénicas	Total
3	1 - Bienes o servicios comprados	34.696,4	0	0	0	0	34.696
	2 - Bienes de capital	5.061,2	0	0	0	0	5.061
	3 - Combustible y energía	4,6	0	0	0	0	5
	4 - Transporte y distribución aguas arriba	1.111,2	0,09	0,97	0	0,09	1.112
	5 - Residuos	0,2	0	0	0	0	0,19
	6 - Viajes de negocios	467,3	0,2	0,7	0	0,04	468
	7 - Desplazamiento de empleados	6.135,1	0	0	0	0	6.135
	9 - Transporte aguas abajo	21.706,8	0	0	0	0	21.707
	11 - Uso de productos vendidos	7.652,6	0	0	0	0	7.653
	12 - Tratamiento al final de la vida de productos vendidos	7,9	0	0	0	0	8
	13 - Activos arrendados aguas abajo	91	0	0	0	0	91
	SUBTOTAL	**76.934,0**	**0,3**	**1,7**	**0**	**0,13**	**76.936**
TOTAL EMISIONES DE CARBONO		**81.766,1**	**0,5**	**1,8**	**622,8**	**0,16**	**82.391**

¡Nuestro compromiso con la reducción de emisiones ***no tiene fronteras!***

En los últimos años, hemos replicado nuestras buenas prácticas ambientales en cada uno de los países donde operamos, buscando su transversalidad. Esto nos impulsa a ser un Banco multilatino que deja una huella ambiental positiva, y en el que juntos aportamos a lograr el cambio urgente que el planeta necesita.





Costa Rica

Avanzamos con resultados destacados. En el consumo de energía, el indicador MWh/FTE disminuyó un 3% respecto al año 2022, gracias a una inversión de más de USD240 mil destinados para sustitución de aires acondicionados en diez sucursales y un edificio administrativo, reduciendo así el consumo eléctrico y protegiendo la capa de ozono.

En los Alcances 1 y 2 de nuestra operación, se evidenció un aumento derivado de algunas fugas de refrigerantes y a la obtención de consumos de energía eléctrica que no se tenían disponible en años anteriores. De esta manera, fortalecemos la precisión de los reportes, que refleja nuestro compromiso con una operación más transparente, eficiente y sostenible.



El Salvador

Completamos la sustitución de cuatro elevadores en el Edificio Centro Financiero, los cuales consumen un 30% menos energía que los anteriores.

Adicionalmente, instalamos cuatro nuevas plantas fotovoltaicas, incluyendo una en la sede principal, lo que elevó la generación anual estimada de 950 MWh con un total de nueve plantas, gracias a una inversión de más de USD 747 mil.



Honduras

Evidenciamos un incremento en las emisiones de GEI del Alcance 1, resultado de un mayor uso de generadores de energía en nuestras agencias y edificios corporativos durante los desafíos energéticos experimentados en el segundo y tercer trimestre de 2024. No obstante, esta situación se vio parcialmente compensada por la disminución en el consumo de refrigerantes por la renovación de equipos de aire acondicionado. En cuanto al Alcance 2, logramos una reducción al solicitar facturación detallada en KWh a nuestro proveedor y al modernizar las luminarias de nuestras instalaciones.



Panamá

Identificamos que las emisiones del Alcance 1 experimentaron una ligera disminución del 0,53% en comparación con 2023. Por otro lado, las emisiones del Alcance 2 aumentaron un 6,6% debido principalmente al incremento en la tarifa eléctrica, que también impactó la adopción de mayor tecnología en algunas de nuestras agencias. Por su parte, el Alcance 3 registró un aumento del 0,93% respecto a 2023, atribuido al incremento en el número de categorías medidas.

Emisiones de Gases Efecto Invernadero Centroamérica (Ton CO_2e) / Año		2023					2024				
		Costa Rica	El Salvador	Honduras	Panamá	TOTAL	Costa Rica	El Salvador	Honduras	Panamá	TOTAL
Alcance 1	Emisiones directas	265	1.321	368	125	**2.079**	390	590	477	124	**1.581**
Alcance 2	Location based	247	2.007	1.811	210	**4.275**	238	1.896	1.851	224	**4.209**
	Market based	0	0	0	0	**0**	0	0	0	0	**0**
Alcance 1 + 2	Location based	512	3.328	2.179	335	**6.354**	628	2.486	2.329	348	**5.790**
	Market based	265	1.321	368	125	**2.079**	390	590	477	124	**1.581**
Alcance 3	Otras emisiones indirectas	10.586	8.512	5.404	1.088	**25.590**	11.222	10.161	7.369	1.098	**29.850**
TOTAL EMISIONES DE CARBONO	Location based	11.099	11.839	7.584	1.423	**31.944**	11.849	12.647	9.698	1.446	**35.640**
	Market based	10.851	9.833	5.773	1.213	**27.669**	11.612	10.751	7.846	1.222	**31.431**
TOTAL EMISIONES DE CARBONO FTE	Location based	10,6	6,7	6,1	7,0	**30,4**	11,4	7,2	7,7	6,3	**32,5**
	Market based	10,4	5,6	4,6	5,9	**26,5**	11,1	6,1	6,2	5,3	**28,8**

Emisiones de Gases Efecto Invernadero Centroamérica (Ton CO_2e) / Año		2023					2024				
		Costa Rica	El Salvador	Honduras	Panamá	TOTAL	Costa Rica	El Salvador	Honduras	Panamá	TOTAL
TOTAL EMISIONES DE CARBONO m2	**Location based**	0,65	0,42	0,19	0,31	**1,56**	0,73	0,45	0,24	0,31	**1,71**
	Market based	0,64	0,35	0,141	0,26	**1,39**	0,71	0,38	0,19	0,26	**1,54**

Alcance	Emisiones de Gases Efecto Invernadero Centroamérica (Ton CO2e)	2024				TOTAL
		Costa Rica	El Salvador	Honduras	Panamá	
Alcance 1	CO_2	52	138	286	121	598
	CH_4	0	0,3	0,9	0,2	1,6
	N_2O	1,0	1,9	1,9	2,6	7,4
	Compuestos Fluorados	337	450	188	0	975
	SUBTOTAL	**390**	**590**	**477**	**124**	**1.582**

Alcance	Emisiones de Gases Efecto Invernadero Centroamérica (Ton CO2e)	2024				TOTAL
		Costa Rica	El Salvador	Honduras	Panamá	
Alcance 2	CO_2	238	1.896	1.851	224	4.209
	CH_4	0	0	0	0	0
	N2O	0	0	0	0	0
	Compuestos Fluorados	0	0	0	0	0
	SUBTOTAL	**238**	**1.896**	**1.851**	**224**	**4.209**
Alcance 3	CO_2	11.222	10.161	7.369	1.098	29.850
	CH_4	0,00	0,00	0	0	0,00
	N_2O	0,00	0,00	0	0	0,00
	Compuestos Fluorados	0,00	0,00	0	0	0,00
	SUBTOTAL	**11.222**	**10.161**	**7.369**	**1.098**	**29.850**
TOTAL EMISIONES DE CARBONO		**11.850**	**12.647**	**9.698**	**1.446**	**35.641**

Compensaciones ambientales

Compensamos el 100% de nuestras emisiones directas de gases de efecto invernadero de Alcances 1 y 2 con la adquisición de créditos de carbono y certificados de energía renovable. Para ello, participamos en diversos proyectos que promueven la reforestación y la generación de energía eléctrica renovable. Entre estos proyectos se destacan:

- **Proyecto REDD+ PAZcifico:** Ubicado al norte del departamento de Nariño y en el occidente del Cauca, municipios de Magüí y Santa Bárbara en Colombia. Abarca 288 mil hectáreas, de las cuales 274 mil hectáreas (el 95%) son de bosque estable a lo largo del tiempo.

- **Parque Eólico Ventus:** Ubicado en Matapán, El Salvador, genera energía eólica mediante la instalación de 15 aerogeneradores. Este proyecto suministra energía renovable a la red eléctrica equivalente a la demanda de 80 mil hogares, disminuyendo la dependencia de recursos no renovables y de las emisiones del sector energético. Además desempeña un papel crucial en la transición a una economía baja en carbono en El Salvador.

Con el objetivo de aportar a la conservación de la biodiversidad, realizamos la actividad "Siembra con Sentido" en alianza con la Fundación Bolívar Davivienda (FBD), donde impactamos positivamente cuatro ecosistemas en los departamentos de Cundinamarca, Boyacá, Antioquia y el Eje Cafetero. Sembramos más de 1.200 árboles con la participación de 1.916 colaboradores y familiares en Colombia y filiales internacionales.

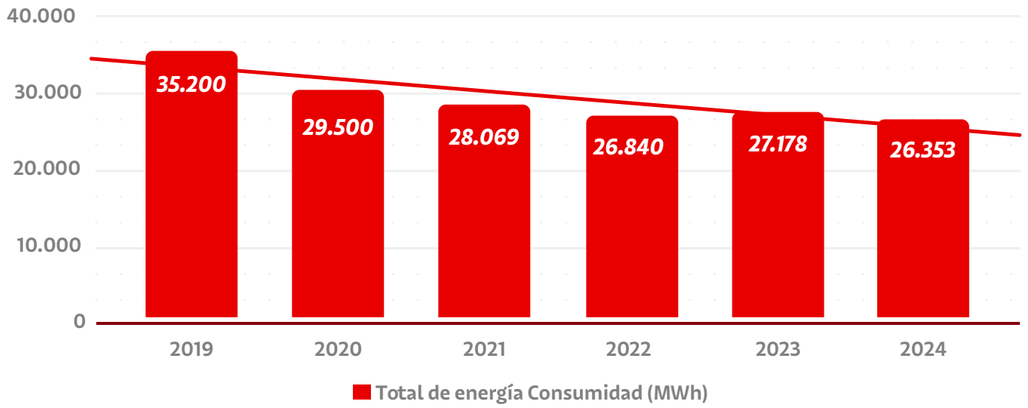
Como parte de nuestros esfuerzos integrales, desarrollamos diversas iniciativas para reducir nuestras emisiones de CO_2. Una de ellas, Davivienda en Bici, un programa de movilidad sostenible que pone a disposición de nuestra gente 250 bicicletas eléctricas de última generación. Este programa no solo promueve un estilo de vida saludable y activo sino que también ha logrado una reducción de 359 Ton CO_2, lo que equivale a la conservación de 15.800 árboles. De esta manera, contribuimos activamente en la mejora de la calidad del aire y en reducir la congestión vehicular, impulsando la movilidad limpia en 11 ciudades de Colombia.



Eficiencia energética

¡Comprometidos con la eficiencia energética y el consumo responsable!

En el 2024, se logró una reducción del 3% con relación al 2023 y del 1,8% con relación al año base 2022, disminuyendo 814,55 MWh y 476,49 MWh respectivamente.



La reducción lograda es resultado del esfuerzo conjunto bajo el estándar ISO 50001:2018, con el que desarrollamos acciones como: más de 4.300 bots para análisis y auditoría de 23.800 facturas, monitoreo de consumos para detectar anomalías, optimización de equipos electromecánicos y ajuste del consumo energético a los horarios operativos.

Invertimos COP 4.997 millones en 132 aires acondicionados eficientes y más de COP 97 millones en la instalación de cajas protectoras para evitar la manipulación de los termostatos en 385 oficinas. Con esto, protegemos la capa de ozono y reducimos el consumo eléctrico con nuestro modelo híbrido de trabajo.

Indicador	2022	2023	2024	Δ 2024 / 2023
*Energía Comprada de la red (MWh)	26.526	26.882	26.072	-3,0%
Energía limpia generada para autoconsumo (MWh)	194,6	216,4	215,6	-0,4%
**Energía de fuentes no renovables (MWh)	119	80	76	-5,1%
Energía de fuentes renovables (MWh)	0	0	0	0,0%
TOTAL DE ENERGÍA CONSUMIDA (MWh)	**26.840**	**27.178**	**26.363**	**-3,0%**
Energía con certificados de energía renovable (MWh)	26.399	26.761	25.955	No aplica
Total Energía Limpia / Renovable consumida (MWh)	26.593	26.978	26.170	No aplica
MWh/FTE	2,64	2,66	2,69	1,1%
MWh/m2	0,095	0,098	0,097	-0,8%

Contamos con el Sello de Energía Renovable de Icontec en nuestras operaciones de Colombia y Centroamérica.

Para el año 2025 continuaremos con el proyecto de Integración del sistema BMS (Building Manager System), con la capacidad de atender alertas tempranas en consumo y sobre las fallas eléctricas, garantizando la continuidad de la operación y el confort de nuestra gente y clientes.

* Se ajustan cifras de consumo de energía del 2022 debido a procesos de auditoría externa y por proyección de datos en el informe anterior. Para las cifras del 2024 se cuenta con un 10,7% de proyección de datos, ya que al momento de generar el informe no se cuenta con la totalidad de consumos (Noviembre y Diciembre) debido a la diferencia en los periodos de facturas de los prestadores de energía.

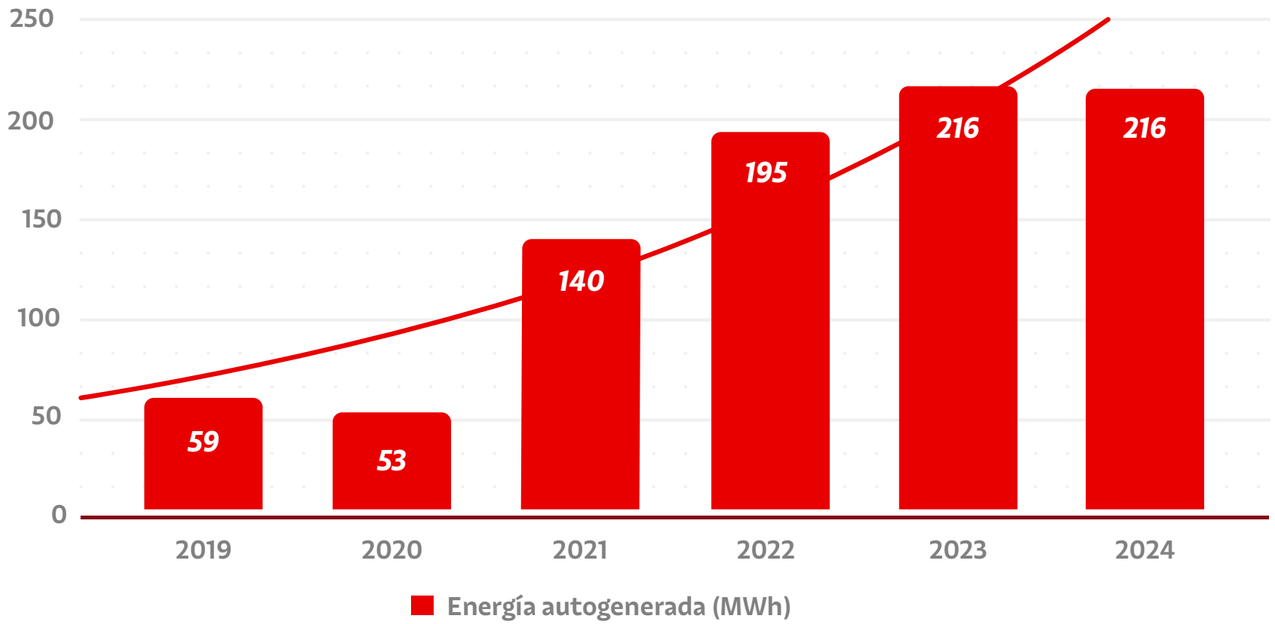
** Se incluyen los valores de energía generados por las plantas eléctricas.

*** Los valores de energía limpia generada para autoconsumo cuentan con una proyección del 13% debido a que por cambios en la red de comunicación no se contaba con algunos valores de octubre a diciembre.

Indicador Centroamérica	2023					2024					Δ 2024 / 2023
	Costa Rica	El Salvador	Honduras	Panamá	TOTAL	Costa Rica	El Salvador	Honduras	Panamá	TOTAL	
Energía Comprada de la red (MWh)	2.814	6.536	4.920	696	**14.966**	2.707	6.175	5.059	742	**14.682,059**	**-2%**
Energía limpia generada para autoconsumo (MWh)	0	309	0	0	**309**	0	488	0	0	**488,051**	**58%**
Energía de fuentes no renovables (MWh)	9	21	186	2	**218**	9	19	322	1	**349,421**	**60%**
Energía de fuentes renovables (MWh)	0	0	0	0	**0**	0	0	0	0	**0,000**	**0%**
Total de energía Consumida (MWh)	2.823	6.866	5.106	698	**15.493**	2.715	6.682	5.380	742	**15.519,531**	**0,17%**
MWh/FTE	2,7	3,9	4,1	3,42	**14**	2,6	3,8	4,3	3,2	**13,900**	**-1%**
MWh/m2	0,2	0,2	0,1	0,001	**0,534**	0,2	0,2	0,1	0,001	**0,534**	**0,1%**

Energías renovables

¡La energía sostenible es uno de los pilares para construir un mundo mejor!



Logramos un aumento del 10,8% en la generación de energía solar en comparación con 2022, gracias a 16 sistemas de paneles solares instalados en nuestras sedes administrativas y oficinas a nivel nacional. Este crecimiento refleja nuestro compromiso con la transición hacia fuentes de energía más limpias y sostenibles.

El 99% de la energía eléctrica utilizada en nuestras operaciones estuvo respaldada por Certificados de Energía Renovable (C-FER), lo que nos permitió certificarnos, por tercera vez, el sello de energía renovable del Icontec para el análisis del año 2023.

Glosario

- **Alianza financiera de Glasgow para Net Zero (GAFNZ):** Coalición global de instituciones financieras líderes comprometidas con acelerar la descarbonización de la economía para lograr el objetivo del Acuerdo de París de limitar el aumento de la temperatura global a 1,5°C con respecto a los niveles preindustriales, para lo que se requiere una transición económica completa. (Más información: clic aquí) GFANZ

- **Asociación para la Contabilización de las Emisiones de Carbono en las Finanzas (PCAF):** Asociación global de instituciones financieras que trabajan unidas para desarrollar e implementar un enfoque armonizado que les permita evaluar y divulgar las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) asociadas a sus préstamos, inversiones y seguros. (Más información: clic aquí) PCAF

- **Cambio climático:** Hace referencia a los cambios a largo plazo de temperaturas y patrones climáticos. Estos cambios pueden ser naturales pero, a partir del siglo XIX, las actividades humanas son el mayor motor del cambio climático debido, principalmente, a la quema de combustibles fósiles como el petróleo, el gas y el carbón, que producen gases que atrapan el calor. (Más información: clic aquí) Naciones Unidas.

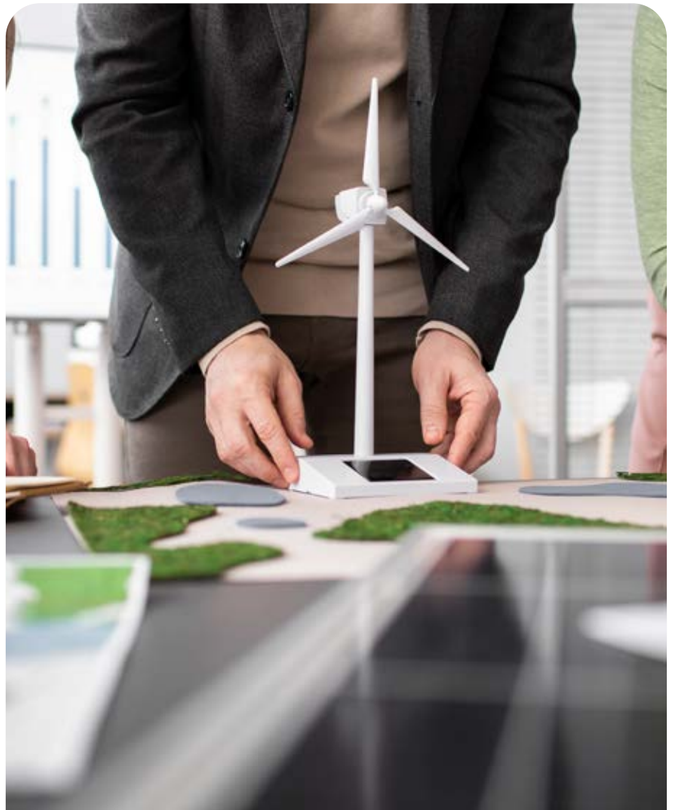
- **Carbon Disclosure Project (CDP):** Organización sin ánimo de lucro que administra el sistema de divulgación global para inversores, empresas, ciudades, estados y regiones con el objetivo de gestionar sus impactos ambientales. (Más información: clic aquí) CDP

- **Descarbonización:** Reducción de la proporción de carbono en el consumo de energía a escala global. (Más información: clic aquí) Robeco

- **Ideam:** Instituto de Hidrología, Meteorología y Estudios Ambientales de Colombia. (Más información: clic aquí) IDEAM

- **Iniciativa de objetivos basados en ciencia (SBTi):** Asociación entre CDP, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, el Instituto de Recursos Mundiales (WRI) y el Fondo Mundial para la Naturaleza (WWF), que impulsa una acción climática ambiciosa en el sector privado al permitir a las organizaciones establecer objetivos de reducción de emisiones con base científica. (Más información: clic aquí) SBTi

- **Net Zero Banking Alliance (NZBA):** Grupo de bancos globales líderes comprometidos a financiar acciones climáticas ambiciosas para hacer realidad la transición de la economía hacia emisiones netas cero de gases de efecto invernadero en 2050. (Más información: clic aquí) NZBA



- **Principios de Banca Responsable (PRB):** Marco único para garantizar que la estrategia y la práctica de los bancos signatarios estén alineadas con la visión que la sociedad ha establecido para su futuro en los Objetivos de Desarrollo Sostenible y el Acuerdo Climático de París. (Más información: clic aquí) PRB

- **Principios de Inversión Responsable (PRI):** Proporcionan un marco voluntario para que todos los inversores pueden incorporar asuntos ASG en sus prácticas de toma de decisiones y propiedad, y así poder alinear mejor sus objetivos con los de la sociedad en general. (Más información: clic aquí) PRI

- **Resiliencia climática:** Habilidad de sistemas socio-ecológicos de absorber y recuperarse de perturbaciones y estreses climáticos, adaptándose y transformando sus estructuras y medios de vida de cara a los cambios a largo plazo y la incertidumbre. (Más información: clic aquí) Valoración y seguimiento de la resiliencia climática

- **Riesgo físico:** Riesgos que resultan de los impactos directos e indirectos de un clima cambiante y de la transformación de los patrones meteorológicos y climatológicos. Los riesgos físicos son considerados agudos, cuando son provocados por un desastre en específico o por el aumento en los fenómenos meteorológicos extremos o de inicio rápido como avenidas torrenciales, deslizamientos, ciclones, inundaciones y olas de calor; o crónico, cuando obedecen a cambios a largo plazo en los patrones climáticos, como cambios en los regímenes de precipitación y variabilidad extrema en los patrones climáticos, aumento de la temperatura media de la región y aumento de los niveles del mar [Fuente: TCFD].

- **Riesgos de transición:** Riesgos que resultan de la transición a una economía baja en emisiones de carbono, que puede generar cambios políticos, tecnológicos y en el mercado para abordar las medidas de mitigación y adaptación relacionadas con el cambio climático. Dependiendo de la naturaleza, la velocidad y el enfoque de estos cambios, los riesgos de transición pueden suponer riesgos de diferentes niveles para las organizaciones. Dentro de los riesgos de transición, TCFD define los siguientes:

  - **Riesgos políticos y jurídicos:** Medidas políticas que intentan limitar las acciones que contribuyen a los efectos adversos del cambio climático o que buscan promocionar la adaptación al cambio climático. Algunos ejemplos incluyen la implementación de mecanismos de tarificación del carbono para reducir las emisiones de GEI, el cambio del uso de energía por fuentes de baja emisión, la adopción de soluciones de eficiencia energética, las medidas de eficiencia del agua o la promoción de prácticas más sostenibles del uso del suelo.

  - **Riesgo tecnológico:** Las mejoras o innovaciones tecnológicas que apoyan la transición a una economía de bajas emisiones de carbono pueden tener un impacto sobre las organizaciones. Por ejemplo, el desarrollo y el uso de las tecnologías emergentes como las energías renovables, el almacenamiento de baterías, la eficiencia energética y la captura y almacenamiento de carbono afectarán la competitividad de ciertas organizaciones, sus costos de producción y distribución y la demanda de sus productos y servicios.

  - **Riesgo de mercado:** Los mercados se pueden ver afectados por el cambio climático por cuenta de cambios en la oferta y la demanda de ciertas materias primas, productos y servicios, por modificaciones en el comportamiento de clientes e inversionistas o incertidumbre en las señales del mercado.

  - **Riesgo reputacional:** El cambio climático ha sido reconocido como una fuente potencial de

riesgo reputacional vinculado a las percepciones cambiantes de los clientes o de la comunidad acerca de la contribución de una organización a la transición hacia una economía con bajas emisiones de carbono [Fuente: TCFD].

- **Task Force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD):** Organización que desarrolla recomendaciones para divulgaciones más efectivas relacionadas con el clima, que podrían promover decisiones de suscripción de seguros, crédito e inversión más informadas y, a su vez, permitir que las partes interesadas comprendan mejor las concentraciones de activos relacionados con el carbono en el sector financiero. (Más información: clic aquí) TCFD

- **Unep-FI:** Iniciativa de financiamiento del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente que reúne una gran red de bancos, aseguradoras e inversores que catalizan colectivamente acciones en todo el sistema financiero para lograr economías globales sostenibles. (Más información: clic aquí) Unep-FI



Anexo 2. Declaración de progreso para los signatarios de los principios de banca responsable (PRB)

En el segundo semestre de 2023, nos adherimos a los Principios de Banca Responsable (PRB) de la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (Unep FI). Con esta adhesión, desde la Casita Roja reafirmamos nuestro compromiso en Colombia y Centroamérica para impulsar la consolidación de un sistema financiero sostenible, alineado con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y el Acuerdo de París sobre cambio climático.

Nuestros avances en el cumplimiento de los seis principios de banca responsable son los siguientes:

Principio 1

Alineación

Alinearemos nuestra estrategia sostenible para que sea consistente y contribuya a las necesidades y los objetivos de la sociedad, tal y como se expresan en los Objetivos de Desarrollo Sostenible, el Acuerdo de París sobre el clima y la regulación local pertinente.

Modelo de negocio

Tenemos presencia regional en seis países (Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras, Panamá y EEUU). Con más de 52 años de experiencia en el mercado colombiano, ofrecemos una amplia gama de servicios financieros y no financieros a individuos, pymes y clientes corporativos. Actualmente, atendemos a más de 24,9 millones de clientes a través de una red de 658 sucursales y más de 2.811 cajeros automáticos.

Links y referencias

- *Sitio Relación con inversionistas*

Alineación de la estrategia

Nuestra estrategia de negocio sostenible integra los aspectos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el análisis y la gestión de oportunidades, así como en la anticipación y la mitigación de riesgos. Reafirmamos nuestro compromiso con el desarrollo sostenible tanto de nuestros negocios como de los países donde operamos. Esta estrategia se materializa en la Política *El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla más Próspera, Incluyente y Verde, desde nuestras bancas,* la cual está alineada con marcos de referencia nacionales e internacionales.

Links y referencias

- Diálogo con nuestros grupos de interés (pág.)
- Nuestra estrategia de negocio es sostenible (pág.)
- Membresías (pág.)
- 2.6 Nuestro compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (pág.)

Principio 2

Impacto y establecimiento de objetivos

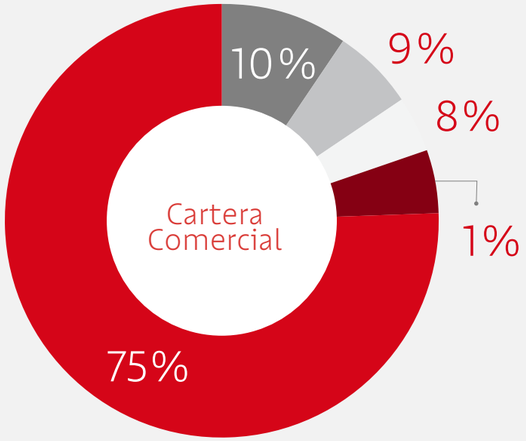
Aumentaremos continuamente nuestros impactos positivos al tiempo que reducimos los negativos y gestionaremos los riesgos para las personas y el medio ambiente derivados de nuestras actividades, productos y servicios. Para ello, fijaremos y publicaremos objetivos donde podamos tener los impactos más significativos

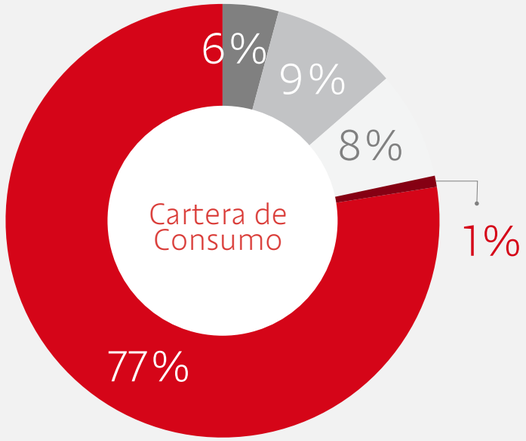
Análisis de impacto:

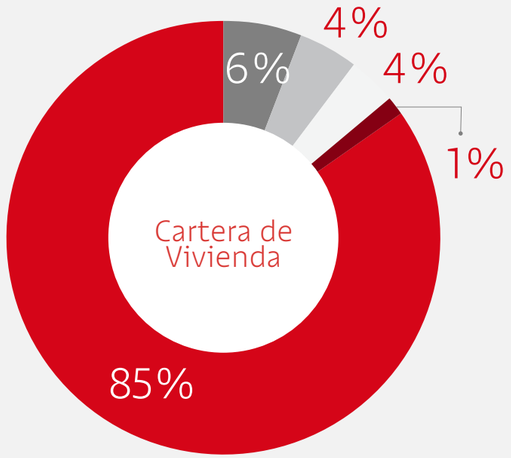
Realizamos un análisis de impacto para evaluar la cartera comercial y de consumo en Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras, Panamá y EEUU, para el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023. Los montos de la cartera analizada se distribuyó por ubicación geográfica, de la siguiente forma:

La implementación de la herramienta de análisis de impacto se basó en la información de desembolsos por país para cada una de las carteras. En el caso de la cartera comercial, fue segmentada por diferentes sectores de la economía y actividades económicas. Por su parte en la cartera de consumo, se consolidó la información de productos de ahorro y productos de crédito por país.

En todos los casos, la mayor composición de la cartera se encuentra ubicada en Colombia al ser la casa matriz, sin embargo, se presentan importantes avances en la colocación de créditos comerciales en Costa Rica y El Salvador; y créditos de consumo en El Salvador y Honduras.







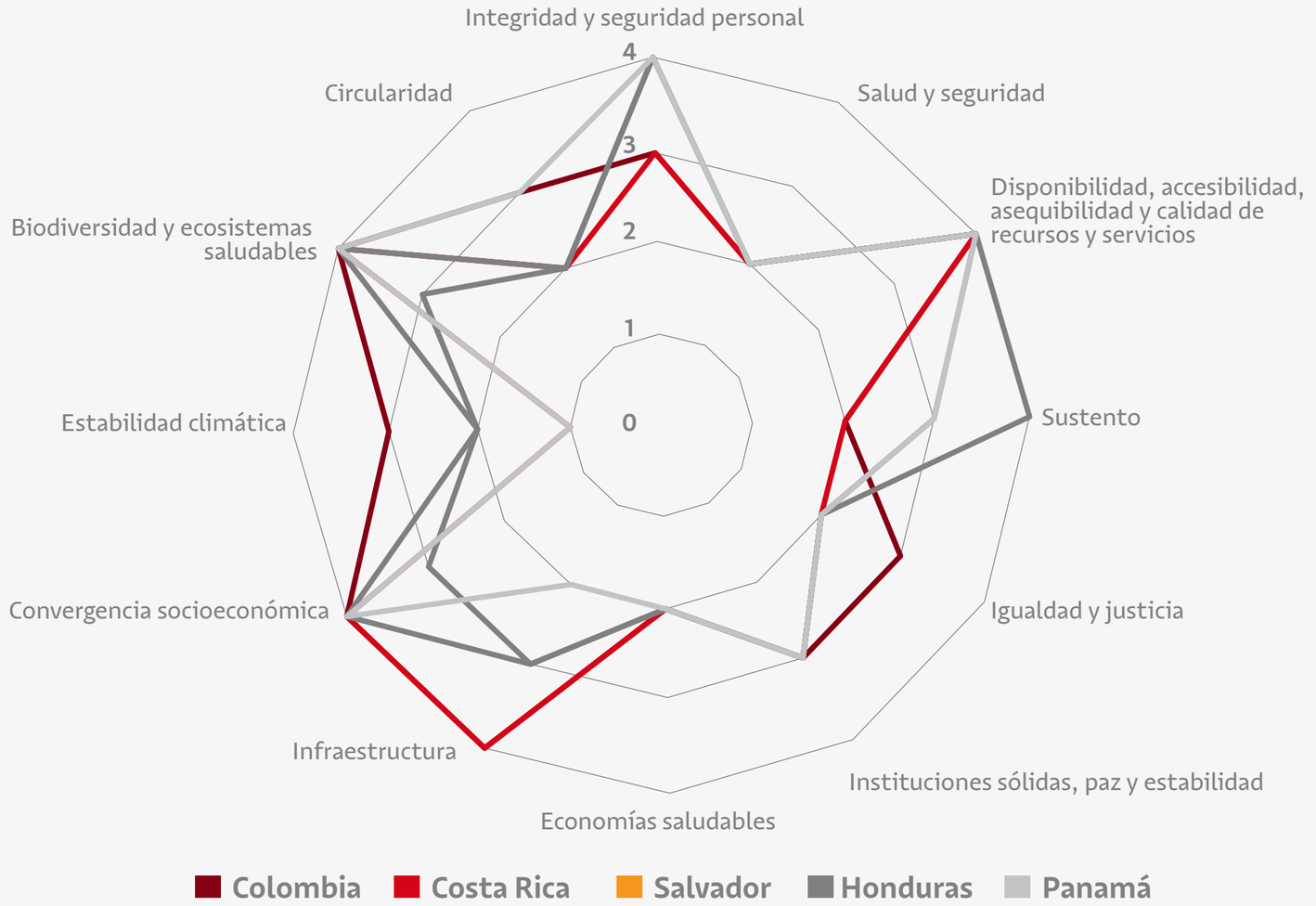
Con esta información implementamos las siguientes herramientas de análisis de impacto de Unep-fi:

1. Módulo de contexto

Se identificaron cuatro áreas de impacto con más relevancia para todos los países. Esto principalmente relacionado con los riesgos climáticos y características geográficas de la región, similitudes económicas y políticas de las poblaciones, lo cual resulta en riesgos y oportunidades comunes.

- Cambio climático
- Disponibilidad y accesibilidad de recursos
- Biodiversidad y salud de los ecosistemas
- Convergencia socioeconómica





2. Banca de negocio: Módulo de identificación

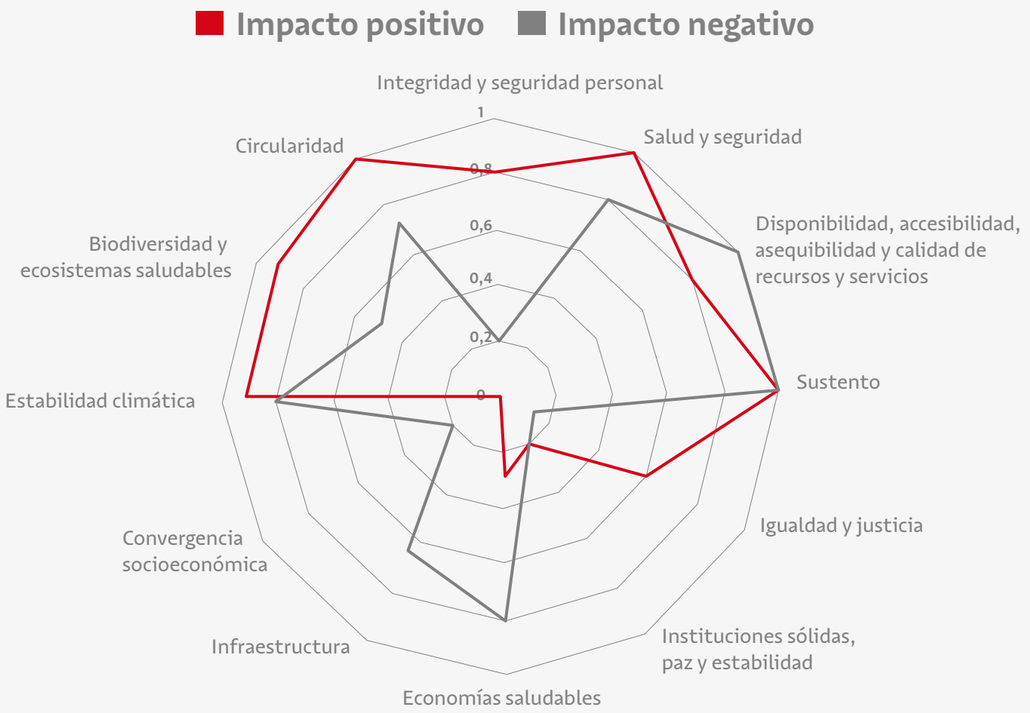
Las áreas con un mayor potencial para generar un impacto positivo fueron: “Accesibilidad y disponibilidad de recursos yla infraestructura. Principalmente por la diversidad de actividades económicas en nuestro portafolio y que aportan a la generación de bienes y servicios, como por la participación del sector constructor y los efectos que tiene en el desarrollo de ciudades sostenibles y en la provisión de vivienda.

Por otro lado, las áreas con mayor riesgo de generar un impacto negativo son la biodiversidad y el cambio climático, demostrando el impacto que puede tener el sector financiero en el medio ambiente. Este análisis de impacto no considera las medidas actuales del banco para mitigar estos efectos, sino que se basa en una evaluación de los sectores económicos financiados y su posible contribución a impactos ambientales, sociales y económicos.

Entre los sectores con mayor potencial de generar efectos negativos están la construcción, la producción de energía, gas y vapor, el sector automotriz, y el sector agropecuario.

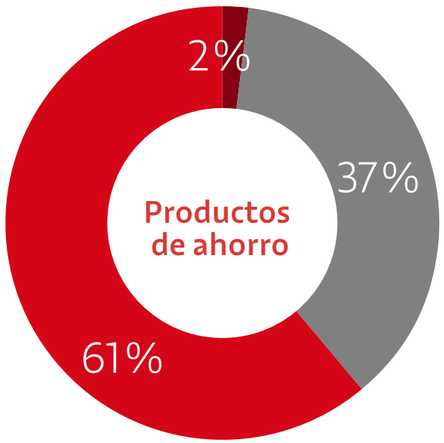
Análisis de impacto Cartera Comercial

- **22% Construcción**
- **14% Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado**
- **10% Comercio y reparación de vehiculos, automotores y motocicletas**
- **10% Agricultura, silvicultura y pesca**
- **9% Manufactura**
- **6% Actividades inmobiliarias**

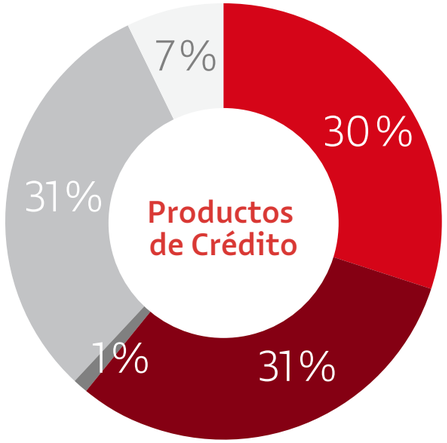


Banca de consumo: Módulo de identificación

Se identifican dos áreas de impacto particularmente relevantes: la accesibilidad y disponibilidad de recursos y servicios, con énfasis en el acceso a servicios financieros, y la convergencia socioeconómica, que se refiere a cómo los servicios financieros permiten a las personas realizar planes, inversiones y proyectos a largo plazo.

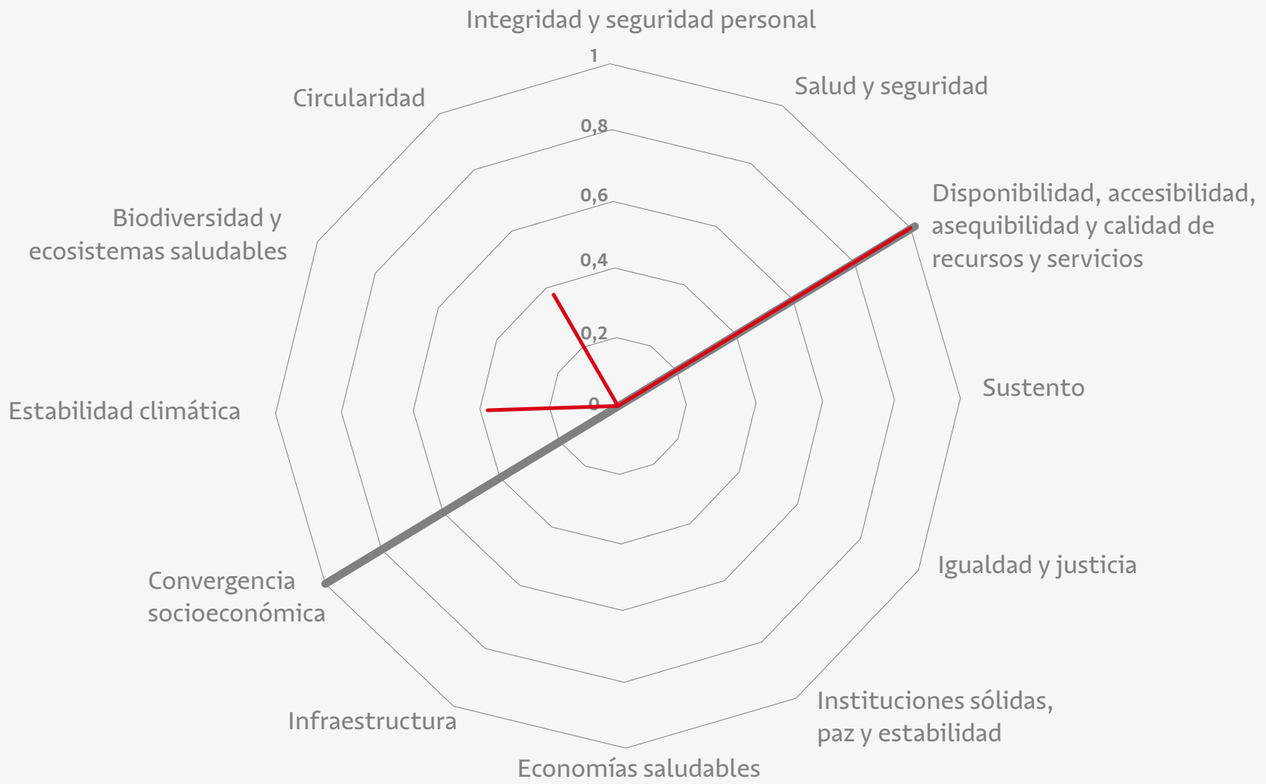


- Certificado de depositos
- Cuentas de ahorros
- Cuentas corrientes



- Tarjetas de crédito
- Créditos de consumo
- Otros
- Créditos hipotecarios
- Créditos vehiculares

Análisis de impacto Cartera de Consumo



- Impacto positivo
- Impacto negativo

Objetivos y planes de implementación

A partir de los resultados del análisis sobre los impactos potenciales de la cartera, y en alineación con las prioridades globales de Unep FI para el sector bancario en 2024 y con nuestras metas estratégicas, identificamos dos áreas clave de impacto. Para cada una de estas áreas, establecimos los siguientes objetivos:

Área de impacto	Cambio climático	Bienestar y salud financiera
Descripción	Definimos el Capital Natural como uno de nuestros temas materiales por medio del cual impulsamos iniciativas desde los negocios que contribuyen a la protección, conservación, restauración y regeneración de los ecosistemas y los recursos naturales, así como a la mitigación y adaptación frente al cambio climático.	Establecimos la inclusión como uno de nuestros temas materiales priorizados. A través de nuestra estrategia, buscamos facilitar el acceso de todos a los servicios financieros y no financieros, impulsando el desarrollo socioeconómico, la construcción y la protección de su patrimonio y el bienestar financiero de las personas, las familias, las empresas y las comunidades donde tenemos presencia.
Cartera cubierta	Cartera comercial, que atiende a nuestros clientes corporativos y empresariales.	Cartera consumo, que atiende principalmente personas y familias.
Compromisos	Impulsar la descarbonización de la cartera financiada e invertida, así como de nuestra operación, en línea con el Acuerdo de París y el objetivo de Net Zero para 2050, siguiendo las directrices de la Net Zero Banking Alliance (NZBA) y la iniciativa Science Based Targets (SBTi).	Medir el bienestar financiero de todos nuestros clientes y por segmentos que pertenecen a los enfoques diferenciales declarados en nuestra Política El Mundo Es Nuestra Casa: mujeres, jóvenes, adultos mayores, pequeños negocios y población rural junto a pequeños negocios agro, permitiéndonos entender su situación financiera y establecer una línea base como punto de referencia para trazar objetivos al futuro.
Objetivos SMART	1. Reducir en términos absolutos las emisiones de GEI de alcance 1 y alcance 2 en un 42% para 2030 en comparación con el año base 2022 en todas nuestras operaciones en Colombia y Centroamérica. 2. Definir objetivos de descarbonización de corto, mediano y largo plazo, para la cartera financiada e invertida, fundamentados en la ciencia y orientados a alcanzar la meta de ser Net Zero al 2050. Para los siguiente sectores y tipos de instrumentos financieros:	Antes de 2026, realizaremos la primera medición del Índice de Bienestar Financiero (IBF) de Davivienda, una herramienta que analiza más de 400 variables y las organiza en las dimensiones de confianza, gestión, planeación y resiliencia, para cada uno de nuestros segmentos. Construyendo así una línea base que nos ayude a comprender el estado del bienestar financiero y orientar mejor nuestras iniciativas de inclusión financiera.

Préstamos	**Real Estate**	· Préstamos para bienes raíces comercial	· Préstamos para bienes raíces propósito general
	Generación de electricidad	· Project finance	· Préstamos comerciales a largo plazo
	Combustibles fósiles	· Préstamos comercialesa corto y plazo	· Préstamos Pyme a corto y largo plazo
	Otros sectores	· Préstamos comerciales a largo plazo (listadas)	· Préstamos comerciales a largo plazo (privadas)
Inversión	**Renta Fija**	· Combustibles fósiles	· Generación electricidad

Área de impacto	Cambio climático	Bienestar y salud financiera
Plan de acción	1. Ampliar y perfeccionar el inventario de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) para los alcances 1, 2 y 3, incluyendo las categorías aplicables y priorizando la estimación integral de las emisiones financiadas, invertidas y aseguradas en los países donde operamos.Estableciendo como año base el año 2022. 2. Definir la meta de descarbonización basada en ciencia a corto plazo sobre los Alcances 1 y 2. 3. Definir las metas de descarbonización de la cartera financiada e invertida bajo el marco SBTI, alineadas con un escenario de 1.5°C. 4. Proyectar escenarios de descarbonización alineados con el Acuerdo de París para limitar el calentamiento global a 1,5 °C que permitan definir las acciones para la gestión de las metas financiadas e invertidas. 5. Implementar un marco de financiamiento de la transición. 6. Implementar la estrategia de descarbonización y engagement climático de los sectores carbono intensivos. 7. Monitorear y divulgar anualmente el inventario de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), en conformidad con los estándares del Greenhouse Gas Protocol, incluyendo el estándar de Contabilidad y Presentación de Informes Corporativos y de la Cadena de Valor Corporativa para los Alcances 1, 2 y 3 (Categoría 1-14), y bajo la metodología del Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). 8. Informar anualmente sobre el progreso del cumplimiento de las metas de descarbonización de la operación y la cartera financiada e invertida. 9. Informar el avance del cumplimiento de las metas establecidas para la operación y la cartera financiada e invertida. 10. Actualizar y ajustar las metas de descarbonización de acuerdo con los lineamientos de SBTi, NZBA e integrando cambios metodológicos, mejoras en la calidad de datos y cambios.	1. Definir la metodología y variables específicas para los segmentos mujeres, jóvenes, adultos mayores, pequeños negocios y población rural junto a pequeños negocios agro. 2. Recolectar y analizar datos: Integrar información de diversas fuentes para asegurar una medición robusta y representativa. 3. Calcular y validar la línea base: Realizar el cálculo del IBF y validar los resultados para garantizar la precisión y pertinencia de la información. 4. Documentar y comunicar los hallazgos: Establecer una referencia clara que sirva de punto de partida para futuras mediciones y acciones orientadas a la mejora del bienestar financiero de nuestros clientes.
Más información	2.2. Gestión climática. Informe TCFD 2024 (pág.) 4. Métricas y objetivos. Informe TCFD 2024 (pág.)	7.1. Financiamiento social (pág.) 7.3. Inclusión Financiera (pág.) 7.5. Educación financiera (pág.)

Principio 3

Clientes

Trabajaremos de forma responsable con nuestros clientes para fomentar prácticas sostenibles en sus vidas, además de desarrollar una oferta de valor que genere prosperidad en los países donde tenemos presencia.

Relacionamiento con clientes y consumidores:

Trabajamos por y para nuestros clientes, promoviendo prácticas y actividades económicas sostenibles a través de productos y servicios innovadores, políticas internas y estrategias específicas.

Implementamos acciones concretas para fomentar la sostenibilidad en diversas áreas clave:

- **Cambio climático: En cuanto a nuestros clientes corporativos y empresariales,** los acompañamos en su proceso de descarbonización de los negocios a través de un enfoque integral de gestión de riesgos y oportunidades. Por lo cual, fomentamos el financiamiento sostenible y respaldamos proyectos de mitigación y adaptación al cambio climático. Además, con el objetivo de establecer y cumplir con las metas de reducción de emisiones basadas en ciencia, medimos y actualizamos periódicamente las emisiones financiadas y paralelamente, reforzamos nuestro compromiso climático, fomentando el engagement climático por medio del diálogo constructivo y la colaboración proactiva para adoptar estrategias eficaces de reducción de emisiones junto a nuestros clientes, asegurando así una transición ordenada y sostenible hacia una economía baja en carbono.

- **Inclusión y bienestar financiero: Para nuestros clientes del segmento personas,** aportamos al logro de los objetivos sociales de los países en los que operamos, reduciendo las brechas sociales, la desigualdad e impulsando el crecimiento económico y bienestar de las comunidades por medio de productos y servicios diseñados para atender las necesidades de todas las poblaciones, incluyendo aquellas que hemos definido en nuestros enfoques diferenciales. Contamos con una oferta diversificada de servicios financieros y no financieros que nos permiten conectar con nuestros clientes y brindar un valor diferencial. De esta manera, capacitamos a nuestros clientes y a consumidores financieros, para administrar ingresos y gastos de manera efectiva, y en adición, se fortalece su confianza en los productos y servicios financieros disponibles.

Links y referencias

- Política *"El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla más Próspera, Incluyente y Verde, desde las bancas".*
  - **Anexo 5.** Estrategia de Descarbonización y Engagement (pág 83)
  - **Anexo 4.** Productos No Financieros Banco Davivienda (pág. 71)
- Informe TCFD 2024 (pág. xx)
- 7.5 Educación y Bienestar Financiero (pág.)

Oportunidades de negocio:

Como parte del ejercicio de doble materialidad realizado en 2023, y del cuál participaron las áreas de planeación financiera y gestores de riesgos, en la consulta realizada a estos grupos, ponderaron de forma positiva las siguientes oportunidades:

- Generación de eficiencia en el uso de recursos.
- Desarrollo de nuevos productos y servicios con criterios ASG, como créditos y líneas sociales y verdes.
- Acceso a nuevos mercados mediante la cooperación con gobiernos, bancos de desarrollo, pequeños emprendedores locales y grupos comunitarios.
- Resiliencia ante cambios que pueden afectar las redes y recursos de la cadena de valor.
- Generación de financiamiento sostenible a largo plazo.

Enfatizando sobre las oportunidades del desarrollo de productos y servicios con criterios ASG y con el propósito de ser cada vez más competitivos y alcanzar una mayor participación de mercado en finanzas sostenibles, construimos la Taxonomía Sostenible de Davivienda, ampliando las categorías, actividades y criterios que enmarcan lo que se clasificará en la cartera sostenible del Banco.

Esta estructura cuenta con diez categorías, 25 subcategorías y 134 actividades sostenibles, consideradas como nuevas oportunidades de financiamiento y para las cuales existen criterios que nos permitirán asegurar si los proyectos a financiar son sociales, verdes o sostenibles. La Taxonomía tiene varios objetivos:

- Identificar nuevas oportunidades de financiamiento sostenible
- Mejorar el sistema de identificación y marcación de cartera sostenible
- Fortalecer el relacionamiento con los clientes
- Atraer nuevas fuentes de financiamiento que nos permitan trasladar beneficios a los clientes y captar nuevos negocios.

Adicionalmente, el Banco ha realizado diversas emisiones de Bonos temáticos, los cuales incluyen su propio marco de financiamiento junto con indicadores de cumplimiento, tales como:

- **Bono verde:** Medimos los beneficios ambientales de los proyectos financiados en términos de emisiones evitadas anualmente, ahorro de energía, ahorro de agua, ahorro energéticoen materiales
- **Bono Social:** Cuenta con El número de préstamos a Pyme mujer sobre la cartera total a pyme (%) es un indicador clave de desempeño



Finalmente, en el marco de la COP16 en Cali, Colombia, Davivienda y la Corporación Financiera Internacional (IFC) firmaron un acuerdo histórico para emitir el primer Bono Biodiversidad aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia, por USD 50 millones con un plazo de cuatro años. Este bono financiará proyectos que beneficien la biodiversidad, incluyendo conservación, desarrollo agropecuario, gestión sostenible del agua, producción sostenible, economía circular y energía sostenible.

El marco de referencia para la financiación incluye seis categorías, 12 subcategorías y 48 actividades. Sobre este S&P Global Ratings otorgó una opinión de segunda parte con resultado Verde Medio, respaldando la credibilidad y el impacto positivo del bono. Este esfuerzo se alinea con el Plan de Acción de Biodiversidad de Colombia al 2030.

Links y referencias

- Política *"El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla más Próspera, Incluyente y Verde, desde las bancas".*
  - **Anexo 6:** Taxonomía Sostenible Banco Davivienda (pág. 87)
- *Marco Bono Social*
- Marco Bono Biodiversidad
- *Memorando verificación bono verde*

Principio 4

Partes interesadas

Consultaremos y nos asociaremos de forma proactiva y responsable, con grupos de interés clave para alcanzar los objetivos establecidos como sociedad.

Fortalecemos las relaciones con nuestros grupos de interés a través de soluciones financieras inclusivas, accesibles y sostenibles, respaldadas por políticas clave como *El Mundo es Nuestra Casa, hagámosla más próspera incluyente y verde, desde nuestra operación*, el Código de Ética y el Código de Buen Gobierno Corporativo. Este enfoque abarca a accionistas e inversionistas, la Junta Directiva, colaboradores, clientes, proveedores, aliados, gremios y asociaciones, autoridades, comunidades y el entorno. Dichas relaciones permiten al banco promover prácticas sostenibles, fomentar la innovación y contribuir al desarrollo sostenible.

Para cada grupo de interés, se ha establecido un protocolo de comunicación, disponible en la sección "Diálogo con nuestros grupos de interés". Esta sección detalla el relacionamiento del banco con cada grupo y la propuesta de valor de Davivienda hacia ellos. Adicionalmente, como parte del proceso de doble materialidad, se realizaron consultas a los grupos de interés, integrando sus intereses y preocupaciones en la identificación de riesgos, oportunidades e impactos relevantes para la organización.

Así mismo, en Davivienda valoramos la construcción con otros, por lo que participamos de manera activa en agremiaciones, asociaciones y motivamos el diálogo y espacios de co-creación con actores de lo público, del sector privado, la sociedad civil y la academia, entre otros, para encontrar soluciones conjuntas a los desafíos de los países en los que operamos.

Links y referencias

- Diálogo con nuestros grupos de interés (pág.)
- 2.1 Materialidad.
- Política El Mundo es Nuestra Casa, Hagámosla más Próspera, Incluyente y Verde, desde el interior de nuestra casa

  2.1 Abastecimiento sostenible
  3.1 Derechos Humanos

- Participación en Asociaciones y Gremios (pág.)

Principio 5

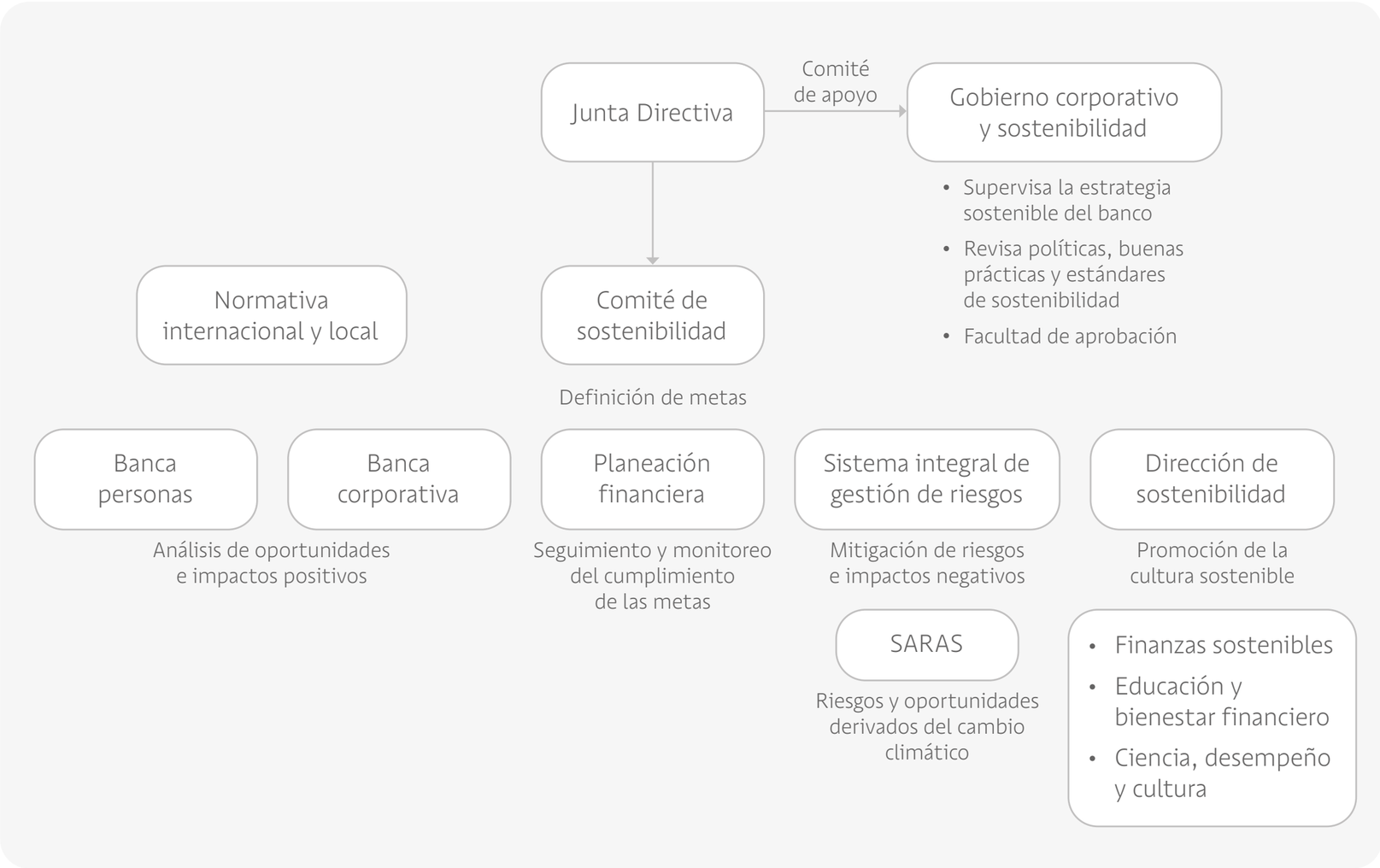
Gobernanza y cultura

Llevaremos a la práctica nuestro compromiso con estos Principios mediante una gobernanza eficaz y una cultura de banca responsable.

Estructura de gobierno para la implementación de los principios

La gobernanza de sostenibilidad está liderada por la Junta Directiva, respaldada por el Comité de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad de dicha Junta, el cual supervisa la estrategia sostenible del banco, revisa políticas de buenas prácticas y estándares de sostenibilidad, y propone su aprobación. Este marco está alineado con normativas nacionales e internacionales, asegurando un enfoque estratégico coherente para gestionar riesgos e impactos.

Las metas de sostenibilidad son definidas por el Comité Interno de Sostenibilidad y ejecutadas las distintas líneas de negocio, mientras que las áreas de Planeación Financiera y Riesgos supervisan su cumplimiento.



Links y referencias

- Diálogo con nuestros grupos de interés, acciones de cultura sostenible (pág. 19)
- 4.2 Gobierno Corporativo y estructura (pág. 145)
- Informe TCFD 2024 (pág. 325)
- *Comités de apoyo a la Junta Directiva*

Promover una cultura para una banca responsable

Trabajamos por fortalecer la sostenibilidad como un componente estratégico de la cultura organizacional, con el propósito de impulsar un mayor compromiso individual y colectivo en los temas ASG y en el logro de los objetivos de negocio, en todos los países donde tenemos presencia.

Es por esto que, desde la Célula de Cultura Sostenible, se promueve una variedad acciones e iniciativas dirigidas a fortalecer los lazos con nuestros distintos grupos de interés, generando espacios de formación, aprendizaje y sensibilización para juntos hacer del mundo, un lugar más próspero, incluyente y verde.

Nuestra gente, tiene un rol fundamental en el desarrollo de la estrategia de negocio sostenible del banco. Por eso, en nuestra universidad corporativa: Uxplora, diseñamos cursos para formar a más de 6.500 personas en conocimientos y herramientas que les permitan integrar la sostenibilidad en el negocio desde cada uno de sus roles, en 25 cursos con temáticas como: gestión de riesgos, finanzas para la biodiversidad, soluciones financieras basadas en la naturaleza, objetivos basados en ciencia, sesgos inconscientes en DEI, entre otros. Adicionalmente, mediante Workplace, nuestra red social corporativa, implementamos formatos rápidos y cápsulas informativas para acercar a las personas a las finanzas sostenibles y reconocer cómo, desde su rol, pueden hacer frente a los desafíos del cambio climático y la pérdida de la biodiversidad.

Desde el negocio, acompañamos y promovemos en nuestros **clientes** el desarrollo de proyectos de mitigación y adaptación al cambio climático, por medio de espacios de sensibilización y formación.

Y en cuanto a la gestión de nuestra cadena de valor, estructuramos el programa de Desarrollo de **Proveedores,** con el objetivo de fomentar la adopción de las mejores prácticas sostenibles en sus negocios, el cual incluye iniciativas de sensibilización, capacitación y reconocimiento.

Links y referencias

- Diálogo con nuestros grupos de interés, acciones de cultura sostenible (pág. 19)
- Política *"El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla más Próspera, Incluyente y Verde, desde las bancas".* (pág. 35)



Riesgo, debido proceso y políticas

Como parte de nuestro Sistema de Gestión Integral de Riesgos, contamos con el Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS). Este sistema incluye políticas y procedimientos para identificar, evaluar y gestionar los riesgos ambientales, sociales, climáticos y de derechos humanos en el análisis de crédito, así como aplicar la debida diligencia desde el proceso de vinculación. Las políticas abordan montos, plazos, actividades sensibles y normativa local, y se aplican a la evaluación de solicitudes de crédito, incluyendo Project Finance, para clientes en los segmentos Corporativo, Empresarial, Leasing y Constructor. Tras el desembolso del crédito, se realiza un monitoreo continuo del riesgo ambiental y social.

Links y referencias

- 2.3 Indicadores de temas relacionados con la sostenibilidad bajo el estándar SASB Banco Comercial - FN-CB-410a.2
- 4.1.7.2.1.1 Resultados Evaluaciones de Riesgo Ambiental y Social SARAS
- Informe TCFD 2024 (pág. 121)
- Política *El Mundo es Nuestra Casa: Hagámosla más Próspera, Incluyente y Verde, desde las bancas.*
  - Anexo 3: Integración de criterios ASG
  - 3.1 Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social (SARAS) (pág. 94)

Principio 6

Transparencia y rendición de cuentas

Revisaremos periódicamente nuestra aplicación individual y colectiva de estos Principios y seremos transparentes y responsables de nuestros impactos positivos y negativos y de nuestra contribución a los objetivos de la sociedad.

Además de este informe de fin de ejercicio anual, presentamos de forma periódica reportes al Dow Jones Best in Class Indices, al Carbon Disclosure Project (CDP), y publicamos anualmente nuestro progreso en relación con las recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

La información de sostenibilidad incluida en estos informes es sometida a procesos de aseguramiento externo, garantizando su calidad y precisión. Por último, la Junta Directiva aprueba en su totalidad el contenido publicado en el reporte de fin de ejercicio.

De esta forma, el banco refuerza su compromiso con la transparencia y la rendición de cuentas en el cumplimiento de sus objetivos de sostenibilidad.

Links y referencias

- Los documentos relevantes, políticas e informes de años anteriores están disponibles para consulta en el siguiente enlace: *Davivienda Reportes*

Anexo 3. Alineación marcos de reporte

Tabla GRI y ODS

Declaración de uso: Banco Davivienda S.A. ha presentado la información citada en este índice de contenidos GRI para el periodo comprendido entre 1 enero al 31 de diciembre de 2024 utilizando como referencia los Estándares GRI.

	GRI 1 usado	GRI 1: Fundamentos 2021				
GRI STANDARD/ OTHER SOURCE	**Contenido**	**Ubicación**	**ODS**	**Meta ODS**	**Principios de Pacto Global**	**Verificación externa***
GRI 2: Divulgaciones Generales 2021	2-1 Detalles de la organización.	Banca Davivienda S.A Casa Matriz Bogotá, Colombia Avenida Calle 26 No. 68C-61, Bogotá				
	2-2 Entidades incluidas en los informes de la organización.	Acerca de este informe. (Pág. 3)				
	2-3 Periodo de reporte, frecuencia, contacto.	Acerca de este informe. (Pág. 3)				
	2-4 Reexpresión de la información.	No Aplica.				
	2-5 Aseguramiento externo.	Informe de aseguramiento y verificación externa por parte de Deloitte. Anexo 3. (Pág. 3)			10	
	2-6 Actividades, cadena de valor y otras relaciones comerciales.	Gestión de nuestra cadena de valor. (Pág)				
	2-7 Empleados.	Talento Humano. (Págs.)	8	8,5	3	
	2-9 Estructura y composición del gobierno.	Gobierno Corporativo y estructura. (Pág)	5, 16	5.5, 16.7		

* Verificación con alcance a Banco Davivienda S.A

	GRI 1 usado	GRI 1: Fundamentos 2021					
GRI STANDARD/ OTHER SOURCE	**Contenido**	**Ubicación**		**ODS**	**Meta ODS**	**Principios de Pacto Global**	**Verificación externa***
GRI 2: Divulgaciones Generales 2021	2-10 Nombramiento y selección del máximo órgano de gobierno.	Gobierno Corporativo y estructura.	(Págs)	5, 16	5.5, 16.7		
	2-11 Presidente del máximo órgano de gobierno.	Gobierno Corporativo y estructura.	(Pág)	16	16,6		
	2-12 Función del máximo órgano de gobierno en la supervisión de la gestión de impactos.	Gobierno Corporativo y estructura.	(Págs)	16	16,7		
	2-13 Delegación de responsabilidad para la gestión de impactos.	Gobierno Corporativo y estructura.	(Págs.)				
	2-14 Papel del máximo órgano de gobierno en la elaboración de informes de sostenibilidad.	Gobierno Corporativo y estructura Este informe ha sido revisado y aprobado por la Junta Directiva.	(Págs.)				
	2-15 Conflictos de intereses.	Gobierno Corporativo y estructura. *Manual de conflictos de interés y uso de información privilegiada.*	(Pág.)	16	16,6	10	
	2-16 Comunicación de inquietudes críticas.	Gobierno Corporativo y estructura.	(Págs.)			4, 6	
	2-17 Conocimientos colectivos del máximo órgano de gobierno.	Gobierno Corporativo y estructura.	(Pág.)				
	2-18 Evaluación del desempeño del máximo órgano de gobierno.	Gobierno Corporativo y estructura.	(Pág.)				

	GRI 1 usado	GRI 1: Fundamentos 2021				
GRI STANDARD/ OTHER SOURCE	**Contenido**	**Ubicación**	**ODS**	**Meta ODS**	**Principios de Pacto Global**	**Verificación externa***
GRI 2: Divulgaciones Generales 2021	2-19 Políticas de remuneración.	Gobierno Corporativo y estructura. (Pág.)			4, 6	
	2-20 Proceso para determinar la remuneración.	Gobierno Corporativo y estructura. (Pág.)			4, 6	
	2-21 Ratio de compensación total anual.	Gobierno Corporativo y estructura. (Pág.)			4, 6	
	2-22 Declaración sobre la estrategia de desarrollo sostenible.	Gestión Sostenible. (Pág.)				
	2-23 Compromisos de políticas.	Política de Derechos Humanos.	16	16,3	10	
	2-24 Incorporación de los compromisos y políticas.	Gestión integral de riesgos. (Págs.)				
	2-25 Procesos para remediar los impactos negativos.	Gestión Sostenible. (Págs)				
	2-26 Mecanismos para solicitar asesoramiento y plantear inquietudes.	Gobierno Corporativo y estructura (Pág.) Modelo de transparencia. (Págs.)	16	16,3	2, 10	
	2-27 Cumplimiento de la legislación y las normativas.	Acerca de este informe. (Pág.)				
	2-28 Asociaciones.	Membresías. (Págs.)				
	2-29 Enfoque de la participación de las partes interesadas.	Diálogo con grupos de interés. (Págs.)			3, 4	
	2-30 Acuerdos de negociación colectiva.	El 100% de los empleados de Davivienda están cubiertos por una convención colectiva.	8	8,8		

	GRI 1 usado	GRI 1: Fundamentos 2021					
GRI STANDARD/ OTHER SOURCE	**Contenido**	**Ubicación**		**ODS**	**Meta ODS**	**Principios de Pacto Global**	**Verificación externa***
GRI 3: Divulgaciones sobre temas materiales 2021	3-1 Proceso para determinar los temas materiales.	Materialidad.	(Págs.)				
	3-2 Lista de temas materiales.	Materialidad.	(Págs.)				
	3-3 Gestión de temas materiales.	Gestión Sostenible.	(Págs. 32-72)				
GRI 201: Valor económico directo generado y distribuido	201-1 Valor económico directo generado y distribuido.	Estados Financieros. Anexo 5.		8, 9	8.1, 8.2, 9.1, 9.4, 9.5	6	
	201-2 Implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades derivados del cambio climático.	Informe TCFD Davivienda 2024. Anexo 1.		13	13,1		
	201-3 Obligaciones del plan de beneficios definidos y otros planes de jubilación.	Talento Humano.	(Págs)			6	
	201-4 Asistencia financiera recibida del gobierno.	Estados Financieros. Anexo 5.					
GRI 203: Impactos económicos indirectos	203-1 Inversiones en infraestructuras y servicios apoyados.	Banca Empresa. Infraestructura Sostenible.	(Pág) (Págs)	5, 9, 11	5.4, 9.1, 9.4, 11.2	6	

	GRI 1 usado	GRI 1: Fundamentos 2021					
GRI STANDARD/ OTHER SOURCE	**Contenido**	**Ubicación**		**ODS**	**Meta ODS**	**Principios de Pacto Global**	**Verificación externa***
GRI 203: Impactos económicos indirectos	203-2 Impactos económicos directos significativos.	Materialidad.	(Pág.)	1, 3, 8	1.2, 1.4, 3.8, 8.2, 8.3, 8.5		
GRI 204: Prácticas de adquisiciones 2016	204-1 Proporción de gastos en proveedores locales.	Gestión de nuestra cadena de valor.	(Pág)	8	8,3		
GRI 205: Anticorrupción 2016	205-1 Operaciones evaluadas para riesgos relacionados con la corrupción.	Gestión integral de riesgos.	(Pág.)	16	16,5	10	
	205-2 Comunicación y formación sobre políticas y procedimientos anticorrupción.	Gestión integral de riesgos.	(Pág.)	16	16,5	10	
	205-3 Incidentes confirmados de corrupción y acciones tomadas.	Gestión de la línea de transparencia. No se presentaron Incidentes de corrupción confirmados ni fueron necesarias medidas correctivas.	(Págs.)	16	16,5	10	x
GRI 206: Comportamiento anticompetitivo 2016	206-1 Acciones legales para comportamientos anticompetitivos, anti-confianza y prácticas de monopolio.	Indicadores de temas relacionados con la sostenibilidad.	(Pág)	16	16,3	10	

	GRI 1 usado	GRI 1: Fundamentos 2021					
GRI STANDARD/ OTHER SOURCE	**Contenido**	**Ubicación**		**ODS**	**Meta ODS**	**Principios de Pacto Global**	**Verificación externa***
GRI 301: Materiales 2016	301-1 Materiales utilizados por peso o volumen.	Estrategia de Ecoeficiencia.	(Págs)	8, 12	8.4, 12.2		
	301-2: Insumos reciclados.	Estrategia de Ecoeficiencia.	(Págs)	8, 12	9.4, 12.2, 12.4		
	301-3 Productos y materiales de envasado recuperados.	Estrategia de Ecoeficiencia.	(Págs)	8, 12	8.4, 12.2, 12.4		
GRI 302: Energía 2016	302-1 Consumo de energía dentro de la organización.	Estrategia de Ecoeficiencia.	(Págs)	7, 8, 12, 13	7.2, 7.3, 8.4, 12.2, 13.1	7, 8, 9	x
	302-3 Intensidad energética.	Estrategia de Ecoeficiencia.	(Págs)	7, 8, 12, 13	7.3, 8.4, 12.12, 13.1	7, 8, 9	
	302-4 Reducción del consumo de energía.	Estrategia de Ecoeficiencia.	(Págs)	7, 8, 12, 13	7.3, 8.4, 12.2, 13.1	7, 8, 9	x
	302-5 Reducción de los requerimientos energéticos de productos y servicios.	Estrategia de Ecoeficiencia.	(Págs)	7, 8, 12, 13	7.3, 8.4, 12.2, 13.1	7, 8, 9	
GRI 303: Agua y efluentes 2018	303-1 Interacción con el agua como recurso compartido.	Estrategia de Ecoeficiencia.	(Págs)	6, 12	6.3, 6.4, 6.a, 6.b, 12.4	7, 8, 9	
	303-5 Consumo de agua.	Estrategia de Ecoeficiencia.	(Págs)	6	6,4	7, 8, 9	x

	GRI 1 usado	GRI 1: Fundamentos 2021					
GRI STANDARD/ OTHER SOURCE	**Contenido**	**Ubicación**		**ODS**	**Meta ODS**	**Principios de Pacto Global**	**Verificación externa***
GRI 305: Emisiones 2016	305-1 Emisiones directas de GEI (Alcance 1).	Estrategia de Ecoeficiencia.	(Págs)	3, 12, 13, 14, 15	3.9, 12.4, 13.1, 14.3, 15.2	7, 8, 9	x
	305-2 Emisiones indirectas de GEI de energía (Alcance 2).	Estrategia de Ecoeficiencia.	(Págs)	3, 12, 13, 14, 15	3.9, 12.4, 13.1, 14.3, 15.2	7, 8, 9	x
	305-3 Otras emisiones indirectas de GEI (Alcance 3).	Estrategia de Ecoeficiencia. Informe TCFD. Anexo 1.	(Págs) (Págs)	3, 12, 13, 14, 15	3.9, 12.4, 13.1, 14.3, 15.2	7, 8, 9	x
	305-4 Intensidad de las emisiones de GEI.	Estrategia de Ecoeficiencia.	(Págs)	13, 14, 15	13.1, 14.3, 15.2	7, 8, 9	
	305-5 Reducción de las emisiones de GEI.	Estrategia de Ecoeficiencia.	(Págs)	13, 14, 15	13.1, 14.3, 15.2	7, 8, 9	x
GRI 306: Residuos 2020	306-2 Residuos por tipo y método de eliminación.	Estrategia de Ecoeficiencia.	(Págs)	3, 6, 8, 11, 12	3.9, 6.3, 8.4, 11.2, 11.6, 12.4, 12.5,	7, 8, 9	
	306-3 Residuos generados.	Estrategia de Ecoeficiencia.	(Págs)	3, 11, 12	3.9, 11.6, 12.4, 12.5	7, 8, 9	x

	GRI 1 usado	GRI 1: Fundamentos 2021					
GRI STANDARD/ OTHER SOURCE	Contenido	Ubicación		ODS	Meta ODS	Principios de Pacto Global	Verificación externa*
	306-4 Residuos desviados de la eliminación.	Estrategia de Ecoeficiencia.	(Págs)	3, 12	3.9, 12.4	7, 8, 9	x
	306-5 Residuos dispuestos para eliminación.	Estrategia de Ecoeficiencia.	(Págs)	6, 14, 15	6.6, 14.2, 15.1, 15.5	7, 8, 9	x
GRI 308: Evaluación ambiental de proveedores 2016	308-1 Nuevos proveedores que han pasado filtros de evaluación y selección de acuerdo con los criterios ambientales.	Gestión de nuestra cadena de valor.	(Pág)				
	308-2 Impactos ambientales negativos en la cadena de suministro y medidas tomadas.	Estrategia de Ecoeficiencia.	(Págs)				
GRI 401: Empleo 2016	401-1 Nuevas contrataciones y rotación de empleados.	Talento Humano.	(Págs.)	5, 8, 10	5.1, 8.5, 8.6, 10.3	4, 5, 6	
	401-2 Beneficios proporcionados a los empleados de tiempo completo que no se proporcionan a empleados temporales o de tiempo parcial.	Talento Humano.	(Págs)	3, 5, 8	3.2, 5.4, 8.5		
	401-3 Licencia parental.	Licencia de maternidad y paternidad con mayores beneficios.	(Pág.)	5, 8	5.1, 5.4, 8.5		

	GRI 1 usado	GRI 1: Fundamentos 2021					
GRI STANDARD/ OTHER SOURCE	**Contenido**	**Ubicación**		**ODS**	**Meta ODS**	**Principios de Pacto Global**	**Verificación externa***
GRI 403: Salud y seguridad ocupacional 2018	403-1 Sistema de gestión de la salud y la seguridad en el trabajo.	Seguridad y Salud en el Trabajo.	(Págs.)	8	8,8		
	403-2 Identificación de peligros, evaluación de riesgos e investigación de incidentes.	Seguridad y Salud en el Trabajo.	(Págs.)	8	8,8		
	403-3 Servicio de Salud en el trabajo.	Seguridad y Salud en el Trabajo.	(Págs.)	8	8,8		
	403-4 Participación de los trabajadores, consultas y comunicación sobre salud y seguridad en el trabajo.	Seguridad y Salud en el Trabajo.	(Págs.)	8, 16	8.8, 16.7		
	403-5 Formación sobre salud y seguridad en el trabajo.	Seguridad y Salud en el Trabajo.	(Págs.)	8	8,8		
	403-6 Fomento de la salud de los trabajadores.	Seguridad y Salud en el Trabajo.	(Págs.)	3	3.3, 3.5, 3.7, 3.8		
	403-7 Prevención y mitigación de los impactos en la salud y seguridad de los trabajadores directamente vinculados con las relaciones comerciales.	Seguridad y Salud en el Trabajo.	(Págs.)	8	8,8		
	403-8 Trabajadores cubiertos por un sistema de gestión de la salud y la seguridad en el trabajo.	Seguridad y Salud en el Trabajo.	(Págs.)	8	8,8		

	GRI 1 usado	GRI 1: Fundamentos 2021					
GRI STANDARD/ OTHER SOURCE	**Contenido**	**Ubicación**		**ODS**	**Meta ODS**	**Principios de Pacto Global**	**Verificación externa***
GRI 403: Salud y seguridad ocupacional 2018	403-9 Lesiones por accidente laboral.	Seguridad y Salud en el Trabajo. Se omite el numeral *b* del indicador GRI 403-9 por el motivo de no procede. Toda vez que, el Banco Davivienda no tiene trabajadores que no sean empleados de la organización y cuyos trabajos o lugar de trabajo no estén controlados por el banco.	(Págs.)	3, 8, 16	3.6, 3.9, 8.8, 16.1		x
	403-10 Dolencias y enfermedades laborales.	Seguridad y Salud en el Trabajo.	(Págs.)	3, 8, 16	3.4, 3.9, 8.8, 16.1		
GRI 404: Formación y educación 2016	404-1 Horas promedio de entrenamiento por año por empleado.	Talento Humano.	(Pág.)	4, 5, 8, 10	4.3, 4.4, 4.5, 5.1, 8.2, 8.5, 10.3		
	404-2 Programas para mejorar las habilidades de los empleados.	Talento Humano.	(Pág.)	8	8.2, 8.5		
	404-3 Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones periódicas de desempeño y desarrollo profesional.	Talento Humano.	(Pág.)	5, 8, 10	5.1, 8.5, 10.3		

	GRI 1 usado	GRI 1: Fundamentos 2021					
GRI STANDARD/ OTHER SOURCE	**Contenido**	**Ubicación**		**ODS**	**Meta ODS**	**Principios de Pacto Global**	**Verificación externa***
GRI 405: Diversidad e igualdad de oportunidades 2016	405-1 Diversidad de los órganos de gobernabilidad y los empleados.	Talento Humano. Gobierno Corporativo.	(Págs.) (Pág)	5, 8	5.1, 5.5, 8.5		x
GRI 406: No discriminación	406-1 Casos de discriminación y acciones correctivas emprendidas.	Talento Humano.	(Págs.)	5, 8	5.1, 8.8		
GRI 408: Trabajo infantil	408-1 Operaciones y proveedores con riesgo significativo de casos de trabajo infantil.	Gestión de nuestra cadena de valor. Derechos Humanos.	(Págs.) (Págs)	5, 8, 16	5.1, 8.7, 16.2		
GRI 409: Trabajo forzoso u obligatorio	409-1 Operaciones y proveedores con riesgo significativo de casos de trabajo forzoso u obligatorio.	Gestión de nuestra cadena de valor. Derechos Humanos.	(Págs.) (Págs)	5, 7	5.1, 8.7		
GRI 410: Prácticas en materia de seguridad 2016	410-1 Personal de seguridad capacitado en políticas o procedimientos de derechos humanos.	Derechos Humanos.	(Págs)	16	16,1	2	
GRI 413: Comunidades locales 2016	413-1 Operaciones con participación de la comunidad local, evaluaciones del impacto y programas de desarrollo.	Ciudadanía Corporativa.	(Págs)				

	GRI 1 usado	GRI 1: Fundamentos 2021					
GRI STANDARD/ OTHER SOURCE	**Contenido**	**Ubicación**		**ODS**	**Meta ODS**	**Principios de Pacto Global**	**Verificación externa***
GRI 414: Evaluación social de los proveedores 2016	414-2 Impactos sociales negativos en la cadena de suministro y medidas tomadas.	Gestión de nuestra cadena de valor.	(Págs.)	5, 8, 16	5.2, 8.8, 16.1	2,4,5,6	
GRI 415: Política pública	415-1 Contribución a partidos y/o representantes políticos.	Donaciones y contribuciones.	(Pág.)	16	16,5		
Suplemento del sector de servicios financieros	Finanzas sostenibles. FS4. Procesos para mejorar la competencia de los empleados para implementar las políticas y procedimientos medioambientales y sociales aplicados a las líneas de negocio.	Finanzas Sostenibles.	(Págs)				
	Finanzas sostenibles. FS7. Valor monetario de productos y servicios diseñados para ofrecer un beneficio social específico para cada línea de negocios desglosada por propósito.	Financiamiento social.	(Págs.)				
	Finanzas sostenibles. FS8. Valor monetario de productos y servicios diseñados para ofrecer un beneficio ambiental específico para cada línea de negocios desglosada por propósito.	Financiamiento verde.	(Págs.)				x
	Finanzas sostenibles. FS13. Puntos de acceso en zonas poco pobladas o económicamente desfavorecidas, por tipo.	Nuestra apuesta por el acceso financiero.	(Pág.)				x

	GRI 1 usado	GRI 1: Fundamentos 2021				
GRI STANDARD/ OTHER SOURCE	**Contenido**	**Ubicación**	**ODS**	**Meta ODS**	**Principios de Pacto Global**	**Verificación externa***
Suplemento del sector de servicios financieros	Finanzas sostenibles. FS14. Iniciativas para mejorar el acceso a los servicios financieros a personas desfavorecidas.	Servicio.	(Pág.)			
	Finanzas sostenibles. DAV.1. Programas de gestión de habilidades que fomenten el desarrollo y mejora de productos y servicios.	Finanzas Sostenibles.	(Págs)			
	Finanzas sostenibles. DAV.2. Nuevos productos y servicios a través de canales digitales.	Transformación Digital.	(Págs. 8)			
	Gobierno Corporativo. DAV.3. Frecuencia en la que la Junta Directiva monitorea la estrategia de sostenibilidad.	2 veces al año.				
	Gobierno Corporativo. DAV.4. Reclamaciones sobre el incumplimiento del Código de Buen Gobierno del Banco.	Gobierno Corporativo.	(Pág.)			
	Gobierno Corporativo. DAV.5.Resultados de la gestión de riesgos.	Gestión Integral de Riesgos.	(Págs.)			
	Gobierno Corporativo. DAV.6. Resultados de encuestas midiendo la satisfacción del cliente.	Servicio.	(Págs)			
	Fondeo sostenible. DAV.27. Uso de Fondos ligados al Bono Social.	Nuestro compromiso con la financiación de proyectos en beneficio de las mujeres.	(Págs.)			

A3.1.1 Aclaraciones estándar GRI indicadores Ecoeficiencia

Indicador	Detalle	Respuesta
General	Detalles generales	▪ Línea base corresponde a 2022 ya que es un año donde el Banco vuelve a su operación normal después de la pandemia por covid-19. ▪ El inventario de emisiones de gases de efecto invernadero (Alcances 1, 2 y 3) se realiza a través del Greenhouse Gas Protocol con un enfoque de consolidación de control operacional. ▪ Las variaciones se calcula de acuerdo con la siguiente fórmula: (Año actual - Línea base) / Línea Base
GRI 302-1	Consumo de energía dentro de la organización	▪ La consolidación de información de la energía comprada de la red se hace a través de un aliado que gestiona los servicios públicos de la organización, por medio de un software que con bots recopila y consolida los consumos de energía de las facturas de cada prestador de servicio por cada instalación. ▪ El total de la energía reportada corresponde al consumo de las instalaciones de forma general, ya que no se cuenta con detalle del consumo por electricidad, consumo de refrigeración, entre otros. ▪ Se aclara que la organización no realiza venta de energía. No procede el reporte de electricidad, calefacción, vapor y/o refrigeración vendida puesto que no hace parte de la actividad del Banco. ▪ La conversión del consumo de Megavatio-hora (MWh) = 1.000 kWh. ▪ La energía generada a partir de los paneles solares se consolida y monitorea a través de la plataforma Fronius Solar Web, donde se encuentra la generación de energía en tiempo real para cada instalación. ▪ Se realiza la compra de certificados de energía renovable para el consumo eléctrico de las sedes del sistema interconectado nacional. No se compra certificados para las sedes ubicadas en la isla de San Andrés. No procede el reporte de combustibles renovables para generación de energía debido a que se utilizan combustibles no renovables.

Indicador	Detalle	Respuesta
GRI 302-1	Consumo de energía dentro de la organización	Para realizar la conversión de galones de combustibles utilizados en los generadores eléctricos kWh, se realiza el siguiente procedimiento: • Los galones se convierten a Litros multiplicando el valor por 3,785 • Una vez se tengan los litros se debe dividir por la densidad establecida por la UPME ya sea para Diésel B2 (0,852 kg/l), Gasolina (0,740 kg/l), Biodiesel Palma (0,8751 kg/l), Bioetanol Anhidro (0,8208 kg/l). Esta operación nos permitirá obtener el valor en kg • Para obtener el valor de energía en MJ los kg se multiplican por el poder calorífico emitido por la UPME ya sea para Diésel B2 (42,4 MJ/kg), Gasolina (45,3 MJ/kg), Biodiesel Palma (37,9 MJ/kg), Bioetanol Anhidro (22,4 MJ/kg) y por la eficiencia del Diésel y la gasolina que es del 30% • Finalmente, para obtener la energía en kWh esta se divide por el factor de conversión que es 3,6
GRI 302-4	Reducciones consumo de energía	• La reducción de energía eléctrica se asocia a la consumida del sistema interconectado nacional, la cuantificación de la reducción se basa en la comparación del periodo actual con la línea base 2022. • El total de las reducciones de energía reportadas corresponden al consumo de las instalaciones de forma general, el consumo por electricidad, consumo de refrigeración, entre otros están incluidos.
GRI 303-3/ 303-5	Consumo de agua	• La consolidación de información de consumo de agua se hace a través de un aliado que gestiona los servicios públicos de la organización, a través de un software que por medio de bots recopila y consolida los consumos de agua de las facturas de cada prestador de servicio por cada instalación. • Se aclara que debido que la fuente proveniente de agua para la operación de las instalaciones del Banco es de Acueducto, no procede el reporte y no se cuenta con el detalle del consumo por zonas de estrés hídrico. • El método de conversión del volumen de agua consumido se realiza calculando la equivalencia entre la cantidad de m3 en megalitros, 1.000 m^3 corresponden a 1 megalitro. • No se ha generado cambio en el almacenamiento de agua y esto no genera un impacto en el reporte realizado.

Indicador	Detalle	Respuesta
GRI 305-1	Emisiones de CO2 Alcance 1	▪ Cuantificación de emisiones de CO2 por fuentes biogénicas a partir de la combustión del porcentaje de biomasa (biocombustible) contenido en el combustible usado en plantas eléctricas, 0,029 Ton CO_2e. ▪ Las fuentes de los factores de emisión provienen de FECOC, IPCC 2006, GWP - IPCC Fifth Assessment Report AR6. ▪ Factores de emisión usados: ▪ Diesel o ACPM (sin mezcla de biodiesel): CO_2: 10,148 $KgCO_2e$/gal, CH4: 0,0014 $KgCO_2e$/gal, N2O: 0,000082 $KgCO_2e$/gal. ▪ Gasolina Motor (Sin mezcla de bioetanol) CO2: 8,808 $KgCO_2e$/gal, CH4: 0,0012 $KgCO_2e$/gal, N2O: 0,000076 $KgCO_2e$/gal. ▪ Biodiesel palma: CH4: 0,0013 $KgCO_2e$/gal, N2O: 0,000075 $KgCO_2e$/gal. ▪ Bioetanol anhidro: CH4: 0,0007 $KgCO_2e$/gal, N2O: 0,000042 $KgCO_2e$/gal. ▪ Refrigerantes: R410A: 2.255,5 $kgCO_2e$/kg, R22: 1.960 $kgCO_2e$/kg. ▪ Extintores GWP: CO2: 1, HCFC 123: 90,4.
GRI 305-2	Emisiones de CO2 Alcance 2	▪ El Banco cuantifica las reducciones de sus emisiones basada en el dos métodos *location based* y *maket based*. ▪ Factor de emisión 2023 del sistema interconectado nacional emitido por XM es de: 0,177 Ton CO_2e/MWh, FE por consumo de energía eléctrica limpia: 0 Ton CO_2e/MWh.
GRI 305-3	Emisiones de CO2 Alcance 3	Las fuentes de los FE para las diferentes categorías medidas en el alcance 3 bajo el GHG Protocol se describen a continuación: 1. Bienes y servicios adquiridos: Papel 0,9105 kgCO2e/ kg, tarjetas plásticas PVC reciclado 0,007 kgCO2e/unidad, tarjetas plásticas PVC 0,018 kg CO2e/unidad, tóner 12,472 kgCO2e/kg, demás bienes adquiridos U.S. Environmental Protection Agency. 2. Bienes de capital fuente: U.S. Environmental Protection Agency. 3. Combustible y energía aguas arriba: extracción, refinería y transporte de Diesel 0,30 kgCO2e/Gal, extracción, refinería y transporte de gasolina 0,23 kgCO2e /Gal. 4. Transporte aguas arriba fuente: U.S. Environmental Protection Agency.

Indicador	Detalle	Respuesta
GRI 305-3	Emisiones de CO2 Alcance 3	5. Generación de residuos: incineración peligrosos 2,52 kgCO2e/kg, incineración no peligrosos 0,52 kg CO2e/kg, relleno sanitario 0,55 kg CO2e/kg, celda de seguridad 0,22 kgCO2e/kg, compostaje 0,10 kgCO2e/kg. 6. Transporte aguas abajo FE que se usan para alcance 1, para los viajes aéreos no se cuenta con factor de emisión debido a que el resultado de las emisiones se toma directamente de la página de ICAO. 7. Desplazamiento de empleados 8.29E-02 kgCO2e/día laboral 9. Transporte aguas abajo fuente: U.S. Environmental Protection Agency. 11. Uso de productos vendidos 0.002 kgCO2e/ transacción 12. Tratamiento al final de la vida de productos vendidos 0.55 kgCO2e/ kg 13. Activos arrendados aguas abajo 0,1728 kg CO2e / kWh
GRI 305-5	Reducción emisiones	▪ Reducción por cada uno de los gases respecto a línea base no se contempla debido que la metodología para el inventario de emisiones de acuerdo con el Greenhouse Protocol se implementó a partir del 2021. ▪ Las reducciones se cuantifican teniendo en cuenta la energía limpia consumida por los métodos *market based* y *location based*.
GRI 306-3	Residuos generados	La información es consolidada y validada de manera mensual de acuerdo con los reportes y certificados de disposición y/o aprovechamiento de los aliados de gestión de residuos a nivel nacional, teniendo en cuenta el cumplimiento de la normativa ambiental vigente.
GRI 306-4	Residuos desviados eliminación	Los residuos desviados de eliminación se aprovechan por medio de procesos como: reciclaje, compostaje, reutilización o donación.
GRI 306-5	Residuos destinados eliminación	Los residuos destinados a eliminación son enviados a relleno sanitario, celda de seguridad, planta de tratamiento de agua residual o incineración (sin recuperación energética)

A3.2 Junta de Normas de Contabilidad de Sustentabilidad (SASB)

Estándar de banca comercial				
Tema	**Código**	**Parámetro**	**Ubicación**	**Indicador bajo alcance de Deloitte**
Seguridad de los datos	FN-CB-230a.1	(1) Número de filtraciones de datos, (2) porcentaje que implica información de identificación personal (PII), (3) número de titulares de cuentas afectados	Pág.	x
	FN-CB-230a.2	Descripción del enfoque para identificar y abordar los riesgos para la seguridad de los datos	Pág. Seguridad de la información y ciberseguridad	
Generación de inclusión y capacidad financieras	FN-CB-240a.1	(1) Número y (2) cuantía de los préstamos cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad	Pág.	
	FN-CB-240a.2	(1) Número y (2) cuantía de los préstamos vencidos e improductivos cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad	Pág.	
	FN-CB-240a.3	Número de cuentas corrientes minoristas sin coste proporcionadas a clientes previamente no bancarizados o infrabancarizados	Pág.	
	FN-CB-240a.4	Número de participantes en iniciativas de educación financiera para clientes no bancarizados, infrabancarizados o desatendidos	Pág Educación Financiera	

Estándar de banca comercial				
Tema	**Código**	**Parámetro**	**Ubicación**	**Indicador bajo alcance de Deloitte**
Incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión en el análisis crediticio	FN-CB-410a.2	Descripción del enfoque para la incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión corporativa (ESG) en el análisis de crédito	Págs Informe TCFD Anexo 1	Se incluye la información relacionada con las métricas: 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 11
Emisiones Financiadas	FN-CB-410b.1	Emisiones financiadas absolutas, desglosadas por (1) Alcance 1, (2) Alcance 2 y (3) Alcance 3 - 2023	Pág.	x
	FN-CB-410b.2	Exposición de cada sector por clase de activos - 2023	Pág.	x
	FN-CB-410b.3	Porcentaje de exposición incluido en el cálculo de las emisiones financiadas -2023	Pág.	x
	FN-CB-410b.4	Descripción de la metodología utilizada para calcular las emisiones financiadas	Pág.	x
Ética empresarial	FN-CB-510a.1	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria financieras	Pág.	x
	FN-CB-510a.2	Descripción de las políticas y los procedimientos de denuncia de irregularidades	Págs. Modelo de transparencia Págs.	x

Estándar de banca comercial				
Tema	**Código**	**Parámetro**	**Ubicación**	**Indicador bajo alcance de Deloitte**
Gestión del riesgo sistémico	FN-CB-550a.1	Puntuación en la evaluación de banco de importancia sistémica mundial (G-SIB), por categoría	Pág.	
	FN-CB-550a.2	Descripción del enfoque para la incorporación de los resultados de las pruebas de estrés obligatorias y voluntarias en la planificación de la adecuación del capital, la estrategia corporativa a largo plazo y otras actividades de negocio.	Pág. Pruebas de estrés Pág.	
Parametros de actividad	FN-CB-000.A	(1) Número y (2) valor de las cuentas corrientes y de ahorro por segmento: (a) personales y (b) pequeñas empresas	Estados Financieros	
	FN-CB-000.B	(1) Número y (2) valor de los préstamos por segmento: (a) personales, (b) pequeñas empresas, y (c) corporativos	Estados Financieros	

A3.3 Alineación Principios de Inversión Responsable - PRI

Capítulo	Sección	ítem	Ubicación
Política, Gobierno y Estrategia	Stewardship	Objetivo general de Stewardship	Inversión responsable Pag.
	Política	Porcentaje cubierto por la política en el enfoque general de la inversión para el portafolio y por tipo de activo	Política de inversión responsable
	Roles y responsabilidades	Supervisión y responsabilidad sobre elementos de la política de Inversión en compromisos y progreso relacionados con Stewarship, con el clima y derechos humanos	Política de inversión responsable Inversión responsable Págs.
	Reportes y Divulgación	Divulgación pública de cambios en las políticas o de gobierno de Inversión Responsable	Inversión responsable Págs.
	Resultados de Sostenibilidad	Identificación resultados de sostenibilidad previstos y no previstos	Inversión responsable Págs.
Renta Fija y Renta Variable	Enfoque global material	Proceso de inversión formal para identificar e incorporar factores ESG	Política de inversión responsable
	Incorporación ESG	Marco que diferencie los riesgos ESG por país emisor, región y/o sector	Política de inversión responsable Inversión responsable Págs.
	Gestión de Riesgos	Incorporación de los factores ESG materiales en el proceso de gestión de riesgos del portafolio	Política de inversión responsable

Anexo 4. Memorando de revisión independiente

Deloitte.

Deloitte & Touche S.A.S.
NIT 860.005.813-4
Carrera 9 No. 78 – 11. Piso 1
Bogotá, D. C.
Colombia

Tel: +57 (601) 426 2000
www.deloitte.com/co

INFORME DE ASEGURAMIENTO LIMITADO SOBRE LOS INDICADORES OBJETO DE ASEGURAMIENTO INCLUIDOS EN EL INFORME PERIODICO DE FIN DE EJERCICIO DEL BANCO DAVIVIENDA S.A. PARA EL AÑO 2024

A la Junta Directiva del Banco Davivienda S.A.

Informe de aseguramiento limitado sobre los indicadores objeto de aseguramiento incluidos en el informe periódico de fin de ejercicio del Banco Davivienda S.A. para el año 2024

Hemos llevado a cabo un trabajo de aseguramiento limitado sobre la información selecta detallada en el Anexo A (en adelante, información objeto de aseguramiento), incluida en el informe periódico de fin de ejercicio 2024 del Banco Davivienda S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2024. Este compromiso de aseguramiento fue llevado a cabo por un equipo multidisciplinario que incluye profesionales de aseguramiento y especialistas en sostenibilidad y medio ambiente.

Nuestro compromiso de aseguramiento limitado se realizó únicamente en relación con la información seleccionada de sostenibilidad incluida en el Anexo A. Nuestro informe de aseguramiento no se extiende a información de períodos anteriores ni otra información incluida en el informe periódico de fin de ejercicio 2024 del Banco Davivienda S.A., ni otra información relacionada a dicho reporte que pudiera contener imágenes, audios o videos.

Criterios

Los criterios utilizados por la administración del Banco Davivienda S.A. para preparar los indicadores objeto de aseguramiento incluidos en el informe de fin de ejercicio 2024 fueron establecidos considerando los conceptos, requerimientos y principios expuestos en los estándares Global Reporting Initiative ("GRI", por sus siglas en inglés), el marco del Sustainability Accounting Standards Board ("SASB", por sus siglas en inglés) y el Suplemento Sectorial de Servicios Financieros del GRI.

Responsabilidad de la administración sobre los indicadores objeto de aseguramiento incluidos en el informe de periódico de fin de ejercicio 2024

La administración es responsable de la preparación de los indicadores objeto de aseguramiento incluidos en el informe periódico de fin de ejercicio 2024 de acuerdo con los criterios establecidos en los estándares GRI y SASB. Esta responsabilidad incluye el diseño la implementación y el mantenimiento del control interno relevante para la preparación de los criterios objeto de aseguramiento incluidos informe periódico de fin de ejercicio 2024 esté libre de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Deloitte se refiere a una o más entidades de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), su red global de firmas miembro y sus sociedades afiliadas a una firma miembro (en adelante "Entidades Relacionadas") (colectivamente, la "organización Deloitte"). DTTL (también denominada como "Deloitte Global") así como cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas son entidades legalmente separadas e independientes, que no pueden obligarse ni vincularse entre sí con respecto a terceros. DTTL y cada firma miembro de DTTL y su Entidad Relacionada es responsable únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no provee servicios a clientes. Consulte www.deloitte.com/co/conozcanos para obtener más información.

Deloitte.

Limitaciones inherentes del encargo de aseguramiento

La información de sostenibilidad seleccionada está sujeta a incertidumbre inherente debido al uso de información no financiera la cual es objeto de mayores limitaciones inherentes que la información financiera dada la naturaleza de los métodos utilizados para determinar, calcular, hacer muestreos o estimar dicha información en la elaboración de los indicadores objeto de aseguramiento incluidos en el informe periódico de fin de ejercicio 2024, la administración efectúa interpretaciones cualitativas sobre la relevancia, la materialidad y la exactitud de la información que están sujetas a supuestos y juicios.

Nuestra Independencia y Control de Calidad

Hemos cumplido con los requerimientos éticos y de independencia del código de ética profesional del contador público emitido por el International Ethics Standard Board for Accountants (IESBA), el cual se basa en los principios de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado confidencialidad y comportamiento profesional.

Nuestra firma aplica el International Standards on Quality Management (ISQM 1) y, por lo tanto, mantiene un sistema integral de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados relacionados con el cumplimiento de requisitos éticos, estándares profesionales y requisitos de ley y regulaciones aplicables.

Responsabilidad de los profesionales independientes

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión de aseguramiento limitado sobre los indicadores objeto de aseguramiento incluidos en el informe periódico de fin de ejercicio 2024 con base en los procedimientos que hemos efectuado y la evidencia que hemos obtenido. Llevamos a cabo nuestro trabajo de aseguramiento limitado de acuerdo con el Estándar Internacional para trabajos de aseguramiento, diferentes de auditorías o revisiones de información financiera histórica ISAE- 3000 revisada (por sus siglas en inglés) emitido por el International Auditing and Assurance Standards Board (IASSB). Este estándar requiere la planeación y realización del trabajo para obtener la seguridad limitada acerca de si la información de los indicadores objeto de aseguramiento incluidos en el informe periódico de fin de ejercicio 2024 está libre de errores materiales.

Los procedimientos que realizamos se basaron en nuestro juicio profesional e incluyeron indagaciones, observación de los procesos realizados, inspección de documentos, procedimientos analíticos, evaluación de la idoneidad de los métodos de cuantificación y políticas de informes y acuerdo o conciliación con los registros subyacentes.

Dadas las circunstancias del compromiso, hemos realizado los siguientes procedimientos:

a. A través de indagaciones, obtuvimos una comprensión del entorno de control y sistemas de información de Banco Davivienda S.A., relevantes, pero no evaluamos el diseño de las actividades de control particulares ni obtuvimos evidencia sobre su implementación, ni probamos su efectividad operativa.

b. Entendimiento de las herramientas usadas para generar, agregar y reportar la información no financiera mediante indagaciones con los responsables de los procesos relacionados.

c. Pruebas sustantivas sobre una base selectiva aleatoria de información no financiera de la información objeto de aseguramiento identificada por la administración, para determinar los estándares e indicadores objeto de aseguramiento limitado y corroborar que los datos se hayan medido, registrado, recopilado o informado adecuadamente a través de:

   i. Inspección de políticas y procedimientos establecidos por el Banco.

   ii. Inspección de documentos soporte de origen interno y externo.

Deloitte.

iii. Recálculos

iv. Comparaciones de los contenidos presentados por la Administración con lo establecidos en la sección de criterios de este informe.

En el Anexo A se detalla los estándares y criterios objeto de aseguramiento incluidos en el alcance de nuestro trabajo.

Nuestro encargo de aseguramiento limitado se realizó solamente con respecto a los indicadores objeto de aseguramiento incluidos en la Anexo A, por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, y no hemos realizado ningún procedimiento con respecto de años anteriores, proyecciones y metas futuras, o cualquier otro elemento de los indicadores objeto de aseguramiento incluidos en el informe periódico de fin de ejercicio por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 y, por lo tanto, no expresamos una conclusión al respecto.

Un trabajo de aseguramiento limitado implica evaluar lo apropiado, en la circunstancia, del uso de los criterios por parte de la administración como base para la preparación de los indicadores objeto de aseguramiento incluidos en el informe periódico de fin de ejercicio 2024; evaluar todos los riesgos de errores materiales de los indicadores objeto de aseguramiento debido a fraude o error; respondiendo a los riesgos evaluados según sea necesario en las circunstancias; y evaluando la presentación general de los indicadores objeto de aseguramiento incluidos en el informe periódico de fin de ejercicio 2024. El alcance de un trabajo de aseguramiento limitado es sustancialmente menor que el de un trabajo de aseguramiento razonable en relación tanto con los procedimientos de evaluación de riesgo, incluido un entendimiento del control interno, así como con los procedimientos realizados en respuesta a los riesgos evaluados. Por lo anterior, no expresamos una conclusión de aseguramiento razonable acerca de si la información relacionada con los indicadores objeto de aseguramiento incluidos en el informe periódico de fin de ejercicio 2024 ha sido preparada en todos los aspectos materiales, de conformidad con lo establecido en la sección de criterios de este informe.

Consideramos que la evidencia obtenida es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra conclusión de aseguramiento limitado.

Conclusión del Aseguramiento Limitado

Con base en el trabajo efectuado descrito en este informe, los procedimientos llevados a cabo y la evidencia obtenida, no ha llegado a nuestro conocimiento ninguna cuestión que nos lleve a pensar que indicadores incluidos en el anexo A por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, no han cumplido en todos los aspectos materiales, de conformidad con lo establecido en la sección de criterios de este informe.

Restricción del uso del informe

Nuestro informe se emite exclusivamente con el propósito expuesto en el primer párrafo y, no debe utilizarse para ningún otro propósito ni ser distribuido a otras partes por sí solo. Este informe se refiere solamente a los asuntos mencionados en las secciones precedentes y los indicadores incluidos en el anexo A y no se extiende a ninguna otra información financiera y no financiera incluida en el informe periódico de fin de ejercicio 2024 del del Banco Davivienda S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, ni a sus estados financieros, tomados en su conjunto.

JUAN DAVID LÓPEZ MONTOYA.
Socio Audit & Assurance.

Bogotá, 19 de marzo de 2025

Deloitte.

ANEXO A

A continuación, se detallan los indicadores preparados en base a los requerimientos de los Estándares GRI, Suplemento Sectorial de Servicios Financieros y SASB, definidos por la Administración de la Compañía para objeto de aseguramiento limitado.

Suplemento Sectorial de servicios financiero	Descripción
GRI FS8	Valor monetario de productos y servicios diseñados para ofrecer.
GRI FS13	Puntos de acceso en zonas poco pobladas o económicamente desfavorecidas por tipo.

SASB Sustainable Industry Classification System FN-CB	Descripción
FN-CB-230a.1	(1) Número de filtraciones de datos, (2) porcentaje que implica información de identificación personal (PII), (3) número de titulares de cuentas afectados.
FN-CB-410a.2	Descripción del enfoque para la incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión corporativa (ESG) en el análisis de crédito
FN-CB-410b.1	Emisiones brutas financiadas absolutas, desglosadas por (1) Ámbito de aplicación 1, (2) Ámbito de aplicación 2 y (3) Ámbito de aplicación 3
FN-CB-410b.2	Exposición bruta para cada sector por clase de activo
FN-CB-410b.3	Porcentaje de exposición bruta incluido en el cálculo de las emisiones financiadas
FN-CB-410b.4	Descripción de la metodología utilizada para calcular las emisiones financiadas
FN-CB-510a.1	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria financiera
FN-CB-510a.2	Descripción de las políticas y los procedimientos de denuncia de irregularidades

Estándar GRI	Descripción
GRI 205-3	Incidentes confirmados de corrupción y acciones tomadas
GRI 403-9	Lesiones por accidente laboral
GRI 405-1	Diversidad de los órganos de gobierno y empleados
GRI 302-1	Consumo energético dentro de la organización.
GRI 302-4	Reducciones en el consumo de energía.
GRI 303-5	Consumo de agua (metros cúbicos)
GRI 305-1	Emisiones directas de GEI (alcance 1)
GRI 305-2	Emisiones indirectas de GEI asociadas a la energía (alcance 2)

Deloitte.

Estándar GRI	Descripción
GRI 305-3	Otras emisiones indirectas de GEI (alcance 3)
GRI 305-5	Reducción de las emisiones de GEI.
GRI 306-3	Residuos generados
GRI 306-4	Residuos no destinados a eliminación
GRI 306-5	Residuos destinados a eliminación

Deloitte.

ANEXO A

A continuación, se detallan los indicadores preparados en base a los requerimientos de los Estándares GRI, Suplemento Sectorial de Servicios Financieros y SASB, definidos por la Administración de la Compañía para objeto de aseguramiento limitado.

Suplemento Sectorial de servicios financiero	Descripción
GRI FS8	Valor monetario de productos y servicios diseñados para ofrecer.
GRI FS13	Puntos de acceso en zonas poco pobladas o económicamente desfavorecidas por tipo.

SASB Sustainable Industry Classification System FN-CB	Descripción
FN-CB-230a.1	(1) Número de filtraciones de datos, (2) porcentaje que implica información de identificación personal (PII), (3) número de titulares de cuentas afectados.
FN-CB-410a.2	Descripción del enfoque para la incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión corporativa (ESG) en el análisis de crédito
FN-CB-410b.1	Emisiones brutas financiadas absolutas, desglosadas por (1) Ámbito de aplicación 1, (2) Ámbito de aplicación 2 y (3) Ámbito de aplicación 3
FN-CB-410b.2	Exposición bruta para cada sector por clase de activo
FN-CB-410b.3	Porcentaje de exposición bruta incluido en el cálculo de las emisiones financiadas
FN-CB-410b.4	Descripción de la metodología utilizada para calcular las emisiones financiadas
FN-CB-510a.1	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria financiera
FN-CB-510a.2	Descripción de las políticas y los procedimientos de denuncia de irregularidades

Estándar GRI	Descripción
GRI 205-3	Incidentes confirmados de corrupción y acciones tomadas
GRI 403-9	Lesiones por accidente laboral
GRI 405-1	Diversidad de los órganos de gobierno y empleados
GRI 302-1	Consumo energético dentro de la organización.
GRI 302-4	Reducciones en el consumo de energía.
GRI 303-5	Consumo de agua (metros cúbicos)
GRI 305-1	Emisiones directas de GEI (alcance 1)
GRI 305-2	Emisiones indirectas de GEI asociadas a la energía (alcance 2)

Deloitte.

Estándar GRI	Descripción
GRI 305-3	Otras emisiones indirectas de GEI (alcance 3)
GRI 305-5	Reducción de las emisiones de GEI.
GRI 306-3	Residuos generados
GRI 306-4	Residuos no destinados a eliminación
GRI 306-5	Residuos destinados a eliminación

Deloitte.

Deloitte & Touche S.A.S.
NIT 860.005.813-4
Carrera 9 No. 78 – 31. Piso 1
Bogotá, D. C.
Colombia

Tel: +57 (601) 426 2000
www.deloitte.com/co

INFORME DE ASEGURAMIENTO LIMITADO SOBRE LOS INDICADORES SELECCIONADOS DEL MARCO DEL BONO PARA LA EMISIÓN DE UN BONO SOCIAL CON ENFOQUE DE GÉNERO INCLUIDOS EN EL INFORME PERIÓDICO DE FIN DE EJERCICIO 2024

A la Junta Directiva de Banco Davivienda S.A.

Informe de aseguramiento limitado sobre los indicadores seleccionados del Marco del Bono para la Emisión de un Bono Social con Enfoque de Género incluidos en el Informe periódico de fin de ejercicio 2024

Hemos llevado a cabo un trabajo de aseguramiento limitado sobre la información incluida en el Informe Periódico de fin de ejercicio 2024 detallada en el Anexo B (en adelante, información objeto de aseguramiento) del Banco Davivienda S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2024. Este compromiso de aseguramiento fue llevado a cabo por un equipo multidisciplinario que incluye profesionales de aseguramiento y sostenibilidad.

Nuestro compromiso de aseguramiento limitado se realizó únicamente en relación con la información seleccionada del Bono de Género incluida en el Anexo B. Nuestro informe de aseguramiento no se extiende a información de periodos anteriores ni otra información incluida en el Informe Periódico de fin de ejercicio 2024, ni otra información relacionada a dicho reporte que pudiera contener imágenes, audios o videos.

Criterios

Los criterios utilizados por la administración de Banco Davivienda S.A. para preparar la información objeto de aseguramiento incluida en el Informe Periódico de fin de ejercicio 2024 fueron establecidos considerando los conceptos, requerimientos y principios expuestos en el Marco de Referencia para la emisión de un bono social con enfoque de género, los cuales se detallan en el anexo A adjunto.

Responsabilidad de la administración sobre la información objeto de aseguramiento incluida en el Informe Periódico de fin de ejercicio 2024

La administración es responsable de la preparación de la información objeto de aseguramiento incluida en el Informe Periódico de fin de ejercicio 2024 de acuerdo con los criterios establecidos en el Marco de Referencia para la emisión de un bono social con enfoque de género. Esta responsabilidad incluye el diseño la implementación y el mantenimiento del control interno relevante para la preparación de la información objeto de aseguramiento que esté libre de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Limitaciones inherentes del encargo de aseguramiento

La información de sostenibilidad seleccionada está sujeta a incertidumbre inherente debido al uso de información no financiera la cual es objeto de mayores limitaciones inherentes que la información financiera dada la naturaleza de los métodos utilizados para determinar, calcular, hacer muestreos o estimar dicha información. En la preparación de la información selecciona la entidad efectúa interpretaciones cualitativas sobre la relevancia, la materialidad y la exactitud de la información que están sujetas a supuestos y juicios.

Deloitte se refiere a una o más entidades de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), su red global de firmas miembro y sus sociedades afiliadas a una firma miembro (en adelante "Entidades Relacionadas") (colectivamente, la "organización Deloitte"). DTTL (también denominada como "Deloitte Global") así como cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas son entidades legalmente separadas e independientes, que no pueden obligarse ni vincularse entre sí con respecto a terceros. DTTL y cada firma miembro de DTTL y su Entidad Relacionada es responsable únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no provee servicios a clientes. Consulte www.deloitte.com/co/conozcanos para obtener más información.

Deloitte.

Nuestra Independencia y Control de Calidad

Hemos cumplido con los requerimientos éticos y de independencia del código de ética profesional del contador público emitido por el International Ethics Standard Board for Accountants (IESBA), el cual se basa en los principios de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado confidencialidad y comportamiento profesional.

Nuestra firma aplica el International Standard on Quality Management ("ISQM") 1 y, por lo tanto, mantiene un sistema integral de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados relacionados con el cumplimiento de requisitos éticos, estándares profesionales y requisitos de ley y regulaciones aplicables.

Responsabilidad de los profesionales independientes

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión de aseguramiento limitado sobre la información objeto de aseguramiento con base en los procedimientos que hemos efectuado y la evidencia que hemos obtenido. Llevamos a cabo nuestro trabajo de aseguramiento limitado de acuerdo con la NIEA 3000 (revisada) Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento distintos de la auditoría o de la revisión de información financiera histórica emitida por el "International Auditing and Assurance Standards Board" (IAASB). Este estándar requiere la planeación y realización del trabajo para obtener la seguridad limitada acerca de si la información objeto de aseguramiento incluida en el Informe Periódico de fin de ejercicio 2024 está libre de errores materiales.

Los procedimientos que realizamos se basaron en nuestro juicio profesional e incluyeron indagaciones, observación de los procesos realizados, inspección de documentos, procedimientos analíticos, evaluación de la idoneidad de los métodos de cuantificación y políticas de informes y acuerdo o conciliación con los registros subyacentes.

Dadas las circunstancias del compromiso, hemos realizado los siguientes procedimientos:

a. Obtener una comprensión de los requisitos establecidos en el Marco de Referencia para la emisión de un bono social con enfoque de género.

b. Entrevistas con miembros de la dirección de la empresa responsables de los procesos relacionados con la evaluación y selección de los proyectos subvencionables.

c. Comprensión del proceso de la compañía para supervisar el uso de los recursos, incluida la revisión de la metodología de cálculo, la documentación justificativa y el escrutinio de las fuentes de información.

d. A través de indagaciones, obtuvimos un entendimiento del ambiente de control y de los sistemas de información relevantes del Banco Davivienda S.A., pero no evaluamos el diseño de actividades específicas de control ni obtuvimos evidencia sobre su implementación, ni probamos su efectividad operativa.

e. Comprensión de las herramientas utilizadas para generar, agregar y reportar información no financiera a través de indagaciones con los responsables de los procesos relacionados.

f. Pruebas sustantivas sobre una base selectiva aleatoria de la información objeto de aseguramiento, elaborada por la administración, para determinar los estándares e indicadores y corroborar que los datos se hayan medido, registrado, recopilado e informado adecuadamente a través de:

   i. Inspección de políticas y procedimientos establecidos por la compañía.

   ii. Inspección de documentos soporte de origen interno y externo.

   iii. Recálculos

Deloitte.

   iv. Comparaciones de los contenidos presentados por la Administración con lo establecidos en la sección de criterios de este informe.

En el Anexo B se detalla la información objeto de aseguramiento incluida en el alcance de nuestro trabajo.

Nuestro encargo de aseguramiento limitado se realizó solamente con respecto a la información objeto de aseguramiento incluida en la Anexo A, por el año terminado el 31 de diciembre de 2024; y no hemos realizado ningún procedimiento con respecto de años anteriores, proyecciones y metas futuras, o cualquier otro elemento de otra información incluida en el Informe Periódico de fin de ejercicio por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 y, por lo tanto, no expresamos una conclusión al respecto.

Un trabajo de aseguramiento limitado implica evaluar lo apropiado, en la circunstancia, del uso de los criterios por parte de la administración como base para la preparación de la información objeto de aseguramiento; evalúan todos los riesgos de errores materiales de la información objeto de aseguramiento debido a fraude o error; respondiendo a los riesgos evaluados según sea necesario en las circunstancias; y evaluando la presentación general de la información objeto de aseguramiento incluida en el Informe Periódico de fin de ejercicio 2024. El alcance de un trabajo de aseguramiento limitado es sustancialmente menor que el de un trabajo de aseguramiento razonable en relación tanto con los procedimientos de evaluación de riesgo, incluido un entendimiento del control interno, así como con los procedimientos realizados en respuesta a los riesgos evaluados. Por lo anterior, no expresamos una conclusión de aseguramiento razonable acerca de si la información objeto de aseguramiento ha sido preparada en todos los aspectos materiales, de conformidad con lo establecido en la sección de criterios de este informe.

Consideramos que la evidencia obtenida es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra conclusión de aseguramiento limitado.

Conclusión del Aseguramiento Limitado

Con base en el trabajo efectuado descrito en este informe, los procedimientos llevados a cabo y la evidencia obtenida, no ha llegado a nuestro conocimiento ninguna cuestión que nos lleve a pensar que la información objeto de aseguramiento incluida en el Anexo B del Informe Periódico de fin de ejercicio 2024 de Banco Davivienda S.A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, no ha cumplido en todos los aspectos materiales, de conformidad con lo establecido en la sección de criterios de este informe.

Restricción del uso del Informe

Nuestro informe se emite exclusivamente con el propósito expuesto en el primer párrafo y, no debe utilizarse para ningún otro propósito ni ser distribuido a otras partes por sí solo. Este informe se refiere solamente a los asuntos mencionados en las secciones precedentes y la información objeto de aseguramiento incluida en el Anexo A y no se extiende a ninguna otra información financiera y no financiera incluida en el Informe Periódico de fin de ejercicio 2024 de Banco Davivienda S.A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, ni a sus estados financieros, tomados en su conjunto.

JUAN DAVID LÓPEZ MONTOYA.
Socio Audit & Assurance.

Bogotá, 19 de marzo de 2025

Deloitte.

ANEXO A CRITERIOS

A continuación, se presentan los criterios del Bono de Género definidos por la Gerencia del Banco Davivienda S.A. según lo establecido en el marco de Bonos del Banco Davivienda.

Categoría de proyectos elegibles	Indicador	Criterio
PYMEs lideradas por mujeres	Monto de préstamos vigentes PyMe Mujer	Valor total de la cartera de préstamos vigentes a pequeñas y medianas empresas lideradas por mujeres de la Institución Financiera al final del período.
	Número de préstamos vigentes PyMe Mujer	Número total de préstamos vigentes a pequeñas y medianas empresas lideradas por mujeres en la cartera de la Institución Financiera al final del período.
	Monto de préstamos desembolsados PyMe Mujer	Valor total de préstamos desembolsados por la Institución Financiera a pequeñas y medianas empresas lideradas por mujeres durante el período.
	Número de préstamos desembolsados PyMe Mujer	Número total de préstamos desembolsados por la Institución Financiera a pequeñas y medianas empresas lideradas por mujeres durante el período.
	Clientes Activos Pyme Mujer	Número de clientes pequeña y mediana empresas lideradas por mujeres con préstamos activos al final del período de reporte.
	Clientes Activos PyMe	Número de clientes pequeña y mediana empresa con préstamos activos al final del período de reporte.
	Número total de préstamos a PYME Mujer sobre la cartera total a PYME (%) (Indicador Clave de Cumplimiento)	Número de préstamos vigentes a pequeñas y medianas empresas lideradas por mujeres de la Institución Financiera, como porcentaje del número total de préstamos vigentes a pequeñas y medianas empresas de la Institución Financiera, al final del período de reporte.
	Número de clientes con mayores ventas anuales - PYME Mujer	Número de clientes pequeña y mediana empresas lideradas por mujeres en la cartera de la institución financiera, beneficiarios de al menos un préstamo, que aumentaron sus ventas anuales.
VIS propiedad de mujeres	Monto de préstamos vigentes VIS Mujer	Valor total de la cartera de préstamos vigentes para Vivienda de Interés Social propiedad de mujeres de la Institución Financiera al final del período.
	Número de préstamos vigentes VIS Mujer	Número total de préstamos vigentes para Vivienda de Interés Social propiedad de mujeres en la cartera de la Institución Financiera al final del período.

Deloitte.

Categoría de proyectos elegibles	Indicador	Criterio
	Monto de préstamos desembolsados VIS Mujer	Valor total de préstamos desembolsados por la Institución Financiera para Vivienda de Interés Social propiedad de mujeres durante el período.
	Número de préstamos desembolsados VIS Mujer	Número total de préstamos desembolsados por la Institución Financiera para Vivienda de Interés Social propiedad de mujeres durante el período.

Categoría de proyectos elegibles	Indicador	Resultados del Criterio
Bono de Género uso de recursos	Uso de recursos Pyme Mujer	Valor total de préstamos desembolsados por la Institución Financiera a pequeñas y medianas empresas lideradas por mujeres durante el período.
	Uso de recursos VIS Mujer	Valor total de préstamos desembolsados por la Institución Financiera para Vivienda de Interés Social propiedad de mujeres durante el período.

Deloitte.

ANEXO B DATOS

A continuación, se presentan los datos del Informe de Gestión de Bonos de Género 2024.

Categoría de proyectos elegibles	Indicador	Unidad de medida	Dato
PYMEs lideradas por mujeres	Monto de préstamos vigentes PyMe Mujer	Miles COP	$ 958.221.222
	Número de préstamos vigentes PyMe Mujer	#	14.218
	Monto de préstamos desembolsados PyMe Mujer	Miles COP	$ 432.235.623
	Número de préstamos desembolsados PyMe Mujer	#	8.397
	Clientes Activos Pyme Mujer	#	8.870
	Clientes Activos PyMe	#	47.742
	Número total de préstamos a PYME Mujer sobre la cartera total a PYME (%) (Indicador Clave de Cumplimiento)	%	17,9%
	Número de clientes con mayores ventas anuales - PYME Mujer	#	12
VIS propiedad de mujeres	Monto de préstamos vigentes VIS Mujer	Miles COP	$ 5.416.692.112
	Número de préstamos vigentes VIS Mujer	#	102.621
	Monto de préstamos desembolsados VIS Mujer	Miles COP	$ 1.368.312.198
	Número de préstamos desembolsados VIS Mujer	#	15.259

Categoría de proyectos elegibles	Indicador	Dato Miles COP
Bono de Género uso de recursos	Uso de recursos Pyme Mujer	$ 9.429.616
	Uso de recursos VIS Mujer	$ 356.960.228

Anexo 5. Otros aspectos

A.51. Situación jurídica / Litigios, procesos judiciales y administrativos / Sanciones por poner en riesgo al cliente

El Banco no tiene actualmente procesos en contra que puedan afectar su situación de solvencia o estabilidad. Los procesos más importantes están relacionados en la Nota 12.25 de los Estados Financieros Consolidados.

A5.2. Libre circulación de facturas y pago en plazos justos

El Banco certifica que cumple con lo señalado en el artículo 87 de la Ley 1676 de 2013, toda vez que no impide la libre circulación de las facturas mediante retención de las mismas o actos similares. El Banco Davivienda sí da cumplimiento al artículo 87 de la Ley 1676 de 2013.

Así mismo y en línea con nuestro compromiso de fortalecer las relaciones con nuestros proveedores y promover prácticas empresariales responsables, durante el año 2024 garantizamos el cumplimiento de la Ley 2024 de Pago en Plazos Justos. Implementamos procesos eficientes que nos permitieron realizar los pagos dentro de los plazos establecidos, asegurando liquidez y estabilidad para nuestros aliados estratégicos y contribuyendo al desarrollo sostenible de la cadena de abastecimiento.





A5.3. Situación administrativa

A diciembre de 2024, el Banco Davivienda tenía 9.793 cargos a término indefinido y 1.252 a término fijo, para un total de 11.045 cargos.

A5.4. Propiedad Intelectual / Relación de las patentes, marcas comerciales, licencias, franquicias y otros derechos de autor

El Banco Davivienda es una empresa respetuosa de la propiedad intelectual y cuenta con un sistema estructural en esta materia, que incluye la implementación de políticas especiales para gestionar los activos de propiedad intelectual, responsables asignados que dirigen los procesos y aseguran la ejecución de las políticas, controles permanentes y procesos de acompañamiento en el lanzamiento de nuevos productos y servicios para blindarlos jurídicamente y asegurar su protección, y sistemas de vigilancia y monitoreo permanente con cobertura en 15 países.

Durante 2024 se consolidó el proceso de construcción de una Política Regional de Propiedad Intelectual, en la cual participaron activamente los equipos jurídicos y de mercadeo de casa matriz y de las filiales de cada país, con el fin de asegurar una administración efectiva de los portafolios de propiedad intelectual de manera coordinada y acciones de protección que beneficien a los intereses del Banco.

Adicionalmente, con el lanzamiento de la nueva Super App Davivienda, se desplegaron acciones estratégicas para la protección de propiedad intelectual de esta nueva plataforma, y especialmente la protección mediante “Interfaz Gráfica de Usuario” (IGU), constituyendo el primer registro de Diseño Industrial de Banco Davivienda en su historia, un hito en materia de las exigencias de la presencia digital del Banco con sus modelos innovadores.

Otro aspecto de gran impacto para en Banco Davivienda en 2024 relación con propiedad intelectual, se relaciona con la creación de su Familia de Fuentes Tipográficas “Fuente Davivienda”, como respuesta ante los elevados costos que se causan por concepto de licenciamiento a favor de terceros que se incrementa de manera importante en el ámbito digital; con esta iniciativa, que se encuentra en proceso de protección a la fecha, el banco es propietario de la fuente tipográfica con un conjunto de diseños asociados a identidad corporativa, logrando una reducción de gastos asociados a licenciamiento para todos los países en los que tiene presencia y un ahorro de más De 1 millón de dólares americanos (USD).

Actualmente cuenta con un portafolio de propiedad intelectual en Colombia compuesto por marcas (signos distintivos) registradas o en trámite, ante la Superintendencia de Industria y Comercio como Oficina Nacional competente en materia de propiedad industrial, de las cuales gozan de reconocimiento como marcas “notorias” las marcas Davivienda, Daviplata y la figura de la Casita Roja de Davivienda, marcas que resultan materiales para el desarrollo del objeto social y que en virtud de la notoriedad, pueden acceder a mecanismos especiales de protección a nivel global, incluso en países donde no tenga presencia directa.

En materia de patentes, Davivienda cuenta con un histórico de siete solicitudes de patente a la fecha en Colombia.

En materia de derechos de autor Davivienda cuenta con cinco registros (depósito) relacionados con sus activos materiales ante la Dirección Nacional de Derechos de Autor (DNDA) de Colombia.

A nivel global, Davivienda es titular de un total de 1.178 registros o solicitudes en trámite de signos distintivos. (435 Colombia y 743 en otros países) [Ver Tabla]

Las marcas principales de Davivienda han sido protegidas también en cada uno de los países en los que se tiene presencia directa, pero adicionalmente se cuenta con registros preventivos en países donde no tiene presencia directa, pero que son de relevancia estratégica a nivel internacional, con el fin de tener posibilidad de expansión en cualquier momento.

Davivienda cuenta con un robusto sistema de vigilancia marcaria que le permite detectar marcas potencialmente infractoras e interponer oposiciones o acciones administrativas de defensa, cubriendo en total 15 países de América.

Por último, destacamos que los signos distintivos registrados por la casa matriz en los países donde se cuenta con presencia directa, han sido debidamente licenciados a cada una de las filiales, para garantizar el uso y ejercicio de los derechos que se derivan de este tipo de activos inmateriales.

Tabla de Signos Distintivos:

Número de marcas registradas, vigentes y solicitadas al 31 de diciembre 2024	**1.178**
Colombia	435
Estados Unidos	13
Panamá	84
El Salvador	183
Honduras	203
Costa Rica	169
Otras jurisdicciones: Argentina, Bolivia, Chile, República Dominicana, Ecuador, Unión Europea, Guatemala, México, Nicaragua, Islas Caimán, Perú, Uruguay, Venezuela.	91

A5.5. Egresos a directivos de la sociedad

En 2024, los pagos al personal clave que tenía autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente, ascendieron a COP 13,8 mil millones.

A5.6. Egresos de asesores o gestores vinculados

Las erogaciones a asesores y gestores en el año 2024 corresponden a honorarios de Junta Directiva por COP 1.342 millones.

A5.7. Donaciones y contribuciones

Durante el año 2024 se realizaron donaciones por COP 21.217 millones y contribuciones por COP 37.298 millones, así:

(Cifras en COP miles de millones)

Donaciones y contribuciones	2024
Lobby, representación de intereses o similares:	0
Campañas políticas / organizaciones / candidatos locales, regionales o nacionales:	0
Asociaciones comerciales o grupos exentos de impuestos (ej. think tanks):	37.298
Otros (ej. gastos relacionados con las medidas electorales o referendos):	0
Total contribuciones y otros gastos:	**37.298**

(Cifras en COP miles de millones)

Detalle de las principales contribuciones	2024
Superintendencia Financiera de Colombia	34.144
Asobancaria - Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia	1.692
CAMVC Corporación Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia	741
Andi - Asociación Nacional de Empresarios de Colombia	260
Camacol - Cámara Colombiana de la Construcción	207

A5.8. Gastos de propaganda y relaciones públicas

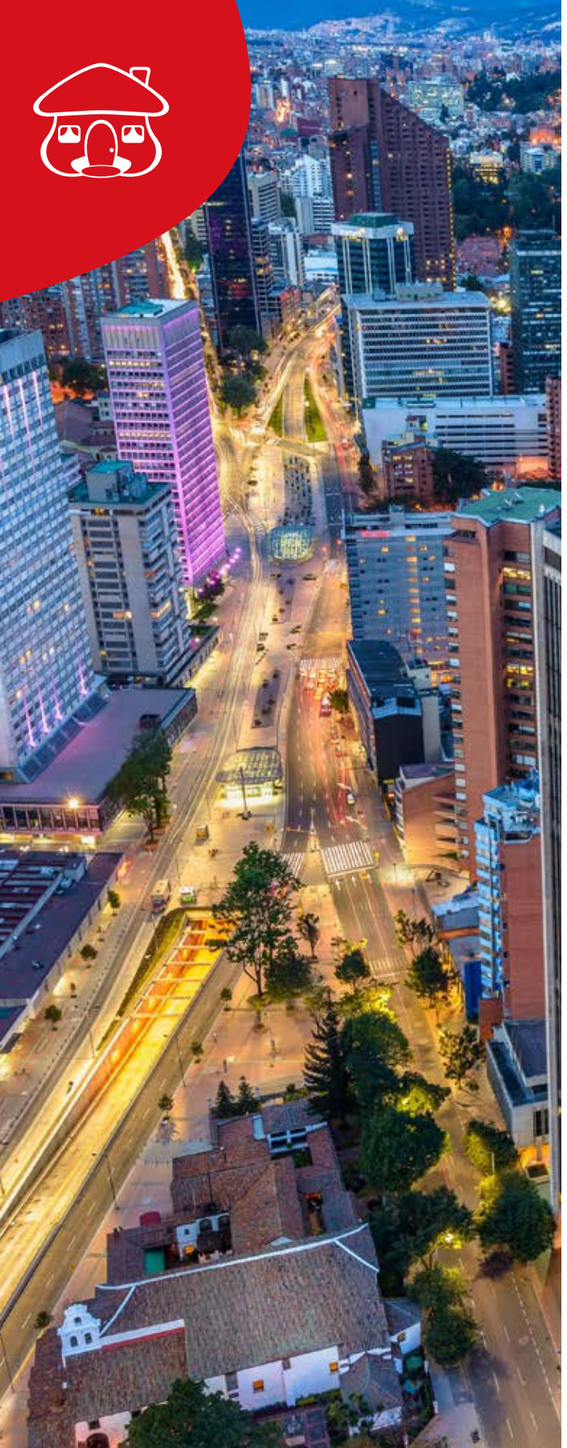
Los gastos de propaganda ascendieron a COP 108,9 mil millones y los de relaciones públicas a COP 2,6 mil millones.

A5.9. Bienes en el exterior

Los dineros y otros bienes de la sociedad en el exterior ascendieron a COP 22.5 billones y las obligaciones en moneda extranjera a COP 15.8 billones.

A5.10. Inversiones nacionales o extranjeras

El detalle de las inversiones de títulos participativos se revela en la Nota 12.3. de los estados financieros. Estas ascendieron a COP 7,7 billones



A5.11. Operaciones efectuadas por fuera de balance que puedan impactar materialmente las operaciones, la situación financiera o los cambios sobre la situación financiera del Banco

Al 31 de diciembre de 2024 no se identificaron operaciones que cumplan con la condición de este enunciado

A5.12. Evolución previsible del Banco Davivienda

En 2025 los clientes continuarán siendo nuestra principal prioridad, por esta razón nuestros esfuerzos estarán enfocados en brindarles soluciones confiables, amigables y sencillas a través de experiencias de clase mundialque contribuyan al cumplimiento de sus objetivos, manteniendo en todo momento los más altos estándares de seguridad y responsabilidad corporativa tendientes a proteger su patrimonio, mitigar de manera efectiva los riesgos a los que están expuestos y maximizar la eficiencia en la gestión.

Para el próximo año, prevemos un panorama más favorable que 2024 en cuanto al ambiente macroeconómico, lo que nos abre oportunidades, y por lo cual seguiremos robusteciendo nuestros modelos de originación que nos permitan seguir creciendo dentro de los niveles de apetito de riesgo, siempre buscando mantener la buena calidad de nuestro portafolio y el liderazgo en los segmentos que consideramos estratégicos.

La innovación y la transformación digital continuarán siendo un pilar fundamental de nuestro modelo de gestión, por esto nuestra mirada permanecerá focalizada en el desarrollo y mejora continua de una oferta de valor que evolucione junto con las necesidades de nuestros clientes, garantizando que podamos acompañarlos en cada etapa de su vida con soluciones relevantes y efectivas.

Confiamos en que nuestra visión, respaldada por una ejecución disciplinada y un equipo idóneo y comprometido, nos permitirá seguir generando valor sostenible tanto para nuestros clientes, como para nuestros accionistas.

Anexo 6. Estados financieros consolidados y separados

Estados financieros Separados

KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100

www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

He auditado los estados financieros separados de Banco Davivienda S.A. (el Banco), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y los estados separados de resultados, otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros separados que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera separada del Banco al 31 de diciembre de 2024, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados" de mi informe. Soy independiente con respecto a al Banco, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros separados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros separados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros separados como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.

© 2024 KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada, adscrita a la organización global de firmas miembro independientes de KPMG International Limited, una entidad inglesa privada limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Evaluación de la provisión para riesgo de crédito de la cartera comercial según las Guías de la Superintendencia Financiera de Colombia (véanse las notas 4.6.1.5.5, 5, 12.5.1 y 12.5.14 a los estados financieros separados)	
Asunto clave de Auditoría	**Cómo fue abordado en la auditoría**
El saldo de la cartera de créditos comercial y su provisión por riesgo crédito al 31 de diciembre de 2024, ascienden a $49.109.144 y $2.956.706 millones, respectivamente. El Banco registra la provisión de cartera comercial según lo dispuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia, quien establece la constitución de provisiones mínimas de acuerdo con las pérdidas esperadas, determinadas según la metodología de calificación de riesgo de crédito definida en el modelo de referencia. Consideré como asunto clave de auditoría la metodología para la asignación de la calificación de riesgo de crédito para clientes clasificados en cartera comercial, la cual incorpora elementos de juicio significativos en los supuestos claves de análisis, incluidas las variables financieras y de comportamiento de pago de los clientes, las cuales permiten capturar el riesgo de crédito asociado con la capacidad de pago de los deudores. Esta calificación de riesgo asignada es incorporada como parámetro en el modelo de referencia para el cálculo de las provisiones por riesgo de crédito de la cartera comercial.	Mis procedimientos de auditoría para evaluar la asignación de la calificación por riesgo de crédito y el efecto en la provisión de la cartera comercial, incluyeron entre otros, los siguientes: • Involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y tecnología de la información, para evaluar ciertos controles internos relacionados con el proceso realizado por el Banco para la determinación de la provisión de la cartera comercial. Esto incluyó controles asociados con (1) validación de la metodología y/o modelos de asignación de calificación por riesgo de crédito según disposiciones regulatorias, (2) el monitoreo del Banco sobre la asignación de calificaciones por riesgo de crédito y el resultado del valor de las provisiones, (3) controles de tecnología de la información sobre los datos de entrada a los modelos de determinación de la provisión de cartera comercial, así como los cálculos de las provisiones; y (4) la evaluación para identificar si hubo un cambio significativo en el riesgo de crédito de la cartera comercial. • Inspección de una muestra de expedientes de la cartera de créditos comercial, para verificar que la calificación otorgada a los clientes cumple con las directrices definidas por la Superintendencia Financiera de Colombia para el sistema de provisiones y que se encuentra soportada por las características financieras, cualitativas o económicas del cliente y su posterior incorporación al modelo de referencia para el cálculo de provisiones.

Evaluación de la estimación del valor razonable de la inversión en Banco Davivienda y Seguros Bolívar (Honduras), Grupo del Istmo (Costa Rica) e Inversiones Financieras Davivienda S.A. (EL Salvador) para el registro contable de la transacción de aporte accionario en especie para la constitución de Holding Davivienda Internacional S.A. (véanse las notas 2 y 12.3.8.1 a los estados financieros separados)	
Asunto clave de Auditoría	**Cómo fue abordado en la auditoría**
Como se indica en la notas 2 y 12.3.8.1 a los estados financieros separados, al 31 de diciembre de 2024, el Banco realizó un aporte de capital en especie representado en el valor razonable de las inversiones que tenía en las filiales internacionales Banco Davivienda y Seguros Bolívar (Honduras), Grupo del Istmo (Costa Rica) e Inversiones Financieras Davivienda S.A. (EL Salvador) por valor de $1.162.634, $228.153, $2.111.826 y $1.984.585 millones respectivamente, los cuales a la fecha de la transacción tenían un valor en libros de $971.002, $194.339, $1.698.025 y $1.677.096 millones respectivamente. Esta transacción generó un efecto en el estado de resultados por concepto de utilidad en venta por $946.736. Consideré la estimación del valor razonable de esta transacción como un asunto clave de auditoría, debido a que es una operación material que no se realiza de forma recurrente, que involucró juicio significativo de la gerencia en la determinación del mismo, lo cual requirió un esfuerzo significativo de auditoría para evaluar la evidencia relacionada, incluyendo la participación de profesionales de valoración con habilidades específicas y conocimiento de la industria.	Mis procedimientos de auditoría para evaluar el valor razonable de la inversión incluyeron entre otros: • Evaluación de ciertos controles internos relacionados con el proceso del Banco para aprobar las transacciones materiales no recurrentes y verificar su adecuada contabilización en cumplimiento del marco contable. • Involucramiento de profesionales en valuación con habilidades específicas y conocimiento de la industria quienes me asistieron en: (i) la comparación entre la metodología de valoración aplicada por el Banco con las metodologías generalmente aplicadas en el mercado para esa finalidad y con las disposiciones establecidas en la NIIF 13, (ii) el análisis de los principales supuestos incluidos en las proyecciones frente a los datos históricos y comparación de los supuestos macroeconómicos y tasa de descuento con datos de mercado, cuando estos estuvieron disponibles, (iii) el recálculo de: las proyecciones de utilidad neta y de flujos de dividendos de las Compañías, la tasa de perpetuidad, tasa de descuento y el valor presente neto, (iv) el análisis financiero para verificar las variaciones de las líneas de ingreso, costos y gastos de las Compañías.

Se requirió el juicio del auditor para evaluar la metodología utilizada por el Banco para estimar el valor razonable de la inversión, así como los datos y supuestos relevantes no observables de la metodología, los cuales incluyen los resultados proyectados, tasa de descuento y perpetuidad.	

Otros asuntos

Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 26 de febrero de 2024, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo del Banco en relación con los estados financieros separados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros separados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad del mismo y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Banco.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir

debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros separados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.

- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.

- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.

- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros separados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de operar como un negocio en marcha.

- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros del grupo. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados del gobierno del Banco, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

1. Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2024:

   a) La contabilidad del Banco ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.

   b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.

   c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.

   d) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la adecuada administración y provisión de los bienes recibidos en pago y con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados y otro resultado integral de los sistemas de administración de riesgos aplicables.

   e) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en la Ley 2195 de 2022 en relación con el Programa de Transparencia y Ética Empresarial, mediante instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo – SARLAFT o Sistema de Control Interno aplicable, según Concepto 2022033680-002-000 del 7 de abril de 2022 emitido por este ente de control.

f) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

g) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. El Banco no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

h) Se ha dado cumplimiento a las instrucciones establecidas en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) en relación con el Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR).

i) Se ha dado cumplimiento por parte del Banco a lo establecido en Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) en relación con la Gestión y el Modelo del Riesgo de Liquidez.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 26 de febrero de 2025.

2. Efectúe seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración del Banco y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.

Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

26 de febrero de 2025

KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100

www.kpmg.com/co

INFORME INDEPENDIENTE DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS NUMERALES 1º) y 3º) DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO[1]

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Descripción del asunto principal

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, debo reportar sobre el cumplimiento de los numerales 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por parte del Banco Davivienda S.A. en adelante "la Sociedad" al 31 de diciembre de 2024, en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente, acerca de que los actos de los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas y que existen adecuadas medidas de control interno, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con los criterios indicados en el párrafo denominado Criterios de este informe:

1º) Si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y

3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder.

Responsabilidad de la administración

La administración de la Sociedad es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados (SIAR), el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) y el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en examinar si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistasy si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder y reportar al respecto en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente basado en la evidencia obtenida. Efectué mis procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000 (Revisada) aceptada en Colombia

© 2024 KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada, adscrita a la organización global de firmas miembro independientes de KPMG International Limited, una entidad inglesa privada limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

(International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000 (Revisada), por sus siglas en inglés, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standard Board – IAASB, por sus siglas en inglés y traducida al español en 2018). Tal norma requiere que planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable acerca de si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados (SIAR), el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) y el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I, en todos los aspectos materiales.

La Firma de contadores a la cual pertenezco y que me designó como revisor fiscal de la Sociedad, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema completo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales legales y reglamentarias aplicables.

He cumplido con los requerimientos de independencia y ética del Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores – IESBA, por sus siglas en inglés, que se basa en principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los actos de los administradores no se ajusten a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y que las medidas de control interno que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados (SIAR), el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) y el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder no estén adecuadamente diseñadas e implementadas, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia al 31 de diciembre de 2024. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados (SIAR), el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) y el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la

Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I.

- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos de la Sociedad.
- Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas, documentadas en las actas.
- Lectura de las actas de la Asamblea de Accionistas y los estatutos y verificación de si los actos de los administradores se ajustan a los mismos.
- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de modificación a los estatutos de la Sociedad durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados (SIAR), el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) y el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC) , y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título I, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I, lo cual incluye:
  - Pruebas de diseño, implementación y efectividad sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero, que incluye lo requerido en la Circular Externa 012 de 2022, inmersa en el Capítulo I, Título V de la Parte III de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia y los elementos establecidos por la Sociedad, tales como: entorno de control, proceso de valoración de riesgo por la entidad, los sistemas de información, actividades de control y seguimiento a los controles.
  - Evaluación del diseño, implementación y efectividad de los controles relevantes, manuales y automáticos, de los procesos clave del negocio relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.
  - Verificación del apropiado cumplimiento de las normas e instructivos sobre el sistema integral de administración de riesgos (SIAR).
  - Emisión de cartas a la gerencia con mis recomendaciones sobre las deficiencias en el control interno consideradas no significativas.
  - Seguimiento a los asuntos incluidos en las cartas de recomendación que emití con relación a las deficiencias en el control interno consideradas no significativas.

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de mi examen que cambien esa condición en futuros períodos, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas y porque la evaluación del control interno tiene riesgo de volverse inadecuada por cambios en las condiciones o porque el

grado de cumplimiento con las políticas y procedimientos puede deteriorarse. Por otra parte, las limitaciones inherentes al control interno incluyen el error humano, fallas por colusión de dos o más personas o, inapropiado sobrepaso de los controles por parte de la administración.

Criterios

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo "Descripción del asunto principal", comprenden: a) los estatutos sociales y las actas de la Asamblea de Accionistas y, b) los componentes del control interno implementados por la Sociedad, tales como el ambiente de control, los procedimientos de evaluación de riesgos, sus sistemas de información y comunicaciones y el monitoreo de los controles por parte de la administración y de los encargados del gobierno corporativo, los cuales están basados en lo establecido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I.

Conclusión

Mi conclusión se fundamenta en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes planteadas en este informe. Considero que la evidencia obtenida proporciona una base de aseguramiento razonable para fundamentar la conclusión que expreso a continuación:

En mi opinión, los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y son adecuadas las medidas de control interno que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados (SIAR), el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) y el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

26 de febrero de 2025

Banco Davivienda S.A.
Estado Separado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
ACTIVO			
Efectivo	12.1.	8.852.801	8.763.578
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	12.2.	1.205.185	2.250.883
Instrumentos financieros de inversión, neto	12.3.	10.923.024	9.134.440
Instrumentos financieros derivados	12.4.	797.348	1.579.378
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	12.5.	99.370.304	96.203.504
Cuentas por cobrar, neto	12.6.	3.035.345	3.523.819
Impuestos por cobrar		2.289.756	1.357.814
Activos mantenidos para la venta, neto	12.7.	121.032	189.421
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	12.3.	3.790.168	3.750.375
Inversiones en subsidiarias y asociadas	12.3.	8.575.927	6.726.980
Propiedades y equipo, neto	12.8.	1.122.666	1.178.571
Propiedades de inversión, neto	12.9.	252.768	237.766
Plusvalía	12.11.	1.080.775	1.080.775
Intangibles	12.12.	326.017	278.890
Impuesto diferido, neto	13.5	1.722.603	1.217.822
Otros activos, neto	12.13.	862.618	1.197.278
Total activo		**144.328.337**	**138.671.294**
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	12.14.	101.564.117	95.788.020
Cuentas de ahorro y depósitos electrónicos		39.491.419	39.202.647
Depósitos en cuentas corrientes		8.476.393	8.373.497
Certificados de depósito a término		52.457.405	47.018.840
Otras exigibilidades		1.138.900	1.193.036
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	12.15.	3.193.443	1.605.049
Instrumentos financieros derivados	12.4.	768.875	1.972.114
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.16.	11.480.220	12.393.167
Instrumentos de deuda emitidos	12.17.	8.400.296	9.345.191
Cuentas por pagar	12.18.	2.115.933	2.836.360
Beneficios a empleados	12.19.	224.888	210.193
Impuestos por pagar		724.919	63.402
Otros pasivos y pasivos estimados	12.20.	1.211.616	1.420.479
Total pasivo		**129.684.307**	**125.633.975**
PATRIMONIO			
Capital	12.21.	87.781	81.301
Prima de emisión		5.530.807	4.817.287
Reservas		7.083.165	6.977.226
Adopción por primera vez NIIF		278.818	281.145
Otro resultado integral		759.321	627.896
Utilidades acumuladas		51.413	146.525
Utilidad del ejercicio		852.725	105.939
Total patrimonio		**14.644.030**	**13.037.319**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**144.328.337**	**138.671.294**

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados.

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal

TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T

GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2025)

Banco Davivienda S.A.
Estado Separado de Resultados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2024	2023
Ingresos por intereses y resultado de inversiones		15.311.945	17.623.264
Cartera de créditos		14.059.009	16.212.907
Inversiones y valoración, neto	13.1.	1.244.374	1.483.951
Operaciones del mercado monetario		8.562	(73.594)
Egresos por intereses		9.269.294	11.084.693
Depósitos y exigibilidades		7.343.720	8.501.597
Depósitos en cuenta corriente		148.839	115.537
Depósitos de ahorro		1.564.231	2.406.770
Certificados de depósito a término		5.630.650	5.979.290
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		995.570	1.336.446
Instrumentos de deuda emitidos		819.023	1.141.482
Otros intereses		110.981	105.168
Margen financiero bruto		**6.042.651**	**6.538.571**
Provisiones de activos financieros, neto		4.901.600	5.455.101
Provisiones de activos financieros		7.637.509	9.966.805
Reintegros de activos financieros		(2.735.909)	(4.511.704)
Margen financiero, neto		**1.141.051**	**1.083.470**
Ingresos por comisiones y servicios, neto	13.2.	1.328.139	1.274.821
Resultado por inversiones en subsidiarias y asociadas		376.451	324.614
Gastos operacionales	13.3.	4.533.611	4.307.158
Gastos de personal		1.717.270	1.560.248
Gastos administrativos y operativos		2.511.445	2.492.568
Amortizaciones y depreciaciones		304.896	254.342
Ganancia en cambio, neta		424.510	1.225.338
Derivados, neto		267.073	(1.311.223)
Dividendos recibidos		26.346	29.773
Otros ingresos y gastos, neto	13.4.	1.046.708	758.192
Resultado antes de impuesto a las ganancias		**76.667**	**(922.173)**
Impuesto de renta		(776.058)	(1.028.112)
Impuesto de renta corriente	13.5.	(247.490)	(3.305)
Impuesto de renta diferido	13.5.	(528.568)	(1.024.807)
Resultado neto del ejercicio		**852.725**	**105.939**
Resultado por acción del ejercicio en pesos (*)		1.774	235

(*) Calculada como: Utilidad del ejercicio / Promedio ponderado número de acciones en circulación.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados.

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal

TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T

GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2025)

Banco Davivienda S.A.
Estado Separado de Otro Resultado Integral
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2024	2023
Resultado neto del ejercicio		**852.725**	**105.939**
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:			
Beneficios a empleados largo plazo		1.740	(6.987)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado, neto de impuestos		**1.740**	**(6.987)**
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:			
Valoración de instrumentos financieros		(19.704)	155.219
Realización a utilidades acumuladas por títulos participativos de no control		-	11.703
Inversiones valoradas por el método de participación patrimonial		(61.316)	61.666
Realización a utilidades acumuladas por títulos participativos de filiales		101.813	(28.485)
Diferencia en cambio por inversión en filiales del exterior		849.160	(889.758)
Realización diferencia en cambio filiales del exterior	12.3.8.1.	(1.227.403)	(394.897)
Realización diferencia en cambio bonos cobertura		735.125	-
Impuestos diferencia en cambio bonos cobertura		(277.553)	-
Cobertura con derivados de flujo de efectivo		29.563	-
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos		**129.685**	**(1.084.552)**
Total otro resultado integral, neto de impuestos		**131.425**	**(1.091.539)**
Resultado integral total del ejercicio		**984.150**	**(985.600)**

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados.

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal

TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T

GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2025)

Banco Davivienda S.A.
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

				OTRO RESULTADO INTEGRAL					RESULTADOS ACUMULADOS		
Años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023:	**Capital**	**Prima de emisión**	**Reservas**	**Adopción por primera vez NIIF**	**Participación en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial**	**Diferencia en cambio subsidiarias del exterior**	**Valoración de instrumentos financieros**	**Cobertura con derivados**	**Beneficios a empleados largo plazo**	**Utilidades acumuladas**	**Resultado neto del ejercicio**	**Total patrimonio de los accionistas**
Saldo al 31 de diciembre de 2022	**81.301**	**4.817.287**	**6.292.981**	**283.892**	**(98.587)**	**1.681.303**	**134.869**	**-**	**1.850**	**126.996**	**1.140.432**	**14.462.324**
Traslado de utilidades										1.140.432	(1.140.432)	-
Distribución de dividendos												
Dividendos decretados en efectivo a razón de $1.010 pesos por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Fechas de pago: abril 12 y septiembre 13 de 2023.										(456.187)		(456.187)
Movimiento de reservas												
Reserva ocasional			684.245							(684.245)		-
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez				(2.747)						2.747		-
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias					33.181	(1.284.655)	166.922		(6.987)	16.782		(1.074.757)
Retención trasladable por dividendos pagados en acción												-
Resultado neto del ejercicio											105.939	105.939
Saldo al 31 de diciembre de 2023	**81.301**	**4.817.287**	**6.977.226**	**281.145**	**(65.406)**	**396.648**	**301.791**	**-**	**(5.137)**	**146.525**	**105.939**	**13.037.319**
Saldo a 31 de diciembre de 2023	**81.301**	**4.817.287**	**6.977.226**	**281.145**	**(65.406)**	**396.648**	**301.791**	**-**	**(5.137)**	**146.525**	**105.939**	**13.037.319**
Emisión de acciones:												
Incremento capital emitido por emisión de 27.392.472 acciones ordinarias y 8.607.528 acciones preferenciales.	6.480	713.520										720.000
Traslado utilidades										105.939	(105.939)	-
Movimiento de reservas												
Reserva ocasional			105.939							(105.939)		-
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez				(2.327)						2.327		-
Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias:				-	40.497	79.329	(19.704)	29.563	1.740	(97.439)		33.986
Resultado del periodo											852.725	852.725
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**87.781**	**5.530.807**	**7.083.165**	**278.818**	**(24.909)**	**475.977**	**282.087**	**29.563**	**(3.397)**	**51.413**	**852.725**	**14.644.030**

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados.

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NUÑEZ
Representante Legal

TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T

GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2025)

Banco Davivienda S.A.
Estado Separado de Flujos de Efectivo
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio		**852.725**	**105.939**
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto usado en las actividades de operación			
Provisión (reintegro) de instrumentos financieros de inversión, neto	12.3.7.	87.930	(84.546)
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	12.5.14.	4.924.237	5.744.457
Provisión de cuentas por cobrar, neto	12.6.	333.530	520.771
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto	12.7.4.	50.361	40.318
Provisión de propiedades y equipo y de inversión, neto	12.8.3./12.9.3.	59.538	49.707
Reintegro de otros activos, neto	12.13.	(25.776)	(30.781)
Provisión para cesantías		73.513	67.655
Provisión (reintegro) de pasivos estimados, neto	12.20.	144	(11.810)
Ingresos netos por intereses		(4.772.526)	(5.206.123)
Depreciaciones	13.3.2.	255.342	214.616
Amortizaciones	13.3.2.	49.554	39.726
Diferencia en cambio, neta		500.337	(599.139)
Realización diferencia en cambio por títulos participativos de filiales	12.3.8.1.	(492.278)	(394.897)
(Utilidad) en venta de cartera, neta		(7.677)	-
Utilidad Método Participación Patrimonial (MPP), neta		(376.451)	(324.614)
Valoración de inversiones, neta		(1.234.837)	(1.467.337)
Utilidad en venta de inversiones negociables, neta		(6.814)	(9.861)
Utilidad en venta de inversiones disponibles para la venta, neta		(2.723)	(6.752)
Utilidad en venta de inversiones títulos participativos, neta	12.3.8.1.	(946.736)	(451.806)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(264.269)	1.311.223
Utilidad en venta de activos mantenidos para la venta, neta	12.7.3.	(5.632)	(5.245)
Pérdida en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing, neta	12.8.2.	2.489	1.283
Utilidad en venta de propiedades de inversión, neta	12.9.4.	(60)	(2.403)
Utilidad en venta de otros activos		(31.659)	(2.534)
Cambio en impuesto a las ganancias e impuesto diferido	13.5.	(776.058)	(1.028.112)
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		160	-
Instrumentos financieros de inversión, neto		(365.594)	(390.672)
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(8.515.913)	(3.055.181)
Cuentas por cobrar		273.599	(853.206)
Otros activos		(937.817)	(1.002.369)
Depósitos y exigibilidades		5.233.717	6.018.951
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		1.588.394	1.274.681
Instrumentos financieros derivados		(292.758)	(1.079.424)
Cuentas por pagar		(59.936)	(155.436)
Beneficios a empleados		8.926	(27.968)
Otros pasivos y pasivos estimados		1.271.921	1.843.547
Producto de la venta de cartera de créditos	12.5.11.	698.925	353.164
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta	12.7.2.-4.	76.849	44.507
Producto de la venta de otros activos		111.798	84.789
Pago de cesantías		(65.148)	(60.941)
Impuesto a las ganancias pagado		(903.228)	(975.961)
Intereses pagados		(9.016.506)	(10.107.209)
Intereses recibidos		14.481.491	16.171.918
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**1.835.084**	**6.552.925**

Banco Davivienda S.A.
Estado Separado de Flujos de Efectivo (Continuación)
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		182.161	117.486
Adquisición de inversiones disponibles para la venta		(3.183.057)	(3.983.557)
Adquisición de inversiones hasta el vencimiento		(3.125.595)	(3.157.970)
Adquisición de inversiones títulos participativos		(953.833)	(1.782.668)
Adición de propiedades y equipo	12.8.1.	(137.505)	(114.164)
Producto de la venta de inversiones		6.899.370	8.888.425
Producto de la venta de propiedades y equipo	12.8.2.	3.539	4.363
Producto de la venta de propiedades de inversión	12.9.1./12.9.4.	17.500	10.178
Adquisición de activos intangibles		(97.339)	(123.560)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		**(394.759)**	**(141.467)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Emisión de acciones	2.	720.000	-
Redenciones en instrumentos de deuda	12.17.	(1.245.213)	(839.711)
Nuevas obligaciones financieras	12.16.	3.775.062	3.663.479
Pagos del período de obligaciones financieras	12.16.	(6.108.480)	(4.862.700)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(147.557)	(128.958)
Pago de dividendos en efectivo		(134)	(455.924)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		**(3.006.322)**	**(2.623.814)**
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		**(1.565.997)**	**3.787.644**
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		**609.522**	**(887.881)**
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo		**11.014.461**	**8.114.698**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (*)		**10.057.986**	**11.014.461**

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por $1.205.185 para diciembre 31, 2024 y $2.250.883 para diciembre 31, 2023.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados.

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal

TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T

GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2025)

KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100

www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados de Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y los estados consolidados de resultados, otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan, y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2024, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de mi informe. Soy independiente con respecto al Grupo, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros consolidados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.

© 2024 KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada, adscrita a la organización global de firmas miembro independientes de KPMG International Limited, una entidad inglesa privada limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Evaluación del Deterioro de la Cartera de Créditos bajo NIIF 9 (véanse las notas 6, 10.3.1.4, 12.5.1 y 12.5.4 a los estados financieros consolidados)	
Asunto clave de Auditoría	**Cómo fue abordado en la auditoría**
El Grupo periódicamente revisa la exposición al riesgo de crédito de su portafolio de préstamos. Dicha determinación es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, debido al alto grado de juicio involucrado en el desarrollo de los modelos para determinar el deterioro con base en un enfoque de pérdida esperada requerido en la NIIF 9. El valor de la cartera de créditos y su respectivo deterioro al 31 de diciembre de 2024 es de $145.458.267 y $5.528.154 millones, respectivamente. Consideré la evaluación del deterioro de la cartera de créditos como un asunto clave de auditoría, porque involucra una complejidad de medición significativa que requirió juicio, conocimiento y experiencia en la industria en especial con relación a (1) la evaluación de las metodologías utilizadas, incluida la metodología para estimar la pérdida por incumplimiento; (2) la probabilidad de pérdida dado el incumplimiento y sus factores y suposiciones claves; (3) la calificación de los préstamos y factores cualitativos que son incorporados dentro de las variables de los modelos internos establecidos por el Grupo; y (4) los cálculos del deterioro estimado por riesgo de crédito de la totalidad de la cartera de créditos.	Mis procedimientos de auditoría para evaluar la suficiencia del deterioro por riesgo de crédito incluyeron, entre otros, los siguientes: • Involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y tecnología de la información, para evaluar ciertos controles internos relacionados con el proceso del Grupo para la determinación del deterioro de la cartera de créditos. Esto incluyo controles relacionados con (1) validación de los modelos que determinan la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, (2) el monitoreo del Grupo sobre la determinación del deterioro de la cartera (3) controles de tecnología de la información sobre los datos de entrada a los modelos que determinan el deterioro de los créditos, así como los cálculos relacionados; (4) la evaluación para identificar si hubo un cambio significativo en el riesgo de crédito; (5) la evaluación de las variables macroeconómicas y los escenarios ponderados utilizados en los modelos para la determinación del deterioro de la cartera de créditos; y (6) la verificación de controles relacionados con la evaluación de créditos comerciales analizados individualmente y castigos. • Los profesionales con conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y de tecnología de información me asistieron en (1) evaluar las metodologías y datos claves utilizados para determinar la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en caso de incumplimiento y los parámetros producidos por los modelos; (2) evaluar las variables macroeconómicas y los escenarios

	de probabilidades ponderadas utilizados en los modelos internos incluyendo la consideración de datos alternativos para ciertas variables; (3) recálculo del modelo de pérdida esperada y sus datos relacionados; y (4) evaluar los ajustes cualitativos aplicados al modelo.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 26 de febrero de 2024, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe anual, relacionada con "Mensaje del presidente, Nuestra Estrategia y Gestión Sostenible", pero no incluye los estados financieros consolidados y mi informe de auditoría correspondiente, ni el informe de gestión sobre el cual me pronuncio en la sección de Otros requerimientos legales y regulatorios, de acuerdo con lo establecido en el artículo 38 de la Ley 222 de 1995.

Mi informe sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expreso ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre esta.

En relación con mi auditoría de los estados financieros consolidados, mi responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre esa información y los estados financieros consolidados o mi conocimiento obtenido en la auditoría, o si de algún modo, parece que existe una incorrección material.

Si, basándome en el trabajo que he realizado, concluyo que existe un error material en esta otra información, estoy obligado a informar este hecho. No tengo nada que informar en este sentido.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de el mismo y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.

- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.

- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.

- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la

KPMG

atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros consolidados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de operar como un negocio en marcha.

- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados del gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.

Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

26 de febrero de 2025

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
ACTIVO			
Efectivo	12.1.	16.297.182	15.003.097
Operaciones de mercado monetario y relacionados	12.2.	1.656.071	2.935.926
Inversiones medidas a valor razonable	12.3.	16.032.483	13.343.570
Instrumentos financieros derivados	12.4.	798.584	1.580.630
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	12.5.	139.930.113	129.899.052
Cuentas por cobrar, neto	12.6.	2.549.228	2.590.566
Impuestos por cobrar		2.414.847	1.468.930
Activos mantenidos para la venta, neto	12.7.	183.145	233.836
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	12.3.	4.797.417	5.131.412
Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos	12.8.	217.266	221.976
Inversiones en otras compañías	12.9.	659.433	637.102
Propiedades y equipo, neto	12.11.	1.678.883	1.669.796
Propiedades de inversión, neto	12.12.	505.593	399.589
Plusvalía	12.14.	1.600.356	1.551.888
Intangibles, neto	12.15.	485.779	410.525
Otros activos, neto	12.16.	1.520.906	1.140.547
Total activo		**191.327.286**	**178.218.442**
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	12.18.	137.583.697	124.736.738
Cuentas de ahorro y depósitos electrónicos		49.312.183	47.308.308
Depósitos en cuentas corrientes		16.200.215	15.936.584
Certificados de depósito a término		70.796.890	60.180.191
Otras exigibilidades		1.274.409	1.311.655
Operaciones de mercado monetario y relacionados	12.19.	3.744.564	1.926.320
Instrumentos financieros derivados	12.4.	772.893	1.975.177
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.20.	16.028.005	16.320.457
Instrumentos de deuda emitidos	12.21.	11.399.140	12.836.332
Cuentas por pagar	12.22.	2.473.614	3.112.142
Beneficios a empleados	12.23.	404.690	361.407
Impuestos por pagar		776.940	109.811
Impuesto diferido, neto		50.015	103.838
Reservas técnicas	12.24.	419.622	324.366
Otros pasivos y pasivos estimados	12.25.	1.513.288	1.659.078
Total pasivo		**175.166.468**	**163.465.666**
PATRIMONIO			
Capital		87.781	81.301
Prima de emisión		5.530.807	4.817.287
Reservas		5.644.286	6.546.635
Adopción por primera vez NIIF		104.696	107.023
Otro resultado integral		4.686.716	3.409.360
Resultado del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora		(115.975)	(395.700)
Total patrimonio de los propietarios de la controladora		**15.938.311**	**14.565.906**
Participación no controladora		**222.507**	**186.870**
Total patrimonio		**16.160.818**	**14.752.776**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**191.327.286**	**178.218.442**

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal

TATIANA SALAMANCA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T

GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2025)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2024	2023
Ingresos por intereses y resultado de inversiones		20.089.899	22.331.028
Cartera de créditos		17.811.631	19.782.270
Inversiones y valoración, neto	13.1.	1.758.272	2.065.273
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultáneas		519.996	483.485
Egresos por intereses		11.414.506	13.039.471
Depósitos y exigibilidades		8.654.799	9.534.573
Depósitos en cuentas corrientes		71.752	115.537
Depósitos de ahorro		1.980.891	2.720.457
Certificados de depósito a término		6.602.156	6.698.579
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		1.248.398	1.660.842
Instrumentos de deuda emitidos		1.053.535	1.421.222
Otros intereses		457.774	422.834
Margen financiero bruto		**8.675.393**	**9.291.557**
Deterioro activos financieros, neto		5.195.503	5.917.197
Deterioro activos financieros		7.613.464	9.893.631
Reintegro de activos financieros		(2.417.961)	(3.976.434)
Margen financiero, neto		**3.479.890**	**3.374.360**
Ingresos por operación de seguros, neto	13.2.	193.441	195.457
Ingresos por comisiones y servicios, neto	13.2.	1.975.776	1.893.571
Resultado por inversiones en asociadas y operaciones conjuntas, neto		(50.459)	(139.063)
Gastos operacionales	13.3.	6.216.998	5.940.304
Gastos de personal		2.496.776	2.312.497
Administrativos y operativos		3.272.836	3.250.485
Amortizaciones y depreciaciones		447.386	377.322
(Pérdida) ganancia en cambio		(16.235)	733.432
Derivados, neto		265.505	(1.345.986)
Dividendos recibidos		27.702	30.800
Otros ingresos y gastos, neto	13.4.	277.858	203.930
Resultado antes de impuesto a las ganancias		**(63.520)**	**(993.803)**
Impuesto de renta	13.5.	26.135	(621.471)
Impuesto de renta corriente		188.505	217.734
Impuesto de renta diferido		(162.370)	(839.205)
Resultado neto del ejercicio		**(89.655)**	**(372.332)**
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora		(115.975)	(395.700)
Resultado atribuible a participaciones no controladoras		26.320	23.368
Resultado por acción del ejercicio en pesos (1)		**(241)**	**(876)**

(1) Calculada como : Resultado atribuible a los propietarios de la controladora / Número de acciones promedio en circulación.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal

TATIANA SALAMANCA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T

GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2025)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Otro Resultado Integral
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	2024	2023
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora	(115.975)	(395.700)
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	26.320	23.368
Resultado neto del ejercicio	**(89.655)**	**(372.332)**
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:		
Valoración de instrumentos financieros	(45.074)	236.533
Realización a utilidades acumuladas por títulos participativos de no control	-	11.703
Beneficios a empleados largo plazo	1.881	(7.636)
Deterioro cartera para estados financieros consolidados (1)	487.891	584.621
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado, neto de impuestos	**444.698**	**825.221**
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:		
Participación en inversiones valoradas por el método de participación patrimonial	(2.917)	(4.050)
Diferencia en cambio subsidiarias del exterior (Nota 2)	829.366	(952.920)
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	29.563	-
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos	**856.012**	**(956.970)**
Total otro resultado integral, neto de impuestos	**1.300.710**	**(131.749)**
Resultado integral total del ejercicio	**1.211.055**	**(504.081)**
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.161.381	(495.019)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	49.674	(9.062)
Resultado integral total del ejercicio	**1.211.055**	**(504.081)**

(1) Requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal

TATIANA SALAMANCA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T

GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2025)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

					OTRO RESULTADO INTEGRAL					RESULTADOS ACUMULADOS				
Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023	**Capital**	**Prima de emisión**	**Reservas**	**Adopción por primera vez NIIF**	**Valoración de instrumentos financieros**	**Beneficios a empleados largo plazo**	**Participación en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial**	**Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados**	**Diferencia en cambio subsidiarias del exterior**	**Cobertura con derivados**	**Resultado ejercicios anteriores**	**Resultado neto del ejercicio**	**Total patrimonio de los propietarios de la controladora**	**Participación no controladora**	**Total patrimonio**
Saldo al 31 de diciembre de 2022	81.301	4.817.287	5.979.513	109.767	77.914	(1.850)	(12.872)	1.566.313	1.879.174	-	-	1.593.142	16.089.689	203.689	16.293.378
Traslado utilidades											1.593.142	(1.593.142)	-	(15.852)	(15.852)
Distribución de dividendos:															
Dividendos decretados en efectivo, $1.010 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. abr 12 y sep 13 de 2023. (Nota 2)											(456.187)		(456.187)	(9)	(456.196)
Movimiento de reservas:															
Reserva ocasional			551.733								(551.733)		-	7.722	7.722
Reserva legal			15.389								(15.389)		-	404	404
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez (Nota 12.25.4.)				(2.744)							2.744		-	(22)	(22)
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias					246.694	(7.636)	(4.074)	584.621	(918.924)		(572.577)		(671.896)	(32.430)	(704.326)
Resultado neto del ejercicio												(395.700)	(395.700)	23.368	(372.332)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	**81.301**	**4.817.287**	**6.546.635**	**107.023**	**324.608**	**(9.486)**	**(16.946)**	**2.150.934**	**960.250**	**-**	**-**	**(395.700)**	**14.565.906**	**186.870**	**14.752.776**
Emisión de acciones:															
Incremento capital emitido por emisión de 27.392.472 acciones ordinarias y 8.607.528 acciones preferenciales.	6.480	713.520											720.000		720.000
Traslado utilidades											(395.700)	395.700	-	(24.373)	(24.373)
Movimiento de Reservas:															
Reserva ocasional			(902.739)								902.739		-	9.842	9.842
Reserva legal			390								(390)		-	570	570
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez				(2.327)							2.327		-	(76)	(76)
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias					(44.175)	1.873	(1.888)	487.891	804.092	29.563	(508.976)		768.380	23.354	791.734
Resultado neto del ejercicio												(115.975)	(115.975)	26.320	(89.655)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**87.781**	**5.530.807**	**5.644.286**	**104.696**	**280.433**	**(7.613)**	**(18.834)**	**2.638.825**	**1.764.342**	**29.563**	**-**	**(115.975)**	**15.938.311**	**222.507**	**16.160.818**

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal

TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T

GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2025)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio		**(89.655)**	**(372.332)**
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Deterioro de inversiones, neto	12.3.6.	14.483	(4.802)
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	12.5.4.	5.868.524	6.551.420
(Reintegro) deterioro de otros activos, neto		(108.745)	67.033
Deterioro (reintegro) de activos intangibles		121	-
Provisión para cesantías		81.677	75.935
Provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto	12.25.	100.056	51.593
Ingresos netos por intereses		(6.916.824)	(7.224.217)
Depreciaciones y amortizaciones	13.3.	447.386	377.322
Diferencia en cambio, neta		(1.094.365)	(1.519.717)
Utilidad en venta de inversiones, neta		(50.285)	(86.597)
Pérdida por método de participación patrimonial asociadas, neto		50.459	139.063
Resultado neto en inversiones		(1.708.284)	(1.980.743)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(430.887)	1.346.009
Utilidad en venta de cartera y activos leasing, neta		(7.677)	-
Utilidad (pérdida) en venta de propiedad y equipo, neta	12.11.2.	(1.770)	954
Pérdida en venta de activos mantenidos para la venta	12.7.	20.908	(4.560)
Utilidad en venta de propiedades de inversión	12.11.3.	(60)	(2.402)
Impuesto de renta	13.5.	26.135	(621.471)
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		23.102	59.771
Instrumentos financieros derivados		38.868	(1.109.635)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		745.978	381.714
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(14.872.753)	(1.609.474)
Cuentas por cobrar		(801.381)	(1.003.058)
Otros activos		(208.321)	(11.560)
Depósitos y exigibilidades		11.964.017	4.978.135
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		1.818.243	803.871
Cuentas por pagar		955.931	486.208
Beneficios a empleados		51.254	(35.158)
Reservas técnicas		95.256	(60.205)
Pasivos estimados		(35.881)	(38.815)
Otros pasivos		(167.905)	(182.441)
Producto de la venta de cartera de créditos		699.883	353.871
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		64.686	50.142
Producto de la venta de otros activos		62.377	5.924
Impuesto a las ganancias pagado		(1.126.680)	(530.843)
Intereses recibidos		19.138.033	19.579.239
Intereses pagados		(10.660.802)	(11.807.304)
Pago de cesantías		(86.712)	(77.004)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**3.898.390**	**7.025.866**

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo (Continuación)
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		27.702	30.800
Adquisición de inversiones a costo amortizado		(3.400.737)	(3.587.913)
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(11.000.554)	(11.069.036)
Aumento de inversiones en asociadas y otras compañías		23.599	(35.715)
Aumento participación no controlante		9.316	(40.187)
Adiciones de propiedades y equipos		(194.633)	(175.232)
Producto de la venta de inversiones		14.196.165	14.471.527
Producto de la venta de propiedades y equipo		10.734	5.182
Producto de la venta de propiedades de inversión		17.499	11.221
Aumento activos intangibles, neto		(218.229)	(105.762)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		**(529.138)**	**(495.115)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Emisión de acciones		720.000	-
Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	12.20.	6.221.751	5.652.736
Pagos obligaciones financieras	12.20.	(8.557.257)	(7.895.786)
Emisiones en instrumentos de deuda	12.21.	255.628	694.891
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	12.21.	(2.584.220)	(1.847.947)
Pago de pasivos por arrendamiento		(172.581)	(150.823)
Pago de dividendos en efectivo		(134)	(456.464)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		**(4.116.813)**	**(4.003.393)**
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		(747.561)	2.527.358
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		761.791	(870.555)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo		17.939.023	16.282.220
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (*)		**17.953.253**	**17.939.023**

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por $1.656.071 para diciembre de 2024 y $2.935.926 para diciembre de 2023.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal

TATIANA GALEARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T

GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2025)

Anexo 7. Certificación y responsabilidad de la información financiera

DAVIVIENDA

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Los suscritos Representante Legal y Contador del Banco Davivienda S.A. atendiendo los términos establecidos en los artículos 46 y 47 de la Ley 964 de 2005 y de acuerdo a las Normas de Contabilidad y de Información financiera aceptadas en Colombia, se permiten:

Certificar que los Estados Financieros separados por el período comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2024, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Banco Davivienda S.A., de acuerdo con lo establecido en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

En concordancia con los términos dispuestos por las normas de Contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y atendiendo los aspectos referidos en el Marco Conceptual, la información y afirmaciones integradas en los Estados Financieros separados han sido debidamente verificadas y obtenidas de los registros contables, elaborados de conformidad con el marco normativo antes referido.

Banco Davivienda S.A., cuenta con adecuados sistemas de revelación y control de información financiera, para lo cual se han diseñado los correspondientes procedimientos que permiten asegurar que ésta sea presentada en forma apropiada, cuya operatividad es verificada por la Auditoría y la Dirección Contable.

Así mismo, informamos que no se han evidenciado deficiencias significativas presentadas en el diseño y operación de los controles internos que hubieran impedido al Banco registrar, procesar, resumir o presentar adecuadamente su información financiera. Se han realizado las actividades de control en la gerencia para prevenir el riesgo de fraude en procesos que afectan la calidad de la información financiera y evidenciar cambios en su metodología de evaluación.

En los Estados Financieros separados se encuentran registrados los activos, pasivos y patrimonio neto existentes en la fecha de corte y éstos representan probables derechos y obligaciones futuras, respectivamente. Las transacciones ocurridas en el periodo y que corresponden a la entidad fueron registradas y los

DAVIVIENDA

hechos económicos han sido reconocidos por los importes apropiados, clasificados, descritos y revelados fielmente, teniendo en cuenta los aspectos referidos en el Marco Conceptual y en concordancia con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros, conforme a los reglamentos normativos y que las mismas se hayan tomado fielmente de los libros en concordancia con el artículo 37 de la Ley 222 de 1995. El Banco cuenta con adecuados procedimientos de control y revelación de información financiera y su operatividad ha sido verificada, de acuerdo con los términos establecidos en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

Bogotá, Febrero 26 de 2025

Juan Carlos Hernández Núñez
Representante Legal

Tatiana Saldarriaga Jiménez
Contador TP 136928 -T

DAVIVIENDA

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Los suscritos Representante Legal y Contador del Banco Davivienda S.A. atendiendo los términos establecidos en los artículos 46 y 47 de la Ley 964 de 2005 y de acuerdo a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, se permiten:

Certificar que los Estados Financieros Consolidados por el período comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2024, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Banco Davivienda S.A y sus Subordinadas, de acuerdo con lo establecido en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

En concordancia con los términos dispuestos por las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y atendiendo los aspectos referidos en el Marco Conceptual, la información y afirmaciones integradas en los Estados Financieros Consolidados han sido debidamente verificadas y obtenidas de los registros contables, elaborados de conformidad con el marco normativo antes referido.

Banco Davivienda S.A y sus Subordinadas cuentan con adecuados sistemas de revelación y control de información financiera, para lo cual se han diseñado los correspondientes procedimientos que permiten asegurar que ésta sea presentada en forma apropiada, cuya operatividad es verificada por la Auditoría y la Dirección Contable.

Así mismo, informamos que no se han evidenciado deficiencias significativas presentadas en el diseño y operación de los controles internos que hubieran impedido al Banco y sus Subordinadas registrar, procesar, resumir o presentar adecuadamente su información financiera consolidada. Se han realizado las actividades de control en la gerencia para prevenir el riesgo de fraude en procesos que afectaran la calidad de la información financiera consolidada, y evidenciar cambios en su metodología de evaluación.

En los Estados Financieros Consolidados se encuentran registrados los activos, pasivos y patrimonio neto existentes en la fecha de corte y éstos representan probables derechos y obligaciones futuras, respectivamente. Las transacciones ocurridas en el periodo y que corresponden a la entidad y sus subordinadas fueron

DAVIVIENDA

registradas y los hechos económicos han sido reconocidos por los importes apropiados, clasificados, descritos y revelados fielmente, teniendo en cuenta los aspectos referidos en el Marco Conceptual y en concordancia con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros, conforme a los reglamentos normativos y que las mismas se hayan tomado fielmente de los libros en concordancia con el artículo 37 de la Ley 222 de 1995. El Banco y sus Subordinadas cuentan con adecuados procedimientos de control y revelación de información financiera y su operatividad ha sido verificada, de acuerdo con los términos establecidos en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

Bogotá, Febrero 26 de 2025

Juan Carlos Hernández Núñez
Representante Legal

Tatiana Saldarriaga Jiménez
Contador T.P 136928 -T

Anexo 8. Certificaciones sobre los controles y procedimientos utilizados para el reporte al RNVE

Certificaciones sobre los controles y procedimientos utilizados para el reporte al RNVE:

- Certificación expedida por el representante legal del emisor en la cual certifique que la información comprende todos los aspectos materiales del negocio.



DAVIVIENDA

Bogotá D.C. 24 de febrero de 2025

Banco Davivienda S.A.

CERTIFICACIÓN ACERCA DE ASPECTOS MATERIALES DEL NEGOCIO

En cumplimiento del punto (i) del artículo 7.4.1.2.7. del Anexo 1 del Capítulo I, Título V, Parte III de la Circular Básica Jurídica, me permito certificar que la información contenida en el Informe de Fin de Ejercicio contiene todos los aspectos materiales del negocio ocurridos durante el año 2024.

Álvaro José Cobo Quintero
Representante Legal

Informe suscrito por el representante legal del emisor sobre los resultados de la evaluación a los sistemas de control interno y de los procedimientos de control y revelación de la información financiera.

DAVIVIENDA

INFORME SOBRE LOS RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN A LOS SISTEMAS DE CONTROL INTERNO Y DE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL Y REVELACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Diciembre 2024

Banco Davivienda S.A. presenta las políticas y procedimientos necesarios para la ejecución del SCI de acuerdo a lo dispuesto por la normatividad vigente.

Actualmente, se aplican normas de control a sus operaciones, las cuales son ejecutadas y monitoreadas en cada uno de los procesos organizacionales. Dichas normas son evaluadas periódicamente por la Vicepresidencia de Auditoría Interna y los demás órganos de control.

El SCI de Banco Davivienda S.A. se caracteriza por:

- Promover y preservar un adecuado ambiente de control apoyado en la cultura organizacional, lo cual genera un sentido de concientización en todos los funcionarios.
- Fortalecer continuamente los sistemas de administración de riesgos establecidos, base de su funcionamiento a través del establecimiento de objetivos, identificación de eventos, su evaluación y respuesta al riesgo.
- Establecer y ejecutar actividades y procedimientos de control necesarios para la administración y gestión de los riesgos, realizar evaluaciones periódicas de su desempeño y generar planes de mitigación frente a los resultados de los riesgos evaluados.
- Adoptar las medidas necesarias para proteger, almacenar, acceder, conservar, custodiar y divulgar la información, para mantenerla confiable, íntegra y disponible; garantizando una comunicación efectiva de la información clave a los niveles requeridos y partes interesadas.
- Establecer y promulgar políticas y procedimientos que garantizan el monitoreo y supervisión continua, por parte de los administradores y de la alta dirección.

Para la verificación de la efectividad del SCI, el Banco cuenta con la Vicepresidencia de Auditoría Interna, la Revisoría Fiscal y las áreas de Gestión de Riesgo quienes, de acuerdo al modelo de las tres líneas de defensa, realizan evaluación y monitoreo; así mismo, identifica las áreas que ejecutan el control interno desde la primera línea. Lo anterior, de la siguiente manera:

DAVIVIENDA

Primera Línea: Conformada por los dueños de los procesos responsables de: La identificación de riesgos asociados con los procesos a su cargo, incluido los de reporte financiero desde el origen de las transacciones hasta la preparación, consolidación y revelación correspondiente, el diseño, ejecución, supervisión de los controles que mitigan sus riesgos, reporte de eventos de riesgo y la formulación e implementación de planes de acción cuando sea requerido.

Los procesos se encuentran documentados formalmente y se tienen definidos e implementados controles de ejecución y supervisión que permiten dar un aseguramiento razonable frente a la mitigación de los riesgos asociados al reporte financiero.

Segunda Línea: Las áreas de riesgo realizan monitoreos sobre los controles de Banco, cuestionan o asesoran en la formulación de los controles para la mitigación, entre los que se encuentran los controles clave de reporte financiero, entendidos como aquellos que cuidan la manera como se registra, procesa y revela la información financiera.

Se cuenta con diferentes metodologías para efectuar el monitoreo, tales como:

- Evaluación de los controles con la participación de los dueños de los procesos (primera línea).
- Monitoreos y evaluaciones independientes focalizadas y priorizadas para medir la razonabilidad y efectividad de los controles.

Tercera Línea: El Banco cuenta con la Vicepresidencia de Auditoría Interna que realiza evaluaciones al Sistema de Control Interno para determinar la seguridad razonable de su efectividad, en la cual incorpora aspectos relacionados con el reporte financiero (Gestión Contable).

La Vicepresidencia de Auditoría Interna evalúa de forma independiente y objetiva la gestión de riesgos, control interno y gobierno corporativo, generando hallazgos y recomendaciones para la mejora de los procesos y las operaciones. En dichas evaluaciones se incorporan controles clave de reporte financiero. Para el año 2024 desarrollaron las evaluaciones de acuerdo con la planeación aprobada, la cual fue el resultado de la priorización por nivel de riesgo de los diferentes procesos del Banco, basada en el mapa de procesos, objetivos estratégicos, obligaciones normativas y legales. Al respecto, no se observaron deficiencias materiales en la revisión planeada relacionada con el reporte financiero.

La Auditoría Interna efectuó seguimiento a los planes de acción definidos por los dueños de los procesos, quienes gestionaron y continúan atendiendo las recomendaciones efectuadas; así mismo, el Comité de Auditoría realizó seguimiento al estado de implementación y efectividad de dichos planes, lo que contribuye al logro de los objetivos para la adecuada presentación y revelación de la información financiera.

DAVIVIENDA

Como resultado de las actividades realizadas por las tres líneas anteriormente descritas, no se detectaron deficiencias significativas que hayan impedido el reconocimiento, medición y revelación de la información financiera.

Álvaro José Cobo Quintero
Representante Legal

- Certificación emitida por el revisor fiscal mediante la cual confirme la efectividad de los controles sobre el reporte de información financiera

Esta certificación se realiza a través del informe ISAE 3000 emitido por el revisor fiscal KPMG con corte diciembre 31, 2024, el cual hace parte integral de su dictamen y por lo tanto también hace parte del paquete de Estados Financieros Separados y Consolidados.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA DE RIESGO

Álvaro José Cobo Quintero / Vicepresidente Ejecutivo de Riesgo

Juan Carlos Hernández Núñez / Vicepresidencia Contable y Tributaria
Tatiana Saldarriaga Jiménez / Dirección Contable
Sandra Liliana Bejarano / Generación y Análisis Estados Financieros
Miriam Leiva / Generación y Análisis Estados Financieros
Faiver Castro / Generación y Análisis Estados Financieros
Paula Lorena Botía Cella / Relación con Inversionistas
Andrés Camilo Chacón Briceño / Relación con Inversionistas
Sebastián Rodríguez Rico / Relación con Inversionistas
Isabel Pineda / Relación con Inversionistas
Julián David Camacho - Relación con Inversionistas

DIRECCIÓN DE SOSTENIBILIDAD

Alejandra Díaz Agudelo / Dirección de Sostenibilidad
María Camila Vásquez Noriega / Ciencia, Desempeño y Cultura ASG - Centro de Conocimiento
Angélica López López / Centro de Conocimiento Sostenible
Sara Daniela Ramírez Serrano / Centro de Conocimiento Sostenible
Andrés Sebastián Burgos Arévalo / Centro de Conocimiento Sostenible

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA DE BANCA PERSONAL Y MERCADEO

Maritza Pérez Bermúdez / Vicepresidencia Ejecutiva de Banca Personal y Mercadeo
Carlos Eduardo Torres Prieto / Dirección de Mercadeo y Publicidad
Claudia María Granada / Dirección de Asuntos Institucionales
Carlos Javier Larrota Rangel / Marca y Publicidad
Angelica Sánchez Bohórquez / Reputación Sostenibilidad Mercadeo y Sostenibilidad

DISEÑO Y PRODUCCIÓN

Concepto / Babel Group
Diseño editorial, retoque fotográfico y corrección de estilo / Todo Comunica
Dirección de producción y edición de contenido / José F. Machado y Aura Bohorquez
Fotografía / Archivo Davivienda, archivo Todo Comunica, Envato, Freepick

DAVIVIENDA
AQUÍ, LO TIENE TODO

MÁS INFORMACIÓN:
Relación con Inversionistas / *ir@davivienda.com*
Dirección de Sostenibilidad / *sostenibilidad@davivienda.com*
www.davivienda.com

El mundo es nuestra casa

Hagámosla más próspera, incluyente y verde.

Banco Davivienda S.A.
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

El mundo es nuestra casa

Hagámosla más próspera, incluyente y verde.







Informe Anual 2024

Banco Davivienda S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2024

El mundo es nuestra casa

Hagámosla más próspera, incluyente y verde.

Contenidos

Informe del revisor fiscal	3
Certificación Estados Financieros	14
Estado Separado de Situación Financiera	16
Estado Separado de Resultados	17
Estado Separado de Otro Resultado Integral	18
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio	19
Estado Separado de Flujo de Efectivo	20
1. Entidad que reporta	22
2. Hechos significativos	22
3. Bases de preparación	23
4. Principales políticas contables materiales	26
5. Uso de estimaciones y juicios	62
6. Cambios en políticas contable significativas	65
7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes	66
8. Medición al valor razonable	67
9. Segmentos de operación	72
10. Gestión integral de riesgos	75
11. Compensación de activos y pasivos financieros	102
12. Partidas específicas del Estado Separado de Situación Financiera	103
13. Partidas específicas del Estado Separado de Resultados	159
14. Partes relacionadas	166
15. Cuentas contingentes	170
16. Eventos o hechos posteriores	171
17. Aprobación de Estados Financieros	171

KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100

www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

He auditado los estados financieros separados de Banco Davivienda S.A. (el Banco), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y los estados separados de resultados, otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros separados que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera separada del Banco al 31 de diciembre de 2024, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados" de mi informe. Soy independiente con respecto a al Banco, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros separados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros separados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros separados como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.

© 2024 KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada, adscrita a la organización global de firmas miembro independientes de KPMG International Limited, una entidad inglesa privada limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

KPMG S.A.
Nit. 860.00

KPMG

Evaluación de la provisión para riesgo de crédito de la cartera comercial según las Guías de la Superintendencia Financiera de Colombia (véanse las notas 4.6.1.5.5, 5, 12.5.1 y 12.5.14 a los estados financieros separados)	
Asunto clave de Auditoría	**Cómo fue abordado en la auditoría**
El saldo de la cartera de créditos comercial y su provisión por riesgo crédito al 31 de diciembre de 2024, ascienden a $49.109.144 y $2.956.706 millones, respectivamente. El Banco registra la provisión de cartera comercial según lo dispuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia, quien establece la constitución de provisiones mínimas de acuerdo con las pérdidas esperadas, determinadas según la metodología de calificación de riesgo de crédito definida en el modelo de referencia. Consideré como asunto clave de auditoría la metodología para la asignación de la calificación de riesgo de crédito para clientes clasificados en cartera comercial, la cual incorpora elementos de juicio significativos en los supuestos claves de análisis, incluidas las variables financieras y de comportamiento de pago de los clientes, las cuales permiten capturar el riesgo de crédito asociado con la capacidad de pago de los deudores. Esta calificación de riesgo asignada es incorporada como parámetro en el modelo de referencia para el cálculo de las provisiones por riesgo de crédito de la cartera comercial.	Mis procedimientos de auditoría para evaluar la asignación de la calificación por riesgo de crédito y el efecto en la provisión de la cartera comercial, incluyeron entre otros, los siguientes: • Involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y tecnología de la información, para evaluar ciertos controles internos relacionados con el proceso realizado por el Banco para la determinación de la provisión de la cartera comercial. Esto incluyó controles asociados con (1) validación de la metodología y/o modelos de asignación de calificación por riesgo de crédito según disposiciones regulatorias, (2) el monitoreo del Banco sobre la asignación de calificaciones por riesgo de crédito y el resultado del valor de las provisiones, (3) controles de tecnología de la información sobre los datos de entrada a los modelos de determinación de la provisión de cartera comercial, así como los cálculos de las provisiones; y (4) la evaluación para identificar si hubo un cambio significativo en el riesgo de crédito de la cartera comercial. • Inspección de una muestra de expedientes de la cartera de créditos comercial, para verificar que la calificación otorgada a los clientes cumple con las directrices definidas por la Superintendencia Financiera de Colombia para el sistema de provisiones y que se encuentra soportada por las características financieras, cualitativas o económicas del cliente y su posterior incorporación al modelo de referencia para el cálculo de provisiones.

KPMG

Evaluación de la estimación del valor razonable de la inversión en Banco Davivienda y Seguros Bolívar (Honduras), Grupo del Istmo (Costa Rica) e Inversiones Financieras Davivienda S.A. (EL Salvador) para el registro contable de la transacción de aporte accionario en especie para la constitución de Holding Davivienda Internacional S.A. (véanse las notas 2 y 12.3.8.1 a los estados financieros separados)	
Asunto clave de Auditoría	**Cómo fue abordado en la auditoría**
Como se indica en la notas 2 y 12.3.8.1 a los estados financieros separados, al 31 de diciembre de 2024, el Banco realizó un aporte de capital en especie representado en el valor razonable de las inversiones que tenía en las filiales internacionales Banco Davivienda y Seguros Bolívar (Honduras), Grupo del Istmo (Costa Rica) e Inversiones Financieras Davivienda S.A. (EL Salvador) por valor de $1.162.634, $228.153, $2.111.826 y $1.984.585 millones respectivamente, los cuales a la fecha de la transacción tenían un valor en libros de $971.002, $194.339, $1.698.025 y $1.677.096 millones respectivamente. Esta transacción generó un efecto en el estado de resultados por concepto de utilidad en venta por $946.736. Consideré la estimación del valor razonable de esta transacción como un asunto clave de auditoría, debido a que es una operación material que no se realiza de forma recurrente, que involucró juicio significativo de la gerencia en la determinación del mismo, lo cual requirió un esfuerzo significativo de auditoría para evaluar la evidencia relacionada, incluyendo la participación de profesionales de valoración con habilidades específicas y conocimiento de la industria.	Mis procedimientos de auditoría para evaluar el valor razonable de la inversión incluyeron entre otros: • Evaluación de ciertos controles internos relacionados con el proceso del Banco para aprobar las transacciones materiales no recurrentes y verificar su adecuada contabilización en cumplimiento del marco contable. • Involucramiento de profesionales en valuación con habilidades específicas y conocimiento de la industria quienes me asistieron en: (i) la comparación entre la metodología de valoración aplicada por el Banco con las metodologías generalmente aplicadas en el mercado para esa finalidad y con las disposiciones establecidas en la NIIF 13, (ii) el análisis de los principales supuestos incluidos en las proyecciones frente a los datos históricos y comparación de los supuestos macroeconómicos y tasa de descuento con datos de mercado, cuando estos estuvieron disponibles, (iii) el recálculo de: las proyecciones de utilidad neta y de flujos de dividendos de las Compañías, la tasa de perpetuidad, tasa de descuento y el valor presente neto, (iv) el análisis financiero para verificar las variaciones de las líneas de ingreso, costos y gastos de las Compañías.

KPMG

Se requirió el juicio del auditor para evaluar la metodología utilizada por el Banco para estimar el valor razonable de la inversión, así como los datos y supuestos relevantes no observables de la metodología, los cuales incluyen los resultados proyectados, tasa de descuento y perpetuidad.	

Otros asuntos

Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 26 de febrero de 2024, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo del Banco en relación con los estados financieros separados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros separados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad del mismo y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Banco.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir

KPMG

debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros separados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.

- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.

- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.

- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros separados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de operar como un negocio en marcha.

- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros del grupo. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

KPMG

Comunico a los encargados del gobierno del Banco, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

1. Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2024:

   a) La contabilidad del Banco ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.

   b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.

   c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.

   d) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la adecuada administración y provisión de los bienes recibidos en pago y con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados y otro resultado integral de los sistemas de administración de riesgos aplicables.

   e) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en la Ley 2195 de 2022 en relación con el Programa de Transparencia y Ética Empresarial, mediante instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo – SARLAFT o Sistema de Control Interno aplicable, según Concepto 2022033680-002-000 del 7 de abril de 2022 emitido por este ente de control.

KPMG

f) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

g) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. El Banco no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

h) Se ha dado cumplimiento a las instrucciones establecidas en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) en relación con el Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR).

i) Se ha dado cumplimiento por parte del Banco a lo establecido en Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) en relación con la Gestión y el Modelo del Riesgo de Liquidez.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 26 de febrero de 2025.

2. Efectúe seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración del Banco y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.

Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

26 de febrero de 2025

KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100

www.kpmg.com/co

INFORME INDEPENDIENTE DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS NUMERALES 1°) y 3°) DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO[1]

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Descripción del asunto principal

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, debo reportar sobre el cumplimiento de los numerales 1°) y 3°) del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por parte del Banco Davivienda S.A. en adelante "la Sociedad" al 31 de diciembre de 2024, en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente, acerca de que los actos de los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas y que existen adecuadas medidas de control interno, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con los criterios indicados en el párrafo denominado Criterios de este informe:

1°) Si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y

3°) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder.

Responsabilidad de la administración

La administración de la Sociedad es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados (SIAR), el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) y el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en examinar si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistasy si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder y reportar al respecto en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente basado en la evidencia obtenida. Efectué mis procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000 (Revisada) aceptada en Colombia

© 2024 KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada, adscrita a la organización global de firmas miembro independientes de KPMG International Limited, una entidad inglesa privada limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

KPMG S.A.
Nit. 860.00

KPMG

(International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000 (Revisada), por sus siglas en inglés, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standard Board – IAASB, por sus siglas en inglés y traducida al español en 2018). Tal norma requiere que planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable acerca de si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados (SIAR), el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) y el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I, en todos los aspectos materiales.

La Firma de contadores a la cual pertenezco y que me designó como revisor fiscal de la Sociedad, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema completo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales legales y reglamentarias aplicables.

He cumplido con los requerimientos de independencia y ética del Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores – IESBA, por sus siglas en inglés, que se basa en principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los actos de los administradores no se ajusten a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y que las medidas de control interno que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados (SIAR), el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) y el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder no estén adecuadamente diseñadas e implementadas, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia al 31 de diciembre de 2024. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados (SIAR), el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) y el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la

KPMG

Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I.

- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos de la Sociedad.
- Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas, documentadas en las actas.
- Lectura de las actas de la Asamblea de Accionistas y los estatutos y verificación de si los actos de los administradores se ajustan a los mismos.
- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de modificación a los estatutos de la Sociedad durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados (SIAR), el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) y el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC) , y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título I, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I, lo cual incluye:
  - Pruebas de diseño, implementación y efectividad sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero, que incluye lo requerido en la Circular Externa 012 de 2022, inmersa en el Capítulo I, Título V de la Parte III de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia y los elementos establecidos por la Sociedad, tales como: entorno de control, proceso de valoración de riesgo por la entidad, los sistemas de información, actividades de control y seguimiento a los controles.
  - Evaluación del diseño, implementación y efectividad de los controles relevantes, manuales y automáticos, de los procesos clave del negocio relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.
  - Verificación del apropiado cumplimiento de las normas e instructivos sobre el sistema integral de administración de riesgos (SIAR).
  - Emisión de cartas a la gerencia con mis recomendaciones sobre las deficiencias en el control interno consideradas no significativas.
  - Seguimiento a los asuntos incluidos en las cartas de recomendación que emití con relación a las deficiencias en el control interno consideradas no significativas.

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de mi examen que cambien esa condición en futuros períodos, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas y porque la evaluación del control interno tiene riesgo de volverse inadecuada por cambios en las condiciones o porque el

grado de cumplimiento con las políticas y procedimientos puede deteriorarse. Por otra parte, las limitaciones inherentes al control interno incluyen el error humano, fallas por colusión de dos o más personas o, inapropiado sobrepaso de los controles por parte de la administración.

Criterios

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo "Descripción del asunto principal", comprenden: a) los estatutos sociales y las actas de la Asamblea de Accionistas y, b) los componentes del control interno implementados por la Sociedad, tales como el ambiente de control, los procedimientos de evaluación de riesgos, sus sistemas de información y comunicaciones y el monitoreo de los controles por parte de la administración y de los encargados del gobierno corporativo, los cuales están basados en lo establecido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I.

Conclusión

Mi conclusión se fundamenta en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes planteadas en este informe. Considero que la evidencia obtenida proporciona una base de aseguramiento razonable para fundamentar la conclusión que expreso a continuación:

En mi opinión, los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y son adecuadas las medidas de control interno que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados (SIAR), el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) y el Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

26 de febrero de 2025

DAVIVIENDA

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Los suscritos Representante Legal y Contador del Banco Davivienda S.A. atendiendo los términos establecidos en los artículos 46 y 47 de la Ley 964 de 2005 y de acuerdo a las Normas de Contabilidad y de Información financiera aceptadas en Colombia, se permiten:

Certificar que los Estados Financieros separados por el período comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2024, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Banco Davivienda S.A., de acuerdo con lo establecido en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

En concordancia con los términos dispuestos por las normas de Contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y atendiendo los aspectos referidos en el Marco Conceptual, la información y afirmaciones integradas en los Estados Financieros separados han sido debidamente verificadas y obtenidas de los registros contables, elaborados de conformidad con el marco normativo antes referido.

Banco Davivienda S.A., cuenta con adecuados sistemas de revelación y control de información financiera, para lo cual se han diseñado los correspondientes procedimientos que permiten asegurar que ésta sea presentada en forma apropiada, cuya operatividad es verificada por la Auditoría y la Dirección Contable.

Así mismo, informamos que no se han evidenciado deficiencias significativas presentadas en el diseño y operación de los controles internos que hubieran impedido al Banco registrar, procesar, resumir o presentar adecuadamente su información financiera. Se han realizado las actividades de control en la gerencia para prevenir el riesgo de fraude en procesos que afectan la calidad de la información financiera y evidenciar cambios en su metodología de evaluación.

En los Estados Financieros separados se encuentran registrados los activos, pasivos y patrimonio neto existentes en la fecha de corte y éstos representan probables derechos y obligaciones futuras, respectivamente. Las transacciones ocurridas en el periodo y que corresponden a la entidad fueron registradas y los

hechos económicos han sido reconocidos por los importes apropiados, clasificados, descritos y revelados fielmente, teniendo en cuenta los aspectos referidos en el Marco Conceptual y en concordancia con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros, conforme a los reglamentos normativos y que las mismas se hayan tomado fielmente de los libros en concordancia con el artículo 37 de la Ley 222 de 1995. El Banco cuenta con adecuados procedimientos de control y revelación de información financiera y su operatividad ha sido verificada, de acuerdo con los términos establecidos en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

Bogotá, Febrero 26 de 2025



Juan Carlos Hernández Núñez
Representante Legal



Tatiana Saldarriaga Jiménez
Contador TP 136928 -T

Banco Davivienda S.A.
Estado Separado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
ACTIVO			
Efectivo	12.1.	8.852.801	8.763.578
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	12.2.	1.205.185	2.250.883
Instrumentos financieros de inversión, neto	12.3.	10.923.024	9.134.440
Instrumentos financieros derivados	12.4.	797.348	1.579.378
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	12.5.	99.370.304	96.203.504
Cuentas por cobrar, neto	12.6.	3.035.345	3.523.819
Impuestos por cobrar		2.289.756	1.357.814
Activos mantenidos para la venta, neto	12.7.	121.032	189.421
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	12.3.	3.790.168	3.750.375
Inversiones en subsidiarias y asociadas	12.3.	8.575.927	6.726.980
Propiedades y equipo, neto	12.8.	1.122.666	1.178.571
Propiedades de inversión, neto	12.9.	252.768	237.766
Plusvalía	12.11.	1.080.775	1.080.775
Intangibles	12.12.	326.017	278.890
Impuesto diferido, neto	13.5	1.722.603	1.217.822
Otros activos, neto	12.13.	862.618	1.197.278
Total activo		**144.328.337**	**138.671.294**
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	12.14.	101.564.117	95.788.020
Cuentas de ahorro y depósitos electrónicos		39.491.419	39.202.647
Depósitos en cuentas corrientes		8.476.393	8.373.497
Certificados de depósito a término		52.457.405	47.018.840
Otras exigibilidades		1.138.900	1.193.036
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	12.15.	3.193.443	1.605.049
Instrumentos financieros derivados	12.4.	768.875	1.972.114
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.16.	11.480.220	12.393.167
Instrumentos de deuda emitidos	12.17.	8.400.296	9.345.191
Cuentas por pagar	12.18.	2.115.933	2.836.360
Beneficios a empleados	12.19.	224.888	210.193
Impuestos por pagar		724.919	63.402
Otros pasivos y pasivos estimados	12.20.	1.211.616	1.420.479
Total pasivo		**129.684.307**	**125.633.975**
PATRIMONIO			
Capital	12.21.	87.781	81.301
Prima de emisión		5.530.807	4.817.287
Reservas		7.083.165	6.977.226
Adopción por primera vez NIIF		278.818	281.145
Otro resultado integral		759.321	627.896
Utilidades acumuladas		51.413	146.525
Utilidad del ejercicio		852.725	105.939
Total patrimonio		**14.644.030**	**13.037.319**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**144.328.337**	**138.671.294**

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2025)

Banco Davivienda S.A.
Estado Separado de Resultados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2024	2023
Ingresos por intereses y resultado de inversiones		15.311.945	17.623.264
Cartera de créditos		14.059.009	16.212.907
Inversiones y valoración, neto	13.1.	1.244.374	1.483.951
Operaciones del mercado monetario		8.562	(73.594)
Egresos por intereses		9.269.294	11.084.693
Depósitos y exigibilidades		7.343.720	8.501.597
Depósitos en cuenta corriente		148.839	115.537
Depósitos de ahorro		1.564.231	2.406.770
Certificados de depósito a término		5.630.650	5.979.290
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		995.570	1.336.446
Instrumentos de deuda emitidos		819.023	1.141.482
Otros intereses		110.981	105.168
Margen financiero bruto		**6.042.651**	**6.538.571**
Provisiones de activos financieros, neto		4.901.600	5.455.101
Provisiones de activos financieros		7.637.509	9.966.805
Reintegros de activos financieros		(2.735.909)	(4.511.704)
Margen financiero, neto		**1.141.051**	**1.083.470**
Ingresos por comisiones y servicios, neto	13.2.	1.328.139	1.274.821
Resultado por inversiones en subsidiarias y asociadas		376.451	324.614
Gastos operacionales	13.3.	4.533.611	4.307.158
Gastos de personal		1.717.270	1.560.248
Gastos administrativos y operativos		2.511.445	2.492.568
Amortizaciones y depreciaciones		304.896	254.342
Ganancia en cambio, neta		424.510	1.225.338
Derivados, neto		267.073	(1.311.223)
Dividendos recibidos		26.346	29.773
Otros ingresos y gastos, neto	13.4.	1.046.708	758.192
Resultado antes de impuesto a las ganancias		**76.667**	**(922.173)**
Impuesto de renta		(776.058)	(1.028.112)
Impuesto de renta corriente	13.5.	(247.490)	(3.305)
Impuesto de renta diferido	13.5.	(528.568)	(1.024.807)
Resultado neto del ejercicio		**852.725**	**105.939**
Resultado por acción del ejercicio en pesos (1)		1.774	235

(1) Calculada como: Utilidad del ejercicio / Promedio ponderado número de acciones en circulación.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2025)

Banco Davivienda S.A.
Estado Separado de Otro Resultado Integral
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2024	2023
Resultado neto del ejercicio		**852.725**	**105.939**
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:			
Beneficios a empleados largo plazo		1.740	(6.987)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado, neto de impuestos		**1.740**	**(6.987)**
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:			
Valoración de instrumentos financieros		(19.704)	155.219
Realización a utilidades acumuladas por títulos participativos de no control		-	11.703
Inversiones valoradas por el método de participación patrimonial		(61.316)	61.666
Realización a utilidades acumuladas por títulos participativos de filiales		101.813	(28.485)
Diferencia en cambio por inversión en filiales del exterior		849.160	(889.758)
Realización diferencia en cambio filiales del exterior	12.3.8.1.	(1.227.403)	(394.897)
Realización diferencia en cambio bonos cobertura		735.125	-
Impuestos diferencia en cambio bonos cobertura		(277.553)	-
Cobertura con derivados de flujo de efectivo		29.563	-
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos		**129.685**	**(1.084.552)**
Total otro resultado integral, neto de impuestos		**131.425**	**(1.091.539)**
Resultado integral total del ejercicio		**984.150**	**(985.600)**

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados.

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal

TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T

GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2025)

Banco Davivienda S.A.
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

					OTRO RESULTADO INTEGRAL					RESULTADOS ACUMULADOS		
Años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023:	**Capital**	**Prima de emisión**	**Reservas**	**Adopción por primera vez NIIF**	**Participación en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial**	**Diferencia en cambio subsidiarias del exterior**	**Valoración de instrumentos financieros**	**Cobertura con derivados**	**Beneficios a empleados largo plazo**	**Utilidades acumuladas**	**Resultado neto del ejercicio**	**Total patrimonio de los accionistas**
Saldo al 31 de diciembre de 2022	**81.301**	**4.817.287**	**6.292.981**	**283.892**	**(98.587)**	**1.681.303**	**134.869**	**-**	**1.850**	**126.996**	**1.140.432**	**14.462.324**
Traslado de utilidades										1.140.432	(1.140.432)	-
Distribución de dividendos												
Dividendos decretados en efectivo a razón de $1.010 pesos por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Fechas de pago: abril 12 y septiembre 13 de 2023.										(456.187)		(456.187)
Movimiento de reservas												
Reserva ocasional			684.245							(684.245)		-
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez				(2.747)						2.747		-
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias					33.181	(1.284.655)	166.922		(6.987)	16.782		(1.074.757)
Retención trasladable por dividendos pagados en acción												-
Resultado neto del ejercicio											105.939	105.939
Saldo al 31 de diciembre de 2023	**81.301**	**4.817.287**	**6.977.226**	**281.145**	**(65.406)**	**396.648**	**301.791**	**-**	**(5.137)**	**146.525**	**105.939**	**13.037.319**
Saldo a 31 de diciembre de 2023	**81.301**	**4.817.287**	**6.977.226**	**281.145**	**(65.406)**	**396.648**	**301.791**	**-**	**(5.137)**	**146.525**	**105.939**	**13.037.319**
Emisión de acciones:												
Incremento capital emitido por emisión de 27.392.472 acciones ordinarias y 8.607.528 acciones preferenciales.	6.480	713.520										720.000
Traslado utilidades										105.939	(105.939)	-
Movimiento de reservas												
Reserva ocasional			105.939							(105.939)		-
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez				(2.327)						2.327		-
Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias:				-	40.497	79.329	(19.704)	29.563	1.740	(97.439)		33.986
Resultado del periodo											852.725	852.725
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**87.781**	**5.530.807**	**7.083.165**	**278.818**	**(24.909)**	**475.977**	**282.087**	**29.563**	**(3.397)**	**51.413**	**852.725**	**14.644.030**

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados.

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NUÑEZ
Representante Legal

TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T

GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2025)

Banco Davivienda S.A.
Estado Separado de Flujos de Efectivo
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio		**852.725**	**105.939**
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto usado en las actividades de operación			
Provisión (reintegro) de instrumentos financieros de inversión, neto	12.3.7.	87.930	(84.546)
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	12.5.14.	4.924.237	5.744.457
Provisión de cuentas por cobrar, neto	12.6.	333.530	520.771
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto	12.7.4.	50.361	40.318
Provisión de propiedades y equipo y de inversión, neto	12.8.3./12.9.3.	59.538	49.707
Reintegro de otros activos, neto	12.13.	(25.776)	(30.781)
Provisión para cesantías		73.513	67.655
Provisión (reintegro) de pasivos estimados, neto	12.20.	144	(11.810)
Ingresos netos por intereses		(4.772.526)	(5.206.123)
Depreciaciones	13.3.2.	255.342	214.616
Amortizaciones	13.3.2.	49.554	39.726
Diferencia en cambio, neta		500.337	(599.139)
Realización diferencia en cambio por títulos participativos de filiales	12.3.8.1.	(492.278)	(394.897)
(Utilidad) en venta de cartera, neta		(7.677)	-
Utilidad Método Participación Patrimonial (MPP), neta		(376.451)	(324.614)
Valoración de inversiones, neta		(1.234.837)	(1.467.337)
Utilidad en venta de inversiones negociables, neta		(6.814)	(9.861)
Utilidad en venta de inversiones disponibles para la venta, neta		(2.723)	(6.752)
Utilidad en venta de inversiones títulos participativos, neta	12.3.8.1.	(946.736)	(451.806)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(264.269)	1.311.223
Utilidad en venta de activos mantenidos para la venta, neta	12.7.3.	(5.632)	(5.245)
Pérdida en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing, neta	12.8.2.	2.489	1.283
Utilidad en venta de propiedades de inversión, neta	12.9.4.	(60)	(2.403)
Utilidad en venta de otros activos		(31.659)	(2.534)
Cambio en impuesto a las ganancias e impuesto diferido	13.5.	(776.058)	(1.028.112)
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		160	-
Instrumentos financieros de inversión, neto		(365.594)	(390.672)
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(8.515.913)	(3.055.181)
Cuentas por cobrar		273.599	(853.206)
Otros activos		(937.817)	(1.002.369)
Depósitos y exigibilidades		5.233.717	6.018.951
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		1.588.394	1.274.681
Instrumentos financieros derivados		(292.758)	(1.079.424)
Cuentas por pagar		(59.936)	(155.436)
Beneficios a empleados		8.926	(27.968)
Otros pasivos y pasivos estimados		1.271.921	1.843.547
Producto de la venta de cartera de créditos	12.5.11.	698.925	353.164
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta	12.7.2.-4.	76.849	44.507
Producto de la venta de otros activos		111.798	84.789
Pago de cesantías		(65.148)	(60.941)
Impuesto a las ganancias pagado		(903.228)	(975.961)
Intereses pagados		(9.016.506)	(10.107.209)
Intereses recibidos		14.481.491	16.171.918
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**1.835.084**	**6.552.925**

Banco Davivienda S.A.
Estado Separado de Flujos de Efectivo (Continuación)
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		182.161	117.486
Adquisición de inversiones disponibles para la venta		(3.183.057)	(3.983.557)
Adquisición de inversiones hasta el vencimiento		(3.125.595)	(3.157.970)
Adquisición de inversiones títulos participativos		(953.833)	(1.782.668)
Adición de propiedades y equipo	12.8.1.	(137.505)	(114.164)
Producto de la venta de inversiones		6.899.370	8.888.425
Producto de la venta de propiedades y equipo	12.8.2.	3.539	4.363
Producto de la venta de propiedades de inversión	12.9.1./12.9.4.	17.500	10.178
Adquisición de activos intangibles		(97.339)	(123.560)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		**(394.759)**	**(141.467)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Emisión de acciones	2.	720.000	-
Redenciones en instrumentos de deuda	12.17.	(1.245.213)	(839.711)
Nuevas obligaciones financieras	12.16.	3.775.062	3.663.479
Pagos del período de obligaciones financieras	12.16.	(6.108.480)	(4.862.700)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(147.557)	(128.958)
Pago de dividendos en efectivo		(134)	(455.924)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		**(3.006.322)**	**(2.623.814)**
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		**(1.565.997)**	**3.787.644**
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		**609.522**	**(887.881)**
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo		**11.014.461**	**8.114.698**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (*)		**10.057.986**	**11.014.461**

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por $1.205.185 para diciembre 31, 2024 y $2.250.883 para diciembre 31, 2023.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Separados.

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal

TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T

GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2025)

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A. ("el Banco") es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la Avenida el Dorado 68 C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 7811 de abril de 2018, es hasta el 30 de diciembre de 2065, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo Bolívar ubicado en la ciudad de Bogotá D.C en la Avenida El dorado No. 68B – 31 Piso 10 y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

2. Hechos significativos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Separados de la entidad:

Emisión de acciones

El 11 de marzo de 2024 se realizó la colocación de 36.000.000 de acciones, equivalentes a $720.000, correspondientes a: (i) 27.392.472 acciones ordinarias por $547.849 y (ii) 8.607.528 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto por $172.151. El valor nominal de las acciones es de $180 pesos por acción generando una prima en colocación de acciones por $713.520.

Capitalización Holding Davivienda Internacional

En el mes de marzo de 2024 se realizó aporte de capital en especie a valor razonable de las inversiones que poseía el Banco Davivienda S.A., en Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A. por $2.111.826 como contraprestación de la suscripción realizada y $9 en efectivo. La transacción generó un efecto en resultados del Estado Financiero Separado por $725.081 neto de impuestos.

En el mes agosto de 2024 se realizó el aporte de capital en especie a valor razonable de las acciones que poseía el Banco Davivienda S.A. en Seguros Honduras S.A. por $228.153 como contraprestación de la suscripción realizada y $315 en efectivo. La transacción generó un efecto en resultados del Estado Financiero Separado por $41.489 netos de impuestos.

Entre julio y septiembre de 2024 se realizó el aporte de capital en especie a valor razonable de las acciones que poseía el Banco Davivienda S.A. en Banco Honduras S.A. por $1.162.634 como contraprestación de la suscripción realizada y $1.319 en efectivo. La transacción generó un efecto en resultados del Estado Financiero Separado por $262.930 netos de impuestos.

El 1 de noviembre de 2024 se realizó el aporte de capital en especie a valor razonable de las acciones que poseía el Banco Davivienda S.A., en Inversiones Financieras Davivienda S.A. (El Salvador), correspondiente al 100% de la inversión por $1.984.585 como contraprestación de la suscripción realizada y $2.051 en efectivo. La transacción generó un efecto en resultados del Estado Financiero Separado por $621.834 netos de impuestos.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Efecto tasa de cambio

Al 31 de diciembre de 2024 la TRM se ubicó en $4.409,15 pesos lo que ocasionó una devaluación de $587,10 comparada con la tasa de cierre a diciembre de 2023 que fue de $3.822,05 pesos. Esta variación generó una pérdida neta de $67.768.

El efecto de la conversión por diferencia en cambio, generó al 31 de diciembre de 2024 un aumento neto en el patrimonio por $849.160.

3. Bases de preparación

a. Declaración de cumplimiento de las Normas de Contabilidad de Información Financiera Aceptadas en Colombia

Los Estados Financieros Separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para entidades del Grupo 1 (NCIF Grupo 1), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021, 1611 del 2022 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, de acuerdo con lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés). El Banco Davivienda aplica a los presentes Estados Financieros Separados las siguientes excepciones:

Rubro	Normativa	Excepción
Clasificación y valoración portafolio de inversiones	Decreto 2267 del 11 de noviembre de 2014	Exceptúa la aplicación de la NIIF 9, en relación con la clasificación y valoración de las inversiones, definiendo la aplicación de lo establecido en el capítulo I -1 “Clasificación, Valoración y Contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados”, de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF). De acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, las inversiones en subsidiarias deben valorarse de tal manera que en los libros de la matriz o controlante se reconozcan por el método de participación patrimonial, en los estados financieros separados.
	Circular Externa 034 de 2014	
Tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro	Decreto 1851 de 2013	Exceptúa la aplicación de la NIC 39 y la IFRS 9, respecto del tratamiento de la cartera de créditos en todos sus aspectos y sus provisiones, mantiene aplicación del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia en los estados financieros individuales o separados.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Provisión Bienes Recibidos en dación de Pago	Circular Externa 036 de 2014	Mantener las provisiones de los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.
Alternativa de reconocimiento y presentación del impuesto diferido	Decreto 1311 del 2021	Permite reconocer contablemente con cargo a los resultados acumulados en el patrimonio, y sólo por el año 2021, la variación en el impuesto de renta diferido, derivada del aumento de la tarifa del impuesto de renta, según lo establecido en la Ley de Inversión Social 2155.
Alternativa del reconocimiento y presentación del impuesto diferido ocasionado por el cambio de la tarifa del impuesto sobre la renta y el cambio de la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales.	Decreto 2617 de 2022	El valor del impuesto diferido derivado del cambio de la tarifa del impuesto sobre la renta y del cambio en la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales, para el período gravable 2022, podrá reconocerse dentro del patrimonio de la entidad en los resultados acumulados de ejercicios anteriores.

De acuerdo con la legislación colombiana, el Banco debe preparar los Estados Financieros Separados anuales, los cuales son presentados, por la Junta Directiva, a la Asamblea General de Accionistas para aprobarlos o improbarlos y se determine la distribución de dividendos y apropiaciones. Los Estados Financieros Separados son aquellos en los cuales se contabilizan las inversiones del Banco, como matriz. Los estados financieros consolidados, son aquellos en los cuales se presentan activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos, y flujo de efectivo del Banco y sus subsidiarias como si se tratase de una sola entidad económica, los cuales son puestos a consideración del máximo órgano social con la finalidad de informar la gestión de la matriz y sus subsidiarias.

Estados Financieros Separados

Los Estados Financieros Separados presentan información del Banco como una entidad individual y no contienen información financiera consolidada.

El Banco actúa como matriz controladora de las siguientes subsidiarias:

Nombre	País	% Participación
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%
Cobranzas Sigma S.A.S.	Colombia	94,0%
Corporación Financiera Davivienda S.A.	Colombia	90,0%
Holding Davivienda Internacional S.A. (*)	Panamá	100%

(*) Esta entidad es matriz de Grupo del Itsmo (Costa Rica) S.A., Seguros Honduras S.A.,Banco Honduras S.A. e Inversiones Davivienda S.A. (El Salvador) acorde a los aportes realizados durante el 2024. (Ver Nota 12.3.8. Inversiones en subsidiarias y asociadas).

Estos Estados Financieros Separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeto el Banco como entidad legal independiente, algunos principios contables pueden diferir con relación a los

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

aplicados en los estados financieros consolidados, y adicionalmente no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarios para la presentación de la situación financiera consolidada y los resultados integrales consolidados del Banco y sus subsidiarias. Por consiguiente, los Estados Financieros Separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados del Banco y sus subsidiarias. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los Estados Financieros Separados.

b. Negocio en marcha

La elaboración de los Estados Financieros se llevó a cabo bajo la premisa de que la entidad es un negocio en marcha. A pesar de la disminución en las tasas de inflación a nivel local y global, nos encontramos en un periodo de recuperación, donde persiste un clima de incertidumbre frente a la magnitud de estos impactos en el entorno macroeconómico y, por consiguiente, en el ámbito en el que el Banco desarrolla sus operaciones. El Banco continuará monitoreando las condiciones macroeconómicas y evaluando diversos escenarios, los cuales dependen en gran medida de las respuestas de las empresas, los consumidores y el gobierno a las medidas macroeconómicas, así como de la evolución de la recuperación económica a nivel mundial y local. A pesar de las adversidades externas, la gestión del Banco se concibe como un proyecto a largo plazo y sostenible. Los criterios que respaldan la consideración del Banco como un negocio en marcha se basan en la evaluación de su situación financiera actual, sus intenciones presentes, los resultados operativos y el acceso a recursos financieros en el mercado. Se ha tenido en cuenta el impacto de estos factores en las operaciones futuras, y hasta el momento no se ha identificado ninguna circunstancia que indique la imposibilidad de que el Banco continúe operando como un negocio en marcha.

c. Base contable de acumulación

El Banco elabora sus estados financieros, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utilizando la base contable de acumulación, de ésta manera el Banco reconoce partidas como activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, cuando éstas satisfacen las definiciones y criterios de reconocimiento previstos por el marco conceptual de normas internacionales de información financiera adoptadas en Colombia.

d. Materialidad

La administración del Banco determinó la importancia relativa de las cifras a presentar en los Estados Financieros Separados de acuerdo a su función o naturaleza. Es decir, si una partida concreta careciese de relativa importancia, se agregará con otras partidas, esto, dado que no es necesario que el Banco proporcione una revelación específica requerida por una NCIF, cuando la información carece de importancia relativa.

e. Uniformidad de la presentación

La administración del Banco mantendrá la presentación y clasificación de las partidas reveladas en los Estados Financieros Separados de un periodo a otro, salvo se presente una revisión de las actividades de importancia significativa a la presentación de los Estados Financieros Separados, o cuando se ponga de manifiesto que será más apropiada otra presentación u otra clasificación, tomando para ello en consideración los criterios definidos según políticas del Banco vigentes.

La revelación respecto a los criterios y estimados utilizados para el reconocimiento de componentes de activos y pasivos del Banco, se mostrará en la nota relacionada con las políticas contables. Cuando así se requiera por efectos de comprensibilidad, se estipulara la importancia del uso de estas estimaciones e hipótesis que afectasen los montos presentados en los Estados Financieros Separados, en el detalle de las notas explicativas generadas

por cada componente que requiera una descripción segregada respecto a los juicios de valor utilizados relevantes a la presentación de los Estados Financieros Separados.

f. Presentación de los Estados Financieros Separados

I. Estado de Situación Financiera

Se presenta mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenados atendiendo a su liquidez, por considerar que, para una entidad financiera, esta forma de presentación proporciona información fiable más relevante. En consecuencia el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros revela el importe esperado a recuperar o cancelar dentro de doce meses y después de doce meses.

II. Estado de Resultados y Estado de Otros Resultados Integrales

Se presentan por separado en dos estados como lo permite la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Así mismo, el estado de resultados se presenta por la naturaleza de los ingresos y gastos debido a que es una presentación que proporciona información más fiable y relevante para las entidades financieras. En el Estado de Otro Resultado Integral se presentarán las partidas de ingresos y gastos que no se reconocen en el resultado de resultados tal como lo requieren o permiten otras NIIF.

III. Estado de Cambios en el Patrimonio

El estado de cambios en el patrimonio presenta el resultado integral total del periodo, por cada componente una conciliación de los importes al principio y al final del periodo y transacciones con los propietarios.

IV. Estado de Flujos de Efectivo

El flujo de efectivo se realiza y presenta por el método indirecto, según el cual se comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

Los ingresos y gastos por intereses se presentan dentro de las actividades de operación.

4. Principales políticas contables materiales

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los Estados Financieros Separados, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

4.1. Bases de medición

Los Estados Financieros Separados fueron elaborados sobre la base de los costos históricos salvo en lo que se refiere a los siguientes rubros, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante:

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Rubro	Base de medición
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable
Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado y con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable
Beneficios a empleados largo plazo	Cálculo actuarial

i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida a cambio de bienes y servicios.

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos Estados Financieros Separados se determina de forma tal, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor en uso de la NIC 36.

4.2. Moneda funcional y de presentación

Los Estados Financieros Separados han sido elaborados y presentados en pesos colombianos por corresponder a la moneda funcional del Banco y cumpliendo instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia según Circular Externa 038 de 2013.

Las partidas incluidas en los Estados Financieros Separados del Banco se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera el Banco (pesos colombianos). Los Estados Financieros Separados se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional del Banco y la moneda de presentación.Toda la información se presenta en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

4.3. Transacciones en monedas extranjeras

Al preparar los Estados Financieros del Banco, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional del Banco (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se convierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias que son medidas al costo histórico, en moneda extranjera, no se convierten. El Banco realiza un análisis de sensibilidad de los tipos de cambio para evaluar las fluctuaciones significativas. (Ver nota 10. Gestión integral de riesgos).

Las diferencias en la moneda extranjera que surgen en la conversión de un pasivo financiero designado como cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero, son reconocidas en otro resultado integral en la medida que la cobertura sea efectiva y se presenta en la reserva de conversión del patrimonio. En la medida que la cobertura no sea efectiva, tales diferencias son reconocidas en resultados. Cuando parte de la cobertura de una

inversión neta es eliminada, el monto correspondiente reconocido en otros resultados integrales se transfiere a resultados como parte de la utilidad o pérdida en la disposición. (Ver nota 4.7. Contabilidad de coberturas).

Las tasas de conversión aplicadas al cierre del 31 de diciembre de 2024 y 2023 son $4.409,15 pesos y $3.822,05 pesos por 1 USD respectivamente.

4.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye saldos disponibles mantenidos con bancos centrales, bancos corresponsales e instrumentos financieros que son altamente líquidos, con vencimientos originales de tres meses o menos, sujetos a un riesgo poco significativo y que son utilizados por el Banco en la administración de sus compromisos a corto plazo. El Banco define como un riesgo poco significativo instrumentos financieros que cuentan con mercados amplios y profundos, sobre los cuales existe total certidumbre y facilidad para su valoración; y con mínimo riesgo de crédito, reflejado en calificaciones que sustentan una fuerte capacidad del emisor o contraparte de cumplir con sus obligaciones financieras.

Los equivalentes de efectivo se medirán a valor razonable o al costo amortizado de los instrumentos financieros que cumplan las condiciones de esta valoración.

4.5. Operaciones de mercados monetarios y relacionados

Agrupa las operaciones de compra y venta de fondos interbancarios, las operaciones de reporto (repo), las operaciones simultáneas y las operaciones de transferencia temporal de valores.

Las participaciones en operaciones repo, simultáneas y transferencia temporal de valores se registran en el estado de situación financiera como una obligación o un derecho según la posición que corresponda. Estas operaciones se tratan como financiamientos garantizados y se reconocen inicialmente al valor razonable, siendo la cantidad de efectivo desembolsado y recibido, respectivamente. La parte que realiza el desembolso toma posesión de los valores que sirvan de garantía para la financiación y que tiene un valor de mercado igual o superior a el monto de capital prestado.

Para operaciones repo el monto inicial se podrá calcular con un descuento sobre el precio de mercado de valores objeto de la operación; podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

En el caso de operaciones simultáneas, en el monto inicial no se podrá utilizar un descuento sobre el precio de mercado de valores objeto de la operación; ni podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y no podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Los valores recibidos en virtud de recompra inversa acuerdos y valores entregados en virtud de acuerdos de recompra no se dan de baja en el estado de situación financiera, ya que los riesgos y beneficios del activo financiero no se transfieren.

Los rendimientos de las operaciones repo, simultáneas y los intereses de los interbancarios se registran en el margen financiero bruto en resultados.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Los interbancarios con plazo menor o igual a 90 días son considerados como equivalentes al efectivo para la presentación del flujo de efectivo.

4.6. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Banco se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a los pasivos se reducen del valor razonable de los pasivos financieros, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

4.6.1. Activos financieros

El Banco ha clasificado sus activos financieros de acuerdo con el modelo de negocio definido para gestionar los riesgos y beneficios así como las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

El Banco estableció dos modelos de negocio para la administración del portafolio de inversiones; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, gestión de riesgos de mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación financiera; las cuales son clasificadas como inversiones para mantener hasta el vencimiento y ii) gestión de negociación: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros, clasificadas como inversiones negociables o disponibles para la venta.

Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y se dan de baja con base en la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado.

4.6.1.1. Inversiones

La Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) Capítulo I-1, estableció clasificar las inversiones de acuerdo al modelo negocio definido por el Banco, para tal fin, el Banco analiza los instrumentos financieros comprados así:

Inversiones negociables

Títulos adquiridos con el propósito de venderlos o recomprarlos en el corto plazo. El Banco administra estas inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con las políticas de riesgo y la estrategia de inversiones. Son reconocidos inicialmente por su costo de adquisición y desde ese día se valoran diariamente de acuerdo al precio suministrado por el proveedor de precios PIP Colombia S.A. designado por el Banco de acuerdo con las instrucciones establecidas en el Capítulo XVI del Título I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia. Los cambios en el valor razonable y las utilidades o pérdidas en venta son registrados en resultados.

Para los casos en que no exista, para el día de la valoración, precios justos de intercambio, se deberá efectuar valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno. El valor razonable de la respectiva inversión

se debe estimar o aproximar mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital.

Inversiones para mantener al vencimiento

Son instrumentos financieros para los cuales el Banco tiene la capacidad e intención de mantener hasta su vencimiento, con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo contractuales.

Son valorados en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno (TIR) en el momento de la compra, sobre la base de 365 días. La actualización del valor presente de esta clase de inversiones se debe registrar como un mayor valor de la inversión, afectando los resultados del período.

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

Las reclasificaciones de instrumentos financieros deben cumplir con lo establecido en el Capítulo I - 1 de la CBCF de la Superintendencia Financiera de Colombia, adicionado con la Circular Externa 034 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Inversiones disponibles para la venta

Los instrumentos financieros que son designados a valor razonable con cambios en el patrimonio son reconocidos a valor razonable en la fecha de negociación. Los cambios en el valor razonable son registrados en otros resultados integrales, las utilidades o pérdidas generadas cuando se venden son calculadas sobre el valor razonable y reconocidas en ingresos netos por utilidades (pérdidas) en otros ingresos operacionales.

Los valores clasificados como disponibles para la venta son valorados diariamente, de acuerdo al precio suministrado por el proveedor de precios autorizado. Los cambios diarios en el valor presente de los títulos de deuda son registrados como mayor valor de la inversión con cargo a las cuentas de resultados, la diferencia entre el valor razonable y el valor presente de estos títulos, se debe registrar en la cuenta de Ganancias o Pérdidas no realizadas (ORI – Otros Resultados Integrales).

Los rendimientos exigibles pendiente de recaudo se reconocen como mayor valor de la inversión y el recaudo de dichos rendimientos se contabilizan como menor valor de la inversión, en el momento de la venta la ganancia o pérdida no realizada registrada en ORI, se debe reconocer en resultados en la fecha de la transacción.

Ciertas inversiones de patrimonio que complementan el negocio del Banco en las cuales no se tiene control ni influencia significativa son reconocidas a valor razonable de acuerdo al precio suministrado por el proveedor de precios. Los cambios son registrados como mayor valor de la inversión con cargo a las cuentas del patrimonio en otros resultados integrales, debido a que son títulos participativos no inscritos en bolsas de valores. Los dividendos de estas inversiones son reconocidos en resultados en la fecha en que se tiene derecho a su cobro.

4.6.1.2. Baja de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado en que los riesgos y beneficios asociados a los activos transferidos se traspasan a terceros.

- El Banco deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y

beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Por ejemplo, la venta incondicional de los activos financieros, la venta de activos financieros con la promesa de recompra por su valor razonable a la fecha de la recompra, las titularizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares.

En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

- Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Banco reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Por ejemplo, ventas de activos financieros con la promesa de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés.

En este caso, se reconocen los siguientes elementos:

a) Un pasivo financiero asociado, que se reconoce por un importe igual a la contraprestación recibida y se valora posteriormente a su costo amortizado, salvo que cumpla los requisitos para la clasificación en otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

b) Tanto los ingresos del activo financiero transferido no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero, se mantienen sin compensación.

Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos. Por ejemplo, la titularización de activos en que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido.

4.6.1.3. Inversiones en subsidiarias

El Banco ejerce control de manera indirecta en las compañías en las cuales las subsidiarias consolidan otras entidades. Todas las entidades consolidadas son subsidiarias.

Las subsidiarias son entidades controladas por el Banco. Una entidad es controlada por el Banco cuando éste ejerce poder sobre la participada, está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir sobre esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. Generalmente, el ejercicio de control está alineado con los riesgos o retornos absorbidos de las Subsidiarias. De otra parte, las Subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se obtiene el control hasta la fecha cuando cesa el control.

Las inversiones en subsidiarias son contabilizadas en los Estados Financieros Separados por el método de participación patrimonial, las variaciones de resultados se registran en el estado de resultados y las variaciones patrimoniales en el ORI (Ver Nota 12.3.8. Inversiones en subsidiarias y asociadas).

4.6.1.4. Provisión de inversiones

El precio de los valores o títulos de deuda, así como el de los valores o títulos participativos con baja o minima bursatilidad o sin ninguna cotización, se ajustan en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, así:

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los títulos y/o valores emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

Calificación largo plazo	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)
CCC	Cincuenta (50)
DD, EE	Cero (0)

Calificación corto plazo	Valor máximo %
2	Noventa (90)
4	Cincuenta (50)
5 y 6	Cero (0)

- Para los títulos y/o valores que no cuenten con una calificación externa, o títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas o para valores o títulos participativos, el monto de las provisiones se debe determinar con fundamento en la metodología interna desarrollada, dicha metodología debe ser aprobada de manera previa por la Superintendencia Financiera de Colombia.

- Para los títulos en moneda extranjera se aplica la metodología interna de deterioro aplicable en los Estados Financieros Consolidados (Full IFRS).

La calificación por riesgo crediticio sigue los lineamientos del numeral 8.2 del capítulo I - 1 de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, para las entidades inversionistas que no cuenten con una metodología interna aprobada para la determinación de las provisiones, como se muestra a continuación:

Categoría	Concepto	%
A	Inversión con riesgo normal	0%
B	Inversión con riesgo aceptable, superior al normal	80%
C	Inversión con riesgo apreciable	60%
D	Inversión con riesgo significativo	40%
E	Inversión incobrable	100%

No están sujetos a calificación por riesgo crediticio los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN; de acuerdo con lo establecido en el Capítulo I - 1 de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

4.6.1.5. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

Registra los créditos y/o las operaciones de Leasing Financiero otorgados bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios, del público en la modalidad de depósitos y de otras fuentes de financiamiento externas e internas.

4.6.1.5.1. Modalidades de crédito

La estructura de la cartera de créditos contempla las siguientes modalidades de créditos:

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Comerciales

Se definen como créditos comerciales los otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Leasing financiero

Las operaciones de Leasing Financiero deben registrarse por el valor a financiar de cada uno de los bienes que la entidad, previo el respectivo contrato, entrega en arrendamiento al usuario para su uso y goce.

El valor a financiar de las operaciones de leasing financiero se amortiza con el pago de los cánones de arrendamiento financiero en la parte correspondiente al abono a capital.

Para las operaciones de leasing, los cánones por recaudar para cada contrato se contabilizan atendiendo al vencimiento que tenga el canon más antiguo. El período de vencimiento empezará a contarse desde el momento en que su pago se haga exigible.

Los contratos que estén pactados con cánones periódicos que excedan el número de meses establecidos para suspender su causación, sólo podrán causar lo que corresponda a dicho número de meses. Hasta la fecha en que se haga exigible su pago permanecerán en calidad de vigentes.

Consumo

Son los créditos que independientemente de su monto son otorgados a personas naturales cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Vivienda

Registra independientemente de su monto, los créditos otorgados a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual. Deben estar pactados en UVR o en moneda legal y ser amparados con garantía hipotecaria en primer grado, constituida sobre la vivienda financiada. El plazo de amortización debe estar comprendido entre cinco (5) años como mínimo y treinta (30) como máximo.

Los créditos podrán pre pagarse total o parcialmente en cualquier momento sin penalidad alguna. En caso de prepagos parciales, el deudor tendrá derecho a elegir si el monto abonado disminuye el valor de la cuota o el plazo de las obligaciones; tener una tasa de interés remuneratoria, la cual se aplica sobre el saldo de la deuda denominada en UVR o en pesos, según si el crédito está denominado en UVR o en moneda legal, respectivamente.

Los intereses se deben cobrar en forma vencida y no pueden capitalizarse. El monto del crédito podrá ser hasta del setenta por ciento (70%) del valor del inmueble. Dicho valor será el del precio de compra o el de un avalúo técnicamente practicado dentro de los seis (6) meses anteriores al otorgamiento del crédito. En los créditos destinados a financiar vivienda de interés social, el monto del préstamo podrá ser hasta del ochenta por ciento (80%) del valor del inmueble.

Los inmuebles financiados deben estar asegurados contra los riesgos de incendio y terremoto.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Leasing Habitacional

Los inmuebles materia de este tipo de operaciones son de propiedad del Banco y están asegurados por incendio y terremoto.

Registra el valor financiado de los bienes inmuebles de vivienda entregados en arrendamiento al usuario para su uso y goce, a cambio del pago de un canon periódico, durante el plazo convenido, a cuyo vencimiento el bien se restituye a su propietario o se transfiere al locatario, si éste decide ejercer la opción de compra pactada a su favor y paga su valor.

Microcrédito

Por microempresa se entiende la unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere diez (10) trabajadores o sus activos totales sean inferiores a quinientos (500) salarios mínimos legales mensuales; según la definición establecida en la Ley 590 de 2000.

El saldo de endeudamiento del deudor no podrá exceder de ciento veinte (120) salarios mínimos mensuales legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito. Se entiende por saldo de endeudamiento el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores, que se encuentren en los registros de los operadores de bancos de datos consultados por el respectivo acreedor, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda y adicionando el valor de la nueva obligación.

Mediante el decreto 2267 de 2014 se exceptuó la aplicación de las NIIF a la cartera de créditos y su deterioro.

4.6.1.5.2. Créditos modificados y créditos reestructurados

Se entiende por crédito reestructurado todo aquel que mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, ante el deterioro real o potencial en la capacidad de pago del deudor tenga por objeto modificar las condiciones inicialmente pactadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación. Para estos efectos, se consideran reestructuraciones las novaciones. Antes de modificar o reestructurar un crédito debe establecerse razonablemente que el mismo será recuperado bajo las nuevas condiciones.

Si el o los créditos sujetos de modificación en sus condiciones iniciales cumplen con el numeral 2.3.2.2.1. del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera, serán clasificados como modificados.

No se consideran reestructuraciones, la cartera reestructurada en los términos de la Ley 546 de 1999 para la cartera de vivienda, ni las novaciones que se originen en situaciones distintas a las antes descritas siempre y cuando durante los últimos 6 meses el crédito no haya alcanzado una mora consecutiva mayor a 60 días para microcrédito y consumo; y 90 días para comercial y vivienda.

Reglas para la calificación de créditos modificados y créditos reestructurados:

La calificación de la cartera modificada y reestructurada se realiza atendiendo las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera con respecto a la cartera que ante un deterioro real o potencial en la capacidad de pago del deudor sufre modificaciones en las condiciones inicialmente pactadas.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Cartera modificada

La calificación inicial que recibe una obligación que cumple los requisitos para clasificarse como modificada corresponderá a la última calificación que registre el o los créditos sujetos de modificación.

Para los meses posteriores, y mientras el crédito no migre a la categoría de reestructurado por incumplimiento en los pagos acordados, la calificación de modificado corresponderá a la resultante de aplicar el modelo correspondiente.

Si el cliente incumple con los pagos acordados y presenta mora mayor a 30 días, se deben reconocer como un crédito reestructurado y se le aplican los criterios de calificación para ese tipo de cartera.

Cartera reestructurada

La calificación inicial de un crédito reestructurado corresponderá a la última calificación que registre el o los créditos sujetos de reestructuración. Dicha calificación se mantendrá inalterada hasta que el cliente cumpla con el periodo mínimo de pagos consecutivos de acuerdo a la clase de cartera del crédito (6 meses consecutivos para microcrédito y 1 año para las demás modalidades).

El mes posterior al cumplimiento de esta condición, la calificación se modificará gradualmente teniendo en cuenta la calificación inicial de la reestructuración y la calificación asignada por el modelo correspondiente. Finalmente, el mes siguiente la calificación del crédito corresponderá a la asignada por el modelo correspondiente según la clase de cartera.

Los créditos reestructurados que incurran en mora serán por incumplidos a los 30 días si son microcrédito, a los 60 días si son comercial y/o consumo y a los 90 días para el caso de cartera de vivienda.

Para créditos con pagos a capital que no sean mensuales, se hará la modificación gradual de la calificación en el mes donde haya amortización a capital.

Se podrá eliminar la condición de reestructurado cuando el deudor efectúe pagos regulares y efectivos a capital e intereses por un período ininterrumpido de 12 meses para microcrédito y 24 meses para las demás modalidades.

Suspensión de la causación de intereses

No se registra en el estado de resultados la causación de intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos cuando un crédito presenta la mora indicada en el siguiente cuadro:

Modalidad de crédito	Mora superior a
Comercial	3 meses
Consumo	2 meses
Vivienda	2 meses
Microcrédito	1 mes

La causación se registra en cuentas contingentes sin afectar el estado de resultados hasta que se produzca el recaudo efectivo.

Para los casos en que, como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo, se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizan estos ingresos como abono diferido y se llevan al estado de resultados en la medida en que se produzca el recaudo efectivo.

Aquellos créditos que entren en mora y que alguna vez hayan dejado de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos, dejarán de causar dichos ingresos desde el primer día de mora. Una vez se pongan al día podrán volver a causar. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se llevará por cuentas de orden.

Cuando se deba suspender la causación de rendimientos, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos, se debe provisionar la totalidad de lo causado y no recaudado correspondiente a tales conceptos.

4.6.1.5.3. Créditos Reglas para castigos

Atendiendo las políticas internas de castigos, estos se realizan en el momento en que los créditos en las diferentes modalidades se consideran irrecuperables, se encuentran provisionados al 100% en capital, intereses y otros conceptos y alcanzan las siguientes alturas de mora:

Cartera	Producto	Días de mora
Comercial	Vehículos	Mayor 360 días
	Vehículos sin prenda	Mayor 180 días
	Otros	Mayor 570 días
	Cartera superior a 500 M	De acuerdo a evaluación
Vivienda	Vivienda y leasing	A demanda - análisis cobranza
Consumo	Vehículos - Libre Inversión	Mayor 540 días
	Vehículos sin prenda	Mayor 180 días
	Otros	Mayor 180 días
	TC marcas privadas	Mayor 120 días
	Normalizado	Mayor 180 días
	Nanocrédito	Mayor 120 días
	Adelanto Nómina - Pensión	Mayor 90 días
Microcrédito	Microcrédito	Mayor 180 días

Los castigos de cartera de créditos, cuentas por cobrar y otros activos son aprobados por la Junta Directiva.

El castigo no releva a la administración del Banco de continuar con las gestiones de cobro que se consideren adecuadas.

4.6.1.5.4. Criterios para la evaluación y recalificación de riesgo crediticio

El Banco adoptó el modelo de Administración de Riesgo de Crédito enunciado en el norma del SIAR (Sistema Integral de Administración de Riesgo), que reúne las políticas, procesos, modelos y mecanismos de control que permiten identificar, medir y mitigar adecuadamente el riesgo de crédito; no sólo desde la perspectiva de su cubrimiento a través de un sistema de provisiones, sino también a través de la administración del proceso de otorgamiento de créditos y permanente seguimiento de éstos.

El Banco evalúa y califica las operaciones crediticias de los clientes independientemente de la clase de crédito. Mensualmente se actualiza el comportamiento de la cartera a cargo de los clientes, en lo que respecta a abonos, cancelaciones, castigos y altura de mora de las operaciones.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Se cuenta con metodologías y técnicas analíticas que permiten medir el riesgo crediticio inherente a una operación crediticia y los futuros cambios potenciales en las condiciones del servicio de la misma. Estas metodologías y técnicas se fundamentan en la información relacionada con el comportamiento histórico de los portafolios y los créditos; las características particulares de los deudores, sus créditos y las garantías que los respalden; el comportamiento crediticio del deudor en otras entidades y la información financiera de éste o información alternativa que permita conocer adecuadamente su situación financiera; y las variables sectoriales y macroeconómicas que afecten el normal desarrollo de los mismos.

En la evaluación de la capacidad de pago de las entidades públicas territoriales, el Banco verifica el cumplimiento de los indicadores de Ley 617 - Gastos de Funcionamiento, Ley 358 Solvencia y Sostenibilidad y Ley 819 Superávit Primario.

El Banco realiza la evaluación y recalificación de la cartera de créditos como mínimo en los meses de mayo y noviembre, debiendo registrar los resultados al cierre del mes siguiente. Mediante la Circular Externa 022 de 2020 el proceso de evaluación de cartera “correspondiente al mes de mayo no será obligatorio”.

Reglas de alineamiento

Mensualmente y para cada deudor se realiza el proceso de alineamiento, para lo cual lleva a la categoría de mayor riesgo los créditos de la misma modalidad otorgados a éste, salvo que se tengan razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo, de acuerdo a lo permitido por las normas.

Para los clientes comunes del Banco y Filiales con los que se consolidan estados financieros, se asigna, igual calificación a los créditos de la misma modalidad otorgados a un deudor, salvo que demuestren la existencia de razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo.

Calificación del riesgo crediticio para reportes

Para efectos de homologar las calificaciones de riesgo para realizar los reportes a las centrales de riesgo, los reportes de endeudamiento de crédito y el registro en los estados financieros se aplica la siguiente tabla:

Cartera comercial

Tipo de riesgo	Calificación de reporte	Calificación agrupada	Altura de mora (días)
Normal	AA	A	0 - 29
Aceptable	A	B	30 - 59
Aceptable	BB	B	60 - 89
Apreciable	B	C	90 - 119
Apreciable	CC	C	120 - 149
Incumplido	D	D	150 - 569
Irrecuperable	E	E	Mayor a 569

Un crédito comercial se considera incumplido cuando se encuentre en mora mayor o igual a 150 días así como, los créditos de tesorería que se encuentren en mora.

Cartera de consumo

Para determinar la calificación de los créditos de consumo dependiendo el segmento el modelo de referencia calcula un puntaje el cual es producto de las características particulares de cada deudor según lo establecido en el

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Anexo 1 del Capítulo XXXI de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, como se muestra a continuación:

Tipo de riesgo	Categoría de reporte	Calificación agrupada	Automóviles puntaje	Otros puntaje	Tarjeta de crédito puntaje
Normal	AA	A	0.2484	0.3767	0.3735
Normal	A (*)	A	0.6842	0.8205	0.6703
Aceptable	A	B	0.6842	0.8205	0.6703
Aceptable	BB	B	0.81507	0.89	0.9382
Apreciable	B	C	0.94941	0.9971	0.9902
Apreciable	CC	C	1	1	1
Incumplido	D	D	1	1	1
Irrecuperable	E	E	1	1	1

(*) Para no afectar los indicadores de cartera, la Superintendencia Financiera de Colombia, definió para esta calificación adicional a las características del modelo de referencia de consumo, un rango de mora entre 0 y 30 días, para ser registrado contablemente en la calificación agrupada A.

Un crédito de consumo se considera incumplido cuando se encuentre en mora mayor a 90 días.

Vivienda y microcrédito

El Banco califica las operaciones de crédito de vivienda y microcrédito y las clasifica en una de las siguientes categorías de riesgo crediticio:

Calificación	Riesgo	Vivienda / Microcrédito Meses mora	
A	Normal	0 hasta 2	0 hasta 1
B	Aceptable	Más de 2 hasta 5	Más de 1 hasta 2
C	Apreciable	Más de 5 hasta 12	Más de 2 hasta 3
D	Significativo	Más de 12 hasta 18	Más de 3 hasta 4
E	Incobrabilidad	Más de 18	Más de 4

4.6.1.5.5. Reglas sobre provisiones para cartera de créditos

Se constituyen provisiones con cargo al estado de resultados, así:

4.6.1.5.5.1. Provisión general

Por instrucción de la Superintendencia Financiera de Colombia el Banco registra una provisión general para las modalidades de microcrédito y vivienda, equivalente al 1% sobre el total de la cartera de créditos bruta.

Adicionalmente, el Banco constituye provisión general para los intereses causados no recaudados (ICNR) de la cartera de créditos y operaciones de leasing que fueron objeto de prórrogas, periodos de gracia y arreglos estructurales de acuerdo con lo estipulado en la circular 022 de 2020, como medida prudencial para atender la coyuntura económica.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.6.1.5.5.2. Provisiones individuales bajo modelos de referencia

Según lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, para los modelos de referencia comercial y de consumo las provisiones individuales de cartera de créditos se establecen como la suma de dos componentes individuales uno procíclico y otro contracíclico.

El componente individual procíclico: refleja el riesgo de crédito de cada deudor en el presente.

El componente individual contracíclico: refleja los posibles cambios en el riesgo de crédito de los deudores en el momento en los cuales el deterioro de dichos activos se incrementa. Esta porción se constituye con el fin de reducir el impacto en el estado de resultados cuando la situación se presente.

Se calculan los dos componentes separadamente para capital y las cuentas por cobrar de las obligaciones de cartera y leasing.

Mensualmente se deben evaluar los siguientes indicadores que permiten determinar la metodología de cálculo a utilizar a partir del mes siguiente para las provisiones individuales:

Indicadores	Umbral de activación
1. Incremento de provisiones en categoría de riesgo B,C,D,E	>= 9%
2. Gasto neto de provisiones como % de ingreso por cartera	>= 17%
3. Gasto neto de provisiones como % del Margen Bruto Financiero ajustado	<= 0% ó >= 42%
4. Crecimiento real anual de la Cartera Bruta	< 23%

Metodología de cálculo en fase acumulativa.

Componente individual procíclico (CIP): Para la cartera comercial y consumo, es la pérdida esperada calculada con la matriz A, es decir el resultado obtenido al multiplicar el valor de la exposición del deudor, la probabilidad de incumplimiento (PI) de la matriz A y pérdida dado el incumplimiento (PDI).

Componente individual contracíclico (CIC): Es el máximo valor entre el componente individual contracíclico en el periodo anterior afectado por la exposición, y la diferencia entre la pérdida esperada calculada con la matriz B y la pérdida esperada calculada con la matriz A en el momento del cálculo de la provisión.

En ningún caso, el componente individual contracíclico de cada obligación podrá ser inferior a cero y tampoco podrá superar el valor de la pérdida esperada calculada con la matriz B; así mismo la suma de estos dos componentes no podrá superar el valor de la exposición.

El componente contra-cíclico permitirá que las entidades cuenten con una reserva (provisión individual contra-cíclica) que utilizarán en periodos de deterioro en la calidad crediticia para afrontar el incremento en las provisiones sin necesidad de impactar considerablemente las utilidades que se generen en el ambiente desfavorable.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.6.1.5.5.3. Provisión individual

Sin perjuicio de la provisión general, las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo se calculan bajo los siguientes parámetros:

Cartera comercial

El Banco adoptó el Modelo de Referencia Comercial (MRC) establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia para la constitución de las provisiones que resulten de su aplicación.

Para la estimación de las pérdidas esperadas se tienen segmentos diferenciados por el nivel de los activos de los deudores así:

Tamaño de empresa	Nivel de activos
Grande	Más de 15.000 SMMLV
Mediana	Entre 5.000 y 15.000 SMMLV
Pequeña	Menos de 5.000 SMMLV

Para estimar el valor del nivel de activos se toma el salario mínimo mensual legal vigente del año inmediatamente anterior.

El MRC posee también una categoría denominada “personas naturales” la cual agrupa todas las personas naturales que son deudores de crédito comercial.

La estimación de la pérdida esperada (provisiones) resulta de la aplicación de la siguiente fórmula:

Pérdida esperada = [Probabilidad de incumplimiento] x [Exposición del activo en el momento del incumplimiento] x [Pérdida dado el incumplimiento].

Dónde:

La probabilidad de incumplimiento (PI)

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de un determinado portafolio de cartera comercial incurran en incumplimiento.

Las provisiones individuales se calculan con los porcentajes indicados en la siguiente matriz:

Calificación	Gran empresa		Mediana empresa		Pequeña empresa		Persona natural	
	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B
AA	1,53%	2,19%	1,51%	4,19%	4,18%	7,52%	5,27%	8,22%
A	2,24%	3,54%	2,40%	6,32%	5,30%	8,64%	6,39%	9,41%
BB	9,55%	14,13%	11,65%	18,49%	18,56%	20,26%	18,72%	22,36%
B	12,24%	15,22%	14,64%	21,45%	22,73%	24,15%	22,00%	25,81%
CC	19,77%	23,35%	23,09%	26,70%	32,50%	33,57%	32,21%	37,01%
Incumplimiento	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

La pérdida dado incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento tendrá un aumento de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. La PDI aplicada por el Banco contempla los siguientes rangos:

Tipo de garantía	P.D.I	Días después de incumplimiento	Nuevo P.D.I	Días después de incumplimiento	Nuevo P.D.I
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	540	70%	1.080	100%
Colateral Financiero Admisible- Cartas de Crédito	0%	-	0%	-	0%
Colateral Financiero Admisible- Garantías de Fondo	12%	-	12%	-	12%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	540	70%	1.080	100%
Bienes dados en leasing diferentes a inmobiliario	45%	360	80%	720	100%
Derechos de Cobro	45%	360	80%	720	100%
Otras garantías idóneas	50%	360	80%	720	100%
Otras garantías personales	55%	210	80%	420	100%
Sin Garantía	55%	210	80%	420	100%

Se clasifican dentro de la categoría de bienes dados en Leasing Inmobiliario los contratos de Leasing de Inmuebles.

Mensualmente se evalúa la cartera vencida y de acuerdo con el modelo de referencia MRC, la calidad de las garantías del cliente, el porcentaje de cubrimiento sobre el endeudamiento y los criterios adicionales, se pueden estimar provisiones adicionales individuales.

El valor expuesto del activo

Se entiende por valor expuesto del activo al saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera comercial.

Cartera consumo

El Banco adoptó el Modelo de Referencia para cartera de consumo (MRCO), establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual se emplea para la constitución de las provisiones que resulten de su aplicación.

Se basa en segmentos diferenciados según los productos, general automóviles, general otros, y tarjetas de crédito con el fin de preservar las particularidades de los nichos de mercado y de los productos otorgados.

Se determinan las pérdidas esperadas y se constituyen las provisiones de acuerdo con la siguiente fórmula:

Pérdida esperada = [Probabilidad de incumplimiento] x [Exposición del activo en el momento del incumplimiento] x [Pérdida dado el incumplimiento] x [Ajuste por Plazo] x [K]

Dónde:

La probabilidad de incumplimiento (PI)

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de un determinado segmento y calificación de cartera de consumo incurran en incumplimiento.

Se define la probabilidad de incumplimiento de acuerdo con la siguiente matriz:

Calificación	General automóviles		General otros		Tarjeta de crédito	
	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B
AA	0,97%	2,75%	2,10%	3,88%	1,58%	3,36%
A	3,12%	4,91%	3,88%	5,67%	5,35%	7,13%
BB	7,48%	16,53%	12,68%	21,72%	9,53%	18,57%
B	15,76%	24,80%	14,16%	23,20%	14,17%	23,21%
CC	31,01%	44,84%	22,57%	36,40%	17,06%	30,89%
Incumplimiento	100%	100%	100%	100%	100%	100%

La pérdida dado incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría la entidad en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento tendrá un aumento de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. La PDI aplicada por el Banco contempla los siguientes rangos:

Tipo de garantía	P.D.I	Días después de incumplimiento	Nuevo P.D.I	Días después de incumplimiento	Nuevo P.D.I
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	360	70%	720	100%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	360	70%	720	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	270	70%	540	100%
Derechos de cobro	45%	360	80%	720	100%
Otras garantías idóneas	50%	270	70%	540	100%
Garantía no idónea	60%	210	70%	420	100%
Garantía no idónea - libranza	45%	-	0%	-	0%
Sin Garantía	75%	30	85%	90	100%

El tipo de garantía no idónea, se aplica para los créditos de consumo otorgados con garantía “libranza”.

El tipo de garantía – otras garantías idóneas es aplicada a la cartera de vehículo.

K: Es el factor de ajuste que busca reconocer el riesgo asociado al incremento en el nivel de apalancamiento de los deudores con plazos mayores a 72 meses. Este factor no será aplicable a los créditos de libranza otorgados a pensionados, ni a los segmentos de Tarjeta de Crédito y Rotativo. El valor de la variable K se asignará de acuerdo con la siguiente expresión:

$$K= \begin{cases} 1{,}1 & si\ PR \leq 72 \\ 1{,}1 & si\ PR \leq 72 < PR \leq 108 \\ 1{,}4 & si\ PR > 108 \end{cases}$$

Ajuste por plazo (AP)

Dónde, $Ajuste\ por\ plazo\ (AP) = \left[\frac{Plazo\ remanente}{72}\right]$

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Plazo Remanente = Corresponde al número de meses restantes frente al plazo pactado del crédito. En caso que el plazo pactado o el plazo remanente sea menor a 72, AP será igual a uno (1). Para los segmentos Tarjeta de Crédito y Rotativo, AP será igual a uno (1).

Para los créditos originados, desembolsados, reestructurados o adquiridos antes del 1 de diciembre de 2016, AP será igual a uno (1).

Este factor se aplica a los créditos que sean originados, desembolsados, reestructurados o adquiridos a partir del 1 de diciembre de 2016, deberán calcular la pérdida esperada aplicando el ajuste por plazo (AP) resultante.

Mantener en forma temporal, una provisión individual adicional del 0,5% en el componente individual procíclico, cuando el parámetro del alfa "α "móvil sea mayor a cero (α > 0). Se entiende "α" como el promedio móvil de 6 meses de la variación semestral de la tasa de crecimiento real anual de la cartera vencida de consumo.

El valor expuesto del activo

En el MRCO, el valor expuesto del activo es el saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera de consumo.

Cartera de vivienda y leasing habitacional

Las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo tienen como mínimo los siguientes porcentajes a 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Calificación	% mínimo de norma	
	Parte cubierta	Parte descubierta
A	1,0%	1,0%
B	3,2%	100%
C	10,0%	100%
D	20,0%	100%
E	30,0%	100%

Si durante dos (2) años consecutivos, el crédito permanece en la categoría "E", el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada, se elevará al sesenta por ciento (60,0%). Si transcurre un (1) año adicional en estas condiciones, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se elevará al ciento por ciento (100,0%).

Cartera de microcrédito

Las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo tienen como mínimo los siguientes porcentajes:

Calificación	% mínimo de norma	
	Total Cartera	Parte descubierta
A	1,0%	0,0%
B	2,2%	1,0%
C	0,0%	20,0%
D	0,0%	50,0%
E	0,0%	100%

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Efecto de las garantías idóneas sobre la constitución de provisiones individuales

- Para la estimación de provisiones individuales de cartera las garantías sólo respaldan el capital de los créditos, en consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan en el porcentaje que corresponda según su calificación aplicando dicho porcentaje a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el valor de la garantía.

- Tratándose de créditos de vivienda, en la parte no garantizada, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el ciento por ciento (100%) del valor de la garantía. Para la parte garantizada, al ciento por ciento (100%) del saldo de la deuda garantizado.

4.6.1.5.6. Ventas de cartera

Es el proceso mediante el cual activos financieros poseídos por el Banco se transfieren al 100% sus derechos y riesgos inherentes o derivados de estos a un tercero como una venta en firme en donde el pago de la obligación se recibe en dinero u otros bienes, los activos objetos de venta son retirados de los estados financieros por su valor neto en libros en la fecha de negociación y la diferencia entre el valor en libros y el valor recibido se registra como una utilidad o pérdida del ejercicio, siendo registrada de acuerdo a estudios de valoración emitidos por expertos.

El Banco posee contratos de administración para la cartera titularizada en donde a través de sus aplicativos se controla operativamente la cartera de un tercero recibiendo como contraprestación del servicio un porcentaje definido como comisión por esta labor.

4.6.1.6. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero se clasifican y periódicamente se evalúan las pérdidas que se presenten por provisiones por deterioro de acuerdo al enfoque simplificado contemplado en la NIIF 9.

Provisión de cuentas por cobrar

El Banco medirá las correcciones de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida para otras cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos, utilizando un modelo de deterioro simplificado basado en el comportamiento y permanencia de las partidas, excluyendo del cálculo las cuentas que de acuerdo a su plazo, funcionalidad, finalidad y control no lo requieren.

4.6.1.7. Instrumentos financieros derivados

Los derivados son instrumentos financieros que derivan su valor de los cambios de tasas de interés, tasas de cambio, márgenes de créditos, precios de commodities, precios de acciones, u otras métricas financieras o no financieras. El portafolio de derivados se conforma por contratos sobre tasas de interés, tasas de cambio y títulos de deuda. El Banco usa derivados con propósitos de negociación y con propósitos de administración de riesgos asociados a la estructura de balance y se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera. Adicionalmente, se reconoce el cargo por riesgo de crédito a través del cálculo de CVA y DVA para cada una de las contrapartes con las que se realizan este tipo de contratos. El CVA representa el cargo por riesgo de crédito de la contraparte, lo que genera un ajuste negativo al valor razonable. Por su parte, el DVA representa el riesgo

del Banco Davivienda hacía con la contraparte, razón por la cual implica un ajuste positivo al valor razonable de contrato.

Los montos nocionales de los derivados no se reconocen como activos o pasivos en la medida que ellos representan el valor facial del contrato al cual una tasa o precio se aplican para determinar el flujo o los flujos de efectivo que se intercambiarán entre las partes de acuerdo con las condiciones del contrato.

Derivados que se mantienen con propósito de negociación

Sobre la actividad de negociación, la utilidad se puede generar de tres maneras: i) por la actividad de distribución, entendida como la intermediación que realiza la Tesorería entre los mercados profesionales, los clientes offshore, institucionales y del sector real; ii) por la actividad de posición propia, mediante la cual se toman posiciones por periodos cortos de tiempo para aprovechar las tendencias de valorización o desvalorización de los activos financieros y los instrumentos derivados y; iii) por la actividad de arbitraje, que permite mediante la combinación de activos financieros e instrumentos derivados, generar márgenes financieros sin incurrir en riesgos de mercado.

Las utilidades realizadas o no realizadas de los derivados de negociación se reconocen en el estado de resultados como ingresos asociados al modelo de negocio de trading.

Derivados que se mantienen con propósito de administrar riesgos

Los derivados que se mantienen para administrar riesgos y que además cumplen los requisitos de la contabilidad de cobertura y generan asimetrías contables significativas, se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera, y los cambios en el valor razonable se registran en resultados junto con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta que son atribuibles al riesgo de cobertura, en la misma línea del estado de resultados integrales que la partida cubierta. Los derivados que son mantenidos con propósitos de cobertura, pero no cumplen con las condiciones previas se reconocen como derivados para administrar riesgos y sus cambios en el valor razonable se reconocen en resultados.

Derivados implícitos

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados en el caso de contratos de activos financieros.

4.6.1.8. Compensación de instrumentos financieros en el Estado de Situación Financiera

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el Estado de Situación Financiera separado, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención del Banco para liquidarlos sobre bases netas ó realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. La información correspondiente a compensación de activos y pasivos financieros se revela en la nota 11. Compensación de activos y pasivos financieros.

4.7. Contabilidad de coberturas

Teniendo en cuenta los cambios introducidos en la NIIF 9, versión revisada de 2014, el Banco ha definido aplicar los requerimientos de contabilidad de coberturas de esta norma desde la fecha de aplicación inicial (01 de enero de 2018).

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco designa ciertos instrumentos como de cobertura, los cuales incluyen derivados y no derivados, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de una inversión neta en una operación extranjera.

Al inicio de la cobertura, el Banco documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Al inicio de la cobertura y sobre una base continua, el Banco documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

Adicionalmente, se identifica el componente de riesgo o componentes cubiertos, siempre y cuando estos puedan ser separados y medidos con fiabilidad, y se especifica si se realiza cobertura total o parcial a un porcentaje del importe nominal de la partida cubierta o si es parcial a los flujos de efectivo individuales. Así mismo, el Banco evaluará de acuerdo a la estrategia de cobertura y las características de la partida cubierta y el instrumento de cobertura, si se requiere realizar renovaciones periódicas para mantener la relación de cobertura.

4.8. Activos mantenidos para la venta

Los activos se clasifican como disponibles para la venta cuando sus condiciones presentes permiten su venta y es altamente probable que su venta ocurra en el año siguiente y a partir del segundo año se clasifican como otros activos. Para que la venta sea probable la administración del Banco está obligada a efectuar los planes de venta e iniciar un activo programa de mercadeo para garantizar su venta.

Los activos que se clasifican como mantenidos para la venta son registrados al menor valor entre su valor en libros y el valor razonable menos costos de venta, en esta clasificación ya no se deprecia ni se amortiza y las variaciones posteriores en su valor razonable menos costo de venta se llevan al estado de resultados.

En cumplimiento a la Circular Externa 036 del año 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia las provisiones de los BRP's se deben mantener independiente de la clasificación del bien recibido en pago, según la antigüedad así:

Periodicidad	Inmuebles %	Muebles %
Primer año	30%	35%
Segundo año	30%	35%
Total	**60%**	**70%**
Mayor a 2 años	20%	30%
Provisión bienes mayores a 2 años	80%	100%

En adición a las alícuotas mensuales, se provisiona el defecto en avalúo que se presente cuando el valor comercial del inmueble es inferior al valor en libros, según lo establecido en la Circular Externa 034 de agosto de 2003.

Plan de ventas

Los siguientes son los planes de ventas que se establecen para los activos mantenidos para la venta:

- Los bienes disponibles, son entregados a los canales de ventas (inmobiliarias, personas naturales especializadas y proveedores de vehículos) con los que trabaja el Banco, para iniciar su proceso de comercialización.

- En cuanto a los bienes de difícil comercialización, que se catalogan así cuando ya han cumplido más de doce meses para inmuebles o más de 3 meses para vehículos sin recibir ninguna oferta desde el inicio de su publicación, se efectúan planes de acciones específicos para la venta, con mayor énfasis en aquellos que han cumplido dicho tiempo, analizando de manera cada caso y creando estrategias para lograr su enajenación.

- El precio por política general está determinado por un avalúo comercial (no mayor a seis meses de antigüedad para inmuebles y tres meses para vehículos particular), facilidad de venta del bien, condiciones físicas y condiciones del mercado inmobiliario o de vehículos en el área específica, entre otros.

- Se efectúa un seguimiento de negocios mensualmente, con el fin de verificar las gestiones realizadas por los canales de venta para cumplir con los tiempos establecidos en la comercialización de los bienes, generando compromisos entre las partes tendientes a buscar soluciones de venta efectivas.

4.9. Operaciones y negocios conjuntos

Los negocios conjuntos son aquellas entidades donde el Banco tiene un control conjunto sobre sus actividades y activos adquiridos cumple la definición de un negocio. Al determinar si un conjunto de actividades y activos determinado es un negocio, el Banco evalúa si el conjunto de activos y actividades adquiridos incluye, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo, y si el conjunto adquirido tiene la capacidad de generar productos.

El Banco tiene la opción de aplicar una "prueba de concentración" que permite evaluar de manera simplificada si un conjunto de actividades y activos adquiridos no es un negocio. La prueba opcional de concentración se cumple si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un solo activo identificable o en un grupo de activos identificables similares.

En las operaciones conjuntas son contabilizados los activos, pasivos, ingresos y gastos relativos a la participación en la operación conjunta, de cada uno de los operadores conjuntos y en los negocios conjuntos se reconoce la participación como una inversión aplicando el método de participación.

El Banco participa en operaciones conjuntas relacionadas con el negocio de retail financiero, mediante un acuerdo de colaboración empresarial donde cada parte realiza aportes que permanecerán dentro del acuerdo en propiedad de cada parte aportante recibiendo un porcentaje de participación sobre las utilidades.

4.10. Propiedades y equipo

Los terrenos y edificios, equipos de cómputo, muebles y enseres y otros equipos se reconocen al costo, menos depreciación y deterioro. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los terrenos no se deprecian. Las utilidades o pérdidas en venta de activos son registradas en otros ingresos o gastos en el estado de resultados.

El importe en libros de un elemento de propiedades y equipo se dará de baja por su disposición; o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

Los costos por reemplazar una parte de las propiedades y equipo se registran como mayor valor del activo si cumplen los requerimientos para su registro y los gastos de mantenimiento y remodelación de activos propios que no amplían la vida útil del bien se registran como gastos en el estado de resultados, los gastos de remodelación significativos de oficinas tomadas en arriendo se amortizan en el plazo del contrato.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Las transferencias se realizan cuando existe un cambio en el uso de la propiedad y equipo sin perder el control del bien.

Depreciación

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el costo de los activos, menos su valor residual. Los terrenos no son objeto de depreciación. Dicha depreciación que se registra con cargo a resultados se calcula con base en las siguientes vidas útiles:

Categoría	Vida útil (años)	Valor residual
Edificios	30 - 100	10% Valor de adquisición
Vehículos	3 - 5	20% Valor de adquisición
Muebles y enseres	3 - 10	Hasta el 5%
Equipo informático y otros equipos	3 - 20	Hasta el 5%

Las vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

4.11. Propiedades de inversión

Se clasifican como propiedades de inversión los bienes inmuebles que no se tienen en uso del Banco y que se mantienen para obtener rentas y/o plusvalía.

Las propiedades de inversión se valúan inicialmente al costo de adquisición, incluyendo los costos incurridos en la transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valúan bajo el modelo de costo que se indica en la política de propiedades y equipo.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el periodo en que la propiedad se da de baja.

Las propiedades de inversión se reconocerán como activos sólo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia el Banco y el costo de las propiedades de inversión pueda medirse de manera fiable.

Las transferencias entre propiedades de inversión a propiedades, planta y equipo, no varían el importe en libros ni el costo de dichas propiedades, a efectos de medición o información a revelar.

4.12. Inversiones en asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Banco tiene influencia significativa, pero no control ni control conjunto sobre las políticas financieras y operacionales o posee más del 20% y menos del 50% de participación. Las inversiones en entidades asociadas se reconocen inicialmente al costo incluyendo cualquier costo de transacción y se incrementan o disminuyen por el método de participación para reconocer la participación en los resultados y en los cambios de patrimonio y cualquier disminución para reflejar las provisiones por deterioro en el valor de la inversión. Los cambios en la inversión son reconocidos en resultados y en el patrimonio en el otro resultado integral y posteriormente se evalúa la existencia de indicios de deterioro aplicando los requerimientos de la NIC 36. Los dividendos procedentes de las asociadas, son reconocidos en el resultado del periodo cuando se tenga el derecho a recibirlos.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Cuando el Banco lleva a cabo transacciones con su asociada o negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los Estados Financieros Separados del Banco sólo en la medida de la participación en la asociada o negocio conjunto que no se relacione con el Banco.

4.13. Combinaciones de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la Entidad con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Entidad a cambio del control sobre la empresa. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con NIC 12 Impuestos a la Utilidad y NIC 19 Beneficios para Empleados, respectivamente;

- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la NIIF 2 Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición y;

- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la NIIF 5 Activos no corrientes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil ó plusvalía, se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en lo especificado por otra NIIF.

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor

razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

Combinaciones sujetas a control común

En ausencia de una definición en las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera para las combinaciones de negocio bajo control común, el Banco adoptó bajo interpretaciones normativas aplicar como política para este tipo de operaciones el Método de adquisición (valor razonable), para valorar los negocios adquiridos o vendidos en los Estados Financieros Separados de las entidades.

Las combinaciones bajo la modalidad fusión por absorción de compañías bajo control común se contabilizan por el valor en libros, siendo reconocidos todos los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables adquiridos en la incorporación por el valor reconocido en la contabilidad de la absorbida.

No obstante lo anterior, se deben reconocer y medir los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, la fecha de adquisición será la fecha de registro ante la autoridad competente.

Se considera que esta fecha corresponde a aquella en la que se adquiere el control de la subordinada y que está normalmente referenciado por el registro de la escritura pública de fusión ante la Cámara de Comercio.

No habrá lugar al reconocimiento de activos intangibles, tales como goodwill o crédito mercantil en este tipo de operaciones y los costos relacionados con los procesos de fusión se reconocerán en los resultados del periodo.

4.14. Activos intangibles y plusvalía

El Banco reconoce un activo intangible una vez se identifique y siempre y cuando cumpla con el total de las siguientes características: la existencia de control, la separabilidad del activo, y que se espere éste genere un beneficio económico futuro. La medición inicial de activos intangibles depende de la forma en que el Banco obtenga el activo. Se puede obtener un activo intangible a través de las siguientes formas: por la adquisición por separado, como parte de una combinación de negocios, o generado internamente por el Banco.

El activo intangible adquirido en una transacción separada se mide por su costo, el cual incluye el precio de adquisición, aranceles, impuestos no recuperables y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto. En combinaciones de negocios, el valor del costo del activo será el correspondiente a su valor razonable en la fecha de adquisición. Para los activos intangibles generados internamente, todos los desembolsos en la fase de investigación se reconocen en el gasto y los incurridos en la fase de desarrollo necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista se capitalizan.

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros, incorporados en el activo específico relacionado con estos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar plusvalías y marcas internamente, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco evalúa si la vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. Un activo intangible con vida útil finita se amortiza a diferencia de uno con vida útil indefinida. En el reconocimiento posterior los activos intangibles con vida útil finita se amortizan en línea recta durante su vida útil estimada.

Los activos intangibles adquiridos separadamente que generalmente corresponde a licencias de software o programas informáticos, son amortizados sobre una vida útil estimada entre 1 y 11 años. Los costos de mantenimiento o soporte se registran contra resultados.

Un activo intangible se da de baja por su disposición o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

4.14.1. Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo la plusvalía

Al final de cada periodo, el Banco revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, el Banco estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al Banco más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

4.14.2. Plusvalía

La plusvalía representa el exceso de precio pagado sobre el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos en una combinación de negocios. La plusvalía es registrada inicialmente por el valor razonable y posteriormente se actualiza disminuyendo su valor por las pérdidas de deterioro.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

La plusvalía representa los beneficios económicos futuros que surgen de la combinación de negocios que no son identificados en forma individual ni pueden reconocerse en forma separada. Es asignada a una unidad generadora de efectivo o a un Banco de unidades generadoras de efectivo si es esperado un beneficio económico de las sinergias de la combinación de negocios.

Una unidad generadora de efectivo, a la que se ha distribuido la plusvalía, se someterá a la comprobación del deterioro del valor anualmente, y también cuando existan indicios de que la unidad podría haberse deteriorado, comparando el importe en libros de la unidad, incluyendo la plusvalía, con el importe recuperable de la misma. Si el importe en libros de la unidad excediera su importe recuperable, la entidad reconocerá inmediatamente la pérdida por deterioro del valor en el resultado del periodo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá en los periodos posteriores.

La pérdida por deterioro del valor se distribuirá, para reducir el importe en libros de los activos que componen la unidad, en el siguiente orden: en primer lugar, se reducirá el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo; y a continuación, a los demás activos de la unidad, prorrateando en función del importe en libros de cada uno de los activos de la unidad.

4.15. Otros activos no financieros

Existen activos para los cuales no es posible encontrar criterios semejantes de reconocimiento y medición que permitan ser clasificados dentro de las categorías o grupos disponibles de activos financieros éstos serán clasificados en la categoría de otros activos no financieros, entre ellos se encuentran, los bienes de arte y cultura, los gastos pagados por anticipado, los bienes recibidos en dación de pago con restricciones para la venta. La medición posterior se reconocerá acorde a la naturaleza de cada activo.

4.16. Arrendamientos

El tratamiento contable de los arrendamientos en los que el Banco participa como arrendatario debe ser reconocido bajo un único modelo de contabilización, mientras que bajo la figura de arrendador, los contratos se clasifican en arrendamientos financieros u operativos.

El Banco como arrendador

Los contratos de arrendamiento bajo la figura de arrendador, se clasifican en financieros y operativos:

Los arrendamientos financieros se reconocen en el estado de situación financiera y se presentan como una partida por cobrar, por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento. Es decir, la suma de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento financiero y cualquier valor residual no garantizado, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. El reconocimiento de los ingresos financieros, se basa en una pauta que refleje, en cada uno de los periodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que se ha realizado en el arrendamiento financiero.

Los arrendamientos operativos se presentan en el estado de situación financiera de acuerdo con la naturaleza de tales bienes. Los costos incurridos en la obtención de ingresos por arrendamiento, incluyendo la depreciación del bien, se reconocen como gastos. Los ingresos por arrendamiento se reconocen de una forma lineal en el plazo del arrendamiento. La depreciación y el deterioro de los activos arrendados se efectuarán de forma coherente con las políticas para activos similares.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco como arrendatario

Se aplica un modelo único de contabilidad, el cual implica reconocer todos los arrendamientos de monto significativo y vigencia superior a 12 meses en el Estado de Situación Financiera, cuando en un contrato existe un activo identificado explícita o implícitamente; se tiene el derecho sustancial a usar el activo identificado sin ninguna restricción por parte del proveedor; se tiene el derecho a dirigir cómo y cuál es el propósito del uso del activo y se tiene el derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo a lo largo de todo el periodo.

Solo se reconocerán arrendamientos de activos tangibles o componentes de un contrato que sean activos tangibles. Los contratos que impliquen el uso de un activo intangible son contabilizados de acuerdo a la política correspondiente a este tipo de activos.

En la fecha de inicio del arrendamiento se reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento será igual al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha, utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario, a plazos similares a los pactados en los contratos vigentes.

La proyección de los pagos por arrendamiento incluye (Pasivo por Arrendamiento):

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo por cobrar.
- Pagos que varían de acuerdo a un índice o tasa desde el inicio del arrendamiento.
- Pagos futuros por garantías de valor residual.
- Pagos por opciones de compra, solo si se esperan ejercer con razonable certeza.
- Pagos por penalizaciones por terminación, solo si se esperan ejercer con razonable certeza.

El activo por derecho de uso se medirá al costo y comprenderá lo siguiente:

- Importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Pagos realizados antes o en la fecha de inicio del arrendamiento (anticipos), menos cualquier incentivo recibido.
- Costos directos iniciales incurridos
- Costos por desmantelamiento

Al seleccionar la tasa incremental se deberá considerar que sea equivalente a la tasa que se tendría que pagar al tomar la decisión de financiarse para adquirir un activo de similares condiciones, durante un plazo similar al pactado en el arrendamiento y con una seguridad semejante (riesgo).

La evaluación del plazo se realiza de forma específica para cada contrato y tipos de activo subyacentes, incluyendo las renovaciones futuras razonablemente ciertas.

Anualmente se actualiza el monto estimado por concepto de desmantelamiento de los inmuebles tomados en arrendamiento, según esté definido en las cláusulas de restitución de los contratos.

En la medición posterior, el importe en libros del pasivo por arrendamiento será afectado por el interés sobre el pasivo, los pagos por arrendamiento y las modificaciones en el contrato de arrendamiento o nuevas mediciones del pasivo; mientras que el activo por derecho de uso será afectado por la depreciación acumulada, el deterioro

acumulado y las modificaciones en el contrato de arrendamiento o nuevas mediciones del pasivo. El método de depreciación utilizado es línea recta, durante un periodo equivalente al plazo del arrendamiento a menos que exista opción de compra.

Los arrendamientos de corto plazo o aquellos que impliquen el uso de un activo de bajo monto serán excluidos del modelo de contabilización definido y serán registrados de forma lineal directamente en el resultado del periodo.

4.17. Pasivos financieros

Un instrumento se clasifica como pasivo financiero cuando contiene una obligación contractual para transferir efectivo u otros activos financieros, cuando se estime será o podrá ser liquidado dentro de un número variable de los instrumentos patrimoniales propios y que no sea un instrumento financiero derivado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Los pasivos financieros se clasifican al valor razonable con cambios en resultados cuando el pasivo financiero es (i) mantenido para negociación o (ii) se designa a valor razonable con cambios a través de resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de re-comprarlo en un futuro cercano; o
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser efectivo.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remedición en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de “otros ingresos y gastos” en el estado separado de resultados. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 8. Medición al valor razonable. El Banco clasifica los instrumentos financieros derivados como pasivos a valor razonable con cambios en resultados.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, (incluyendo los préstamos y cuentas por pagar), se valúan subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del periodo pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o (cuando sea adecuado) en un periodo más corto con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Los instrumentos financieros pasivos que incluyen depósitos, instrumentos de deuda emitidos y financiamientos se reconocen en la fecha en que se negocian y son registrados al costo amortizado más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo.

La deuda subordinada y los bonos se registran al valor de la transacción y subsecuentemente es registrada al costo amortizado, los intereses pagados son registrados usando el método de la tasa de interés efectivo, se reconocen los costos de la emisión y se registran en resultados en los gastos por intereses.
También incluye operaciones de redescuento, que corresponden a programas de crédito que el Gobierno Colombiano ha establecido para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias.

Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y sólo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

4.18. Pasivos Beneficios a empleados

- Beneficios de corto plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo son aquellos que el Banco espera liquidar totalmente antes de los doce meses al final del periodo anual sobre el que se informa, tales como sueldos y salarios, vacaciones anuales, licencia por enfermedad, cesantías e intereses sobre cesantías, entre otros. Cuando un empleado haya prestado sus servicios al Banco durante el periodo contable, se reconocerá el importe (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que ha de pagar por tales servicios como un pasivo (gasto acumulado o devengado) y como un gasto.

La obligación contractual o implícita del Banco se limita al reconocimiento del importe que se haya acordado, con el empleado, y se calculará con base en una estimación fiable de los importes a pagar, se genera el gasto sólo con base en la ocurrencia de la contraprestación dado que los servicios prestados por los empleados no incrementan el importe de los beneficios.

- Beneficios de largo plazo

Los beneficios a largo plazo, son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a corto plazo, beneficios posteriores al periodo de empleo e indemnizaciones por cese. Dichos beneficios corresponden a la prima extralegal por antigüedad y tasa de interés preferencial para crédito de vivienda.

- Beneficios post-empleo

Son aquellos diferentes de las indemnizaciones por cese y de los beneficios a corto plazo, que se pagan después de que el trabajador complete su período de empleo.

Los planes de aportación definida son aquellos en los cuales el Banco realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada (un fondo) y no tiene obligación legal ni implícita de realizar contribuciones adicionales, se incluye en esta clasificación los beneficios de plan complementario de pensión.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.19. Impuestos a las ganancias

Estrategia y política de impuestos

El Banco da cumplimiento adecuado y oportuno tanto al espíritu como a la letra de las diferentes regulaciones tributarias en los territorios en los cuales opera. El análisis de la permanente actualización normativa permiten la planeación, implementación y adopción efectiva de decisiones y control de riesgos en materia tributaria.

Entiéndase espíritu de la regulación vigente como la interpretación adecuada de la ley tributaria de Colombia basada en los principios del artículo 363 de la constitución política de Colombia.

Transparencia

El Banco basado en sus políticas y principios revela de forma comprensible, oportuna y transparente su enfoque de cumplimiento. En línea con las recomendaciones internacionales mantiene su posición de evitar realizar operaciones en jurisdicciones no cooperantes, de baja o nula imposición y de no usar jurisdicciones secretas o "paraísos fiscales". Tampoco desarrolla prácticas de planeación fiscal agresiva como la utilización de estructuras tributarias orientadas a evitar el pago de impuestos.

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente y diferido. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio o en otro resultado integral.

Impuestos corrientes

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituyen estimaciones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Impuestos diferidos

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro relacionados con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libro de los activos y pasivos y su base fiscal.

En los activos clasificados como propiedad, planta y equipo, la tarifa aplicable para el cálculo del impuesto diferido se reconoce en consideración al uso de los bienes. Para los terrenos la tarifa aplicable es la de ganancia ocasional, si el activo ha sido poseído por más de dos años.

Para las inversiones en asociadas el impuesto diferido se determina teniendo en cuenta la proyección de los dividendos que se espera recibir y que determinen como gravados.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que se tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente cuando sea probable que las entidades dispongan de ganancias fiscales futuras contra las cuales las diferencias pueden ser utilizadas.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si se tiene la intención de adoptarlas o es probable que se vayan a adoptar.

Reconocimiento, medición y revelación

El reconocimiento del impuesto diferido se da teniendo en cuenta la liquidación de los pasivos o la realización de los activos en consideración de las diferencias que estos pudieran generar.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que se espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Banco revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor en libros de los activos por impuesto diferido y éste es reducido en la medida en que ya no es probable que se generen suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

La revelación en los Estados Financieros incluye determinación de diferencias temporarias, cálculo del impuesto sobre estas diferencias, depuración del impuesto corriente, conciliación del impuesto a las ganancias y ajuste por diferencia en tasas. Impuesto corriente y diferido determinado para otro resultado integral. Determinación y análisis de la tasa efectiva.

Considerando la tarifa en el impuesto básico de renta del 35% en el año 2024 y 35% aplicable para el año 2023, dispuesto por la Ley 2277 de 2022 (Ley de Igualdad y la Justicia Social) y la sobretasa del 5% para el año 2023, aplicable entre los años 2024 y 2027 dispuesto por la Ley 2277 de 2022 (Ver Nota 13.5. Impuesto a las ganancias).

Compensación y clasificación

El Banco sólo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos, si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo, o bien, a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera del Banco (separado) como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Impuesto de industria y comercio

Para el año gravable 2024 y 2023, en aplicación de la ley 2277 de 2022, el gasto por Impuesto de Industria y Comercio en la determinación de la renta líquida sólo puede tratarse como deducción y contablemente se reconoció como gasto.

Cumplimiento

El Banco atiende sus obligaciones formales y sustanciales como pago de impuestos, declaraciones tributarias, emisión de certificaciones, reportes para autoridades fiscales locales e internacionales de acuerdo con las normatividad vigente y plazos establecidos. De igual forma custodia la información de los clientes y los soportes de cumplimiento tributario en el Banco.

Brinda información tributaria a los clientes en forma oportuna y permanente en constante actualización de la documentación correspondiente a los cambios normativos aplicables para garantizar el cumplimiento de los requisitos para las deducciones y los beneficios fiscales.

Precios de transferencia

Bajo el Principio de Plena Competencia y por disposición normativa las operaciones entre empresas asociadas no deben verse distorsionadas por la relación especial que une a las dos partes. Cuando el Banco lleva a cabo una o más operaciones comerciales o financieras con una empresa asociada que no está establecida en Colombia, determina la cuantía de los beneficios imponibles conforme al principio de libre competencia.

Las operaciones que sean realizadas con terceros o vinculados dentro del territorio nacional se regirán de acuerdo a lo estipulado en el art 90 del estatuto tributario, garantizando que se transen al valor comercial promedio de bienes y/o servicios de la misma especie y en la fecha de su enajenación.

Operaciones entre vinculados

El Banco podrá celebrar operaciones, convenios, o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables y de mercado, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

- Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación.
- La actividad de las compañías involucradas.
- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Las operaciones entre vinculados se dividen en 4 categorías:

- Mercado de valores: Operaciones entre compañías vinculadas relacionadas con inversiones, capitalizaciones, derivados y demás operaciones del mercado bursátil.

- Giro ordinario: Operaciones relacionadas con el objeto principal de la entidad utilizando productos bancarios o su red comercial, representación a través de casa matriz (Otorgar créditos, compra/venta de cartera, uso cuentas de ahorros/corrientes).

- Soporte: Adquisición de Bienes/Servicios a terceros a nombre de uno de los vinculados y/o prestación de servicios de negocio entre vinculados.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- Dirección y Control desde la Matriz: Operaciones Transversales de Dirección y Control por ser matriz.

Para las operaciones en las categorías de mercado de valores y giro ordinario se aplicará en principio la metodología establecida en el estatuto tributario denominada; precio comparable no controlado, en los casos en los cuales no se pueda establecer ningún comparable externo o interno se buscar la aplicación de alguno de los otros métodos permitidos en la normatividad vigente, estableciendo relevancia al que mejor se ajuste a las necesidades y naturaleza de la operación evaluada. Para las operaciones de soporte solo tendrán aplicación del régimen de precios de transferencia las que se den entre vinculados y cuya metodología de evaluación inicial será la de costo adicionado. Respecto a las operaciones de dirección y control desde la matriz y de acuerdo a lo estipulado en la acción 8 de BEPS (lineamientos OCDE) no son objeto de cobro.

4.20. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Banco tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado y es probable que el Banco tenga que asumir el costo de la obligación y por lo tanto puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el pago y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

Litigios

Los litigios analizados son los que tienen una probabilidad de fallo en contra del Banco, los cuales se deben reconocer por la mejor estimación, reconociendo el valor probable del fallo y la fecha estimada de resolución. Los flujos estimados se descuentan a la tasa de fondeo del banco.

Cuando la probabilidad de ocurrencia del evento indica que el litigio es probable, se provisiona al 100%. Los litigios posibles son revelados.

El Banco tiene provisiones amparadas por contratos de garantía constituidos en las adquisiciones de otras compañías, los cuales son revelados en la Nota 12.20. Otros pasivos y pasivos estimados.

4.21. Garantías bancarias

Corresponden a documentos expedidos por el Banco para asegurar el cumplimiento de una o varias obligaciones de manera total o parcial, contraídas por el cliente a favor de terceros. En caso de incumplimiento por parte de los clientes, el banco responderá ante el tercero pagando la suma de dinero acordada en el documento, y se da origen a una obligación de crédito a nombre del cliente por el monto cancelado, a un plazo acordado por el cliente. Se reconocen inicialmente por el valor garantizado y posteriormente se evalúan de acuerdo a la NIC 37.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.22. Patrimonio

Capital

El Banco clasifica los instrumentos de capital como instrumentos de patrimonio de acuerdo con la sustancia y características de los mismos. Un instrumento de capital consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos del Banco luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por el Banco se reconocen por los recursos recibidos, neto de los costos directos de emisión y de cualquier efecto tributario.

Acciones comunes

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio cuando no tienen ninguna obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero. Los pagos de dividendos son reconocidos como una deducción del patrimonio.

Acciones con dividendo mínimo preferencial

Las acciones con dividendo mínimo preferencial se clasifican como patrimonio cuando no tienen obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero. El pago del Dividendo Mínimo Preferencial se hará con la periodicidad y forma que determine la Asamblea General de Accionistas. El Dividendo Mínimo Preferencial no será acumulable. El dividendo mínimo de las acciones preferenciales no es un dividendo garantizado.

Prima en colocación de acciones

La prima en colocación de acciones corresponde a la diferencia entre el valor nominal y el valor pagado por la acción.

Reservas

I. Reserva legal – Los Bancos en Colombia deberán constituir una reserva legal del 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al 50% del capital suscrito. La reserva puede reducirse a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga objeto cubrir pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no puede destinarse al pago de dividendos ni para asumir gastos o pérdidas durante el tiempo que el Banco tiene utilidades no repartidas.

II. Reservas estatutarias y voluntarias – Incluye las siguientes reservas que deben ser aprobadas por la Asamblea General de Accionistas:

- Reserva a disposición de Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.
- Se tiene reservas ocasionales con compromiso irrevocable de capitalización, según decreto 2555 de 2010, en uso del beneficio del cómputo en margen de solvencia.
- Otras

Otro Resultado Integral

Incluye partidas de ingresos y gastos que no se reconocen en el resultado del periodo, tales como: ganancias no realizadas en títulos de deuda valorados en patrimonio, la parte efectiva de ganancias y pérdidas en instrumentos de cobertura de la inversión neta en el extranjero, el superávit del método de participación patrimonial de las subsidiarias y efecto del impuesto diferido de partidas reconocidas en el ORI.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Resultado por acción del ejercicio

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

4.23. Cuentas contingentes

En estas cuentas se registran las operaciones mediante las cuales el Banco adquiere un derecho o asume una obligación cuyo cubrimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros, eventuales o remotos. Dentro de las contingencias deudoras se registran los rendimientos financieros a partir del momento en que se suspenda la causación en las cuentas por cobrar.

Las contingencias por multas y sanciones son analizadas por la Dirección Jurídica y sus asesores externos. La estimación de contingencia por pérdidas necesariamente envuelve un ejercicio de juicio; se evalúa entre otros aspectos: mérito al reclamo, jurisprudencia de los tribunales al respecto y el estado actual del proceso.

La contingencia judicial por definición es una condición, situación o conjunto de circunstancias existentes, que implican duda respecto a una posible ganancia o pérdida por parte del Banco de los procesos judiciales o actuaciones adelantadas en su contra que le generan contingencia pasiva, duda que se resuelve finalmente cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir.

4.24. Reconocimiento ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen cuando el importe de los ingresos y los costos asociados se puede medir con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción se realizarán y el grado de realización de la transacción puede ser medido de forma fiable.

Los criterios más significativos utilizados por el Banco para el reconocimiento de sus ingresos y gastos se resumen a continuación:

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Los ingresos por intereses se reconocen de acuerdo a las políticas contables de instrumentos financieros definidas. Los ingresos operativos serán reconocidos cuando las obligaciones de desempeño a las que se ha comprometido con el cliente son satisfechas, a cambio de un importe que refleje la contraprestación acordada en los contratos y a la cual se tiene derecho. En este sentido, los ingresos operativos serán reconocidos conforme el análisis de los siguientes cinco pasos:

- Etapa 1 - Identificar el contrato (o contratos) con el cliente: un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles.

- Etapa 2 - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato: las obligaciones de desempeño son las obligaciones que surgen de los contratos con clientes de transferir un activo o de prestar un servicio (o un grupo de bienes y servicios).

- Etapa 3 - Determinar el precio de la transacción: el precio de la transacción: es el importe de la contraprestación en un contrato al que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con el cliente (las obligaciones de desempeño).

- Etapa 4 - Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: el precio de la transacción o del contrato (Etapa 3) deberá ser distribuido en las obligaciones de desempeño identificadas en la Etapa 2.

- Etapa 5 - Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) se satisface una obligación de desempeño: el reconocimiento del ingreso se realizará cuando efectivamente se cumplan las obligaciones de desempeño comprometidas con los clientes.

Las comisiones por servicios bancarios se reconocen cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño.

Las comisiones o ingresos de tarjetas de crédito, incluyendo las comisiones de intercambio de tarjetas crédito o débito y las cuotas de manejo trimestral o anual se reconocen cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño asociado al contrato con el cliente, excepto las comisiones trimestrales que se reconocen mensualmente. Las comisiones de intercambio se registran netas de la estimación de los puntos que se pagan cuando se realizan las compras.

Las comisiones de crédito ya sean por disponibilidad de cupos de crédito, de reestructuración y de créditos sindicados, se reconocen cuando se realiza su cobro una vez se cumplen las obligaciones de desempeño.

Las comisiones por servicios de administración de inversiones incluyen comisiones por administración de activos, por banca de inversión, por custodia y por negociación de valores, se reconocen en cada período cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño asociados al servicio.

Los dividendos se reconocen en ingresos cuando se establece el derecho a recibirlos y en el caso de dividendos de las subsidiarias se registran como menor valor de la inversión, para las entidades no controladas y asociadas se reconocen en resultados en la fecha en que se tiene derecho a su cobro.

Los ingresos por utilidad en venta de bienes se reconocen cuando se cumplen las cinco etapas para el reconocimiento de ingresos operativos, es decir, cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño relacionada con la transferencia de los bienes.

4.25. Segmentos de operación

Un segmento de operación es un componente del Banco que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos cuyos resultados de operación se revisen de forma regular por el Comité Estratégico en cabeza del presidente del Banco (MITDO – Máxima Instancia en la Toma de Decisiones Operativas), quien decide sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evalúa su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

5. Uso de estimaciones y juicios

A continuación se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones, realizados por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco y que tienen un efecto significativo en los Estados Financieros Separados.

Deterioro de cartera de crédito

El Banco regularmente revisa su portafolio de cartera de créditos para evaluar su deterioro y determinar el monto de dicho deterioro, analizar su razonabilidad y registrarlo con cargo a los resultados del periodo. Esta evidencia

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

puede incluir datos indicando que ha habido un cambio adverso en el comportamiento de los deudores en cada portafolio de créditos (comercial, consumo, vivienda, microcrédito y leasing habitacional), en el Banco o en el país o en las condiciones locales de la economía que se correlacionan con incumplimientos en los activos del Banco. La gerencia usa estimaciones basadas en experiencias históricas de créditos con características de riesgo similares y de evidencia objetiva de deterioros similares en aquellos créditos del portafolio cuando se venzan sus flujos futuros de caja. Las metodologías y supuestos usados para estimar el monto y la oportunidad de los flujos futuros de caja son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

Evaluación de influencia significativa

El Banco determinó que tiene influencia significativa en las siguientes compañías:

Nombre	% Participación
Redeban Multicolor S.A.	26,0%
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%
Servicios de Identidad Digital S.A.S.	33,3%

Supuestos clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación se presentan los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año:

Mediciones de valor razonable y procesos de valuación

Los activos y pasivos financieros que se negocian en mercado activos se reconocen el estado de situación financiera por su valor razonable y son valorados a precios de mercado.

Un mercado activo es aquel en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera constante.

La Superintendencia Financiera de Colombia ha autorizado a proveedores oficiales de precios y el Banco utiliza la información de precios publicada diariamente por PIP Colombia S.A. para valorar el portafolio de inversiones y derivados, dando cumplimiento a lo establecido en la circular externa 034 de 2014 que indica el uso de información suministrada por los proveedores de precios en concordancia con las instrucciones previstas en la Circular Básica Jurídica parte 3, título IV, capítulo IV- Proveedores de Precios.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado de situación financiera separado a su valor razonable a cada fecha de reporte. Adicionalmente, se revela el valor razonable de ciertos instrumentos financieros, principalmente, de los préstamos y la deuda a largo plazo, a pesar de que no implica un riesgo de ajuste a los valores en libros. Lo anterior, se describe en la nota 12.4. Instrumentos financieros derivados.

Los valores razonables descritos se estiman usando técnicas de valuación que incluyen datos que son observables y no observables en un mercado. Los principales supuestos utilizados en la valuación se describen en las notas relativas. La Administración considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Deterioro de la plusvalía

Determinar si la plusvalía ha sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se ha asignado. El cálculo del valor de uso requiere que el Banco determine los flujos de efectivo futuros que espera que obtengan las unidades generadoras de efectivo y estime una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. El Banco efectúa esta evaluación con soporte de un consultor externo, especializado, independiente que es aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Deterioro de activos fijos

Previa verificación de indicios de deterioro de activos fijos, el Banco calcula el monto recuperable de los activos fijos a fin de determinar si han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Provisiones y contingencias

Una contingencia requiere clasificarse conforme a una fiable estimación de acuerdo a la probabilidad de ocurrencia de un hecho o un evento. A menos que la posibilidad de cualquier salida de recursos en la liquidación sea remota, el Banco deberá revelar, para cada clase de pasivos contingentes, al final del período de reporte, una breve descripción de la naturaleza del pasivo contingente. Cuando exista la probabilidad de una entrada de beneficios económicos, el Banco deberá revelar una breve descripción de la naturaleza de los activos contingentes al final del período de reporte y, cuando sea viable, un estimativo de su efecto financiero. Las estimaciones respecto a las contingencias se basa en los criterios adoptados según las Normas Colombianas de Información Financiera (NCIF), de la siguiente manera:

La clasificación de una contingencia establece el modo en el cual deben reconocerse las provisiones. Las provisiones del Banco se determinan con base en la probabilidad establecida por el área jurídica para cada evento, hecho o proceso jurídico.

Probabilidad del resultado	Provisión / Pasivo contingente
Probable	Reconocer y revelar
Posible	Revelar
Remota	No se reconoce ni se revela

Deterioro de inversiones

El Banco revisa al final de cada periodo si la calificación de su portafolio da lugar a reconocimiento de provisiones por deterioro de acuerdo a la baja o mínima bursatilidad o ninguna cotización de los títulos, estos se ajustan en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio.

Programa de fidelización de clientes

El Banco opera un programa de fidelización, en el cual los clientes acumulan puntos por las compras realizadas, a través de sus tarjetas de crédito, que les da derecho a redimir los puntos por premios de acuerdo con las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos por premios se reconocen como un componente identificable por separado de la operación inicial de venta asignando el valor razonable de la contraprestación recibida entre los puntos de premio y otros componentes de la venta, de manera que los puntos de fidelidad se reconocen inicialmente como ingresos diferidos a su valor razonable. El efecto en el estado de resultado se realiza en la medida en que los clientes redimen sus puntos.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Beneficios a los empleados de largo plazo

El reconocimiento y medición del beneficio de prima extralegal por antigüedad se hace aplicando un método simplificado de contabilización y reconociendo todos los cambios en el importe en libros de los pasivos por beneficios a largo plazo en el resultado del periodo.

Beneficios a los empleados post-empleo

En los planes de beneficios definidos el Banco otorga beneficio de Póliza de salud para pensionados, siendo determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, soportado con estudios actuariales, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, en el cual se reparten los beneficios entre los períodos en los que surge la obligación de pago a medida que los empleados prestan los servicios. Los cambios en el pasivo relacionados al costo del servicio y el interés neto (costo financiero) se reconocen en resultados, y los cambios por las nuevas mediciones actuariales se registran en otro resultado integral.

Beneficio cobertura de tasa

En cumplimiento del beneficio de cobertura en tasa aplicable a créditos de vivienda según políticas definidas por el Banco, se calcula provisión de acuerdo a la cobertura otorgada.

Costos por desmantelamiento

El Banco anualmente estima los costos de desmantelamiento, retiro y rehabilitación de los bienes inmuebles tomados en arriendo, que surgen de las obligaciones contraídas como consecuencia de la instalación de elementos para uso de los activos arrendados.

6. Cambios en políticas contable significativas

A partir del 01 de enero del 2024 se incorporaron las enmiendas establecidas en el decreto 1611 del 2022, estas modificaciones fueron aplicadas por el Banco y no tuvo impactos en los Estados Financieros Separados y revelaciones.

Así mismo, a partir del 31 de marzo de 2024, el Banco definió la siguiente política contable para las operaciones de cobertura de valor razonable sobre la exposición a la tasa de interés de una cartera de activos financieros o pasivos financieros.

De acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros para una cobertura del valor razonable en una cartera que cubre el riesgo de tasa de interés, y solo para este tipo de cobertura, aplicará los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición en lugar de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, dado que en la NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición, se incorporan las directrices específicas diseñadas originalmente.

Para este tipo de coberturas se requiere:

1. Identificar una cartera de activos financieros o pasivos financieros, cuyo riesgo de tasa de interés se desee cubrir.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

2. Descomponer la cartera en periodos de revisiones de intereses, basándose en las fechas esperadas para las mismas, sin tener en cuenta las contractuales, considerando la distribución de los flujos de efectivo entre los periodos en los que se espera que se produzcan, o la distribución de los importes principales nocionales en todos los periodos hasta el momento en que se espere que ocurra la revisión.

3. A partir de la descomposición mencionada, se decide el importe y el riesgo de tasa de interés que se desea cubrir.

4. Finalmente se mide el instrumento de cobertura e instrumento cubierto a su valor razonable y se ajusta en el resultado del periodo, la ganancia o pérdida de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto contra el importe en libros de la partida cubierta.

7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2027, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros separados. El Banco tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente

NIIF	Decreto asociado	Fecha de entrada en vigencia
Contratos de Seguro (NIIF 17)	Decreto 1271 de 2024	Será aplicable para los estados financieros de propósito general, de las entidades clasificadas en el Grupo 1, a partir del 1° de enero de 2027. Deroga la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 4, a partir del 1° de enero de 2027. No se esperan impactos por esta norma, teniendo en cuenta que no se desarrollan contratos de seguro.

Nueva normatividad emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no ha sido incorporada al marco contable aceptado en Colombia

NIIF 18 “Presentación y revelación en estados financieros”

Esta es la nueva norma sobre presentación y revelación en estados financieros, que reemplaza a la NIC 1, con cambios fundamentalmente en el estado de resultados.

Los nuevos conceptos clave introducidos en la NIIF 18 se relacionan con:

- La estructura del estado de resultados con subtotales definidos;
- Requisito de determinar la estructura resumida más útil para presentar los gastos en el estado de resultados
- Revelaciones requeridas en una sola nota dentro de los estados financieros para ciertas medidas de desempeño de ganancias o pérdidas que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (es decir, medidas de desempeño definidas por la administración); y
- Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y notas en general.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

La nueva norma debería entrar en vigencia para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen el 1 de enero de 2027 o después, y se permite la aplicación anticipada.

8. Medición al valor razonable

De acuerdo con la NIIF 13, el valor razonable es el precio recibido por la venta de un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de medición. Dicha transacción tendría lugar en el mercado principal; en su ausencia, sería el mercado “más ventajoso”. Por esta razón, el Banco realiza la valoración teniendo en cuenta el mercado en el que se realizaría normalmente la transacción con la mayor información disponible.

El Banco valora los activos y pasivos financieros transados en un mercado activo con información disponible y suficiente a la fecha de valoración tales como derivados, títulos de deuda y patrimonio, por medio de la información de precios publicada por el proveedor de precios oficial (PIP S.A.), cuyas metodologías tienen el aval de la Superintendencia Financiera de Colombia y centraliza la información del mercado. De esta forma, el Banco emplea los precios y las curvas publicadas por el proveedor y las asigna de acuerdo con el instrumento a valorar.

Para aquellos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, el Banco desarrolla metodologías que emplean información del mercado, precios de bancos pares y en ciertos casos, datos no observables. Las metodologías buscan maximizar el uso de datos observables, para llegar a la aproximación más cercana de un precio de salida de activos y pasivos que no cuentan con mercados amplios.

La NIIF 13 establece la siguiente jerarquía para la medición del valor razonable:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: Variables diferentes a los precios cotizados del nivel 1, observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.

Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo.

El Banco clasifica los activos y pasivos financieros en cada una de estas jerarquías partiendo de la evaluación de los datos de entrada utilizados para obtener el valor razonable. Para estos efectos el Banco determina qué variables son observables partiendo de criterios como la disponibilidad de precios en mercados, su publicación y actualización regular, la confiabilidad y posibilidad de verificación, y su publicación por parte de fuentes independientes que participan en los mercados.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Las mediciones recurrentes son aquellas que requieren o permiten las normas contables NIIF en el Estado de Situación Financiera al final de cada periodo sobre el que se informa. De ser requeridas de forma circunstancial, se catalogan como no recurrentes.

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente:

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Valor razonable diciembre 31, 2024	Jerarquía 1	Jerarquía 2	Jerarquía 3
Activo				
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	10.251.647	7.582.593	2.665.960	3.094
En pesos colombianos	9.788.895	7.223.094	2.562.707	3.094
Gobierno colombiano	7.060.619	7.054.152	6.467	-
Instituciones Financieras	684.476	112.786	571.690	-
Entidades del Sector Real	1.938.968	30	1.938.938	-
Otros	104.832	56.126	45.612	3.094
En moneda extranjera	462.752	359.499	103.253	-
Gobiernos extranjeros	132.414	62.166	70.248	-
Instituciones Financieras	109.280	76.275	33.005	-
Entidades del Sector Real	221.058	221.058	-	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	671.377	50.197	615.365	5.815
Con cambio en resultados	63.131	9.429	53.702	-
Con cambio en otros resultados integrales	608.246	40.768	561.663	5.815
Derivados de negociación (*)	857.528	-	857.528	-
Forward de moneda	273.854	-	273.854	-
Forward títulos	9.936	-	9.936	-
Swap tasa de interés	484.757	-	484.757	-
Swap de moneda	62.752	-	62.752	-
Otros	26.229	-	26.229	-
Derivados de cobertura	105.168	-	105.168	-
Swap de moneda	104.286	-	104.286	-
Swap tasa de interés	882	-	882	-
Subtotal derivados	962.696	-	962.696	-
Cambios valor razonable cobertura de la cartera	(165.382)	-	(165.382)	-
Total activo	**11.720.338**	**7.632.790**	**4.078.639**	**8.909**
Pasivo				
Derivados de negociación (*)	768.875	-	768.875	-
Forward de moneda	216.754	-	216.754	-
Swap tasa	497.024	-	497.024	-
Otros	55.097	-	55.097	-
Total pasivo	**768.875**	-	**768.875**	-

(*) No incluye operaciones de contado.

	Valor razonable diciembre 31, 2023	Jerarquía 1	Jerarquía 2	Jerarquía 3
Activo				
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	8.500.480	6.406.694	2.089.693	4.093
En pesos colombianos	7.656.630	5.633.090	2.019.447	4.093
Gobierno colombiano	5.553.465	5.546.124	7.341	-
Instituciones Financieras	481.740	47.116	434.624	-
Entidades del Sector Real	1.510.314	20	1.510.294	-
Otros	111.111	39.830	67.188	4.093
En moneda extranjera	843.850	773.604	70.246	-
Gobierno colombiano	515.057	515.057	-	-
Gobiernos extranjeros	64.782	34.391	30.391	-

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Instituciones Financieras	86.943	69.844	17.099	-
Entidades del Sector Real	177.068	154.312	22.756	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	633.960	53.726	574.945	5.289
Con cambio en resultados	59.310	8.593	50.717	-
Con cambio en otros resultados integrales	574.650	45.133	524.228	5.289
Derivados de negociación (*)	1.579.364	-	1.579.364	-
Forward de moneda	680.511	-	680.511	-
Swap tasa de interés	721.504	-	721.504	-
Otros	177.349	-	177.349	-
Total activo	**10.713.804**	**6.460.420**	**4.244.002**	**9.382**
Pasivo				
Derivados de negociación (*)	1.972.069	-	1.972.069	-
Forward de moneda	1.163.519	-	1.163.519	-
Forward títulos	2.496	-	2.496	-
Swap tasa	780.019	-	780.019	-
Otros	26.035	-	26.035	-
Total pasivo	**1.972.069**	**-**	**1.972.069**	**-**

(*) No incluye operaciones de contado

Para la determinación de los niveles de jerarquía del valor razonable se realiza una evaluación de las metodologías utilizadas por el proveedor de precios oficial y el criterio experto de las áreas de tesorería, quienes tienen conocimiento de los mercados, los insumos y las aproximaciones utilizadas para la estimación de los valores razonables.

Metodologías aplicables para la valoración de inversiones en títulos de deuda y títulos participativos:

- Precios de Mercado: metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.

- Márgenes y curvas de referencia: metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria.

- Otros métodos: para los activos a los que el proveedor de precios oficial no reporta precios a partir de las metodologías previamente descritas, el Banco utiliza aproximaciones para estimar un valor razonable maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia. En la jerarquía

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

nivel 3 se ubican inversiones en derechos fiduciarios compuestos por activos de baja liquidez. Este tipo de inversiones representan menos del 1% del valor del portafolio.

Para aquellos instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo y no se dispone de información de referencia en el mercado se utilizan modelos y técnicas estandarizadas en el sector financiero. Otras inversiones de capital, en donde no se tiene control ni influencia significativa, son reconocidas a su costo de adquisición por ausencia de precios de mercado y ser inversiones que las entidades financieras en Colombia requieren para operar de acuerdo a la regulación local. Adicionalmente, al evaluar la relación costo beneficio de realizar modelos de valoración recurrente, no se justifica el efecto financiero de estas inversiones en el estado de situación financiera.

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- Instrumentos financieros derivados OTC: estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de interés domésticas, extranjeras e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos swaps de tasa de interés y divisas, forwards sobre divisas y bonos, y opciones europeas sobre divisas.

- Instrumentos financieros derivados estandarizados: estos instrumentos son valorados a partir de precios publicados por el proveedor designado como oficial. Algunos de estos contratos cuentan con la profundidad suficiente para conformar un precio bajo el enfoque de mercado, y otros parten de un enfoque de flujo de caja descontado en el que se toman precios de los subyacentes y curvas de tasas de interés del mercado. El portafolio de este tipo de instrumentos está conformado por futuros sobre divisas, sobre títulos de deuda y tasas de interés. Dado que para estos instrumentos se tienen insumos de entrada de nivel 1 y 2, el Banco clasifica el valor razonable partiendo del nivel más bajo, es decir, nivel 2.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024 no hubo transferencia significativa de instrumentos financieros entre los niveles de jerarquía de métodos de valoración. Las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de las variables de mercado empleadas en la valoración de los instrumentos financieros.

A continuación se presenta el movimiento de los instrumentos financieros medidos de forma recurrente a valor razonable clasificados en la jerarquía 3:

	Saldo inicial diciembre 31, 2023	Ganancia (pérdida) En resultados	Ganancia (pérdida) En ORI	Reclasificaciones	Saldo final diciembre 31, 2024
Activo					
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	4.093	(8)	(77)	(914)	3.094
En pesos colombianos	4.093	(8)	(77)	(914)	3.094
Otros	4.093	(8)	(77)	(914)	3.094
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5.289	-	526	-	5.815
Con cambio en otros resultados integrales	5.289	-	526	-	5.815
Total activo	9.382	(8)	449	(914)	8.909

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Saldo inicial diciembre 31, 2022	Ganancia (pérdida) En ORI	Reclasificaciones	Compras	Saldo final diciembre 31, 2023
Activo					
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	2.915	8	256	914	4.093
En pesos colombianos	2.915	8	256	914	4.093
Otros	2.915	8	256	914	4.093
Inversiones en instrumentos de patrimonio	4.869	(342)	-	762	5.289
Con cambio en otros resultados integrales	4.869	(342)	-	762	5.289
Total activo	7.784	(334)	256	1.676	9.382

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

A continuación se presentan los activos y pasivos del Banco a valor razonable y su valor en libros a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	diciembre 31, 2024				
	Valor razonable	Jerarquía 1	Jerarquía 2	Jerarquía 3	Valor en libros
Activos					
Cartera de créditos, neto	99.801.545	-	-	99.801.545	99.370.304
Inversiones a costo amortizado, neto	3.797.890	131.994	3.585.789	80.107	3.790.168
Total activos financieros	103.599.435	131.994	3.585.789	99.881.652	103.160.472
Pasivos					
Certificados de depósito a término	50.600.061	-	50.600.061	-	52.457.405
Instrumentos de deuda emitidos	7.825.331	7.825.331	-	-	8.400.296
Créditos de bancos y otras obligaciones	11.282.458	-	-	11.282.458	11.480.220
Total pasivos	69.707.850	7.825.331	50.600.061	11.282.458	72.337.921

	diciembre 31, 2023				
	Valor razonable	Jerarquía 1	Jerarquía 2	Jerarquía 3	Valor en libros
Activos					
Cartera de créditos, neto	90.489.595	-	-	90.489.595	96.203.504
Inversiones a costo amortizado, neto	3.760.560	195.064	3.499.381	66.115	3.750.375
Total activos financieros	94.250.155	195.064	3.499.381	90.555.710	99.953.879
Pasivos					
Certificados de depósito a término	45.970.270	-	45.970.270	-	47.018.840
Instrumentos de deuda emitidos	8.570.839	8.570.839	-	-	9.345.191
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.238.972	-	-	12.238.972	12.393.167
Total pasivos	66.780.081	8.570.839	45.970.270	12.238.972	68.757.198

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos medidos a costo amortización:

- Cartera de créditos

El valor razonable es determinado mediante flujos de caja descontados a las tasas de interés promedio por cada línea de crédito, tomando como base las tasas publicadas por la Superintendencia Financiera de Colombia, según el plazo siendo clasificada en el proceso de valoración en el Nivel 3.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- Inversiones a costo amortizado

El valor razonable de las inversiones clasificadas de renta fija hasta el vencimiento fue determinado utilizando el precio “sucio” suministrado por el proveedor de precios. Los títulos que tienen un mercado activo y cuenten con un precio de mercado observable para el día de la valoración se clasifican como Nivel 1, los títulos que no tienen un mercado activo y/o el precio suministrado por el proveedor sea un precio estimado (valor presente de los flujos de un título, descontados con la tasa de referencia y el margen correspondiente) se clasifican como Nivel 2 y Nivel 3.

- Certificados de depósito a término

Para los depósitos a término cuyo vencimiento es inferior a un año el valor razonable es igual al valor en libros. Los depósitos a término con vencimientos iguales o superiores a un año se estima usando las curvas cero cupón por de tasas de interés suministradas por el proveedor de precios PIP. Se clasifican en el proceso de valoración en el Nivel 2.

- Instrumentos de deuda emitidos

Se calcula a partir del valor nominal por el precio sucio de los bonos otorgados por el proveedor de precio PIP. Se clasifica en el proceso de valoración en el Nivel 1.

- Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras inferiores a un año se presentan en el valor razonable por el mismo valor en libros, para las obligaciones financieras iguales o superiores a un año se determina por flujos de caja descontados teniendo las tasas de mercado SOFR más los puntos adicionales de los bancos de referencia. Se clasifica en el proceso de valoración en el Nivel 3.

9. Segmentos de operación

El Banco determina la presentación de sus segmentos operativos de negocio basado en cómo se organiza y recibe la información, estos segmentos son componentes del Banco dedicados a actividades financieras y bancarias, que generan ingresos e incurren en gastos, y de los cuales se asegura una rendición de cuentas eficaz, para una óptima medición de sus resultados, activos y pasivos, que son regularmente evaluados y verificados por el Comité Estratégico, para la correcta toma de decisiones, la apropiada asignación de recursos y la respectiva evaluación de su rendimiento. Teniendo en cuenta esta organización, los segmentos operativos para el Banco se determinaron considerando:

a) Actividades de personas naturales y empresariales, las cuales se reportan por separado a nivel de activos, pasivos, ingresos y gastos.

b) Los resultados que son examinados periódicamente por el comité estratégico.

c) La relación con la cual se dispone información financiera diferenciada.

Teniendo en cuenta lo anterior el Banco ha definido su segmentación en función de sus principales líneas de negocio obteniendo tres segmentos:

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

1. **Personas**

Este segmento contiene todos los productos y servicios que son ofrecidos a personas naturales. El Banco brinda una alta variedad de productos y servicios enfocados a suplir las necesidades de sus clientes entre los cuales se encuentran productos de inversión, financiación y ahorro.

2. **Empresas**

Este segmento comprende la oferta de productos y servicios dirigidos a personas jurídicas. Ofrece soluciones financieras y transaccionales en moneda local y extranjera y productos de financiación, ahorro e inversión con el fin de cubrir las necesidades de este tipo de clientes en los diferentes sectores de la economía.

1. **Información Financiera Diferenciada GAP**

El segmento de Información Financiera Diferenciada GAP (Gestión de Activos y Pasivos) corresponde a segmentos de activos, pasivos, ingresos y gastos de tesorería iguales o superiores al 10% del activo, los cuales se presentan de manera agregada, así como al manejo del descalce y pasivo, y todo efecto de reexpresión por cambio, ya sea por posición de la tesorería o el libro bancario. Es por esto que el resultado de este segmento no refleja solamente el resultado de una línea de negocio sino que refleja decisiones corporativas sobre el manejo de emisiones y financiamiento del banco. Aun así, al administrar recursos de liquidez del banco cuenta con un seguimiento por parte de la gerencia, al igual que los demás segmentos. Teniendo esto en cuenta presentamos las dinámicas primordiales en el segmento.

A continuación se presentan los resultados por segmentos del Banco los cuales fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera y siguiendo los lineamientos que fueron establecidos por la alta gerencia para el seguimiento de los mismos:

Resultados por segmento
diciembre 31, 2024

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Total Banco
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	8.096.883	5.628.290	1.586.772	15.311.945
Egresos por intereses	(2.108.355)	(5.097.671)	(2.063.268)	(9.269.294)
Neto FTP (*)	(2.167.962)	2.097.331	70.631	-
Provisiones de activos financieros, neto	(3.808.362)	(1.011.902)	(81.336)	(4.901.600)
Margen financiero, neto	**12.204**	**1.616.048**	**(487.201)**	**1.141.051**
Ingresos por comisiones y servicios, neto	947.892	186.724	193.523	1.328.139
Resultado por inversiones en subsidiarias y asociadas	-	-	376.451	376.451
Dividendos recibidos	-	-	26.346	26.346
Gastos operacionales	(2.651.953)	(1.494.593)	(387.065)	(4.533.611)
Cambios y derivados, neto	47.537	-	644.046	691.583
Otros ingresos y gastos, neto	62.122	107.538	877.048	1.046.708
Resultado antes de impuesto a las ganancias	**(1.582.198)**	**415.717**	**1.243.148**	**76.667**
Impuesto de renta	623.559	(251.198)	403.697	776.058
Resultado neto del ejercicio	**(958.639)**	**164.519**	**1.646.845**	**852.725**
diciembre 31, 2024				
Activos	**58.292.857**	**42.847.893**	**43.187.587**	**144.328.337**
Pasivos	**33.992.136**	**61.094.258**	**34.597.913**	**129.684.307**

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2023

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Total Banco
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	9.399.766	6.639.620	1.583.878	17.623.264
Egresos por intereses	(2.147.866)	(6.155.567)	(2.781.260)	(11.084.693)
Neto FTP (*)	(2.532.399)	2.746.469	(214.070)	-
Provisiones de activos financieros, neto	(5.354.399)	(114.686)	13.984	(5.455.101)
Margen financiero, neto	**(634.898)**	**3.115.836**	**(1.397.468)**	**1.083.470**
Ingresos por comisiones y servicios, neto	1.010.229	115.857	148.735	1.274.821
Resultado por inversiones en subsidiarias y asociadas	-	-	324.614	324.614
Dividendos recibidos	-	-	29.773	29.773
Gastos operacionales	(2.312.607)	(1.002.746)	(991.805)	(4.307.158)
Cambios y derivados, neto	-	-	(85.885)	(85.885)
Otros ingresos y gastos, neto	124.590	(145.509)	779.111	758.192
Resultado antes de impuesto a las ganancias	**(1.812.686)**	**2.083.438**	**(1.192.925)**	**(922.173)**
Impuesto de renta	783.474	(830.781)	1.075.419	1.028.112
Resultado neto del ejercicio	**(1.029.212)**	**1.252.657**	**(117.506)**	**105.939**
diciembre 31, 2023				
Activos	**60.277.714**	**40.611.953**	**37.781.627**	**138.671.294**
Pasivos	**30.603.902**	**59.437.997**	**35.592.076**	**125.633.975**

(1) Gestión de activos y pasivos.
(*) Neto FTP - Funds Transfer Pricing: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior del Banco.

Banca personas

El resultado acumulado al 31 de diciembre de 2024 en el segmento de Banca Personas fue $(958.639). Este desempeño se atribuye a la disminución del ingreso de Cartera (13,9%) respecto al año anterior, principalmente por la disminución observada en las tasas de interés de mercado como la usura y por la disminución en los volúmenes de colocación de la cartera de consumo cuyo saldo corte cerró con una disminución del (18,0%). Sumado a lo anterior, hubo un incremento en los gastos operacionales entre un año y otro de $339.346 equivalente a un (14,7%).

No obstante, se resalta la disminución en costos en los depósitos de (1,8%) representando una variación respecto al periodo anterior de $(39.511). Adicionalmente la mejora en el costo de crédito permitió que el margen neto sea positivo en $12.204, el cual presenta una variación de $647.102 respecto al mismo periodo del año anterior.

Banca de empresas

El resultado acumulado al 31 de diciembre de 2024 en el segmento de Banca Empresas fue $164.519. Este resultado se derivó principalmente por el aumento en las provisiones de la cartera por $1.011.902, el cual fue mayor que el mismo periodo del año anterior en $897.216 debido principalmente a los segmentos corporativo, empresarial y Pyme. Este efecto fue compensado por una disminución en los egresos por intereses por $(1.057.896) causados por la recomposición del pasivo a fuentes de menor costo, dinámica que es justificada por la disminución en las tasas de interés de captación de los depósitos a plazo, que los hace menos atractivos para los clientes de esta banca. Por su parte, el ingreso por intereses disminuye en $(1.011.330) justificado principalmente por el reprecio de la cartera respecto a 2023.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Información Financiera Diferenciada GAP

El resultado acumulado al 31 de diciembre de 2024 en el segmento de Información Financiera Diferenciada GAP fue de $1.646.845. Este resultado obedece principalmente al decrecimiento en los egresos por intereses que responde a la reducción en las tasas de captación presentada de forma generalizada en los mercados financieros, como consecuencia en la reducción de la tasa de intervención del Banco Central y las expectativas frente a la evolución de la inflación. Adicionalmente, por cuenta del aporte de capital en especie a valor razonable de las inversiones que poseía el Banco Davivienda S.A. en Centroamérica.

10. Gestión integral de riesgos

La gestión integral de riesgos del Banco, se fundamenta en una estructura de gobierno orientada al logro de los objetivos estratégicos, sobre una base de gestión, administración y control de riesgos, que soporten el crecimiento de los negocios y el aprovechamiento de oportunidades. Sobre esta base se focalizan los esfuerzos de la Alta Dirección hacia el cumplimiento de la estrategia y el control de los riesgos asociados.

El modelo corporativo de riesgos se encuentra en constante evolución y actualización desde el marco normativo de la Superintendencia Financiera del SIAR (Sistema Integral de Administración de Riesgos), las prácticas empresariales bajo el modelo de COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) referente al esquema Enterprise Risk Management (ERM).

La gestión de riesgo del Banco y sus subsidiarias se rige por políticas del Grupo Empresarial Bolívar, bajo la autonomía de cada compañía en su gestión de riesgos, se contemplan políticas para la gestión de riesgos que son de aplicación transversal:

Políticas Generales

- La Gestión Integral de Riesgos debe ser acorde a la naturaleza y actividad del negocio. Davivienda sólo participa en los negocios que comprende y que se ajustan a su perfil de riesgos.

- Davivienda ha definido que participará en negocios de algunos sectores de la economía y en algunas regiones. Cualquier inversión en productos, sectores o regiones diferentes, deben ser aprobados por la Junta Directiva del Banco Davivienda y las respectivas Juntas Directivas de las filiales, previo análisis de sus características particulares y de la regulación aplicable.

- La Gestión Integral de Riesgos se soporta en un esquema de pesos y contrapesos, que se garantiza mediante la independencia entre las áreas de negocio, comercial, así como de las áreas operativas y de riesgo, y un claro gobierno corporativo que regula la adecuada interacción entre las mismas.

- Los riesgos que afectan el logro de objetivos y estrategias corporativas y que impactan significativamente y transversalmente a la organización, son gestionados de manera centralizada. Mientras la gestión de riesgos que por su naturaleza se administra mejor a nivel de filial, proceso y/o área se hace descentralizadamente, por cuanto su afectación es particular a cada proceso, sin que esto signifique que se modifique la habilidad de la organización de implementar exitosamente sus estrategias.

- La posibilidad de asumir riesgos se fundamenta en el conocimiento, comprensión y cuantificación de los mismos, así como en las características propias de cada negocio, con base en lo cual se define el apetito de riesgo de la entidad. La audacia en las decisiones dependerá de la comprensión que se tenga de estos.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- La estructura organizacional y el diseño de los procesos deben responder a la visión estratégica de largo plazo, al desarrollo de los negocios, los cambios en el mercado, la capacidad operativa y la gestión de los riesgos.

Marco general

El Modelo de Gestión Integral de Riesgos de Davivienda está definido por la combinación entre los lineamientos regulatorios, las prácticas corporativas y los estándares internacionales de referencia en materia de gestión de riesgos empresariales, por ello, Davivienda ha establecido un modelo que se adapta a la dinámica de su entorno, de su operación y de la regulación; garantizando su consistencia, idoneidad, aplicabilidad y capacidad integradora.

Para ello, en todos los frentes de trabajo de gestión de riesgos se realizan análisis exhaustivos de las exposiciones presentes y futuras, así como el de los límites que miden los niveles máximos de exposición. Asimismo, es indispensable, una evaluación de las implicaciones de todos los riesgos que puedan llegar a generar desviaciones materiales del cumplimiento de los objetivos estratégicos y establecer el gobierno necesario para que se tomen decisiones orientadas a ajustar los límites, cuando éstos no están en consonancia con la filosofía general de riesgo.

La gestión de riesgos debe hacerse incluyendo dos visiones: 1) Visión TOP DOWN, para velar por la integridad de dicha gestión, su consistencia y la interrelación de los diferentes riesgos y 2) visión BOTTOM UP, a través del desarrollo de esquemas de gestión y control de cada uno de los riesgos, de tal manera que se asegure efectividad, profundidad y donde se defina con claridad el modelo de gobierno de cada riesgo así como los límites para las diversas posiciones y los procedimientos ante incumplimientos que se llegaran a presentar.

La aplicación del modelo de Gestión Integral de Riesgo se realiza dentro de un marco claro de segregación de funciones con el fin de lograr una identificación oportuna de los riesgos, definiendo tres líneas de defensa que involucran a todas las áreas de la organización: 1) Líneas de Negocio, Operaciones y Comerciales 2) Áreas de Riesgo, Control Interno y Cumplimiento Normativo y 3) Auditoría.

Estructura de gobierno

Se han definido las responsabilidades de los órganos de gobierno para la Gestión Integral de Riesgos de como un conjunto de principios y políticas de riesgo que delimitan claramente los niveles de exposición, al tiempo que establece los niveles de autoridad y los responsables de realizar los negocios, ejecutar los procesos y gestionar los riesgos.

La estructura organizacional está diseñada para responder a las necesidades de desarrollo de los negocios y a la adecuada gestión de los riesgos y de cumplimiento.

La función líder de la gestión de riesgos se ejecuta a través de la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo y la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo de Inversiones de Grupo Bolívar quienes reportan al Comité Corporativo de Riesgos del Banco siendo este un comité de apoyo a la Junta Directiva con tres miembros activos, de los cuales uno de ellos miembro independiente.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Junta Directiva

La Junta Directiva proporciona la autoridad, orientación y vigilancia al personal directivo superior, de manera que sus miembros contarán con experiencia y conocimientos adecuados acerca de las actividades, los objetivos y la estructura de la respectiva entidad.

La Junta Directiva es la instancia responsable en temas de riesgo de las siguientes funciones sin perjuicio de otras que la normatividad vigente señala en relación con los Sistemas de Gestión de Riesgo:

- Evaluar y aprobar los planes de negocio con la debida consideración de los riesgos asociados y efectuar periódicamente el seguimiento a su cumplimiento.
- Verificar que la gestión corporativa de riesgos esté alineada al logro de los objetivos estratégicos del Banco Davivienda.
- Revisar la visión conjunta de riesgos y considerarla en relación con el perfil de riesgo de la entidad.

Comité Corporativo de Riesgos

El Comité Corporativo de Riesgos tendrá las siguientes atribuciones:

- Realizar seguimiento al perfil y apetito de riesgo de la entidad, así como evaluar su coherencia con el plan de negocio, los niveles de capital y liquidez, e informar a la Junta Directiva sobre los principales resultados y emitir las correspondientes recomendaciones, cuando resulte necesario y/o cuando existan desviaciones en los niveles de apetito de riesgos.
- Evaluar el funcionamiento de la gestión integral de riesgos, incluyendo el Marco de Apetito de Riesgo, sus políticas y al menos una vez al año presentarse a la Junta Directiva para los ajustes correspondientes y su aprobación.
- Velar por el fortalecimiento de la cultura de riesgos en el Banco Davivienda y sus filiales, y presentarlo a la Junta Directiva.

Comité de Auditoría

Es la instancia responsable en temas de riesgo de las siguientes funciones sin perjuicio de otras que la normatividad vigente señala en relación con los Sistemas de Administración de Riesgo:

- Supervisar que tanto la auditoría interna como la revisoría fiscal externa evalúen la metodología e implementación del modelo de gestión de riesgos.
- Efectuar seguimiento a las recomendaciones que surjan del proceso de control, o de directrices del Comité Corporativo de Riesgos y Junta Directiva o autoridad equivalente.
- Evaluar el funcionamiento del proceso de la gestión integral de riesgos, verificando que se cumplan con las regulaciones que sobre esta materia existe para cada riesgo. Identificar las debilidades y realizar las recomendaciones cuando corresponda.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.1. Modelo de gestión de riesgo

La Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo identifica, valora y gestiona de manera integral el riesgo de crédito a través de la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito con Direcciones de Riesgo especializadas para cada una de las Bancas: Dirección de Riesgo de Crédito de Personas, Dirección de Riesgo de Crédito Pyme y la Dirección de Riesgo de Crédito Corporativo y Empresarial; Así mismo, cuenta con tres áreas transversales: la Dirección de Modelos, Parametrización y Metodologías de Riesgo de Crédito que promueve el desarrollo de modelos a lo largo del ciclo de crédito de las distintas bancas y su adecuada implementación en los motores de decisión de crédito; El departamento de Riesgo del Activo protege el adecuado esquema de control y desarrollo de riesgo de crédito, manteniendo una estrecha convergencia de riesgos con los equipo de otras especialidades de riesgo operacional y el Departamento de Riesgo Ambiental y Social el cual permite la oportuna identificación, evaluación y control de los riesgos ambientales y sociales contribuyendo a la sostenibilidad.

Para el segmento de Banca Personas, la Vicepresidencia de Crédito y Cobranza es la encargada de la evaluación, administración y cobranza de todas las líneas de crédito para personas naturales y de la aprobación de las operaciones individuales de crédito y se fundamenta en una estructura piramidal de atribuciones (personales y/o colegiadas) con topes definidos y reconociendo que cada atribución superior tiene la obligación de revisar ex post las decisiones de sus subalternos. Igualmente, existen comités de crédito con decisión colegiada.

Para cada producto de crédito se cuenta con scores de otorgamiento, los cuales han sido construidos con base en la información histórica propia (no exclusivamente) y que evalúan variables del cliente, su comportamiento y endeudamiento en el sector financiero, el producto y la garantía. Existen además metodologías desarrolladas para segmentar por grupos homogéneos el universo de créditos y así poder asignar individualmente los niveles de riesgo. La Dirección de Riesgo de Crédito de Personas gestiona y monitorea los distintos productos de la banca de acuerdo con la gestión del negocio: Medios de pago, Consumo, Vehículo y Vivienda.

Para la Banca Pyme, la evaluación de crédito recae en la Vicepresidencia de Crédito Corporativo, la cual se encarga de analizar las solicitudes de crédito, hacer seguimiento a las obligaciones vigentes y realizar las gestiones de recuperación en los casos que lo ameriten. Desde la Dirección de Riesgo de Crédito Pyme se gestiona y monitorea el riesgo de crédito de los distintos segmentos de la banca: MiPyme, Pyme Pequeña y Pyme Grande.

La Vicepresidencia de Crédito Corporativo es la responsable de otorgar facilidades de crédito a empresas nacionales e internacionales, cuya actividad económica se encuentre enmarcada dentro de las normas y condiciones establecidas tanto por la Superintendencia de Sociedades y/o Autoridades Competentes como por el Banco Davivienda.

Para cumplir este objetivo, se realiza un minucioso análisis de la solidez crediticia de las empresas donde se analizan las condiciones macroeconómicas y el sector en el cual opera la empresa, así como su cultura, estrategia, políticas, procedimientos y los diversos riesgos cuantitativos y cualitativos.

Desde la Dirección de Riesgo Corporativo y Empresarial se monitorean los riesgos asociados con dichas operaciones, el cumplimiento de covenants establecidos en los contratos de crédito de los deudores y el aseguramiento de las garantías disponibles, así como la concentración del portafolio en los diversos sectores económicos y regiones.

La gestión de los riesgos financieros está a cargo de la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo de Inversiones del Grupo Empresarial Bolívar, que es responsable de identificar, medir, gestionar y asegurar que los riesgos de mercado, liquidez, crédito de inversiones, conductas y operativos de tesorerías, se encuentren dentro del apetito

de riesgo definido, tanto para los portafolios de recursos propios como los de recursos de terceros, sean estos discrecionales o no discrecionales. Se encarga de desarrollar y proponer a las Juntas Directivas, las diferentes metodologías de medición y gestión de riesgos, así como las políticas y niveles de apetito de riesgo.

Para ello cuenta con la Dirección de Riesgos Financieros, encargada de la gestión de los riesgos de mercado, liquidez, conductas y operativo de las diferentes líneas de negocio (inversiones), la Dirección de Riesgo de Crédito de Entidades Financieras, responsable de la evaluación de los riesgos de crédito y contraparte de los portafolios de inversión, el Departamento de Riesgos Financieros de Clientes, encargado de la gestión de los riesgos financieros para los portafolios no discrecionales, y la Dirección de Riesgo de Mandatos, responsable de la gestión de los riesgos de los negocios de fiducia estructurada, banca de inversión y administración de fondos de capital privado.

Por su parte, la gestión del riesgo de tasa de interés del libro bancario es desarrollada desde la primera línea de defensa por la Vicepresidencia Ejecutiva de Tesorería y Banca Patrimonial, y monitoreada desde el rol de segunda línea de defensa por la Vicepresidencia de Riesgo Estratégico y Planeación, quien a su vez reporta a la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo. Para este efecto se cuenta con un esquema de herramientas de control que contemplan esquemas de precios de transferencia, el uso de instrumentos financieros derivados, entre otros.

Las Juntas Directivas de las diferentes compañías se apoyan en el Comité de Riesgos Financieros para los asuntos relativos al riesgos de emisor y contraparte, y en los Comités de Gestión de Activos y Pasivos para la gestión del riesgo de precios de mercado, riesgo de tasa de interés del libro bancario y de liquidez. Existen otros Comités adicionales para cubrir las diferentes líneas de negocio, de acuerdo con las obligaciones legales que les sean aplicables.

Por otro lado, la asistencia de Vicepresidencia de Riesgo Operacional es responsable de gestionar el riesgo operacional mediante el diseño, implementación y mantenimiento de las estrategias, políticas y procedimientos requeridos para la óptima gestión del capital, evitando impactos económicos, impactos a clientes, que puedan afectar la estabilidad, sostenibilidad y reputación de las compañías, garantizando la confianza de las partes interesadas.

10.2. Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR)

10.2.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un prestatario o contraparte no cumpla con sus obligaciones de acuerdo con los términos convenidos, afectando de manera negativa el valor del portafolio del Banco. Este riesgo se mitiga por medio de la debida diversificación de las carteras en sectores económicos y tipos de cartera, del uso de garantías en algunos tipos de créditos y a través de los parámetros que se definen en la aprobación de los riesgos.

El objetivo de la gestión del riesgo de crédito es maximizar la rentabilidad del Banco, ajustándose a los niveles de riesgo deseados. Este objetivo se alcanza mediante el mantenimiento de los niveles de pérdida esperada dentro de parámetros aceptables, sin desconocer otros fenómenos de incertidumbre que puedan afectar el resultado del portafolio.

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

como la prevención o mitigación de pérdidas tanto de crédito como operativas asociadas al ciclo de crédito. Lo anterior implica un ciclo de gestión de riesgo por etapas de la siguiente manera:

Identificación: Etapa que permite determinar los riesgos (actuales y potenciales) inherentes a las actividades que se desarrollan o se planean desarrollar según las definiciones del plan estratégico del Banco o el cumplimiento de la normatividad vigente en el ciclo de crédito. Esta es una etapa que debe surtirse para el caso de implementación de cambios en el plan de negocio, entrada a nuevos mercados, canales, productos y/o servicios.

Medición: Etapa que permite cuantificar y/o evaluar la exposición al riesgo de crédito y operativos asociados a todas las etapas del ciclo de crédito así como el impacto y consecuencia el momento de su materialización.

Control: A través de esta etapa se deben establecer los mecanismos tendientes a mitigar y gestionar la materialización de los riesgos asociados al ciclo de crédito. Estos mecanismos se refieren a las políticas, procedimientos y metodologías asociadas al ciclo de crédito: originación, profundización y recuperación; así como los controles operativos para garantizar que éstos se encuentren debidamente implementados. Los controles deben permitir conocer el grado de cumplimiento de los umbrales y/o límites regulatorios establecidos, así como contar con información actualizada, confiable, oportuna y completa para la toma de decisiones.

Monitoreo: Realizar seguimiento permanente y efectivo a las fuentes de riesgos en el ciclo de crédito, a las desviaciones frente a los límites y/o umbrales, a la efectividad de los controles implementados y al posible impacto de la materialización de los riesgos. A través del monitoreo que se realiza de los portafolios, se detectan dichas desviaciones y se corrigen en las instancias de gobierno respectivas.

Estructura organizacional para la administración de riesgo de crédito

El Banco gestiona el riesgo de crédito desde la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo, a través de la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito, que cuenta con direcciones específicas para atender la Banca Corporativa, Empresarial y Constructor, la Banca Pyme y la Banca de Personas. Así mismo, cuenta con tres áreas transversales: El Departamento de Riesgo Ambiental y Social el cual permite la oportuna identificación, evaluación y control de los riesgos ambientales y sociales contribuyendo a la sostenibilidad, el departamento de riesgo del activo que protege el adecuado esquema de control y desarollo de riesgo de crédito y la Dirección de Modelos y Metodologías de Riesgo de Crédito que promueve el desarrollo de modelos a lo largo de todas las etapas del ciclo de crédito y su adecuada implementación en los motores de decisión de crédito.

En línea con los procesos establecidos para la Gestión del Riesgo de Crédito, le corresponde a la Junta Directiva establecer el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito y los elementos necesarios que lo armonicen con la estrategia de la organización y las normas vigentes sobre la materia.

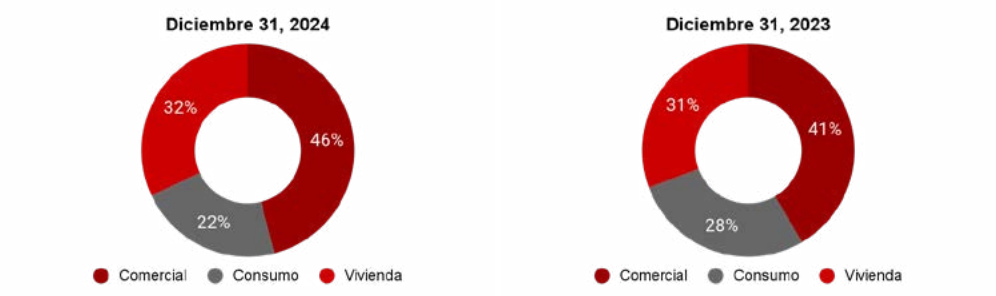
La Junta Directiva define y establece la estructura de tres comités de riesgo de crédito: personas, pyme, y finalmente, el comité de riesgo corporativo, empresarial y constructor, los cuales son instancias especializadas y de coordinación de temas en materia de administración de riesgo de crédito. Así mismo, la Junta Directiva confiere potestad supervisada a los comités de riesgo de crédito para que sean los únicos cuerpos colegiados con atribución, para recomendar políticas y autorizar reglas y/o disposiciones relacionadas con la gestión del riesgo de crédito, recuperación de cartera y calificación de cartera bajo el proceso de gobierno establecido y con el único propósito de materializar las políticas establecidas por la Junta Directiva.

El Manual de Administración de Riesgo de Crédito (MARC) representa la carta de navegación para la Gestión de Crédito, en él se describen la cultura, políticas, metodologías, reglas y procedimientos generales. Es el instrumento de registro, transmisión ordenada y sistemática de información a la organización en esta materia.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Exposición al riesgo de crédito - composición de cartera

Al cierre del año 2024, la cartera bruta presenta un valor de $105.936.896, de los cuales la cartera de Banca Personas aporta 54% y la cartera de Banca Empresas el 46%, evidenciando una disminución del 6% en la participación de la cartera de Consumo, con respecto al cierre de 2023, teniendo en cuenta el comportamiento de esta cartera que presenta una menor colocación con respecto a periodos anteriores.



La cartera comercial incluye cartera de microcrédito.

Al 31 de diciembre de 2024, la cartera del Banco Davivienda presentó una variación positiva del 2,76% respecto al cierre del año 2023. El portafolio de vivienda mantiene una dinámica de crecimiento positiva con una variación de 5,62%. En cuanto a los subproductos, el portafolio Vivienda VIS presenta un crecimiento del 23% del saldo, registrando un leve crecimiento en los desembolsos con lo observado en el último trimestre del 2023. Para la cartera de Vivienda Mayor a VIS y Leasing Habitacional se observaron variaciones negativas durante el cuarto trimestre del año, siendo -1,6% y -3,7% respectivamente, con una disminución en el comportamiento de desembolsos frente a los resultados del cierre del año anterior alineado con la dinámica del mercado de vivienda en estos segmentos.

La cartera de consumo presentó una variación de -18,0%, explicado principalmente por la contracción de la tasa máxima legal que ha llevado a ajustes fuertes en el otorgamiento de productos; sin embargo cabe resaltar que las demanda del crédito en el 2do semestre del año tuvo una mejor dinámica que la observada en el 2023 así como mejoras en políticas de riesgo que hacen que se cambie la tendencia de la variación del portafolio gradualmente.
A nivel de producto, la reorientación de la colocación hacia mejores perfiles de riesgo, genera una disminución del -29% respecto al 31 de diciembre 2023, y que los productos de libranza y el portafolio de tarjetas de crédito tuvieran menor decrecimiento con una variación de -7,3% respectivamente.

En la Banca Comercial se registró un crecimiento del 14,60% en el saldo de cartera respecto al cierre del 2023, impulsado por los segmentos Corporativo y Constructor que presentaron un incremento del 19,5%, con una participación de éstos en el saldo de la cartera comercial del 62,9%. El crecimiento fue generado principalmente en los macrosectores de Servicios, Energía e Hidrocarburos, Agropecuario y construcción. El segmento Pyme presentó una disminución de -6,91%. No obstante, se espera una mejora en la dinámica durante el primer trimestre del 2025 con la salida de varias estrategias masivas orientadas a este segmento de pequeñas empresas.

Dichas variaciones así como la calidad de cartera, provisiones y coberturas se observan en el cuadro adjunto:

Línea de negocio	Saldo	Cartera C, D y E	Provisión	Cobertura	Δ Saldo	Δ Provisión
Comercial (1)						
diciembre 31, 2024	49.109.456	7,5%	2.956.757	80,5%	14,6%	28,7%
diciembre 31, 2023	42.852.996	7,7%	2.297.308	69,9%	-3,8%	-7,3%

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Consumo						
diciembre 31, 2024	23.586.617	11,2%	2.614.684	99,4%	-18,0%	-29,6%
diciembre 31, 2023	28.763.012	15,5%	3.715.480	83,5%	-16,5%	11,0%
Vivienda (2)						
diciembre 31, 2024	33.240.823	5,2%	995.151	57,1%	5,6%	14,0%
diciembre 31, 2023	31.472.948	4,0%	872.664	69,3%	10,8%	15,8%
Total						
diciembre 31, 2024	105.936.896	7,6%	6.566.592	81,6%	2,8%	-4,6%
diciembre 31, 2023	103.088.956	8,7%	6.885.452	76,5%	-4,0%	4,7%

(1) Incluye cartera de microcrédito
(2) Incluye cartera de empleados - se descuenta beneficio empleados
La variación de diciembre 2024 es calculada dic 24 – dic 23; La variación diciembre 2023 corresponde a dic 23 - dic 22

Al cierre del año 2024 el indicador CDE fue de 7,60%, la cobertura del total de la cartera en CDE cerró en 81,61% mostrando un aumento de 511 pbs con respecto al cierre del año anterior.

El indicador CDE de la cartera de Vivienda aumentó en 124 puntos básicos respecto al cierre del 2023, llegando a 5,24%. Sin embargo, se observa una mejora en los rodamientos a las diferentes alturas de mora desde el mes de mayo, resultado de mejores originaciones y de gestión de cobranza más efectiva, se espera se refleje positivamente en los indicadores futuros. El aumento en el indicador CDE se atribuye a factores macroeconómicos como las altas tasas de interés en créditos desembolsados durante el período de alta inflación, impactando la capacidad de pago de los clientes. El subproducto con mayor variación fue leasing habitacional, con un aumento de 185 puntos básicos, acentuado por su menor dinámica de desembolsos. Vivienda Mayor a VIS y Vivienda VIS aumentaron en 136 y 51 puntos básicos, respectivamente, siendo estos incrementos inferiores a los registrados en el último trimestre de 2023. Como resultado, la cobertura de vivienda disminuyó en 1214 puntos básicos, llegando a 57,1% al cierre de 2024.

El indicador CDE de la cartera de Consumo muestra una mejora continua, con una disminución de 433 puntos básicos respecto al cierre del año anterior, a pesar del decrecimiento del portafolio. Esta mejora se atribuye a que la calidad de las nuevas originaciones que son significativamente mejor a las observadas en 2023, 2022 y parte de 2021. El producto de libre inversión presentó una disminución de 639 puntos básicos en su indicador CDE, mientras que los productos libranza, rotativo y tarjetas de crédito presentaron disminución en el indicador de 79, 509 y 353 puntos básicos respectivamente En contraste, el portafolio de vehículo registró un aumento de 30 puntos básicos en el indicador. Aunque los ajustes para contener el deterioro de este producto ya se reflejan en cosechas y rodamientos, la baja dinámica de colocación dificulta una mejora más significativa. Se mantienen las acciones de cobranza para mitigar el impacto en los clientes y ajustar las cuotas a su capacidad de pago actual o en casos de mayor dificultad la ejecución de garantías. Como resultado del comportamiento mencionado anteriormente, la cobertura de este portafolio se incrementó en 1.593 puntos básicos, pasando de 83.47% en diciembre de 2023 a 99,40% al cierre de diciembre de 2024.

En relación a la Cartera Comercial, el indicador de cartera improductiva disminuyó 20 puntos básicos al pasar de 7,68% a 7,48% al 31 de diciembre de 2024. En los segmentos Corporativo, Empresarial y Constructor el Indicador disminuyó 52 puntos básicos, principalmente debido a mejoras en la perspectiva de riesgo de clientes que han cumplido con sus obligaciones, especialmente en los sectores de la construcción e industrial y a castigos de clientes con baja probabilidad de recuperación. El aumento en la cobertura de provisiones se debe a un análisis de las dinámicas coyunturales observadas en determinados sectores y clientes lo que llevó a un incremento preventivo de las provisiones, particularmente en los sectores transporte, construcción, salud y comercio.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

En el portafolio Pyme, el indicador de cartera improductiva aumentó 346 puntos básicos, pasando del 12,97% en diciembre de 2023 a 16,43% en diciembre de 2024. Este incremento se debe a factores económicos adversos, como la baja dinámica económica y el alto costo del endeudamiento, que han impactado el crecimiento de la cartera. A pesar de esta situación, se observa una estabilización en los deterioros, aunque persiste presión en sectores como el agropecuario, particularmente en ganadería, arroz, café y aguacate, debido a la volatilidad de precios, las variaciones climáticas y el aumento en los costos de los insumos.

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana colombiana, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda privada, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para diciembre de 2024, el 61% corresponde a títulos de deuda soberana, seguido un 35% por deuda privada. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

En el siguiente cuadro se observa la exposición comparativa separando el valor en libros de los activos financieros entre los que se encuentran garantizados con algún colateral que depende de la naturaleza del producto y/o la contraparte y los que se otorgan sin garantía.

	diciembre 31, 2024		diciembre 31, 2023	
	Con garantía	Sin garantía	Con garantía	Sin garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	-	10.251.647	-	8.500.480
Gobierno colombiano	-	7.060.618	-	6.068.522
Gobiernos extranjeros	-	132.414	-	64.782
Instituciones financieras	-	793.756	-	568.683
Entidades del sector real	-	2.160.026	-	1.687.382
Otros	-	104.833	-	111.111
Instrumentos derivados	701.711	261.019	1.173.826	405.552
Cambios valor razonable cobertura de la cartera	-	(165.382)	-	-
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	3.797.268	-	3.756.565
Cartera de créditos	60.201.474	45.735.422	58.740.945	44.348.011
Comercial + microcrédito	25.794.433	23.315.023	25.867.199	16.985.797
Consumo	1.166.218	22.420.399	1.400.798	27.362.214
Vivienda	33.240.823	-	31.472.948	-
Total activos financieros con riesgo de crédito	60.903.185	59.879.974	59.914.771	57.010.608
Riesgo de crédito fuera de Balance	15.628.188	29.408.891	13.805.679	29.497.279

En lo que respecta a la cartera de créditos, desde el proceso de otorgamiento, y como parte de las políticas internas del Banco, se exige la constitución de una garantía para mitigar la exposición al riesgo de crédito en función de criterios tales como: la naturaleza del producto, el plazo al que se otorga el crédito, la estructura financiera y patrimonial de la contraparte, los riesgos asociados con el sector, la exposición del deudor con el Banco entre otros.

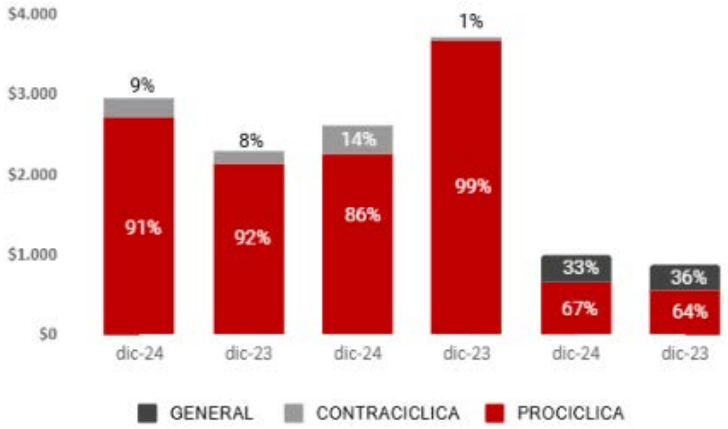
Para determinar el valor de las garantías y la periodicidad de la valoración, el Banco tiene en cuenta las características particulares del bien que cubre la operación, las cuales determinan si para su avalúo se tiene como insumo principal el precio de mercado, los índices de valoración calculados por entidades gubernamentales y/o el criterio de expertos cuando se considere necesario.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Al 31 de diciembre de 2024 el 56,8% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías hipotecarias, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG), entre otras, cubriendo el 52,5% de la exposición.

Estimación de provisiones para riesgo de crédito

A continuación se presenta la composición de las provisiones para la cartera comercial, consumo y vivienda.



* Incluye cartera de microcrédito

Al cierre del año 2024, la provisión total de la cartera del Banco alcanzó $6.566.592 que equivalen al 6,2% de la cartera total, la cual presentó una variación negativa de -4,63% respecto a la provisión observada en diciembre de 2023.

El portafolio de consumo presentó una disminución en la provisión de -29,63% asociado a un menor deterioro de cartera durante el último trimestre. Adicionalmente, el segmento de Vivienda presentó una variación de 14,04% respecto a diciembre de 2023.

En la Cartera Comercial se evidenció un aumento en las provisiones del 28,71% respecto a diciembre de 2023. Lo anterior, se explica principalmente por dos aspectos. El primero de ellos, el reconocimiento en el nivel de riesgo de forma preventiva en algunas obligaciones que proyectan un potencial deterioro. Esta definición se tomó para algunos clientes en sectores relevantes como el de construcción, transporte y salud. El segundo, por el crecimiento de la cartera en clientes de buen perfil de riesgo en sectores como energía, construcción y comercio así como la reconstitución de provisiones contracíclicas explicadas a continuación.

Cambios en provisiones durante el año

En el transcurso del primer semestre del año se cumplieron las condiciones que permiten liberar la provisión individual adicional establecida en la Circular Externa 026 de 2012. Para el cierre de diciembre dicha provisión ya fue constituida de nuevo en su 100% y su valor corresponde a $74.956.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por otra parte, se dió cumplimiento con la acumulación de provisión contracíclica de acuerdo al cronograma planteado a la Superintendencia Financiera de Colombia. Al cierre de diciembre de 2024 el valor de este componente fue del 100% ,que equivale a un total de $369.225. Para la cartera Comercial, se terminó de realizar en su totalidad la recomposición del Componente Individual Contracíclico (CIC) al mes de Noviembre del año pasado, con un impacto de $252.869 durante lo corrido del año.

Finalmente, y de acuerdo con la Circular Externa 022 de 2020, al cierre de diciembre se cuenta con un total de $21.398 millones de provisión general de intereses causados no recaudados (ICNR) de obligaciones sujetas de alivios durante la pandemia, dentro de la cual $3.925 corresponde a cartera de consumo, $16.585 a vivienda y $ 888 a cartera comercial.

10.2.2. Administración de riesgo de mercado y liquidez

La Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo de Inversiones, es la instancia en la cual la Junta Directiva de cada compañía delega la responsabilidad de evaluación de los riesgos, identificación de nuevos, definición de metodologías de cálculo, sugerencia de políticas y control de los distintos riesgos.

La Administración y Gestión de Riesgos en las compañías del Grupo Empresarial Bolívar se realiza mediante una estrategia de sinergia entre las compañías, consolidando una Dirección de Riesgos Financieros para todas las empresas, que optimiza los recursos tecnológicos y humanos. La Dirección depende de la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo de Inversiones del Grupo Empresarial Bolívar, siguiendo las directrices de la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo y del Comité Corporativo de Riesgos del Banco.

Para tal efecto se ha establecido que el Comité de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (CRF), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos o quien haga sus veces (C-GAP), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos Moneda Extranjera (C-GAP ME), el Comité de Riesgo de Mercado, y la Junta Directiva de cada entidad del Grupo, son los órganos encargados de definir las políticas institucionales en relación con la exposición a los diferentes riesgos financieros, en consonancia con la estructura financiera y operativa de cada una de las entidades, así como con su estrategia y objetivos corporativos.

Por su parte, el Manual de Administración de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (MARF) consolida los aspectos relacionados con la gestión y administración de riesgos financieros de tesorería y liquidez en las compañías del Grupo y es el documento a través del cual se establece el sistema de administración requerido para tal fin. Así, las compañías tienen diseñada e implementada una estructura robusta de límites de exposición a los diferentes riesgos para controlar los portafolios y las actividades efectuadas para llevar a cabo la gestión de los mismos. Se tienen definidos para cada compañía, entre otros, límites de inversión y contraparte, portafolios, límites por operador, valor en riesgo, sensibilidad, duración, plazo, así como diversas alertas tempranas para monitorear y controlar la operación. La Junta Directiva delega en el Comité de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (CRF) y en los Comités de Inversiones y Riesgo de los Fondos de Inversión Colectiva según corresponda, la responsabilidad de evaluar y autorizar las diferentes alternativas de operación e inversión de las Tesorerías de cada una de las Compañías, y en el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (C-GAP), o quien haga sus veces la definición, seguimiento y control de las políticas generales de la gestión de activos y pasivos (riesgo de mercado de la estructura de Balance), y las políticas de gestión del riesgo de liquidez.
.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.2.2.1. Riesgo de mercado

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

Los principios estratégicos bajo los cuales se rige la gestión de riesgo de mercado del Banco son:

- Consistencia entre utilidades esperadas y nivel de exposición tolerado.
- Participación en mercados y productos sobre los cuales se tiene profundo conocimiento y herramientas de gestión.
- Segmentación de estrategias y perfiles de riesgo por modelo de negocio.
- Gestión a nivel consolidado y desagregado.

El Banco 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.

Dada la naturaleza del negocio y los mercados a los que accede el Banco, el libro bancario y el libro de tesorería se exponen al riesgo de tasa de interés, riesgo de tasa de cambio y al riesgo del cambio en el precio de acciones y fondos de inversión.

Modelo de negocio y estructura del portafolio

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

El portafolio bruto de inversiones, al 31 de diciembre de 2024, se ubicó en $14.720.291 millones según los modelos de negocio expuestos:

			Variación	
Modelo de negocio	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023	$	%
Trading	3.454.693	2.095.210	1.359.483	64,89
Estructural	11.265.598	10.795.795	469.803	4,35
Reserva de Liquidez	7.468.192	7.777.154	(308.962)	(3,97)
Gestión Balance	3.797.406	3.018.641	778.765	25,80
Total	14.720.291	12.891.005	1.829.286	14,19

Las inversiones en títulos de deuda mayoritariamente corresponden a la reserva de liquidez que se mantiene dentro del portafolio estructural. Respecto a las variaciones observadas en el periodo, trading aumenta su posición 65%, movimiento ordinario de este portafolio en la medida en que se basa en estrategias de corto plazo. Por su parte, el portafolio estructural crece 4% consistente con las inversiones realizadas para la administración del riesgo de balance. Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

negocio con los que se administran los portafolios. Al 31 de diciembre de 2024, los portafolios brutos se clasificaron de la siguiente manera:

			Variación	
Clasificación contable	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023	$	%
Negociable	5.787.563	4.988.795	798.768	16,01
Disponible para la venta	5.135.460	4.145.645	989.815	23,88
Al vencimiento	3.797.268	3.756.565	40.703	1,08
	14.720.291	12.891.005	1.829.286	14,19

La mayor parte de las inversiones se clasifican negociables y disponibles para la venta, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Al 31 de diciembre de 2024, las inversiones clasificadas como negociables y disponibles para la venta reportan un incremento de 16% y 24% respectivamente, explicado principalmente por el aumento general del portafolio de inversiones.

Medición del riesgo de mercado

La medición del riesgo de mercado cuantifica la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valoración de los resultados esperados de la institución. Para ello se requiere el establecimiento de los parámetros y herramientas para la medición, así como la generación de informes, análisis, y evaluaciones periódicas a la alta gerencia y a las áreas tomadoras de riesgo.

La administración de riesgo de mercado del Banco permite identificar, medir y controlar el riesgo al que se exponen las posiciones del balance partiendo del principio de modelo de negocio. Para esto, se cuenta con un esquema de límites que atienden al propósito de cada unidad de negocio. Los portafolios de trading, que se componen por instrumentos de deuda y derivados cuentan con un marco de acción delimitado por medidas de Valor en Riesgo, posiciones máximas y medidas de sensibilidad (Rho, Delta, Vega, entre otros). Por su parte, los portafolios que atienden un mandato estructural se componen de instrumentos de deuda cuya estructura se define con una visión de largo plazo que puede complementarse con instrumentos financieros derivados con el propósito de reducir la sensibilidad de los portafolios a movimientos adversos en tasas de interés.

Adicional al modelo estándar exigido por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco ha adoptado para gestionar el riesgo de mercado medidas de sensibilidad, posiciones, duraciones, y medidas de valor en riesgo (VaR).

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

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. Esta metodología parte del mapeo de las posiciones activas y pasivas del portafolio de inversiones sujeto a variaciones en las tasas de interés en ciertas zonas y bandas a partir de la duración de cada instrumento. Así mismo recoge la exposición neta a tasas de cambio del libro de tesorería y libro bancario.

Como complemento el Banco utiliza la metodología RiskMetrics desarrollada por JP Morgan, que contempla una aproximación paramétrica del VaR. Así mismo, el esquema de cálculo contempla mediciones de VaR absoluto y VaR por Componentes (CVaR). En función del tipo de portafolio, se define cuáles son las mejores medidas complementarias a utilizar. El modelo posee herramientas que permiten analizar los efectos en los portafolios ante escenarios de estrés de mercado, así como mecanismos de evaluación de desempeño del modelo a través de análisis de backtesting. Estas mediciones son aplicadas a nivel de portafolios, estrategias y productos.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El proceso de backtesting tiene como propósito validar el modelo de VaR y su capacidad predictiva con respecto a la evolución real de los ingresos/pérdidas de los portafolios de inversión. Esta prueba de desempeño se basa en el test de Kupiec (1995), generando una medida estadística de confianza del modelo tomando un número significativo de observaciones (250 datos). Se realizan pruebas limpias y sucias del modelo a nivel de portafolio, asset class y producto de forma mensual, así mismo existe un monitoreo diario de las pruebas sucias.

De acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 fue el siguiente:

Valores máximos, mínimos y promedios del Valor en Riesgo:

	diciembre 31, 2024			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	157.798	177.375	191.673	181.932
Tasa de cambio	4.825	14.604	32.599	10.007
Acciones	757	6.082	6.830	6.778
Fondos de inversión colectiva	9.812	10.309	11.901	11.901
VeR	184.486	208.370	240.508	210.618

	diciembre 31, 2023			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	192.429	267.894	308.245	192.429
Tasa de cambio	15.832	97.701	252.384	15.832
Acciones	739	1.129	1.427	739
Fondos de inversión colectiva	6.316	8.983	10.029	10.029
VeR	219.029	375.707	512.309	219.029

El Banco, como complemento a la gestión en condiciones normales realiza mediciones de escenarios de estrés basado principalmente en técnicas cuantitativas, que buscan encontrar por medio de relaciones entre variables y escenarios históricos los peores eventos, con el fin de evaluar cómo las volatilidades y desvalorizaciones observadas bajo estos escenarios, pueden impactar al portafolio actual de la entidad y de esta forma, cuantificar el capital que requeriría la compañía si estuviera en una situación estrés. Para ello, se usan herramientas estadísticas y se aplican dichos eventos de estrés a la situación actual del portafolio.

Dentro del esquema de las técnicas cuantitativas, se han implementado dos metodologías de estimación de tensión. La primera, es un VaR paramétrico estresado, que representa la pérdida extrema en un día de acuerdo con la historia. Se emplean volatilidades y correlaciones EWMA (por sus siglas en inglés Exponentially-Weighted Moving Average).

La segunda técnica, es un análisis de sensibilidades, basado en las desvalorizaciones más grandes, registradas a lo largo de las crisis financieras locales e internacionales, con las cuales se impactan los portafolios en los diferentes factores de riesgo.

Riesgo de variación en las tasas de cambio

El Banco se encuentra expuesto a las variaciones de los tipos de cambio, en primera instancia producto de su presencia internacional a través de sus filiales en los mercados de Centroamérica y Estados Unidos, y en segunda instancia por su actividad de trading en el mercado cambiario.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El libro bancario tiene exposición directa al dólar de Estados Unidos de América por la presencia internacional del Banco a través de sus filiales, la cual es gestionada mediante estrategias de coberturas financieras que buscan reducir la sensibilidad de la relación de solvencia ante los movimientos en los tipos de cambio. La gestión de la posición cambiaria del balance se enmarca en la regulación establecida por el Banco de la República de Colombia, en los que se restringen, en función del patrimonio de la entidad, posiciones largas y cortas máximas en monedas. El Banco no cuenta con exposición directa a Lempira y Colón, dado el aporte que realizó de las acciones a la Holding Davivienda Internacional de la operación de Costa Rica y Honduras.

Por otro lado, en lo corrido del año 2024, el peso colombiano tuvo una devaluación del 15,36%, lo que significó resultados positivos sobre la posición estructural neta en moneda extranjera que tiene como objetivo proteger el índice de solvencia del riesgo cambiario.

A continuación se presentan las posiciones netas (activo menos pasivo) en monedas.

	diciembre 31, 2024		diciembre 31, 2023	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	1.717	7.570.646	733	2.801.516
Lempira	-	-	5.894	913.787
Colón	-	-	200.970	1.482.466
Otros*	10	44.698	(3)	(11.260)
Total		7.615.344		5.186.509

*Cifras expresadas en Dólar Americano.

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1,00% de la tasa de cambio del dólar americano a pesos colombianos, vigente al 31 de diciembre de 2024, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, sería de +/- $75.706.

10.2.2.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se materializa en la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. A su turno, la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios (riesgo de liquidez de mercado). De igual forma, para los negocios que se fondean a través de depósitos, el riesgo de liquidez incluye la capacidad de generar una estructura de fondeo estable de largo plazo para poder mantener activos no líquidos, acorde con la estrategia del negocio, y capaces de atender situaciones de estrés no anticipadas.

Los principios estratégicos bajo los cuales se rige la gestión de riesgo de liquidez del Banco consisten en:

- Disponibilidad permanente de activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con la estructura de balance y apetito de riesgo.

- Debe prevalecer la autosuficiencia del balance del Banco y cada una de sus filiales en una crisis de liquidez.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

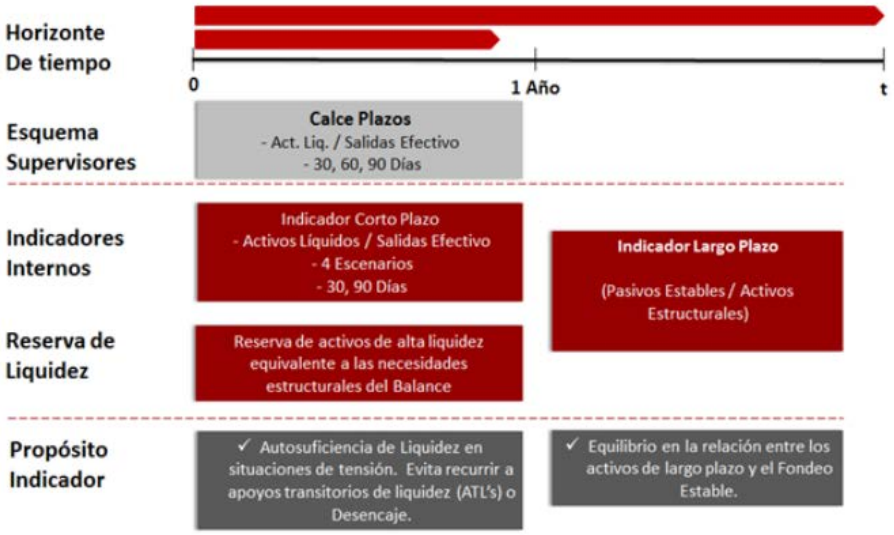
- No sobreestimar la disponibilidad de activos líquidos; esto es, evaluar de forma constante el nivel de liquidez de los activos que conforman las reservas y anticiparse a cambios.

- Mitigar el riesgo reputacional, de manera que con recursos propios se tenga la capacidad de atender situaciones adversas sin comprometer el cumplimiento de la normatividad vigente y reducir la probabilidad de requerir apoyos transitorios de entidades estatales.

Para cumplir con dichos principios, el esquema de gestión de riesgo, que complementa los modelos estándar de los Entes Supervisores, cuenta con una serie de indicadores, límites y alertas de corto y de largo plazo que son gestionadas diariamente por la Tesorería y periódicamente por las áreas encargadas de la estructura de balance, según se expone a continuación.

Corto Plazo

Las metodologías utilizadas para la estimación del riesgo de liquidez consisten, para efectos de corto plazo, en i) el cálculo de los flujos de caja de las posiciones activas, pasivas y posiciones fuera de balance en diferentes horizontes de tiempo para diferentes escenarios, y ii) la identificación y cuantificación de los activos líquidos disponibles para hacer frente a dicho flujo de caja.



El Banco tiene definida como política mantener un portafolio de un tamaño mínimo exigido, invertido en activos de alta liquidez de manera que pueda atenderse una situación de crisis en un escenario moderado, sin recurrir a los Apoyos Transitorios de Liquidez (ATL) provistos por el Banco de la República. El tamaño del portafolio o reserva de liquidez se determina con base en una estimación de los retiros, ante una situación de estrés, que afectan las porciones volátiles de los depósitos tanto de personas naturales como de institucionales. Del mismo modo, en la estimación de la reserva de liquidez se incorpora de forma prospectiva la estrategia de fondeo definida en el plan de crecimiento del banco para garantizar la suficiencia de activos liquidez acordes con la estructura del balance y el perfil de riesgo deseado.

Por su parte, los activos que componen la reserva de liquidez deben contar con características mínimas como ser elegibles como garantía para Bancos Centrales, escaso riesgo de crédito y mercado, y cotizaciones en mercados

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

amplios y reconocidos. Adicionalmente, estos activos deben estar libres de carga, es decir, libres de cualquier compromiso contractual o que no hayan sido comprometidos previamente como garantías en la realización de operaciones pasivas del mercado monetario o cualquier otra figura.

El Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, que compara los activos líquidos disponibles versus unas salidas netas de efectivo de corto plazo, se caracteriza por la acidez con que son definidas las necesidades de liquidez. Las principales variables del modelo consisten en una corrida de depósitos a la vista en función del segmento al que pertenece cada cliente, flujos de egresos contractuales que no consideran índices de renovación, y flujos de ingresos de efectivo castigados.

El IRL es medido para las bandas de tiempo de siete, quince, treinta y noventa días. La Superintendencia Financiera de Colombia establece límites para la primera y tercera banda, obligando a que la brecha de liquidez sea superior o igual a cero. La banda de noventa días supone un escenario altamente adverso, en el que al menos el 30% de los depósitos a la vista son retirados, además de la materialización de la salida de recursos por concepto de todos los vencimientos contractuales del pasivo. Dados estos supuestos, este escenario es tomado sólo como referencia.

Se presenta a continuación el resultado del indicador estándar de liquidez - IRL para el 31 de diciembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2023.

	diciembre 31, 2024			
Bandas	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
7 Días	11.382.834	14.351.300	17.032.161	15.047.909
15 Días	9.118.840	11.913.390	15.000.389	12.527.514
30 Días	5.886.041	8.296.473	10.685.464	8.293.059

	diciembre 31, 2023			
Bandas	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
7 Días	10.728.974	14.662.240	18.733.149	15.764.149
15 Días	9.216.133	12.208.372	16.564.157	13.626.615
30 Días	4.985.246	8.177.817	11.404.381	8.790.448

Producto de las políticas internas y el perfil conservador del Banco en la gestión de liquidez, el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia refleja un exceso de activos líquidos para un horizonte de 30 días de 8,3 billones de pesos en promedio durante el año 2024. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, se ubican alrededor de los 15,0 billones de pesos al cierre del mes de diciembre. El activo líquido se componen principalmente por efectivo, títulos aceptados en operaciones de expansión monetaria por el Banco de la República y otros títulos de deuda.

En lo corrido de 2024, se han mantenido niveles de liquidez adecuados acorde con las políticas de riesgo y los límites regulatorios. Dados los niveles de activos líquidos, y la administración equilibrada y prudente de los flujos de recaudo y desembolso de cartera, no se prevén dificultades de liquidez en Davivienda.

Largo plazo

Respecto a la gestión de largo plazo, las metodologías se centran en el análisis de las fuentes de fondeo, su composición a nivel de segmentos, productos y plazos, y la caracterización de los activos y pasivos que no cuentan con condiciones de permanencia contractualmente definidas. Bajo este enfoque, se busca promover una relación equilibrada entre los activos de largo y el fondeo estable de manera que el balance crezca de forma estructurada y sostenible. Los activos estructurales se entienden como aquellos activos de largo plazo, de baja liquidez y con vocación de renovación. Por su parte, el fondeo estable se entiende como aquellos recursos de largo plazo, recursos provenientes de fuentes atomizadas y con altas tasas de renovación y estabilidad.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco ha mantenido durante el año 2024 un coeficiente de fondeo estable neto por encima de los niveles de apetito de riesgo, cerrando el año con un coeficiente de 109,84%.

Flujos de pasivos financieros

diciembre 31, 2024

	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Certificados de depósito a término	9.097.693	15.094.143	20.212.911	10.049.190	3.853.347	58.307.284
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	47.844.036	-	-	-	-	47.844.036
Bonos	26.044	706.527	1.245.359	5.583.422	3.626.341	11.187.693
Préstamos entidades	63.436	820.209	4.566.027	6.910.485	1.790.308	14.150.465
	57.031.209	16.620.879	26.024.297	22.543.097	9.269.996	131.489.478

diciembre 31, 2023

	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Certificados de depósito a término	5.256.401	10.962.178	18.497.587	15.736.435	6.748.949	57.201.550
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	49.767.421	-	-	-	-	49.767.421
Bonos	41.727	400.828	1.757.728	7.102.333	3.946.891	13.249.507
Préstamos entidades	233.883	588.653	5.245.132	7.784.820	1.559.716	15.412.204
	55.299.432	11.951.659	25.500.447	30.623.588	12.255.556	135.630.682

(*) Las cuentas de ahorros y corrientes se clasifican en la banda hasta un mes teniendo en cuenta que son depósitos a la vista, aunque esto no implica que su vencimiento sea en esa banda de tiempo.

10.2.2.3. Gestión de riesgo de instrumentos financieros derivados

La operación de instrumentos financieros derivados y productos estructurados en la Tesorería del Banco Davivienda se enmarca en un esquema de políticas de riesgo que parten de los siguientes lineamientos mínimos:

- Mercado o producto autorizado.
- Límites de contraparte y crédito autorizado, garantías admisibles en mecanismos de mitigación de riesgo de crédito, concentración de exposición crediticia por contraparte y/o sector, y exposición crediticia global de la compañía.
- Celebración de contratos marco y/o ISDA considerando en su debida diligencia un análisis de cláusulas relacionadas con la mitigación de riesgo de crédito, terminación anticipada e incumplimiento.
- Contrapartes autorizadas, incluso para los casos que se tenga la intención de interponer una cámara de riesgo central de contraparte.

Bajo los criterios previamente descritos, el portafolio de derivados del Banco, que se enfoca en un negocio de distribución y especulación, se concentra en contrapartes del sector financiero y sector real de altas calidades crediticias, y en el corto y mediano plazo.

En la Nota 12.4. Instrumentos Financieros Derivados se presenta la información referente a este concepto.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.2.3. Riesgo de tasa de interés del Libro Bancario

El Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario representa el riesgo de pérdida financiera debido a movimientos adversos en las tasas de interés que afectan el valor económico de los activos, pasivos y compromisos contingentes mantenidos en el libro bancario, es decir, aquellos que no están relacionados con actividades de trading. Este riesgo surge de las diferencias en la sensibilidad a los cambios en las tasas de interés entre los activos y pasivos, y puede verse influenciado por la opcionalidad incorporada en los productos financieros, como opciones de prepago, renovaciones o cancelaciones, así como por variaciones en los diferenciales de crédito (spreads). El Banco se encuentra expuesto al riesgo de tasa de interés principalmente a través del riesgo de brecha, el riesgo de base y el riesgo de opción, originados por desajustes en los plazos de reprecio de activos y pasivos, diferencias en el comportamiento de índices de referencia y la presencia de opciones en los contratos financieros, respectivamente.

El Banco emplea un enfoque integral para la cuantificación del riesgo de tasa de interés, combinando métricas basadas en las ganancias y el valor económico. Las métricas basadas en ganancias, se centran en el impacto de las variaciones de las tasas en el margen neto de intereses de la entidad en una ventana de corto plazo, generalmente a un año. A nivel metodológico el Banco utiliza diferentes aproximaciones; i) la metodología estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, que se consigna en el Anexo 15 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera, y ii) metodologías internas, no sometidas a no objeción de la Superintendencia, que modifican o amplían los escenarios y supuestos para la cuantificación del riesgo.

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero, bajo metodología interna. De esta forma, para diciembre 31 de 2024, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de $122.456 del margen del Banco en una ventana de 12 meses. Para diciembre 31 de 2023 esta sensibilidad habría sido de $133.033.

diciembre 31, 2024				Impacto Δ50 pb	
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Aumento	Disminución
Activos financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	1.788.919	163.037	9,1%	8.945	(8.945)
Moneda legal	1.729.700	161.004	9,3%	8.649	(8.649)
Moneda extranjera	59.219	2.033	3,4%	296	(296)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	10.057.057	897.303	8,9%	3.591	(3.591)
Moneda legal	9.125.401	840.291	9,2%	(1.067)	1.067
Moneda extranjera	931.656	57.012	6,1%	4.658	(4.658)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	3.685.806	333.173	9,0%	18.429	(18.429)
Moneda legal	3.483.347	321.351	9,2%	17.417	(17.417)
Moneda extranjera	202.459	11.822	5,8%	1.012	(1.012)
Cartera de Créditos	103.590.304	14.064.015	13,6%	286.845	(286.845)
Moneda legal	96.507.462	13.485.843	14,0%	252.628	(252.628)
Moneda extranjera	7.082.842	578.172	8,2%	34.217	(34.217)
Total activos en moneda legal	110.845.910	14.808.489	13,4%	277.627	(277.627)
Total activos en moneda extranjera	8.276.176	649.039	7,8%	40.183	(40.183)
Total activos que devengan intereses	**119.122.086**	**15.457.528**	**13,0%**	**317.810**	**(317.810)**

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Pasivos financieros con costo financiero					
Captaciones del público	96.204.152	7.329.335	7,6%	341.160	(341.160)
Moneda legal	92.574.160	7.194.506	7,8%	330.396	(330.396)
Moneda extranjera	3.629.992	134.829	3,7%	10.764	(10.764)
Bonos	8.853.815	819.023	9,3%	27.330	(27.330)
Moneda legal	6.785.610	681.173	10,0%	27.330	(27.330)
Moneda extranjera	2.068.205	137.850	6,7%	-	-
Operaciones de mercado monetario	3.094.010	313.191	10,1%	15.470	(15.470)
Moneda legal	3.094.010	313.191	10,1%	15.470	(15.470)
Préstamos Entidades	11.261.224	995.570	8,8%	56.306	(56.306)
Moneda legal	3.176.719	392.437	12,4%	15.884	(15.884)
Moneda extranjera	8.084.505	603.133	7,5%	40.422	(40.422)
Total pasivos en moneda legal	105.630.499	8.581.307	8,1%	389.080	(389.080)
Total pasivos en moneda extranjera	13.782.702	875.812	6,4%	51.186	(51.186)
Total pasivos con costo financiero	**119.413.201**	**9.457.119**	**7,9%**	**440.266**	**(440.266)**
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	**(291.115)**	**5.920.206**		**(122.456)**	**122.456**
Moneda legal	5.215.411	6.227.182		(111.453)	111.453
Moneda extranjera	(5.506.526)	(306.976)		(11.003)	11.003

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 12 meses / saldo promedio últimos 12 meses.

diciembre 31, 2023				Impacto Δ50 pb	
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	1.664.171	148.862	8,9%	8.321	(8.321)
Moneda legal	1.664.171	148.862	8,9%	8.321	(8.321)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	7.994.893	1.069.931	13,4%	(10.746)	10.746
Moneda legal	6.764.222	1.026.273	15,2%	(16.820)	16.820
Moneda extranjera	1.230.671	43.658	3,5%	6.074	(6.074)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	3.972.800	393.008	9,9%	19.864	(19.864)
Moneda legal	3.722.447	379.510	10,2%	18.612	(18.612)
Moneda extranjera	250.353	13.498	5,4%	1.252	(1.252)
Cartera de Créditos	106.256.323	16.224.728	15,3%	283.588	(283.588)
Moneda legal	99.174.449	15.564.324	15,7%	249.435	(249.435)
Moneda extranjera	7.081.874	660.404	9,3%	34.153	(34.153)
Total activos en moneda legal	111.325.289	17.118.969	15,4%	259.548	(259.548)
Total activos en moneda extranjera	8.562.898	717.560	8,4%	41.479	(41.479)
Total activos que devengan intereses	**119.888.187**	**17.836.529**	**14,9%**	**301.027**	**(301.027)**
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	92.686.809	8.397.323	9,1%	319.962	(319.962)
Moneda legal	88.280.406	8.265.566	9,4%	311.813	(311.813)
Moneda extranjera	4.406.403	131.757	3,0%	8.149	(8.149)
Bonos	9.961.316	1.141.482	11,5%	29.837	(29.837)
Moneda legal	7.801.840	996.032	12,8%	29.837	(29.837)
Moneda extranjera	2.159.476	145.450	6,7%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.706.569	315.925	11,7%	13.533	(13.533)
Moneda legal	2.706.569	315.925	11,7%	13.533	(13.533)

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Préstamos Entidades	14.145.593	1.336.446	9,4%	70.728	(70.728)
Moneda legal	3.406.434	488.127	14,3%	17.032	(17.032)
Moneda extranjera	10.739.159	848.319	7,9%	53.696	(53.696)
Total pasivos en moneda legal	102.195.249	10.065.650	9,8%	372.215	(372.215)
Total pasivos en moneda extranjera	17.305.038	1.125.526	6,5%	61.845	(61.845)
Total pasivos con costo financiero	**119.500.287**	**11.191.176**	**9,4%**	**434.060**	**(434.060)**
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	**387.900**	**6.645.353**		**(133.033)**	**133.033**
Moneda legal	9.130.040	7.053.319		(112.667)	112.667
Moneda extranjera	(8.742.140)	(407.966)		(20.366)	20.366

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 12 meses / saldo promedio últimos 12 meses.

Por su parte, las métricas basadas en el valor económico, como la sensibilidad del Valor Económico del Patrimonio, evalúan el impacto de los cambios en las tasas de interés sobre el valor presente de los activos, pasivos y elementos fuera de balance. El Banco se basa en la metodología estándar de la Superintendencia, que a su vez parte del modelo estándar de Basilea III con algunos ajustes, dentro de los que se destaca en el tratamiento de los depósitos a la vista.

El Banco cuenta con un marco de apetito de riesgo y esquema de control que incluye el establecimiento de umbrales de exposición, basados en la sensibilidad del margen neto de intereses y el valor económico del patrimonio, el monitoreo continuo de las posiciones del libro bancario y la realización de pruebas de estrés bajo diferentes escenarios de tasas de interés.

Para mitigar la exposición, el Banco emplea diversos mecanismos, incluyendo el ajuste de la composición del balance, la adopción de coberturas contables y la gestión estratégica del portafolio de inversiones. Un elemento central en la gestión es el uso de instrumentos financieros derivados, que permiten modificar el perfil de reprecio del balance de manera sintética. Estos instrumentos proveen flexibilidad para ajustar dinámicamente la exposición al riesgo de tasa de interés, adaptándose a las condiciones cambiantes del mercado. A la fecha se cuenta con coberturas contables de valor razonable y flujo de efectivo para reducir el riesgo de brecha entre activos y pasivos, a través swaps de tasas de interés y de monedas.

El Banco realiza un seguimiento continuo del cumplimiento de los límites establecidos y evalúa la efectividad de las estrategias de mitigación, reportando periódicamente a la alta gerencia y a los órganos de gobierno sobre la exposición y los resultados de las pruebas de estrés. Para diciembre 31 de 2024 el nivel de exposición se encuentra dentro de la zona de apetito de riesgo.

10.2.4. Riesgo Operacional

El sistema de administración de riesgo operacional permite un monitoreo sistemático de controles en su diseño, evidencias y especialmente el logro de los resultados esperados en los procesos y negocio, de igual forma nuestro modelo de riesgo operacional y control permite cubrir los procesos de impacto financiero contable, líneas de negocio, canales, operación y tecnología. Como parte de la estrategia de administración del riesgo operacional continuamos enriqueciendo nuestra estructura tecnológica para que la herramienta core de riesgo operacional tenga valoraciones de riesgo y control que integren la experiencia en los monitoreos de riesgo, así como los eventos de pérdidas y valoraciones cuantitativas. Hemos adoptado la capacidad analítica como base fundamental para el aseguramiento de la información, documentación y aplicación de modelos y metodologías que contribuyen al logro de la estrategia en la gestión y control de riesgos.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

En lo corrido del año 2024 se desarrollaron de las estrategias encaminadas a robustecer la cultura y gestión preventiva de riesgos, con especial énfasis en la gestión de los controles que cubren los riesgos operacionales de mayor relevancia que puedan afectar la sostenibilidad, continuidad de nuestros negocios, el servicio, la estrategia y solvencia. Por su parte se continúa haciendo monitoreo diferenciado e intensivo sobre los riesgos en concordancia con los objetivos de riesgos corporativos, control a la tolerancia de riesgo operacional y cumplimiento a la normativa de riesgo operacional que incorpora el valor en riesgo operacional regulatorio en el cálculo de solvencia.

Para los eventos que se presentan, se realiza un análisis de causas en riesgos de mayor impacto, a fin de determinar y desarrollar los planes de acción que se requieran, las cuales son debidamente monitoreadas por las unidades e instancias colegiadas designadas para tal fin.

En cumplimiento de la estrategia corporativa de riesgos aprobada por la Junta Directiva y en concordancia con el marco regulatorio, la gestión desarrollada con la metodología de Riesgo Operacional es acorde a los objetivos esperados. En el perfil de riesgo a 31 de diciembre de 2024, se puede observar la composición de riesgos por zona de calificación, con 8 riesgos altos al cierre, los cuales cuentan con su respectivo plan de acción y monitoreo permanente para su mitigación.

Perfil Riesgo Residual SARO

Riesgos SARO	BAJO	MEDIO	ALTO	CRÍTICO
Política - meta	*> 80%*	*<= 19%*	*<= 1%*	*=0%*
Porcentaje	92,1%	7,3%	0,54%	0,00%
Cantidad	1359	108	8	0

Durante el año 2024 se presentaron pérdidas contables netas por $37.368 compuesto por los valores de pérdidas y recuperaciones del año en tipologías de fraude y fallas en procesos, para los cuales se tienen identificadas las tipologías de mayor impacto y las acciones para su mitigación y tratamiento.

10.2.5. Riesgo país

El Riesgo País se define como la probabilidad de incurrir en pérdidas en virtud de sus operaciones financieras en el exterior, dado el detrimento de las condiciones económicas, sociopolíticas, jurídicas y ambientales de los países receptores de dichas operaciones. Bajo esta definición, se entiende por operaciones financieras las inversiones de capital en el exterior[1] realizadas por El Banco de forma directa (inversiones en subsidiarias del exterior) e indirecta (inversión en una filial local que a su vez tiene operaciones financieras en el exterior), cuyos términos están recogidos y alineados en la regulación de Riesgo País, recogida en el capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Dado el alcance de las operaciones financieras, al corte evaluado el Banco tiene exposición directa de capital en la subsidiaria domiciliada en Panamá. Adicional y como resultado de la participación patrimonial del Banco Davivienda S.A. en la Holding Davivienda Internacional (HDI), indirectamente el Banco cuenta con exposición en inversiones de capital domiciliadas en Costa Rica, El Salvador y Honduras. Así mismo, el Banco mantiene una

[1] Aquellas inversiones valoradas bajo el método de participación patrimonial

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

exposición indirecta en Panamá y Estados Unidos, a través de su participación accionaria en Corredores Davivienda S.A.

A continuación se describen los niveles de exposición bruta (sin ajuste por provisión) a Riesgo País directa e indirecta a través de la Holding Davivienda Internacional (HDI), al corte de diciembre de 2024:

País	Exposición (COP)
Panamá	1.825.020
Costa Rica	2.343.985
Honduras	1.487.829
El Salvador	2.055.597
Total	7.712.431

La gestión de riesgo país se basa en una estrategia de diversificación, en la que se busca desarrollar las actividades del negocio en jurisdicciones cuyas economías atienden a variables con correlación baja u opuesta, de manera que en el largo plazo provean estabilidad a los ingresos del Banco. Dicha estrategia se enmarca en un esquema de políticas, un marco de apetito de riesgo y un gobierno corporativo que orienta la toma de decisiones.

Gestión de Riesgo País

Para el cumplimiento de la estrategia de inversión mencionada, el modelo de gestión de Riesgo País permite identificar y evaluar posibles detrimentos a las condiciones económicas y sociopolíticas del país receptor de la inversión, lo que implica actividades de análisis y seguimiento de los principales indicadores económicos, de mercado, sociopolíticos, jurídicos y ambientales de dichos países; con el fin de evaluar la probabilidad de ocurrencia y el grado de severidad en caso de materialización de este riesgo.

La evaluación de riesgo país se realiza a través del desarrollo de modelos que incorporan el enfoque prospectivo de las variables que miden las condiciones económicas y sociopolíticas de los países, con el objetivo de clasificarlos en 5 posibles categorías de riesgos, donde la Categoría denominada “A” refleja países con menor riesgo dado el nivel es estabilidad y favorabilidad de los indicadores evaluados, mientras que la categoría “E” relaciona a países de muy alto riesgo, dado que sus indicadores reflejan la grave situación económica, financiera y/o sociopolítica.

Dependiendo la categoría de riesgo se traduce en un menor o mayor nivel de deterioro que corresponde al reconocimiento del riesgo dado el nivel exposición de las inversiones de capital en los países; este deterioro es escalable de acuerdo al mayor nivel de riesgo entre categorías.

Adicionalmente y con base en la asignación de la categoría de riesgo a los países con exposición, el Banco desarrolló un esquema para determinar el deterioro global asociado a riesgo País, incorporando las políticas y lineamientos para el cálculo del deterioro de los activos financieros clasificados como subsidiarias bajos los parámetros de NIC 36 descritos en la nota 4.14.2. Plusvalía y nota 12.3.8 Inversiones en subsidiarias y asociadas y nota 4.6.1.3. Inversiones en subsidiarias. Lo anterior permite alinear y complementar los resultados de deterioro requerido según el modelo de Riesgo País, con otras metodologías que contemplan el reconocimiento de indicios de detrimento en las variables asociadas a riesgo país.

Por otro lado, el valor de deterioro sobre la exposición de las inversiones indirectas dada la participación accionaria en Corredores Davivienda, este se reconoce implícitamente a través de la valoración vía el método de participación patrimonial.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.3. Atención al Consumidor Financiero

En el 2024 el Banco continuó consolidando el modelo de servicio al cliente asegurando que en las diferentes interacciones con el consumidor financiero predomina una relación amigable, confiable y sencilla, así como en la protección, trato justo y respeto, fortaleciendo los siguientes elementos fundamentales:

- Trato justo y debida atención
- Claridad y transparencia en la información y comunicación
- Oportuna y efectiva atención a las solicitudes, quejas y reclamos que se puedan presentar, identificando causa raíz y gestionando planes de acción para su solución
- Seguridad en el trámite de las operaciones
- Educación Financiera
- Conductas y/o prácticas inapropiadas

Evaluamos los eventos que afectan los intereses del Consumidor Financiero y construimos estrategias y planes de acción, a fin de mitigar la ocurrencia de los mismos. Por otra parte efectuamos monitoreo de riesgo operacional enfocado a los impactos directos con nuestros clientes y ejecutamos planes de acción.

Desarrollamos estrategias orientadas a la definición de nuevas iniciativas de autogestión en canales virtuales, fortalecimiento en los procesos de atención y solución de quejas, reclamos y solicitudes, definición de procesos de aseguramiento y control de la transformación digital, con el propósito de contribuir directamente con los objetivos la estrategia de servicio y sus atributos sencillo, confiable y amigable y así mismo dando cumplimento a la normatividad vigente.

Dando cumplimiento a las políticas aprobadas por la Junta Directiva en concordancia con el marco regulatorio, los riesgos están adecuadamente gestionados. A continuación se presenta el perfil de riesgo a corte de 31 de diciembre de 2024 con los porcentajes de riesgos por zonas de calificación, donde se puede observar la composición por riesgos, con 3 riesgos altos al cierre, los cuales cuentan con su respectivo plan de acción y monitoreo permanente para su mitigación.

Perfil Riesgo Residual SAC

Riesgos SAC	BAJO	MEDIO	ALTO	CRÍTICO
Política	*> 80%*	*<= 19%*	*<= 1%*	*=0%*
Porcentaje	91,07%	8,28%	0,65%	0%
Cantidad	418	38	3	0

10.4. Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo y programa anticorrupción

El Banco Davivienda reafirma su compromiso con la lucha contra los delitos financieros y las estructuras del crimen organizado, mediante la implementación y mantenimiento del Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT). Este sistema permite identificar, prevenir y gestionar los riesgos asociados, en cumplimiento de las instrucciones impartidas por la Circular Básica Jurídica Parte I, Título IV, Capítulo IV, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, además de alinearse con las mejores prácticas internacionales.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Durante el año 2024, el Banco mantuvo un firme compromiso en la prevención del riesgo LAFT, implementando políticas, procedimientos y tecnologías orientadas a mitigar y gestionar estos riesgos. Cabe resaltar que no se registraron eventos relevantes asociados a este tipo de riesgos.

En línea con la metodología establecida para la estimación del impacto y la probabilidad de ocurrencia, se aplicaron criterios objetivos de valoración que permitieron asignar niveles de exposición tanto individuales como consolidados. Esto facilitó la implementación de medidas de control efectivas para minimizar la materialización de los riesgos identificados.

En la etapa de monitoreo, el Banco realizó un seguimiento riguroso de la evolución del riesgo LAFT, evaluando indicadores clave y aplicando mecanismos de control destinados a la identificación y análisis de operaciones inusuales, así como la detección de posibles operaciones sospechosas.

Adicionalmente, el Oficial de Cumplimiento presentó informes trimestrales a la Junta Directiva, abarcando, entre otros aspectos, los siguientes:

- **Pronunciamientos emanados de las entidades de control, visitas e inspecciones:** Durante 2024, se realizó una revisión por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, centrada en la prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo desde la perspectiva de delitos contra la administración pública (DCAP). En diciembre del 2024, la Superintendencia Financiera de Colombia emitió su informe final, destacando la participación activa de Davivienda en el ejercicio de supervisión transversal, lo que fortaleció las estrategias del sistema financiero en materia de prevención.

- **Auditoría Interna**: Se ejecutó el proceso anual de Auditoría Interna, validando la correcta aplicación de normas internas y externas, procedimientos y su alineación con los objetivos estratégicos del Banco.

- **Revisoría Fiscal:** Se generaron informes de Revisoría Fiscal, desarrollando procedimientos de auditoría relacionados con el cumplimiento a las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y demás normas concordantes en cuanto a la implementación de controles para la Prevención de Lavado de Activos y/o Financiación del Terrorismo.

- **Seguimiento de operaciones:** Se efectuó el proceso de monitoreo de operaciones de los clientes. Se generaron reportes de operaciones sospechosas a la UIAF.

- **Esquema sancionatorio:** Durante el año 2024 no se presentaron sanciones administrativas al interior del Banco respecto a los temas de SARLAFT.

- **Reportes a autoridades y entes de control:** Se atendieron los requerimientos de las Autoridades y Entes de Control dentro de los plazos establecidos. Se enviaron los reportes de ley a la UIAF de acuerdo con la normativa vigente.

- **Resultados de los correctivos ordenados por la Junta Directiva:** Se atendieron las recomendaciones emitidas por la Junta Directiva en las reuniones trimestrales.

- **Capacitación:** Se diseñó, aprobó y ejecutó el Programa Anual de Capacitación que incluyó el reentrenamiento anual SARLAFT, FATCA/CRS y Anticorrupción, actualización periódica de inducción corporativa, certificación de lectura del manual de cumplimiento y capacitación dirigida a miembros de Junta Directiva.

- **Estructura organizacional:** En cumplimiento de las normas establecidas, el Oficial de Cumplimiento y su suplente, se encuentran debidamente posesionados ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

- **Administración del riesgo:** La Junta Directiva realizó seguimiento trimestral al comportamiento y evolución de los factores de riesgo, así como a la segmentación de Clientes y la calificación de riesgo; se mantuvo informada a la Junta sobre la administración de los eventos de Riesgo y la efectividad de los controles.

El Banco ha adoptado una sólida cultura organizacional basada en políticas, controles y procedimientos alineados con los lineamientos establecidos por la Ley Fiscal de Cuentas Extranjeras (FATCA) y la Ley de Common Reporting Standard (CRS) de la OCDE. La implementación del Programa de Transparencia Fiscal FATCA/CRS garantiza una cobertura integral para la gestión adecuada de riesgos y controles, respaldada por:

- La integración de herramientas tecnológicas avanzadas.
- Un plan riguroso de monitoreo continuo.
- Procedimientos efectivos de remediación.
- Capacitación constante al personal clave.
- Generación y envío oportuno de reportes a las autoridades fiscales, como la DIAN e IRS.

Compromiso con el Programa Anticorrupción

Como pilar fundamental del Programa Anticorrupción, el Banco mantiene una política de cero tolerancia frente a la materialización de riesgos asociados al soborno y la corrupción. Este compromiso se refleja en la implementación de políticas estrictas que prohíben cualquier forma de soborno, ya sea directa o indirecta, y aplican a:

- Funcionarios y colaboradores del Banco.
- Clientes, proveedores y demás grupos de interés.

Además, estas políticas regulan los eventos de conflicto de interés, especialmente en interacciones con funcionarios públicos o personas privadas. Para garantizar su cumplimiento, el Programa establece procedimientos y controles robustos que aseguran la transparencia en todas las operaciones del Banco.

10.5. Sistema de Control Interno

El Banco cuenta con un Sistema de Control Interno (SCI) en constante fortalecimiento, alineado con la normatividad local y las mejores prácticas internacionales. Durante el año 2024, se implementaron las disposiciones de la Circular 008 de 2023 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia y se continuó la adopción de las mejores prácticas internacionales de control interno, con base en el estándar COSO 2013.

Se destaca lo siguiente:

1. **Ambiente de Control:** El Banco cuenta con políticas claras, formalizadas y aprobadas por la Junta Directiva u otros órganos de gobierno. Estas políticas establecen los lineamientos que guían la actuación del talento humano en el desarrollo de los negocios y procesos de la Entidad, que constituyen la base del SCI.

2. **Gestión de Riesgos:** La gestión de riesgos es un proceso dinámico y continuo que permite a través de un ciclo (identificar, evaluar, controlar y monitorear) para gestionar adecuadamente los riesgos inherentes a las actividades del negocio. Durante el año 2024, el Banco complementó, bajo el marco del SIAR (Sistema

de Administración Integral de Riesgo), su esquema de gestión de riesgo de tasa de interés del libro bancario por cuenta la entrada en vigencia el 1 de diciembre de 2024 de instrucciones en esta materia por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

3. **Actividades de Control:** El Banco actualiza regularmente los controles y mecanismos asociados al SCI para garantizar una adecuada mitigación de riesgos, promoviendo el autocontrol, la efectividad y el cumplimiento normativo.

4. **Información y Comunicación:** Se dispone de políticas y lineamientos diseñados para asegurar que la información generada sea precisa, oportuna, completa y relevante. Además, el Banco cuenta con canales de comunicación efectivos para interactuar con los diferentes grupos de interés, tanto internos como externos.

5. **Monitoreo:** El monitoreo del SCI es un proceso permanente que permite evaluar su efectividad y aplicar medidas correctivas cuando se identifican desviaciones. Este proceso involucra a las tres líneas de defensa:

    a. Primera línea de defensa: Los líderes de las áreas realizan autoevaluaciones de riesgo y control interno de los procesos a su cargo.

    b. Segunda línea de defensa: Las áreas de riesgo y control ejecutan mecanismos específicos para evaluar la efectividad de los controles, procesos y del SCI.

    c. Tercera línea de defensa: La Auditoría Interna realiza evaluaciones independientes para validar la efectividad general del SCI.

Adicionalmente, el Banco cuenta con procesos de evaluación externa independiente realizados por la Revisoría Fiscal.

10.6. Riesgo tributario

El riesgo surge de la interpretación normativa y las diferencias de criterio que pudieran existir frente a las autoridades tributarias nacionales y extranjeras. De igual forma, se presenta el riesgo operacional por los controles que deben implementarse y de no efectuarse correctamente, pueden originar fallas en los sistemas que se traducen en alteraciones de la información bien por la integridad o exactitud de la misma.

El incumplimiento en las diferentes obligaciones tributarias daría lugar a la imposición de sanciones de carácter Internacional o Local, bien por omisión o inconsistencias en la información. Así mismo, aplicarían sanciones cuando se actúa en calidad de agente retenedor, responsable del impuesto a las ventas o como contribuyente en la medida en que la actuación no se ajuste a las disposiciones normativas dentro del régimen tributario aplicable en Colombia o el que subsiste por acuerdos internacionales, adicionalmente, quejas o reclamos de clientes recibidos directamente o a través de los entes de control en la medida en que se les afecta con la información reportada o cuando no se ajuste a la realidad económica o transaccional registrada; todo lo anterior puede generar riesgo legal y reputacional para el Banco.

Para mitigar este riesgo, el Banco a través del sistema de control interno en impuestos, basado en los modelos implementados dentro del banco sobre las normas especiales para el sector financiero y lo dispuesto por regulación especial de la entidades de control y vigilancia, incluye entre otros, parametrización y monitoreo en los aplicativos de los efectos de las disposiciones fiscales, control del cumplimiento normativo, atención de

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

obligaciones tributarias y requerimientos, actuaciones administrativas o reportes de información dentro de plazos y términos establecidos, acuerdos de servicios entre dependencias para efecto de control de riesgos residuales, comités de seguimiento y análisis de hechos con importancia relativa o de alto impacto.

Los cambios normativos como los implementados en las reformas tributarias sumado a la diferentes reglamentaciones, actos administrativos o doctrina que surge para una adecuada interpretación y aplicación de la regulación con el fin de asegurar el cumplimiento de las diferentes obligaciones tributarias, implica una constante actualización y dispersión de información a las diferentes áreas de la organización que pudieran verse afectadas.

11. Compensación de activos y pasivos financieros

Un activo y un pasivo financiero serán objetivo de compensación, de manera que así se revele en el estado de situación financiera cuando se tenga en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y se tenga la intención, en el curso normal de los negocios, la intención de liquidar el importe neto.

En este contexto, a continuación se presenta el detalle de los instrumentos financieros sujetos de compensación al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, así como el impacto de la compensación de instrumentos sujetos a acuerdos asociados a mitigación de riesgo de crédito (Master Netting Aggrement y giro de colaterales).

diciembre 31, 2024	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes no compensados en el estado de situación financiera			Importe neto
			Impacto de Master Netting Aggrements	Colaterales en efectivo	Colaterales en títulos de deuda	
Activos						
Operaciones de mercado monetario	1.205.185	1.205.185	-	-	868.441	336.744
Instrumentos financieros derivados (*)	962.696	962.696	620.203	123.434	-	219.059
	2.167.881	2.167.881	620.203	123.434	868.441	555.803
Pasivos						
Operaciones de mercado monetario	3.193.443	3.193.443	-	-	4.155.790	(962.347)
Instrumentos financieros derivados (*)	768.875	768.875	620.203	41.885	-	106.787
	3.962.318	3.962.318	620.203	41.885	4.155.790	(855.560)

(*) No incluye operaciones de contado

diciembre 31, 2023	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes no compensados en el estado de situación financiera			Importe neto
			Impacto de Master Netting Aggrements	Colaterales en efectivo	Colaterales en títulos de deuda	
Activos						
Operaciones de mercado monetario	2.250.883	2.250.883	-	-	2.104.915	145.968
Instrumentos financieros derivados (*)	1.579.364	1.579.364	1.103.251	105.125	-	370.988
	3.830.247	3.830.247	1.103.251	105.125	2.104.915	516.956
Pasivos						
Operaciones de mercado monetario	1.605.049	1.605.049	-	-	2.113.458	(508.409)
Instrumentos financieros derivados (*)	1.972.069	1.972.069	1.103.251	183.191	-	685.627
	3.577.118	3.577.118	1.103.251	183.191	2.113.458	177.218

(*) No incluye operaciones de contado

La columna “Impacto de Master Netting Aggrements” detalla los importes asociados a acuerdos de compensación aplicables generalmente en situaciones donde se materializan eventos de riesgo de crédito. Estos importes no son incluidos en el estado de situación financiera debido a que no cumplen con el criterio de liquidación simultánea del activo y el pasivo o porque los derechos de compensación están condicionados al default de la contraparte.

Las columnas de colaterales en efectivo y títulos de deuda presentan los montos recibidos, entregados o pignorados en relación a las operaciones de mercado monetario.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12. Partidas específicas del Estado Separado de Situación Financiera

12.1. Efectivo

12.1.1. Detalle del disponible

A continuación se detalle el efectivo y equivalente de efectivo:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Moneda legal		
Efectivo y saldos con bancos	4.324.301	4.532.652
Canje y remesas en tránsito	2.546	452
	4.326.847	4.533.104
Moneda extranjera		
Efectivo y saldos con bancos	4.517.048	4.216.524
Canje y remesas en tránsito	8.906	13.950
	4.525.954	4.230.474
	8.852.801	8.763.578

Distribución de efectivo en función del riesgo de la contraparte

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Garantizado nación Banco República	1.527.441	1.710.965
Grado de inversión	7.325.360	7.052.613
	8.852.801	8.763.578

Los saldos en Caja y Banco de la República de moneda legal, son parte del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos a los clientes, de acuerdo con las disposiciones legales. Estos depósitos no tienen remuneración.

Sobre los depósitos y exigibilidades se tenían depósitos restringidos que tienen como propósito el respaldo a los retiros de los clientes en cumplimiento de normas de encaje, así:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Promedio encaje requerido	4.368.370	4.758.084
Promedio encaje disponible	4.436.579	4.825.219

12.2. Operaciones activas de mercado monetario y relacionados

diciembre 31, 2024			Fecha		
	Monto en millones de dólares	Tasa	Inicial	Final	Monto en pesos
Moneda extranjera					
Overnight bancos exterior	$ US 22	3,62%	31-dic-24	2-ene-25	98.746
Moneda legal					
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		9,55% - 10,25%	26-dic-24	10-ene-25	13.549
CRCC[2]		6,00% - 9,80%	23-dic-24	15-ene-25	912.778
Interbancarios					
Bancos / Corporaciones financieras		8,96%	27-dic-24	2-ene-25	180.112
					1.205.185

[2] Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2023		Fecha		
	Tasa	Inicial	Final	Monto en pesos
Moneda legal				
Simultáneas				
Sociedades comisionistas de bolsa de valores	14,10%	28-dic-23	2-ene-24	13.524
Otros	12,55% - 13,10%	20-dic-23	19-ene-24	2.093.881
Interbancarios				
Bancos / Corporaciones financieras	12,03% - 12,06%	20-dic-23	17-ene-24	143.478
				2.250.883

La clasificación de operaciones activas de mercado monetario basada en el riesgo de contraparte es grado de inversión.

12.3. Instrumentos financieros de inversión, neto

12.3.1. Inversiones por clasificación, especie y provisiones

A continuación se detalla la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por especie y provisiones por deterioro:

	diciembre 31, 2024			diciembre 31, 2023		
	Valor	Provisión	Neto	Valor	Provisión	Neto
Negociables						
Instrumentos de patrimonio	63.130	-	63.130	59.310	-	59.310
Bonos deuda privada	51.037	-	51.037	58.027	-	58.027
Títulos deuda pública diferentes de TES	12.600	-	12.600	2.848	-	2.848
CDTs	295.680	-	295.680	238.687	-	238.687
Fondos de inversión colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	27.260	-	27.260	21.531	-	21.531
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	13.338	-	13.338	23.886	-	23.886
Títulos TES	5.324.519	-	5.324.519	4.584.506	-	4.584.506
	5.787.564	-	5.787.564	4.988.795	-	4.988.795
Disponibles para la venta						
Títulos de deuda						
Bono deuda privada colombiana	1.783.263	-	1.783.263	1.599.421	-	1.599.421
Bono deuda privada extranjera	251.904	-	251.904	153.083	-	153.083
Títulos deuda pública diferentes de TES	275.484	-	275.484	597.329	-	597.329
Bono Deuda Pública Extranjera	132.413	-	132.413	64.781	-	64.781
Títulos hipotecarios y TIPS	88.400	-	88.400	83.131	-	83.131
Títulos TES	1.728.105	-	1.728.105	961.500	-	961.500
CDTs	267.644	-	267.644	111.749	-	111.749
Instrumentos de patrimonio (*)	608.247	-	608.247	574.651	-	574.651
	5.135.460	-	5.135.460	4.145.645	-	4.145.645
Inversiones negociables y disponibles para la venta	10.923.024	-	10.923.024	9.134.440	-	9.134.440
Para mantener hasta el vencimiento						
Inversiones obligatorias	3.398.834	3.415	3.395.419	3.379.536	956	3.378.580
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	398.434	3.685	394.749	377.029	5.234	371.795
	3.797.268	7.100	3.790.168	3.756.565	6.190	3.750.375
	14.720.292	7.100	14.713.192	12.891.005	6.190	12.884.815

(*) Se reconocieron $208.507 por concepto de dividendos al 31 de diciembre de 2024 de los cuales $26.346 fueron registrados en el resultado y $147.259 al 31 de diciembre de 2023, de los cuales $29.773 fueron registrados en el resultado.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Al 31 de diciembre de 2024, las inversiones en títulos de deuda o patrimonio comprometidas como garantía ascendieron a $4.197.324 y al 31 de diciembre de 2023 a $2.059.942.

El detalle de las provisiones por deterioro es el siguiente:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Por Emisor		
Bancos en Colombia	45	256
Bancos del exterior	59	117
Corporativo	3.302	569
Instituciones financieras	9	13
Titularizaciones	3.685	5.235
	7.100	6.190

12.3.2. Inversiones por clasificación según calificadora de riesgo y provisión por deterioro

A continuación se presenta el detalle de la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por calificación de riesgo y provisión por deterioro:

	diciembre 31, 2024			diciembre 31, 2023		
	Valor	% Particip.	Provisión	Valor	% Particip.	Provisión
Calificación de largo plazo						
AAA	3.707.195	25,2%	-	3.023.299	23,5%	-
AA+	15.790	0,1%	-	35.017	0,3%	-
AA	500.488	3,4%	-	485.272	3,8%	-
AA-	11.946	0,1%	-	33.614	0,3%	-
A+	126.706	0,9%	-	144.605	1,1%	-
A	94.073	0,6%	-	19.319	0,1%	-
A-	8.353	0,1%	-	83.689	0,6%	-
BBB+	21.091	0,1%	-	37.364	0,3%	-
BBB	164.886	1,1%	-	58.960	0,5%	-
BBB-	139.300	0,9%	47	120.993	0,9%	46
BB+	187.125	1,3%	603	158.531	1,2%	1.385
BB	78.439	0,5%	293	114.746	0,9%	994
BB-	21.162	0,1%	175	40.010	0,3%	349
B+	4.243	0,0%	1.282	21.379	0,2%	1.711
B-	3.455	0,0%	1.049	3.282	0,0%	997
CCC	1.404	0,0%	705	1.405	0,0%	705
CCC+	18.736	0,1%	2.943	-	0,0%	-
Instrumentos de patrimonio	617.675	4,2%	-	583.244	4,5%	-
Nación (*)	8.454.680	57,4%	-	7.469.710	57,9%	-
Sin calificación	168.952	1,1%	3	150.761	1,2%	3
Calificación de corto plazo						
1**	374.592	2,5%	-	305.805	2,4%	-
	14.720.291	100,0%	7.100	12.891.005	100,0%	6.190

(*) En la categoría Nación se reporta el saldo de los títulos de deuda emitidos por el gobierno colombiano y otras naciones.
(**) Corresponde a Grado de inversión - corto plazo.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.3. Inversiones por emisores

A continuación se presenta el detalle de la clasificación por emisores:

	diciembre 31, 2024		diciembre 31, 2023	
	Valor	Provisión	Valor	Provisión
Moneda extranjera				
Bancos en Colombia	36.068	45	71.711	256
Bancos del exterior	107.297	59	48.916	117
Corporativo	208.741	167	198.045	302
Corporativo en el exterior	121.495	3.135	117.379	267
Gobierno nacional	-	-	515.057	-
Gobierno extranjero	132.414	-	64.781	-
Instituciones Financieras diferentes a bancos	56.609	9	71.610	13
Organismos multilaterales de crédito	24.443	-	19.240	-
	687.067	3.415	1.106.739	955
Moneda legal				
Bancos en Colombia	438.220	-	278.144	-
Corporativo	2.170.475	-	1.516.172	-
Gobierno nacional	8.461.146	-	6.961.408	-
Instituciones financieras colombianas diferentes a bancos	719.938	-	654.743	-
Instituciones Oficiales Especiales - IOE	1.740.179	-	1.885.660	-
Titularizaciones	503.266	3.685	488.139	5.235
	14.033.224	3.685	11.784.266	5.235
	14.720.291	7.100	12.891.005	6.190

12.3.4. Clasificación por moneda

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Pesos Colombianos	12.183.916	9.060.770
UVR (*)	1.849.308	2.723.496
Dólares	636.873	1.053.017
Pesos Chilenos	40.765	45.129
Dólares Canadienses	9.429	8.593
	14.720.291	12.891.005

(*) Unidad de Valor Real

12.3.5. Clasificación por maduración de inversiones

diciembre 31, 2024

	De 0 a 1 años	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Negociables	1.683.492	3.711.922	239.700	89.319	5.724.433
Disponibles para la venta	2.144.339	826.154	1.517.034	39.687	4.527.214
Para mantener hasta el vencimiento	3.019.606	160.528	499.341	117.792	3.797.267
	6.847.437	4.698.604	2.256.075	246.798	14.048.914

diciembre 31, 2023

	De 0 a 1 años	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Negociables	481.456	3.902.784	535.156	10.089	4.929.485
Disponibles para la venta	789.462	1.444.090	1.299.901	37.541	3.570.994
Para mantener hasta el vencimiento	3.121.887	115.121	402.980	116.577	3.756.565
	4.392.805	5.461.995	2.238.037	164.207	12.257.044

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.6. Calidad crediticia de las inversiones

El siguiente es el detalle de la calidad crediticia para las inversiones:

diciembre 31, 2024

Calidad crediticia	Valor razonable		Costo amortizado
	Títulos de deuda	Instrumentos de patrimonio	
Grado de inversión	2.852.931	-	2.150.789
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	7.214.851	-	1.400.528
Grado de Especulación	156.604	-	157.960
Sin calificación o no disponible	27.260	671.377	87.991
	10.251.646	671.377	3.797.268

diciembre 31, 2023

Calidad crediticia	Valor razonable		Costo amortizado
	Títulos de deuda	Instrumentos de patrimonio	
Grado de inversión	2.194.338	-	2.064.963
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	6.150.402	-	1.407.943
Grado de Especulación	130.114	-	209.240
Sin calificación o no disponible	25.625	633.961	74.419
	8.500.479	633.961	3.756.565

12.3.7. Provisión por deterioro de las inversiones

A continuación se presenta el detalle de la provisión por deterioro de las inversiones:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Saldo inicial	6.190	90.736
Más:		
Provisión (*)	89.479	-
Menos:		
Reintegros	(1.549)	(84.546)
Saldo Final	94.120	6.190

(*) Incluye provisión por $87.020 correspondiente a riesgo país de las filiales de Centroamérica.

12.3.8. Inversiones en subsidiarias y asociadas

A continuación se presenta el detalle de las inversiones en subsidiarias y asociadas:

diciembre 31, 2024

	País	%part	Costo adquisición	MPP(*)	Costo ajustado	Dividendos	Provisión(**)	Neto
Subsidiarias Internacionales								
Holding Davivienda Internacional S.A.	Panamá	100,0%	7.076.481	635.949	7.712.430	-	87.020	7.625.410
			7.076.481	635.949	7.712.430	-	87.020	7.625.410
Subsidiarias Nacionales								
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%	118.684	108.921	227.605	18.891	-	227.605
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%	47.654	227.200	274.854	61.852	-	274.854
Cobranzas Sigma S.A.	Colombia	94,0%	187	1.933	2.119	752	-	2.119
Corporación Financiera Davivienda S.A.	Colombia	90,0%	499.088	(159.011)	340.077	-	-	340.077
			665.613	179.043	844.655	81.495	-	844.655

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Asociadas								
Redeban Multicolor S.A.	Colombia	26,0%	16.234	39.727	55.961	-	-	55.961
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	26,9%	31.731	8.118	39.849	-	-	39.849
Servicios de Identidad Digital S.A.S.	Colombia	33,3%	24.429	(14.377)	10.052	-	-	10.052
			72.394	33.468	105.862	-	-	105.862
			7.814.488	848.460	8.662.947	81.495	87.020	8.575.927

(*) Método de Participación Patrimonial.
(**) Corresponde a riesgo país de las subsidiarias de Centroamérica.

diciembre 31, 2023

	País	%part	Costo adquisición	MPP(*)	Costo ajustado	Dividendos	Provisión	Neto
Subsidiarias Internacionales								
Holding Davivienda Internacional S.A.	Panamá	100%	1.585.588	(51.480)	1.534.108	-	-	1.534.108
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	Costa Rica	80,8%	553.872	1.071.871	1.668.019	-	-	1.668.019
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	El Salvador	96,1%	746.487	949.261	1.487.594	69.851	-	1.487.594
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%	865.659	543.637	865.659	-	-	865.659
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%	68.895	109.854	181.667	12.205	-	181.667
			3.820.501	2.623.143	5.737.047	82.056	-	5.737.047
Subsidiarias Nacionales								
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%	123.269	110.735	229.418	-	-	229.418
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%	150.320	221.515	269.170	34.997	-	269.170
Cobranzas Sigma S.A.	Colombia	94,0%	475	1.620	1.806	433	-	1.806
Corporación Financiera Davivienda S.A.	Colombia	90,0%	499.088	(99.316)	399.772	-	-	399.772
			773.152	234.554	900.166	35.430	-	900.166
Asociadas								
Redeban Multicolor S.A.	Colombia	26,0%	18.816	30.973	47.207	-	-	47.207
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	26,9%	28.742	5.866	36.682	-	-	36.682
Servicios de Identidad Digital S.A.S.	Colombia	33,3%	21.942	(16.064)	5.878	-	-	5.878
			69.500	20.775	89.767	-	-	89.767
			4.663.153	2.878.472	6.726.980	117.486	-	6.726.980

(*) Método de Participación Patrimonial.

A continuación se relaciona valor del activo, pasivo y patrimonio homogeneizados base de cálculo del método de participación patrimonial.

diciembre 31, 2024

	% Part	Total Activos	Total Pasivos	Total Patrimonio	(Ganancia/ Pérdida)
Subsidiarias					
Fiduciaria Davivienda S.A.	94,7%	342.743	52.510	290.233	73.767
Corredores Davivienda S.A.	91,6%	497.554	329.213	168.341	14.051
Cobranzas Sigma S.A.	94,0%	2.860	605	2.254	1.066
Corporación Financiera Davivienda S.A.	90,0%	425.447	47.584	377.863	(43.638)
Holding Davivienda Internacional S.A.	100,0%	7.712.767	336	7.712.431	320.277
		8.981.371	430.248	8.551.122	365.523
Asociadas (*)					
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	8.834.257	8.619.344	214.913	8.667
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	248.267	99.870	148.398	3.075
Servicios de Identidad Digital S.A.S.	33,3%	31.638	1.479	30.159	(815)
		9.114.162	8.720.693	393.470	10.927
		18.095.533	9.150.941	8.944.592	376.450

(*) Cifras a noviembre de 2024.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2023	% Part	Total Activos	Total Pasivos	Total Patrimonio	(Ganancia/ Pérdida)
Subsidiarias					
Fiduciaria Davivienda S.A.	94,7%	333.537	49.306	284.231	66.999
Corredores Davivienda S.A.	91,6%	402.522	232.202	170.320	19.206
Cobranzas Sigma S.A.	94,0%	2.695	773	1.922	1.067
Corporación Financiera Davivienda S.A.	90,0%	431.368	6.101	425.267	(86.464)
Banco Davivienda Panamá S.A. (*)	100,0%	6.286.975	5.652.754	634.221	29.573
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A. (*)	100,0%	907.604	412.517	495.087	10.848
Holding Davivienda Internacional S.A.	100,0%	1.534.108	-	1.534.108	7.356
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	80,8%	16.067.065	14.231.722	1.835.343	(6.184)
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	96,1%	12.043.414	10.656.298	1.387.116	161.011
Banco Davivienda Honduras S.A.	96,9%	8.273.783	7.478.382	795.401	92.054
Seguros Bolívar Honduras S.A.	90,0%	447.824	288.993	158.831	25.834
		46.730.895	39.009.048	7.721.847	321.300
Asociadas (**)					
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	2.132.255	1.950.959	181.296	8.009
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	233.581	96.975	136.606	1.951
Servicios de Identidad Digital S.A.S.	33,3%	39.788	22.153	17.635	(6.646)
		2.405.624	2.070.087	335.537	3.314
		49.136.519	41.079.135	8.057.384	324.614

(*) Inversión hasta octubre 2023.
(**) Redeban Multicolor S.A., cifras a octubre 2023, Titularizadora Colombiana S.A., y Servicios de Identidad Digital S.A.S., cifras a noviembre 2023

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Saldo al inicio del periodo	89.767	84.596
Adquisiciones	3.401	2.434
Aplicación método asociadas	12.693	2.737
Saldo al final del periodo	105.861	89.767

12.3.8.1. Aporte de capital en especie a Holding Davivienda International

A continuación se detalla el resultado del intercambio a valor razonable de las acciones de la Holding Davivienda Internacional por acciones que el Banco tenía en sus fils Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A, Banco Davivienda Honduras S.A., Seguros Bolívar Honduras S.A. e Inversiones Financieras Davivienda S.A. (El Salvador), realizado durante el 2024:

Concepto	Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A.	Banco Davivienda Honduras S.A.	Seguros Bolívar Honduras S.A.	Inversiones Financieras Davivienda S.A.	Total
Valor en libros a la fecha de la operación	1.698.025	971.002	194.339	1.677.096	4.540.462
Valor razonable a la fecha de la operación	2.111.826	1.162.634	228.153	1.984.585	5.487.198
Utilidad en el aporte de capital en especie como contraprestación de la suscripción	413.801	191.632	33.814	307.489	946.736
Realización Otro Resultado Integral por intercambio de acciones:					
Diferencia en cambio	474.225	153.771	33.641	565.766	1.227.403
Realización diferencia en cambio de coberturas	(250.204)	(126.638)	(39.871)	(318.412)	(735.125)
Impuestos diferencia en cambio bonos cobertura	87.259	44.165	13.905	111.047	256.376
Total realizaciones del ORI	311.280	71.298	7.675	358.401	748.654
Impuesto local El Salvador	-	-	-	(44.056)	(44.056)
Total efecto en resultado	725.081	262.930	41.489	621.834	1.651.334

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Metodología de valoración utilizada

El valor razonable de las inversiones de Banco Davivienda S.A. en Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A, Banco Davivienda Honduras S.A., Seguros Bolívar Honduras S.A. e Inversiones Financieras S.A. (El Salvador), fue estimado partir del enfoque de negocio en marcha, el cual asume una continuidad de la empresa con un potencial para generar ganancias económicas futuras. Asimismo, dentro de este enfoque, se seleccionó la metodología de flujos de dividendos descontados.

El flujo de dividendos permite obtener el valor total de una entidad a través de la proyección del efectivo pagado a los accionistas generado por la misma. En este caso se asume que el flujo de dividendos parte del porcentaje de la utilidad neta. Por otra parte, se tuvo en cuenta que este porcentaje de pago de dividendos cumpliese con el margen de solvencia y tuviese una concordancia con el crecimiento de la Compañía. Por lo tanto, el flujo de dividendos ya tiene en cuenta el pago del servicio de la deuda.

Para calcular el valor de una entidad, mediante método de flujo de dividendos descontado, se descuentan los flujos al costo del capital (Ke), y se le agrega el valor presente del valor terminal de la compañía, calculado como el el valor presente del flujo de dividendos que puede generar la entidad a perpetuidad después del último año del horizonte de proyección. Para este caso en particular, dado el horizonte de proyección (dic 2023 – dic 2028).

Aplicación metodológica

La tasa de descuento o costo de capital (Ke) refleja el costo de oportunidad de un potencial inversionista bajo condiciones de riesgo semejantes al de la Compañía. Es decir, la tasa de descuento debe ser equivalente a la rentabilidad mínima esperada por un inversionista del negocio analizado.

El costo de capital es definido a partir de la metodología del CAPM (Capital Asset Pricing Model). Esta metodología establece que el retorno esperado de un activo está explicado por la tasa libre de riesgo así como una serie de primas adicionales.

La tasa libre de riesgo, fue definida como el rendimiento de los bonos del tesoro americano a 10 años. Se utilizó el promedio de los últimos 12 meses a junio de 2023, la cual se reduce linealmente hasta alcanzar niveles promedio observados en 2019 (Previo al efecto de la pandemia).

La prima de mercado, fue definida como el diferencial entre la tasa libre de riesgo y el rendimiento del mercado, se obtuvo de los cálculos mensuales de Damodaran a 1 de julio de 2023, que parten de supuestos futuros de rendimiento del mercado.

El beta, que representa una medida de volatilidad de la compañía frente al mercado, fue definido a partir de las estimaciones de Damodaran de enero de 2023 ponderando las industria Bank (Money Center – 80%) y Banks (Regional – 20%), Insurance (General), Insurance (Life) e Insurance (Porp/Cas).

Se ha incluido una prima de riesgo país correspondiente al valor publicado por Damodaran para cada país con base en su calificación de riesgo. Para 2023 se utilizó la publicación actualizada a 1 julio de 2023 y se redujo linealmente hasta alcanzar el nivel de la publicación de enero de 2020 (Previo al efecto de la pandemia). El KE obtenido es ajustado por la devaluación implícita, utilizando las inflaciones de largo plazo proyectadas por el Fondo Monetario Internacional. Lo anterior con el fin de obtener un Ke en moneda local.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.9. Operaciones conjuntas

A continuación se presenta el resumen de las operaciones conjuntas:

diciembre 31, 2024

	Retail			Alianza Rappi			Alianza Cívicapay		
	Activos	Pasivos	% Particip.	Activos	Pasivos	% Particip.	Activos	Pasivos	% Particip.
Cartera de créditos	213.791	-		481.096	-		-	-	
Cuentas por cobrar	8.218	-		58.732	-		94	-	
Intereses	7.523	-		4.644	-		-	-	
Otros	694	-	50%	54.087	-	50%	-	-	50%
Inventarios	76	-		-	-		-	-	
Otros pasivos	-	-		-	8.231		-	-	
Cuentas por pagar	-	-		-	11.804		-	1	
	222.085	-		539.828	20.035		94	1	

diciembre 31, 2023

	Retail			Alianza Rappi			Alianza Cívica		
	Activos	Pasivos	% Particip.	Activos	Pasivos	% Particip.	Activos	Pasivos	% Particip.
Cartera de créditos	210.145	-		-	-		-	-	
Inventarios	128	-		-	-		-	-	
Cuentas por cobrar	-	-		-	-		90	-	
Intereses	8.698	-	50%	8.423	-	50%	-	-	50%
Otros cobros vigentes	94	-		63.235	-		-	-	
Cuentas por pagar	-	-		-	31.047		-	1	
	219.065	-		71.658	31.047		90	1	

Las participaciones en operaciones conjuntas del activo incluyen:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
En pesos colombianos		
Cartera de créditos	694.887	210.145
Inventarios	77	128
Cuentas por cobrar	67.044	90
Intereses	12.168	17.121
Otros	54.782	63.329
Total Activo	762.008	290.813

Las participaciones en operaciones conjuntas del pasivo incluyen:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
En pesos colombianos		
Cuentas por pagar	11.805	19.062
Otros pasivos	8.231	11.986
Total Pasivo	20.036	31.048

El siguiente es el movimiento de las operaciones conjuntas:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Saldo al inicio del periodo	259.766	178.056
Aumento activos	471.194	111.929
Aumento (disminución) pasivos	11.012	(30.219)
Saldo al final del periodo	741.972	259.766

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.4. Instrumentos financieros derivados

El siguiente es el resumen de los derivados de negociación celebrados por el Banco:

diciembre 31, 2024	Activos		Pasivos		Total
	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable	
Operaciones de contado	19.017	34	-	-	34
Contratos de opciones	1.336.628	26.229	1.300.918	17.232	8.997
Contratos de futuros	6.679.077	-	6.730.077	-	-
Contratos de swaps	15.094.939	652.677	25.098.663	534.889	117.788
Contratos forwards	15.589.786	283.790	13.419.813	216.754	67.036
Subtotal derivados	38.719.447	962.730	46.549.471	768.875	193.855
Cambios valor razonable cobertura de la cartera	-	(165.382)	-	-	(165.382)
	38.719.447	797.348	46.549.471	768.875	28.473

diciembre 31, 2023	Activos		Pasivos		Total
	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable	
Operaciones de contado	14.741	14	8.247	45	(31)
Contratos de opciones	1.628.821	177.349	1.523.068	26.035	151.314
Contratos de futuros	3.962.315	-	4.214.038	-	-
Contratos de swaps	25.938.375	721.504	32.474.692	780.019	(58.515)
Contratos forwards	10.633.841	680.511	16.706.447	1.166.015	(485.504)
	42.178.093	1.579.378	54.926.492	1.972.114	(392.736)

El resultado de los derivados de negociación es el siguiente:

diciembre 31, 2024		Forward	Futuros	Swaps	Opciones	Total
Compra sobre divisas	Derecho	12.225.171	-	1.186.199	-	13.411.370
	Obligación	12.037.427	-	1.019.162	-	13.056.589
Venta sobre divisas	Derecho	13.978.818	-	277.585	-	14.256.403
	Obligación	14.109.462	-	315.449	-	14.424.911
Compra sobre títulos	Derecho	-	-	-	-	-
	Obligación	-	-	-	-	-
Venta sobre títulos	Derecho	1.414.666	54.399	-	-	1.469.065
	Obligación	1.404.730	54.399	-	-	1.459.129
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	4.848.252	-	4.848.252
	Obligación	-	-	4.859.637	-	4.859.637
Opciones call	Compra	-	-	-	23.422	23.422
	Venta	-	-	-	(13.041)	(13.041)
Opciones put	Compra	-	-	-	2.808	2.808
	Venta	-	-	-	(4.192)	(4.192)
Total derechos		27.618.655	54.399	6.312.036	-	33.985.090
Total obligaciones		27.551.619	54.399	6.194.248	-	33.800.266
Neto		67.036	-	117.788	8.997	193.821

diciembre 31, 2023		Forward	Futuros	Swaps	Opciones	Total
Compra sobre divisas	Derecho	14.517.590	-	46.514	-	14.564.104
	Obligación	15.657.621	-	45.996	-	15.703.617
Venta sobre divisas	Derecho	11.351.627	-	-	-	11.351.627
	Obligación	10.694.604	-	-	-	10.694.604
Compra sobre títulos	Derecho	-	22.537	-	-	22.537
	Obligación	-	22.537	-	-	22.537
Venta sobre títulos	Derecho	128.638	1.531	-	-	130.169
	Obligación	131.134	1.531	-	-	132.665
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	9.227.701	-	9.227.701
	Obligación	-	-	9.286.734	-	9.286.734

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Opciones call	Compra	-	-	-	1.214	1.214
	Venta	-	-	-	(1.375)	(1.375)
Opciones put	Compra	-	-	-	176.135	176.135
	Venta	-	-	-	(24.660)	(24.660)
Total derechos		25.997.855	24.068	9.274.215	-	35.296.138
Total obligaciones		26.483.359	24.068	9.332.730	-	35.840.157
Neto		(485.504)	-	(58.515)	151.314	(392.705)

El siguiente es el detalle de los periodos por maduración de los derivados activos y pasivos:

diciembre 31, 2024

	Menor a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Operaciones de contado	34	-	-	-	34
Contratos de opciones	8.997	-	-	-	8.997
Contratos de swaps	24.270	(3.443)	96.961	-	117.788
Contratos forwards	56.922	10.114	-	-	67.036
	90.223	6.671	96.961	-	193.855

diciembre 31, 2023

	Menor a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Operaciones de contado	(31)	-	-	-	(31)
Contratos de opciones	151.314	-	-	-	151.314
Contratos de swaps	(58.553)	6.934	(6.896)	-	(58.515)
Contratos forwards	(490.439)	4.935	-	-	(485.504)
	(397.709)	11.869	(6.896)	-	(392.736)

Calidad crediticia de los derivados de negociación

diciembre 31, 2024

Calidad crediticia	Contratos de Opciones	Contratos de Swaps	Contratos Forwards
Grado de inversión	15.778	652.540	227.360
Sin calificación o no disponible	10.451	137	56.430
	26.229	652.677	283.790

diciembre 31, 2023

Calidad crediticia	Contratos de Opciones	Contratos de Swaps	Contratos Forwards
Grado de inversión	168.549	720.457	438.460
Sin calificación o no disponible	8.800	1.047	242.051
	177.349	721.504	680.511

Coberturas de valor razonable

El Banco implementó en febrero de 2024, una cobertura de valor razonable para limitar la exposición a posibles cambios en el valor razonable de la cartera de préstamos de largo plazo a tasa fija por cuenta de los movimientos en las tasas de interés en pesos colombianos. El Banco gestiona esta exposición celebrando permutas financieras de tasa de interés (*Interest Rate Swaps* - IRS) que pagan interés fijo y reciben interés variable. Sólo el elemento de riesgo de tipo de interés está cubierto y, por tanto, otros riesgos, como el riesgo de crédito, son gestionados, pero no cubiertos por el Banco.

El componente de riesgo de tasa de interés se determina como el cambio en el valor razonable de la cartera de préstamos que surge únicamente de cambios en tasas de interés, y que suelen ser el componente más grande del cambio general en el valor razonable. Esta estrategia se designa como una cobertura de valor razonable y su efectividad se evalúa comparando los cambios en el valor razonable de la cartera de préstamos cubierta

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

atribuibles a cambios en la tasa de interés de referencia, con los cambios en el valor razonable de los swaps de tasas de interés designados.

El Banco utiliza los siguientes instrumentos financieros derivados en las relaciones de coberturas de valor razonable de carteras de préstamos a tasa de interés fija:

	Monto Nocional	Valor en Libros	Cambio en el valor razonable utilizado para medir la inefectividad de la cobertura durante el periodo (1)
Activos			
Swaps de tasa de interés	3.997.405	175.073	178.031
Total	3.997.405	175.073	178.031

Al 31 de diciembre de 2024, el Banco cuenta con contratos swap, mediante los cuales recibe la tasa de interés variable IBR y paga sobre dicho importe nocional una tasa de interés fija promedio de 7,8%. Los swaps se utilizan para cubrir la exposición a los cambios en el valor razonable del componente de la tasa de interés de referencia de los créditos hipotecarios que devengan una tasa de interés fija promedio de 12,5%.

La siguiente tabla muestra el monto nocional de los derivados designados en la cobertura de valor razonable, según su perfil de vencimiento.

	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Activos						
Swaps de tasa de interés	-	-	-	1.068.600	2.928.805	3.997.405

Los saldos contables de las partidas cubiertas al 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

	Valor en Libros	Ajustes Acumulados de Valor Razonable	Cambio en el valor razonable utilizado para medir la inefectividad de la cobertura durante el periodo	Ineficacia de la cobertura reconocida en el estado de resultados. Ganancia (+) / Pérdida (-)
Activos				
Cartera de Créditos Hipotecarios	2.925.923	(165.382)	(165.382)	12.649

Al 31 de diciembre de 2024, el importe acumulado del valor razonable de la partida cubierta asciende a $(165.382) y el mark to market del derivado asciende a $178.031(1) generando una ineficacia de $12.649 que está dentro de los rangos establecidos en la estrategia de cobertura.

Coberturas de Flujo de Efectivo

El Banco implementó a partir de abril de 2024 operaciones de cobertura contable de flujo de efectivo, con el propósito de cubrir el riesgo de tipo de cambio originado por una obligación en moneda extranjera con interés fijo. Para tal fin, se contrataron cross currency swaps (CCS) en los que se recibe una tasa fija en dólares americanos y se paga una tasa fija en pesos colombianos.

El riesgo cubierto se determina como la variabilidad de los flujos de efectivo futuros derivados de cambios en el tipo de cambio peso colombiano - dólar americano de la partida cubierta.

La designación de esta cobertura contable hace parte de una estrategia de fondeo sintético, en la que a través de instrumentos financieros derivados se fija el costo en pesos de obligaciones adquiridas en dólares americanos.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

La proporción a cubrir de estas obligaciones variará en función de las condiciones de mercado y la dinámica del balance.

El siguiente es el tratamiento contable de esta relación de cobertura:

- El diferencial cambiario procedente de la partida cubierta se reconoce en resultados.
- El instrumento de cobertura la parte efectiva de los cambios en el valor razonable se reconocen en el otro resultado integral (ORI).
- En la medida que la partida cubierta afecte resultados por el riesgo cubierto, los valores acumulados en el ORI son reclasificados a resultados.

A continuación se muestra el monto nocional de los derivados designados en la cobertura de valor razonable, según su perfil de vencimiento.

	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Activos						
Cross Currency Swaps (CCS)	-	-	-	-	529.098	529.098

A continuación se detalla la cobertura designada a corte 31 de diciembre de 2024:

	Valor nocional en Millones USD	Valor en libros		Efecto en resultado	Cambios en el valor del instrumento de cobertura reconocido en ORI	Inefectividad de la cobertura reconocida en P&G
		Activo	Pasivo			
Instrumento de cobertura						
Cross Currency Swaps (CCS)	120	104.918	-	90.044	49.271	-
Partida cubierta						
Bono Subordinado	120	-	619.142	90.044	-	-

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

12.5.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

A continuación se detalla la cartera de créditos y leasing financiero por modalidad:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Cartera Comercial		
Corporativos y constructores	28.575.357	21.813.297
Otras líneas comerciales	14.561.923	14.942.201
Leasing financiero	5.150.784	5.139.622
Tarjeta de crédito	602.207	659.146
Descubiertos en cuenta corriente	218.873	298.030
	49.109.144	42.852.296
Cartera consumo		
Tarjeta de crédito	5.717.629	6.043.352
Otras líneas de consumo	16.463.102	20.850.352
Vehículos	1.385.084	1.841.624
Descubiertos en cuenta corriente	13.728	17.061
Leasing financiero	7.074	10.623
	23.586.617	28.763.012
Cartera vivienda (1)		
Cartera vivienda	19.507.863	17.207.199
Leasing habitacional	13.732.960	14.265.749
	33.240.823	31.472.948
Cartera microcrédito		
Microcrédito	312	700
	312	700
Cartera Bruta	105.936.896	103.088.956
Menos provisión individual	(6.233.646)	(6.570.303)
Menos provisión general	(332.946)	(315.149)
	(6.566.592)	(6.885.452)
Total cartera	99.370.304	96.203.504

(1) Incluye Cartera de Empleados $289.177 para diciembre 31, 2024 y $277.126 para diciembre 31, 2023.

12.5.2. Cartera Vivienda de interés social

El Banco colocó recursos por $6.599.285, los cuales corresponden a créditos individuales por $3.647.708 y constructor por $2.951.577 para diciembre 31, 2024 y $ 5.944.331 correspondientes a créditos individuales por $3.320.711 y constructor por $2.623.620 para diciembre 31, 2023.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El saldo y la cantidad de créditos de cartera de vivienda de interés social, es el siguiente:

	diciembre 31, 2024		diciembre 31, 2023	
	Número de obligaciones	Valor	Número de obligaciones	Valor
Individuales	297.437	19.622.231	221.513	10.411.717
Constructores	247	2.699.769	257	2.362.252
Leasing	79.980	13.343.713	1.099	96.469
	377.664	35.665.713	222.869	12.870.438

12.5.3. Cartera con subsidio de tasa

A continuación se muestran los saldos de la cartera de vivienda con subsidio de tasa:

diciembre 31, 2024

Decreto	Vr del Inmueble en SMMLV	Cobertura de tasa %	Cantidad de créditos	Valor desembolso	Saldo capital
1143/2019	Vis hasta 135	5,0%	7.922	226.377	30.080
	>135 hasta 235	4,0%	750	46.260	4.473
	>235 hasta 335	3,0%	603	54.556	3.481
			9.275	327.193	38.034
1190/2012	VIS hasta 70	5,0%	11.228	272.232	173.470
	>70 hasta 135	4,0%	45.619	2.392.066	1.812.469
			56.847	2.664.298	1.985.939
0701/2013	>135 hasta 235 >235 hasta 335	2,5%	2.674	260.795	90.967
2480/2014 161/2014	0 hasta 70	5,0%	6.185	143.068	103.837
428/2015 1442/2017	>70 hasta 135	5,0%	19.445	789.394	766.067
	135 hasta 435	4,0%	47.308	2.946.732	2.761.722
			66.753	3.736.126	3.527.789
2500/2015	>135 hasta 235 >235 hasta 335	2,5%	2.897	397.866	270.994
			144.631	7.529.346	6.017.560

diciembre 31, 2023

Decreto	Vr del Inmueble en SMMLV	Cobertura de tasa %	Cantidad de créditos	Valor desembolso	Saldo capital
1143/2019	Vis hasta 135	5,0%	10.110	285.690	61.324
	>135 hasta 235	4,0%	1.134	69.570	11.293
	>235 hasta 335	3,0%	892	79.255	10.168
			12.136	434.515	82.785
1190/2012	VIS hasta 70	5,0%	11.444	278.006	198.724
	>70 hasta 135	4,0%	47.979	2.527.448	2.068.576
			59.423	2.805.454	2.267.300
0701/2013	>135 hasta 235 >235 hasta 335	2,5%	3.054	296.351	121.434
2480/2014 161/2014	0 hasta 70	5,0%	10.369	240.615	207.564
428/2015 1442/2017	>70 hasta 135	5,0%	15.515	552.351	542.056
	135 hasta 435	4,0%	44.795	2.623.710	2.497.948
			60.310	3.176.061	3.040.004
2500/2015	>135 hasta 235 >235 hasta 335	2,5%	5.285	701.729	518.850
			150.577	7.654.725	6.237.937

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.4. Cartera de créditos y leasing financiero por calificación de riesgo

A continuación se presenta la cartera de créditos de riesgo:

diciembre 31, 2024

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Garantía Admisible	Provisiones Capital	Provisiones Intereses	Provisiones Otros (1)	Provisiones Total
Comercial									
A - Normal	42.897.761	584.385	24.894	43.507.040	21.343.181	(601.962)	(40.244)	(2.664)	(644.870)
B - Aceptable	2.537.167	188.742	4.960	2.730.869	2.017.267	(267.797)	(65.498)	(1.821)	(335.116)
C - Apreciable	1.092.661	121.308	3.007	1.216.976	464.390	(344.887)	(81.829)	(2.300)	(429.016)
D - Significativo	1.808.371	190.566	23.031	2.021.968	1.185.628	(1.099.063)	(190.567)	(23.031)	(1.312.661)
E - Incobrable	773.184	103.172	20.587	896.943	476.833	(642.997)	(103.172)	(20.588)	(766.757)
	49.109.144	1.188.173	76.479	50.373.796	25.487.299	(2.956.706)	(481.310)	(50.404)	(3.488.420)
Consumo									
A - Normal	20.258.738	190.706	58.059	20.507.503	1.792.396	(630.256)	(8.055)	(5.216)	(643.527)
B - Aceptable	697.446	11.629	3.543	712.618	70.157	(101.509)	(3.059)	(1.459)	(106.027)
C - Apreciable	645.937	9.421	2.886	658.244	107.810	(150.715)	(7.472)	(2.383)	(160.570)
D - Significativo	1.527.349	22.816	10.474	1.560.639	140.899	(1.385.234)	(22.815)	(10.473)	(1.418.522)
E - Incobrable	457.147	9.318	6.800	473.265	145.455	(346.970)	(9.319)	(6.800)	(363.089)
	23.586.617	243.890	81.762	23.912.269	2.256.717	(2.614.684)	(50.720)	(26.331)	(2.691.735)
Vivienda									
A - Normal	30.370.575	354.357	73.656	30.798.588	73.408.658	(304.303)	(24.359)	(7.408)	(336.070)
B - Aceptable	1.128.345	20.179	8.801	1.157.325	2.472.633	(36.366)	(20.179)	(8.801)	(65.346)
C - Apreciable	644.081	11.659	8.894	664.634	1.423.435	(64.614)	(11.659)	(8.894)	(85.167)
D - Significativo	735.262	7.700	12.286	755.248	1.579.953	(147.461)	(7.700)	(12.286)	(167.447)
E - Incobrable	362.560	8.686	16.100	387.346	800.975	(109.465)	(8.687)	(16.100)	(134.252)
	33.240.823	402.581	119.737	33.763.141	79.685.654	(662.209)	(72.584)	(53.489)	(788.282)
Provisión General (Deterioro Vivienda)						(332.942)	-	-	(332.942)
	33.240.823	402.581	119.737	33.763.141	79.685.654	(995.151)	(72.584)	(53.489)	(1.121.224)
Microcrédito									
A - Normal	159	2	1	162	400	(2)	-	-	(2)
B - Aceptable	40	1	-	41	80	(1)	(1)	-	(2)
C - Apreciable	7	-	-	7	27	-	-	-	-
D - Significativo	31	1	-	32	71	(12)	(1)	-	(13)
E - Incobrable	75	1	1	77	124	(33)	(1)	(1)	(35)
	312	5	2	319	702	(48)	(3)	(1)	(52)
Provisión General (Deterioro Microcrédito)						(3)	-	-	(3)
	312	5	2	319	702	(51)	(3)	(1)	(55)
Cartera (*)	105.936.896	1.834.649	277.980	108.049.525	107.430.372	(6.566.592)	(604.617)	(130.225)	(7.301.434)

(*) Incluye cartera de leasing
(1) Incluye principalmente cuotas de manejo, seguros y pagos por cuenta de clientes.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2023

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Garantía Admisible	Provisiones Capital	Provisiones Intereses	Provisiones Otros (1)	Provisiones Total
Comercial									
A - Normal	36.872.048	664.322	26.917	37.563.287	20.958.416	(480.172)	(21.893)	(2.447)	(504.512)
B - Aceptable	2.690.805	171.751	6.656	2.869.212	2.254.281	(130.881)	(41.353)	(1.962)	(174.196)
C - Apreciable	1.055.547	105.972	3.207	1.164.726	449.873	(207.157)	(74.147)	(2.286)	(283.590)
D - Significativo	1.632.334	159.105	17.368	1.808.807	1.202.895	(936.943)	(159.105)	(17.368)	(1.113.416)
E - Incobrable	601.562	76.527	13.017	691.106	328.265	(542.080)	(76.527)	(13.017)	(631.624)
	42.852.296	1.177.677	67.165	44.097.138	25.193.730	(2.297.233)	(373.025)	(37.080)	(2.707.338)
Consumo									
A - Normal	23.084.958	302.899	73.463	23.461.320	2.264.675	(452.630)	(8.997)	(5.894)	(467.521)
B - Aceptable	1.226.818	27.519	5.785	1.260.122	105.176	(112.733)	(5.261)	(2.025)	(120.019)
C - Apreciable	1.139.294	23.596	5.118	1.168.008	137.879	(186.664)	(18.712)	(4.262)	(209.638)
D - Significativo	2.876.130	59.118	19.337	2.954.585	214.186	(2.600.522)	(59.118)	(19.337)	(2.678.977)
E - Incobrable	435.812	11.737	4.707	452.256	148.480	(362.931)	(11.737)	(4.707)	(379.375)
	28.763.012	424.869	108.410	29.296.291	2.870.396	(3.715.480)	(103.825)	(36.225)	(3.855.530)
Vivienda									
A - Normal	29.105.546	396.991	72.102	29.574.639	68.488.358	(291.586)	(25.944)	(7.209)	(324.739)
B - Aceptable	1.107.659	24.303	7.598	1.139.560	2.406.170	(36.098)	(24.303)	(7.598)	(67.999)
C - Apreciable	508.830	10.760	6.237	525.827	1.111.903	(51.003)	(10.760)	(6.237)	(68.000)
D - Significativo	471.178	6.111	6.852	484.141	1.042.844	(94.404)	(6.111)	(6.853)	(107.368)
E - Incobrable	279.735	9.977	12.185	301.897	641.732	(84.431)	(9.978)	(12.185)	(106.594)
	31.472.948	448.142	104.974	32.026.064	73.691.007	(557.522)	(77.096)	(40.082)	(674.700)
Provisión General (Deterioro Vivienda)						(315.142)	-	-	(315.142)
	31.472.948	448.142	104.974	32.026.064	73.691.007	(872.664)	(77.096)	(40.082)	(989.842)
Microcrédito									
A - Normal	322	8	3	333	1.054	(3)	(1)	(1)	(5)
B - Aceptable	52	1	1	54	67	(1)	(1)	(1)	(3)
C - Apreciable	26	1	-	27	66	(2)	-	-	(2)
D - Significativo	85	1	1	87	165	(10)	(1)	(1)	(12)
E - Incobrable	215	3	6	224	412	(52)	(3)	(6)	(61)
	700	14	11	725	1.764	(68)	(6)	(9)	(83)
Provisión General (Deterioro Microcrédito)						(7)	-	-	(7)
	700	14	11	725	1.764	(75)	(6)	(9)	(90)
Cartera (*)	103.088.956	2.050.702	280.560	105.420.218	101.756.897	(6.885.452)	(553.952)	(113.396)	(7.552.800)

(*) Incluye cartera de leasing
(1) Incluye principalmente cuotas de manejo, seguros y pagos por cuenta de clientes.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.5. Cartera de créditos y leasing financiero por sector económico

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

diciembre 31, 2024

Sector	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total	% part.
Asalariados	455.127	23.579.543	19.507.864	14.007.416	-	57.549.950	54,3%
Construcción	7.092.161	-	-	180.023	-	7.272.184	6,9%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	5.920.461	-	-	905.379	74	6.825.914	6,4%
Industrias manufactureras	4.620.218	-	-	867.270	33	5.487.521	5,2%
Actividades financieras y de seguros	4.655.955	-	-	179.546	-	4.835.501	4,6%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	4.362.261	-	-	108.721	-	4.470.982	4,2%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	3.052.256	-	-	237.026	-	3.289.282	3,1%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2.570.811	-	-	520.515	20	3.091.346	2,9%
Transporte y almacenamiento	1.550.760	-	-	498.678	184	2.049.622	1,9%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	1.682.694	-	-	259.819	-	1.942.513	1,8%
Otras actividades de servicios	1.486.107	-	-	136.295	-	1.622.402	1,5%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	1.510.805	-	-	3.138	-	1.513.943	1,4%
Información y comunicaciones	1.057.249	-	-	38.648	-	1.095.897	1,0%
Actividades inmobiliarias	600.817	-	-	386.572	-	987.389	0,9%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	678.283	-	-	249.104	-	927.387	0,9%
Rentistas de capital sólo para personas naturales	709.733	-	-	54.227	-	763.960	0,7%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	651.953	-	-	16.992	-	668.945	0,6%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	469.405	-	-	84.332	-	553.737	0,5%
Explotación de minas y canteras	396.652	-	-	56.276	-	452.928	0,4%
Enseñanza	226.058	-	-	43.385	-	269.443	0,3%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	183.757	-	-	48.390	-	232.147	0,2%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	24.838	-	-	9.065	-	33.903	0,0%
	43.958.360	23.579.543	19.507.863	18.890.818	312	105.936.896	100,0%

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2023

Sector	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total	% part.
Asalariados	873.765	28.752.389	17.207.199	14.744.943	62	61.578.358	59,7%
Construcción	7.092.354	-	-	204.984	-	7.297.338	7,1%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	4.935.980	-	-	1.006.960	49	5.942.989	5,8%
Industrias manufactureras	4.239.445	-	-	782.921	38	5.022.404	4,9%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3.107.033	-	-	34.546	-	3.141.579	3,0%
Actividades financieras y de seguros	2.911.673	-	-	78.263	-	2.989.936	2,9%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	2.582.240	-	-	315.872	-	2.898.112	2,8%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2.289.733	-	-	453.449	-	2.743.182	2,7%
Transporte y almacenamiento	1.622.695	-	-	501.235	551	2.124.481	2,1%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	1.596.325	-	-	262.383	-	1.858.708	1,8%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	1.620.292	-	-	5.728	-	1.626.020	1,6%
Otras actividades de servicios	1.190.482	-	-	136.097	-	1.326.579	1,3%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	699.161	-	-	223.551	-	922.712	0,9%
Actividades inmobiliarias	460.577	-	-	350.379	-	810.956	0,8%
Información y comunicaciones	646.739	-	-	41.754	-	688.493	0,7%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	486.504	-	-	78.302	-	564.806	0,5%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	469.225	-	-	9.097	-	478.322	0,5%
Explotación de minas y canteras	417.062	-	-	38.720	-	455.782	0,4%
Enseñanza	254.036	-	-	38.151	-	292.187	0,3%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	101.359	-	-	58.484	-	159.843	0,2%
Rentistas de capital sólo para personas naturales	96.186	-	-	44.076	-	140.262	0,1%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	19.808	-	-	6.099	-	25.907	0,0%
	37.712.674	28.752.389	17.207.199	19.415.994	700	103.088.956	100,0%

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.6. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

A continuación, se presenta la cartera de créditos bruta por zona geográfica:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Cartera Comercial		
Bogotá	23.736.183	20.874.065
Antioquia	12.203.266	9.764.111
Nororiental	6.092.156	6.120.892
Suroccidental	3.879.198	3.824.716
Total Colombia	45.910.803	40.583.784
Sucursal Miami	3.198.341	2.268.512
	49.109.144	42.852.296
Cartera Consumo		
Bogotá	13.854.937	16.359.173
Antioquia	3.482.064	4.342.998
Nororiental	3.615.698	4.760.661
Suroccidental	2.631.173	3.297.717
Total Colombia	23.583.872	28.760.549
Sucursal Miami	2.745	2.463
	23.586.617	28.763.012
Cartera Vivienda		
Bogotá	16.822.029	15.679.975
Antioquia	5.658.767	5.589.454
Nororiental	5.925.721	5.692.105
Suroccidental	4.834.306	4.511.414
Total Colombia	33.240.823	31.472.948
Microcrédito		
Bogotá	89	229
Antioquia	-	11
Nororiental	163	386
Suroccidental	60	74
Total Colombia	312	700
	105.936.896	103.088.956

12.5.7. Cartera de créditos y leasing financiero por unidad monetaria

A continuación, se presenta la cartera de créditos bruta por unidad monetaria:

diciembre 31, 2024 Concepto	Moneda Legal	Moneda Extranjera	UVR	Total
Comercial	29.764.601	8.141.796	6.051.963	43.958.360
Consumo	23.576.798	2.745	-	23.579.543
Vivienda (1)	14.598.120	-	4.909.743	19.507.863
Microcrédito	312	-	-	312
Leasing Financiero (1)	17.778.389	5.255	1.107.174	18.890.818
	85.718.220	8.149.796	12.068.880	105.936.896

(1) Incluye cartera de empleados

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2023

Concepto	Moneda Legal	Moneda Extranjera	UVR	Total
Comercial	26.293.371	6.164.881	5.254.422	37.712.674
Consumo	28.749.926	2.463	-	28.752.389
Vivienda (1)	13.551.583	-	3.655.616	17.207.199
Microcrédito	700	-	-	700
Leasing Financiero (1)	18.257.430	39.727	1.118.837	19.415.994
	86.853.010	6.207.071	10.028.875	103.088.956

(1) Incluye cartera de empleados

12.5.8. Cartera de créditos y leasing financiero por periodo de maduración

A continuación se presenta la cartera créditos bruta por período de maduración:

diciembre 31, 2024

Concepto	De 0 a 1 años	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Comercial	10.841.182	18.999.272	12.205.508	1.912.398	43.958.360
Consumo	2.314.550	15.732.859	5.461.010	71.124	23.579.543
Vivienda	19.561	588.953	2.012.485	16.886.864	19.507.863
Microcrédito	152	160	-	-	312
	13.175.445	35.321.244	19.679.003	18.870.386	87.046.078

diciembre 31, 2023

Concepto	De 0 a 1 años	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Comercial	8.338.033	16.582.575	10.585.632	2.206.434	37.712.674
Consumo	2.369.290	18.315.479	7.902.336	165.284	28.752.389
Vivienda	11.704	537.963	1.981.788	14.675.744	17.207.199
Microcrédito	209	448	43	-	700
	10.719.236	35.436.465	20.469.799	17.047.462	83.672.962

A continuación se presenta el leasing financiero por periodo de maduración:

diciembre 31, 2024

Concepto	De 0 a 1 años	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Comercial	117.393	1.986.303	2.550.768	496.320	5.150.784
Consumo	415	5.835	824	-	7.074
Vivienda	7.807	502.920	1.399.878	11.822.355	13.732.960
	125.615	2.495.058	3.951.470	12.318.675	18.890.818

diciembre 31, 2023

Concepto	De 0 a 1 años	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Comercial	122.237	2.031.429	2.447.318	538.638	5.139.622
Consumo	414	8.787	1.422	-	10.623
Vivienda	6.268	416.606	1.426.969	12.415.906	14.265.749
	128.919	2.456.822	3.875.709	12.954.544	19.415.994

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.9. Detalle de cartera reestructurada

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada:

diciembre 31, 2024

Concepto	Número de obligaciones	Reestructurados ordinarios	Provisión	Garantía
Comercial	3.082	2.069.043	1.105.145	1.058.425
Consumo	75.774	1.615.583	1.071.099	158.768
Vivienda	12.151	714.114	90.641	1.727.130
Microcrédito	4	86	11	279
	91.011	4.398.826	2.266.896	2.944.602

diciembre 31, 2023

Concepto	Número de obligaciones	Reestructurados ordinarios	Provisión	Garantía
Comercial	2.093	1.523.796	628.981	634.437
Consumo	91.516	2.217.637	1.543.741	163.818
Vivienda	10.126	513.734	65.681	1.282.958
Microcrédito	15	331	52	684
	103.750	4.255.498	2.238.455	2.081.897

A continuación se presenta el detalle del leasing financiero reestructurado:

diciembre 31, 2024

Concepto	Número de obligaciones	Reestructurados ordinarios	Provisión	Garantía
Comercial	439	215.062	88.604	214.200
Consumo	4	173	88	173
Vivienda	3.460	720.789	83.823	1.456.571
	3.903	936.024	172.515	1.670.944

diciembre 31, 2023

Concepto	Número de obligaciones	Reestructurados ordinarios	Provisión	Garantía
Comercial	309	198.988	40.263	193.015
Consumo	3	96	67	96
Vivienda	2.469	501.572	53.966	1.009.921
	2.781	700.656	94.296	1.203.032

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.9.1. Créditos reestructurados por calificación

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada bruta por calificación:

diciembre 31, 2024

Concepto	Comercial		Consumo		Vivienda		Microcrédito	
	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor
A - Normal	106	21.061	13.518	245.829	2.483	104.364	2	46
B - Aceptable	378	445.069	7.066	120.973	2.536	185.323		-
C - Deficiente	275	505.273	14.169	269.478	1.364	84.567		-
D - Difícil cobro	1.752	882.036	37.103	865.231	4.472	268.806	1	11
E - Irrecuperable	571	215.604	3.918	114.072	1.296	71.054	1	29
	3.082	2.069.043	75.774	1.615.583	12.151	714.114	4	86

diciembre 31, 2023

Concepto	Comercial		Consumo		Vivienda		Microcrédito	
	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor
A - Normal	123	121.924	10.101	200.414	2.293	85.725	5	80
B - Aceptable	321	168.072	7.887	166.487	1.800	118.921	-	-
C - Deficiente	294	538.712	18.425	392.663	1.153	64.178	1	11
D - Difícil cobro	890	506.529	51.141	1.329.183	3.871	194.334	2	52
E - Irrecuperable	465	188.559	3.962	128.890	1.009	50.576	7	188
	2.093	1.523.796	91.516	2.217.637	10.126	513.734	15	331

A continuación se presenta el detalle de leasing reestructurado bruto calificación:

diciembre 31, 2024

Concepto	Comercial		Consumo		Vivienda	
	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor
A - Normal	16	3.205		-	510	81.531
B - Aceptable	57	27.552	1	77	1.140	246.800
C - Deficiente	43	77.373		-	392	79.046
D - Difícil cobro	216	87.437		-	1.236	270.466
E - Irrecuperable	107	19.495	3	96	182	42.946
	439	215.062	4	173	3.460	720.789

diciembre 31, 2023

Concepto	Comercial		Consumo		Vivienda	
	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor
A - Normal	29	44.928		-	396	60.210
B - Aceptable	83	97.931		-	860	189.056
C - Deficiente	17	8.071		-	299	57.826
D - Difícil cobro	73	30.759	1	54	805	170.422
E - Irrecuperable	107	17.299	2	42	109	24.058
	309	198.988	3	96	2.469	501.572

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.9.2. Créditos reestructurados por zona geográfica

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada bruta por zona geográfica:

diciembre 31, 2024

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	1.503.259	1.120.714	402.409	86	3.026.468
Antioquia	139.451	177.678	58.108	-	375.237
Nororiental	213.394	192.735	164.076	-	570.205
Suroccidental	212.939	124.456	89.521	-	426.916
	2.069.043	1.615.583	714.114	86	4.398.826

diciembre 31, 2023

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	974.067	1.377.010	302.629	128	2.653.834
Antioquia	79.853	284.403	34.508	11	398.775
Nororiental	162.591	350.863	116.711	154	630.319
Suroccidental	307.285	205.361	59.886	38	572.570
	1.523.796	2.217.637	513.734	331	4.255.498

A continuación se presenta el detalle de leasing reestructurado bruto por zona geográfica:

diciembre 31, 2024

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	182.418	42	323.672	-	506.132
Antioquia	18.983	131	120.892	-	140.006
Nororiental	11.619	-	184.870	-	196.489
Suroccidental	2.042	-	91.355	-	93.397
	215.062	173	720.789	-	936.024

diciembre 31, 2023

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	132.387	42	229.657	-	362.086
Antioquia	51.384	54	74.887	-	126.325
Nororiental	12.123	-	141.836	-	153.959
Suroccidental	3.094	-	55.192	-	58.286
	198.988	96	501.572	-	700.656

12.5.10. Cartera de accionistas y empleados

Los préstamos a accionistas y empleados de vivienda otorgados a empleados con beneficio de tasa:

Concepto	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Accionistas*	325	274
Empleados Vivienda	140.420	130.288
Empleados Leasing Vivienda	148.758	146.838
	289.503	277.400

* Accionistas con participación mayor al 5%.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco dando cumplimiento a la aplicación de NIIF 9 y NIC 19, incorporó en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por $ 8.947 para diciembre 31, 2024 y $ 8.160 para diciembre 31, 2023.

12.5.11. Ventas de cartera

A continuación se presenta el detalle de las ventas de cartera:

Cartera vigente

diciembre 31, 2024

Emisión	Fecha	Número de créditos	Tasa	Capital	Intereses	Otros	Total	Utilidad neta	Producto de la venta	Recuperación provisiones
62 PESOS N22 (Titularizadora)	05/03/2024	1.896	10,90%	314.803	1.650	254	316.706	3.859	320.309	6.326
RAPPI	13/03/2024	213	2,41%	1.569	177	1	1.747	-	424	1.323
RAPPI	24/04/2024	131	2,41%	900	98	-	999	-	212	740
RAPPI	22/05/2024	169	2,31%	1.401	76	-	1.477	-	325	1.152
RAPPI	19/06/2024	515	2,26%	2.859	123	1	2.984	-	558	2.425
RAPPI	23/07/2024	366	2,17%	1.626	67	-	1.693	-	339	1.355
RAPPI	22/08/2024	633	2,15%	3.391	152	4	3.547	-	527	3.020
RAPPI	23/09/2024	1.620	2,05%	8.273	207	8	8.487	-	974	7.514
RAPPI	23/10/2024	962	1,98%	5.043	133	5	5.180	-	798	4.375
RAPPI	21/11/2024	762	1,98%	4.009	98	4	4.111	-	636	3.465
RAPPI	23/12/2024	748	1,88%	4.090	137	3	4.230	-	1.149	3.071
PESOS N-24 (Titularizadora)	02/10/2024	2.044	10,40%	317.986	1.700	278	319.964	3.818	323.499	6.400
		10.059		665.950	4.618	558	671.125	7.677	649.750	41.166

Durante el cierre del ejercicio 2023 no se presentaron operaciones de venta de cartera.

Cartera castigada

diciembre 31, 2024

Fecha	Número de créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Producto de la Venta
mayo	68.092	563.859	22.209	39.750	625.818	25.809
junio	509	3.955	269	2	4.226	189
julio	58	514	26	1	541	25
agosto	82	777	45	-	822	37
septiembre	75	643	30	-	673	31
octubre	68.040	479.579	17.212	30.715	527.506	23.068
noviembre	23	196	12	-	208	9
diciembre	26	153	8	-	161	7
	136.905	1.049.676	39.811	70.468	1.159.955	49.175

diciembre 31, 2023

Fecha	Número de créditos	Capital	Intereses	Otros conceptos	Total	Producto de la Venta
febrero	54.725	657.692	23.568	31.652	712.912	75.547

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

marzo	31.713	324.585	14.187	29.232	368.004	31.017
mayo	72.363	679.501	22.890	32.048	734.439	59.964
junio	58.118	767.830	21.576	116	789.522	77.264
julio	50.736	730.350	18.727	62	749.139	52.585
agosto	37.121	567.068	15.663	33.447	616.178	39.410
septiembre	28.658	347.546	13.581	10.926	372.053	17.377
	333.434	4.074.572	130.192	137.483	4.342.247	353.164

12.5.12. Castigos de cartera

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

diciembre 31, 2024

Concepto	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total
Comercial	283.246	27.221	10.715	321.182
Consumo	4.943.506	141.456	59.797	5.144.759
Vivienda	105.901	5.040	7.454	118.395
Microcrédito	145	2	10	157
Otras cuentas por cobrar	-	-	13.053	13.053
	5.332.798	173.719	91.029	5.597.546

diciembre 31, 2023

Concepto	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total
Comercial	223.268	9.212	7.433	239.913
Consumo	5.407.965	209.033	59.182	5.676.180
Vivienda	37.733	1.903	2.281	41.917
Microcrédito	138	2	6	146
Otras cuentas por cobrar	-	-	3.299	3.299
	5.669.104	220.150	72.201	5.961.455

12.5.13. Compras de cartera

El detalle de las compras de cartera es el siguiente:

A diciembre 31, 2024 y diciembre 31, 2023 se compró cartera por $17.200 y $520.950 respectivamente, el detalle se presenta a continuación:

diciembre 31, 2024

Número de créditos	Capital	Intereses	Otros	Total
251	7.683	1.623	278	9.584
190	5.939	1.411	266	7.616
441	13.622	3.034	544	17.200

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2023

Número de créditos	Capital	Intereses	Otros	Total
206	7.518	1.972	393	9.883
186.203	504.090	6.844	133	511.067
186.409	511.608	8.816	526	520.950

El detalle de las participaciones de cartera es el siguiente:

Al diciembre 31, 2024 y diciembre 31, 2023 el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de $1.159.210 y $906.925 respectivamente, las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

diciembre 31, 2024

Número de créditos	Capital	Intereses	Otros	Total
85	1.159.210	6.238	-	1.165.448

Al 31 de diciembre de 2024, el saldo de la cartera vendida por parte de la Sucursal de Miami fue de USD$226 millones que en pesos colombianos equivale a $997; de los cuales el 100% fueron a Davivienda Colombia.

diciembre 31, 2023

Número de créditos	Capital	Intereses	Otros	Total
25	906.925	4.793	-	911.718

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de la cartera vendida por parte de la Sucursal de Miami fue de USD$160 millones que en pesos colombianos equivale a $613 millones; de los cuales el 100% fueron a Davivienda Colombia.

12.5.14. Provisión por deterioro para la cartera de créditos y leasing financiero

diciembre 31, 2024

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo inicial	2.297.233	3.715.480	872.664	75	6.885.452
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	1.935.723	4.626.072	345.483	129	6.907.407
Menos:					
Reintegro	(997.970)	(866.827)	(118.366)	(7)	(1.983.170)
Préstamos castigados	(283.246)	(4.943.506)	(105.901)	(146)	(5.332.799)
Diferido cartera castigo	4.235	66.269	1.271	-	71.775
Otros	731	17.196	-	-	17.927
Saldo final	2.956.706	2.614.684	995.151	51	6.566.592

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2023

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo inicial	2.478.473	3.346.169	753.330	87	6.578.059
Más:					
Compra de cartera	-	31.850	-	-	31.850
Provisión cargada a gastos de operación	1.738.498	7.223.860	257.637	190	9.220.185
Menos:					
Reintegro	(1.696.713)	(1.677.221)	(101.730)	(64)	(3.475.728)
Préstamos castigados	(223.268)	(5.407.965)	(37.733)	(138)	(5.669.104)
Diferido cartera castigo	64	53.597	591	-	54.252
Otros	179	145.190	569	-	145.938
Saldo final	2.297.233	3.715.480	872.664	75	6.885.452

12.5.15. Maduración de arrendamientos financieros

La maduración de arrendamientos financieros es la siguiente:

diciembre 31, 2024

	De 0 a 1 años	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Inversión bruta en arrendamientos financieros	3.991.552	12.849.366	21.062.613	37.903.531
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	(705.624)	(5.735.957)	(12.571.132)	(19.012.713)
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	3.285.928	7.113.409	8.491.481	18.890.818

diciembre 31, 2023

	De 0 a 1 años	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Inversión bruta en arrendamientos financieros	4.001.550	13.034.556	21.954.265	38.990.371
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	(812.716)	(5.876.344)	(12.885.317)	(19.574.377)
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	3.188.834	7.158.212	9.068.948	19.415.994

12.6. Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Intereses de cartera	1.513.917	1.741.085
Componente financiero operaciones leasing financiero	343.079	370.085
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	457.435	448.221
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	171.619	201.506
Depósitos en garantía	345.962	214.647
Pagos por cuenta de clientes	359.830	335.633
Operaciones de cartera	108.519	230.551

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Deudores	83.682	48.763
Costos administrativos cartera leasing	52.341	39.846
Recaudos alianzas	44.912	46.552
Intereses por cobrar TIPS	17.353	15.614
Tesoro Nacional	15.081	16.149
Banco de la República - Cobertura de tasa	25.184	22.425
Por venta cartera castigada	27.053	69.271
Compensación redes comercios internacionales	28.582	169.970
Otras cuentas por cobrar	238.361	283.267
Cuentas por cobrar	3.832.910	4.253.585
Provisión por deterioro	(797.565)	(729.766)
Cuentas por cobrar, neto	3.035.345	3.523.819

A continuación se presenta la antigüedad de las cuentas por cobrar:

diciembre 31, 2024

	Hasta 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 60 meses	Más de 60 meses	Total
Intereses de cartera	1.389.971	47.191	74.340	2.415	1.513.917
Componente financiero operaciones leasing financiero	313.834	11.396	15.406	2.443	343.079
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	457.435	-	-	-	457.435
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	171.619	-	-	-	171.619
Depósitos en garantía	345.962	-	-	-	345.962
Pagos por cuenta de clientes	284.378	19.634	50.995	4.823	359.830
Operaciones de cartera	108.519	-	-	-	108.519
Deudores	83.682	-	-	-	83.682
Costos administrativos cartera leasing	52.341	-	-	-	52.341
Recaudos alianzas	44.912	-	-	-	44.912
Intereses por cobrar TIPS	17.353	-	-	-	17.353
Tesoro Nacional	15.081	-	-	-	15.081
Banco de la República - Cobertura de tasa	25.184	-	-	-	25.184
Por venta cartera castigada	27.053	-	-	-	27.053
Compensación redes comercios internacionales	28.582	-	-	-	28.582
Venta Inmuebles	786	-	-	-	786
Otras	142.621	(5.210)	68.377	31.787	237.575
Cuentas por cobrar	3.509.313	73.011	209.118	41.468	3.832.910
Provisión por deterioro	(569.900)	(80.428)	(137.576)	(9.661)	(797.565)
Cuentas por cobrar, neto	2.939.413	(7.417)	71.542	31.807	3.035.345

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2023

	Hasta 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 60 meses	Más de 60 meses	Total
Intereses de cartera	1.627.669	61.300	50.005	2.111	1.741.085
Componente financiero operaciones leasing financiero	346.103	7.610	15.289	1.083	370.085
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	448.221	-	-	-	448.221
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	201.506	-	-	-	201.506
Depósitos	214.647	-	-	-	214.647
Pagos por cuenta de clientes	284.052	16.945	31.867	2.769	335.633
Operaciones de cartera	230.551	-	-	-	230.551
Deudores	48.763	-	-	-	48.763
Costos administrativos cartera leasing	39.846	-	-	-	39.846
Recaudos alianzas	46.552	-	-	-	46.552
Intereses por cobrar TIPS	15.614	-	-	-	15.614
Tesoro Nacional	16.149	-	-	-	16.149
Banco de la República - Cobertura de tasa	22.425	-	-	-	22.425
Por venta cartera castigada	69.271	-	-	-	69.271
Compensación redes comercios internacionales	169.970	-	-	-	169.970
Venta Inmuebles	20.100	-	-	-	20.100
Otras	227.647	5.538	27.212	2.770	263.167
Cuentas por cobrar	4.029.086	91.393	124.373	8.733	4.253.585
Provisión por deterioro	(540.787)	(88.155)	(95.118)	(5.706)	(729.766)
Cuentas por cobrar, neto	3.488.299	3.238	29.255	3.027	3.523.819

A continuación se detalla el movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Saldo Inicial	729.766	500.907
Más:		
Provisión por deterioro cargada a gastos	652.798	748.900
Menos:		
Recuperación de provisión por deterioro	(319.269)	(228.129)
Castigos	(264.748)	(292.352)
Otros	(982)	440
Saldo Final	797.565	729.766

12.7. Activos mantenidos para la venta, neto

12.7.1. Detalle de los activos mantenidos para la venta, neto

A continuación se presenta el detalle de los activos mantenidos para la venta:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Destinados a vivienda		
Entrega voluntaria	17.980	25.720
Adjudicación	2.783	2.785
Total destinados a vivienda	20.763	28.505

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Diferentes de vivienda		
Entrega voluntaria	8.986	9.749
Adjudicación	12.424	106
Total diferentes de vivienda	21.410	9.855
Bienes muebles		
Vehículos	10.910	3.479
Derecho	20.683	100.580
Otros	1.406	95
Total diferentes a vivienda	32.999	104.154
Bienes restituidos de contratos de leasing		
Maquinaria y equipo	1.437	1.125
Vehículo	10.216	3.474
Bienes inmuebles	6.191	8.765
Bienes inmuebles leasing habitacional	58.159	61.924
Total bienes restituidos de contratos de leasing	76.003	75.288
Subtotal	151.175	217.802
Provisión por deterioro	(30.143)	(28.381)
Total	121.032	189.421

12.7.2. Movimiento de los activos mantenidos para la venta

El movimiento de los activos mantenidos para la venta se detalla a continuación:

diciembre 31, 2024	Destinados a vivienda	Diferentes de vivienda	Bienes restituidos de contratos de Leasing habitacional	Total
Costo				
Saldo Inicial	28.505	114.009	75.288	217.802
Adiciones (recibidos)	18.696	54.537	86.810	160.043
Retiros (ventas)	(7.984)	(4.203)	(59.030)	(71.217)
Traslados	(18.454)	(109.934)	(27.065)	(155.453)
Saldo Final	20.763	54.409	76.003	151.175
Provisión por deterioro				
Saldo Inicial	(8.916)	(11.483)	(7.982)	(28.381)
Provisión del periodo	(8.153)	(31.891)	(20.363)	(60.407)
Traslados	6.533	32.610	9.456	48.599
Reintegros	-	-	5.316	5.316
Provisión utilizada en ventas	-	4.730	-	4.730
Saldo final	(10.536)	(6.034)	(13.573)	(30.143)
	10.227	48.375	62.430	121.032

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2023

	Destinados a vivienda	Diferentes de vivienda	Bienes restituidos de contratos de Leasing habitacional	Total
Costo				
Saldo Inicial	8.797	13.264	62.678	84.739
Adiciones (recibidos)	28.982	167.673	83.392	280.047
Retiros (ventas)	(3.284)	(2.679)	(36.052)	(42.015)
Traslados	(5.990)	(64.249)	(34.730)	(104.969)
Saldo final	28.505	114.009	75.288	217.802
Provisión por deterioro				
Saldo Inicial	(4.537)	982	(8.173)	(11.728)
Provisión del periodo	(6.215)	(18.901)	(18.951)	(44.067)
Traslados	1.836	6.436	11.993	20.265
Reintegros	-	-	7.149	7.149
Saldo final	(8.916)	(11.483)	(7.982)	(28.381)
	19.589	102.526	67.306	189.421

12.7.3. Detalle de la permanencia de los activos mantenidos para la venta

El detalle de los activos mantenidos para la venta, de acuerdo con el tiempo de permanencia es el siguiente:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Hasta un año	130.744	212.918
Entre 1 y 3 años	20.431	4.884
	151.175	217.802

Durante este periodo, el Banco ha realizado diferentes estrategias en la venta de los activos mantenidos para la venta, con los siguientes resultados:

	diciembre 31, 2024		diciembre 31, 2023	
Concepto	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Bienes recibidos en pago	285	71.217	221	43.535
Total ventas	285	71.217	221	43.535
Utilidad en ventas		5.784		5.252
Utilidad en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		1.965		480
Total utilidad en ventas		7.749		5.732
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago		152		7
Pérdida en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		2.292		1.061
Pérdida en ventas		2.444		1.068
Efecto neto en resultados		5.305		4.664

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.7.4. Movimientos de provisión por deterioro

El movimiento de la provisión para los activos mantenidos para la venta es el siguiente:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Saldo inicial	28.381	11.728
Más:		
Provisión del periodo	60.407	44.100
Menos:		
Reintegros	(5.316)	(3.782)
Traslados	(48.599)	(20.912)
Provisión utilizada en ventas	(4.730)	(2.753)
Saldo Final	30.143	28.381

12.8. Propiedad y equipo, neto

Los activos clasificados por el Banco como propiedad y equipo, comprenden activos propios y tomados en arriendo que no cumplen la definición de propiedades de inversión.

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Propiedad y equipo, neto	573.837	550.058
Derecho de uso de activos, neto (Nota 12.10.)	548.829	628.513
	1.122.666	1.178.571

12.8.1. Movimiento de la propiedad y equipo, neto

A continuación se detalla el movimiento de propiedad y equipo:

diciembre 31, 2024	Terrenos	Edificios y mejoras	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
Costo:						
Saldo a enero 1, 2024	96.084	187.620	136.718	603.395	23.333	1.047.150
Adiciones	1.209	56.873	11.281	62.020	6.122	137.505
Compras	1.209	56.873	11.281	62.020	6.122	137.505
Retiros	-	(332)	(16.630)	(39.133)	(5.014)	(61.109)
Ventas	-	-	(16.630)	(38.986)	(4.801)	(60.417)
Bajas	-	(332)	-	(147)	(213)	(692)
Reexpresión de Moneda	-	-	712	380	-	1.092
Transferencias	(2.362)	(5.047)	(824)	824	-	(7.409)
Reintegro	-	1.063	-	-	-	1.063
Saldo a diciembre 31, 2024	94.931	240.177	131.257	627.486	24.441	1.118.292

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Depreciación acumulada:						
Saldo a enero 1, 2024	-	(18.595)	(118.638)	(352.385)	(7.474)	(497.092)
Retiros	-	49	16.061	35.594	3.377	55.081
Ventas	-	-	16.061	35.552	3.377	54.990
Bajas	-	49	-	42	-	91
Movimiento acumulado depreciación	-	(15.703)	(11.599)	(70.069)	(4.639)	(102.010)
Reexpresión de Moneda	-	-	(939)	78	-	(861)
Transferencias	-	427	(1)	1	-	427
Saldo a diciembre 31, 2024	-	(33.822)	(115.116)	(386.781)	(8.736)	(544.455)
Valor en libros:	94.931	206.355	16.141	240.705	15.705	573.837

diciembre 31, 2023	Terrenos	Edificios y mejoras	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
Costo:						
Saldo a enero 1, 2023	97.405	141.068	136.469	568.707	18.485	962.134
Adiciones	-	49.992	7.211	46.662	10.299	114.164
Compras	-	49.992	7.211	46.662	10.299	114.164
Retiros	-	-	(1.800)	(15.386)	(5.451)	(22.637)
Ventas	-	-	(1.791)	(15.349)	(5.451)	(22.591)
Bajas	-	-	(9)	(37)	-	(46)
Reexpresión de Moneda	-	-	(1.105)	(645)	-	(1.750)
Transferencias	(1.321)	(3.003)	(4.057)	4.057	-	(4.324)
Provisión por deterioro	-	(437)	-	-	-	(437)
Saldo a diciembre 31, 2023	96.084	187.620	136.718	603.395	23.333	1.047.150
Depreciación acumulada:						
Saldo a enero 1, 2023	-	(11.067)	(116.261)	(310.308)	(7.251)	(444.887)
Retiros	-	-	2.398	10.732	3.861	16.991
Ventas	-	-	2.389	10.695	3.861	16.945
Bajas	-	-	9	37	-	46
Movimiento acumulado depreciación	-	(7.844)	(6.498)	(52.527)	(4.084)	(70.953)
Reexpresión de Moneda	-	-	463	978	-	1.441
Transferencias	-	316	1.260	(1.260)	-	316
Saldo a diciembre 31, 2023	-	(18.595)	(118.638)	(352.385)	(7.474)	(497.092)
Valor en libros:	96.084	169.025	18.080	251.010	15.859	550.058

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.8.2. Producto de la venta de propiedad y equipo

El siguiente es el detalle del producto de la venta de propiedades y equipo:

diciembre 31, 2024

	Cantidad	Valor en libros	Producto de la venta	Utilidad	Pérdida
Equipo de cómputo	6.529	2.810	125	135	(2.820)
Mobiliario y Equipo	5.302	1.193	1.150	968	(1.012)
Vehículos	45	1.424	1.664	242	(2)
	11.876	5.427	2.939	1.345	(3.834)

diciembre 31, 2023

	Cantidad	Valor en libros	Producto de la venta	Utilidad	Pérdida
Equipo de cómputo	2.962	908	493	1	(416)
Mobiliario y Equipo	5.040	3.148	2.268	379	(1.260)
Vehículos	49	1.590	1.602	124	(111)
	8.051	5.646	4.363	504	(1.787)

Al 31 de diciembre de 2024 el Banco adquirió compromisos contractuales para la adquisición de 12 elementos de equipo de cómputo por $39.863.

No se tienen restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

12.8.3. Movimiento de la provisión de propiedad y equipo

A continuación se presenta el movimiento de provisión por deterioro de propiedad y equipo:

diciembre 31, 2024

	Edificios y mejoras	Total
Saldo inicial	7.133	7.133
Menos:		
Reintegros	(1.063)	(1.063)
Saldo Final	6.070	6.070

diciembre 31, 2023

	Edificios y mejoras	Total
Saldo inicial	6.696	6.696
Más:		
Provisión	437	437
Saldo Final	7.133	7.133

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.9. Propiedades de inversión, neto

12.9.1. Movimiento de propiedades de inversión

A continuación se detalla el movimiento de las propiedades de inversión:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Costo:		
Saldo Inicial	337.260	189.239
Adiciones		
Inmuebles recibidos	22.983	103.427
Retiros		
Ventas	(17.602)	(9.251)
Baja de activos designados al costo	(106)	(106)
Transferencias	105.147	53.951
Saldo Final	447.682	337.260
Depreciación acumulada:		
Saldo Inicial	(4.084)	(4.846)
Retiros		
Ventas	268	538
Movimiento acumulado depreciación	(524)	(503)
Recuperación depreciación	-	1.043
Transferencias	(426)	(316)
Saldo final	(4.766)	(4.084)
Provisión por deterioro	(190.148)	(95.410)
Valor en libros	252.768	237.766

12.9.2. Efecto en estado de resultados

Los resultados reconocidos en el estado separado de resultados por la administración de las propiedades de inversión son:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Ingresos por rentas	6.490	1.719
Neto	6.490	1.719

12.9.3. Movimiento de la provisión por deterioro

A continuación se detalla del movimiento de la provisión por deterioro de las propiedades de inversión:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Saldo inicial	95.410	43.164
Más:		
Provisión	67.129	49.787
Menos:		
Reintegros	(934)	-

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Reclasificación	34.137	2.976
Provisión utilizada en ventas	(5.594)	(517)
Saldo Final	190.148	95.410

El valor razonable de las propiedades de inversión con corte a diciembre 31, 2024 y diciembre 31, 2023 asciende a $546.513 y $390.039 respectivamente.

12.9.4. Producto de la venta

A continuación se muestra el producto de la venta de propiedades de inversión:

diciembre 31, 2024	Cantidad	Valor en libros	Producto de la venta	Utilidad	Pérdida
Inmuebles de inversión	6	17.334	17.393	165	(105)

diciembre 31, 2023	Cantidad	Valor en libros	Producto de la venta	Utilidad	Pérdida
Inmuebles de inversión	10	8.713	11.115	3.039	(636)

No se tienen restricciones en los ingresos procedentes de propiedades de inversión, ni obligaciones contractuales de compra, construcción o desarrollo para los periodos reportados.

12.10. Arrendamientos

12.10.1. Resumen activos por derecho de uso

A continuación se detalla el saldo de los activos por derecho de uso para los arrendamientos en los cuales el banco actúa como arrendatario:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Activos por derecho de uso	1.149.458	1.215.287
Depreciación acumulada	(600.629)	(586.774)
Derecho de uso de activos, neto	548.829	628.513

12.10.2. Movimiento activos por derecho de uso

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

diciembre 31, 2024	Inmuebles	Vehículos	Equipo de cómputo y procesamiento de datos	Total
Saldo a enero 1, 2024	621.489	5.655	1.369	628.513
Más:				
Adiciones	185.924	-	-	185.924
Menos:				
Retiros, netos	(167.101)	-	-	(167.101)
Depreciación del periodo	(151.196)	(898)	(714)	(152.808)

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Modificaciones en provisiones por desmantelamiento	3.435	-	-	3.435
Modificaciones al contrato	48.013	2.853	-	50.866
Saldo a diciembre 31, 2024	540.564	7.610	655	548.829

diciembre 31, 2023	Inmuebles	Vehículos	Equipo de cómputo y procesamiento de datos	Total
Saldo a enero 1, 2023	617.429	4.449	4.882	626.760
Más:				
Adiciones	58.316	-	-	58.316
Menos:	-	-	-	-
Retiros, netos	(15.021)	-	(18)	(15.039)
Depreciación del periodo	(141.685)	(596)	(880)	(143.161)
Modificaciones en provisiones por desmantelamiento	2.050	-	-	2.050
Modificaciones al contrato	100.400	1.802	(2.615)	99.587
Saldo a diciembre 31, 2023	621.489	5.655	1.369	628.513

12.10.3. Pasivos contractuales por arrendamiento

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

Pasivos contractuales por arrendamiento	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
1 año o menos	195.621	184.611
Más de 1 a 5 años	486.567	578.958
Más de 5 años	120.607	124.051
	802.795	887.620
Pasivos por arrendamiento reconocido (descontado)	632.076	714.035

12.10.4. Montos reconocidos en resultados

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Gasto por intereses de pasivos por arrendamiento	59.747	57.937
Ingresos por subarrendamientos de los derechos de uso de activos	5.315	4.059
Gasto por arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor	5.065	5.279

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.11. Plusvalía

A continuación se presenta el detalle de la plusvalía generada en la compra de Granbanco:

Nombre de la adquirida	Granbanco
Fecha de adquisición	Febrero 2007
% Participación	99%

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Costo		
Plusvalía Granbanco	1.080.775	1.080.775
	1.080.775	1.080.775

Compra Granbanco

La compra realizada de Granbanco en febrero 16 de 2007, dio origen a una plusvalía de $1.372.458, a continuación se indican las principales características consideradas en la evaluación de la misma:

El valor de la plusvalía se asignó en tres (3) Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs): Personas, Empresas y Subsidiarias (Panamá y Fiducafe).

Las anteriores UGEs fueron igualadas al nivel de segmentos operativos de negocio con el objetivo de estar más alineados con la manera en que el MITDO (Máxima Instancia de Toma de Decisiones Operativas) gestiona las operaciones del Banco. Una vez definidas las UGEs e identificados sus activos correspondientes, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las UGEs, para un período proyectado de 5 años.

La valoración por UGE de Banco Davivienda Colombia y Panamá se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 5 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada. Para Fidudavivienda la metodología empleada fue el flujo de caja libre de la firma (FCFF).

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el crédito mercantil fue asignado a las siguientes UGEs:

	Participación	Saldo NCIF (*)
Personas	48,7%	527.591
Empresas	50,7%	550.049
Filiales	0,6%	3.135
	100,0%	1.080.775

* Normas Colombianas de Información Financiera.

Se realizó prueba de deterioro al 31 de octubre de 2024, asistidos por consultores externos, dando como resultado que las UGEs no generaron pérdida por deterioro. Durante el periodo de noviembre a diciembre no hubo cambios significativos que modifiquen la conclusión.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro, los cuales reflejan la experiencia pasada del Banco:

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	2025	2026	2027	2028	2029
Tasas de interés colocación (%)	11,8%	11,4%	11,3%	11,4%	11,6%
Tasa de interés de captación (%)	4,9%	4,5%	4,2%	3,9%	3,9%
Crecimiento ingresos operacionales	-22,0%	0,9%	-9,2%	19,1%	16,7%
Crecimiento gastos operacionales	-5,9%	1,4%	4,5%	5,7%	6,5%
Inflación	4,1%	2,9%	2,9%	2,9%	3,1%

La tasa de descuento para determinar el costo de capital que genera la fuente de ingresos, es determinada por el costo medio ponderado de capital al valor del mercado del costo de todas las fuentes de financiación en la estructura de capital del Banco, siendo estimada en 15,1%, al realizar análisis de sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las UGEs identificadas para la Plusvalía vs la tasa de descuento se encuentra que una mayor asignación de riesgo en la tasa de descuento no generaría deterioro en ninguna de las UGEs.

12.12. Intangibles

A continuación se presenta el movimiento de los intangibles:

Concepto	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
Costo:			
Saldo a enero 1, 2024	240.962	265.051	506.013
Adquisiciones	20.238	77.350	97.588
Bajas	(214)	(72)	(286)
Reexpresión	334	(772)	(438)
Saldo a diciembre 31, 2024	261.320	341.557	602.877
Amortización:			
Saldo a enero 1, 2024	(189.780)	(37.343)	(227.123)
Amortización del periodo	(19.360)	(30.194)	(49.554)
Bajas	31	-	31
Reexpresión	(20)	(194)	(214)
Saldo a diciembre 31, 2024	(209.129)	(67.731)	(276.860)
Valor en libros	52.191	273.826	326.017

Concepto	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
Costo:			
Saldo a enero 1, 2023	237.034	145.123	382.157
Adquisiciones	5.005	120.977	125.982
Bajas	(1.056)	(480)	(1.536)
Reexpresión	(21)	(569)	(590)
Saldo a diciembre 31, 2023	240.962	265.051	506.013
Amortización:			
Saldo a enero 1, 2023	(166.374)	(20.285)	(186.659)
Amortización del periodo	(22.916)	(16.811)	(39.727)
Bajas	70	-	70

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Reclasificaciones	(495)	-	(495)
Reexpresión	(65)	(247)	(312)
Saldo a diciembre 31, 2023	(189.780)	(37.343)	(227.123)
Valor en libros	51.182	227.708	278.890

12.13. Otros activos, neto

El detalle de otros activos no financieros se presenta a continuación:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Bienes recibidos en dación de pago	375.184	396.386
Gastos pagados por anticipado	166.172	111.205
Anticipos a contratos y proveedores	520.979	824.126
Carta de crédito	22.096	18.268
Obras de arte	2.993	2.753
Activos pendientes por activar	10.728	46.330
Otros	6.056	51.115
Provisión por deterioro	(241.590)	(252.905)
	862.618	1.197.278

El movimiento de la provisión por deterioro de los otros activos es el siguiente:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Saldo inicial	252.905	265.750
Más:		
Provisión	44.956	32.791
Menos:		
Reintegros	(24.223)	(3.459)
Reclasificación	14.461	17.936
Ajuste provisión	(12.880)	(60.113)
Provisión utilizada en ventas	(33.629)	-
Saldo Final	241.590	252.905

12.14. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presenta el detalle de los depósitos y exigibilidades:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Pasivos que generan intereses		
Cuentas corrientes	3.155.870	1.790.379
Cuentas de ahorro	37.935.437	37.731.006
Depósitos a término (CDT)	52.457.405	47.018.840
	93.548.712	86.540.225
Pasivos que no generan intereses		
Cuentas corrientes	5.320.523	6.583.118
Cuentas de ahorro	409.359	473.566
Depósitos electrónicos	1.146.623	998.075
Exigibilidades por servicios	880.113	901.174
Otros *	258.787	291.862
	8.015.405	9.247.795
	101.564.117	95.788.020

(*) Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan los intereses pagados de la captación:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Pasivos que generan intereses		
Cuentas corrientes	174.590	115.537
Cuentas de ahorro	1.564.231	2.406.771
Depósitos a término (CDT)	5.428.312	4.940.185
	7.167.133	7.462.493

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

	diciembre 31, 2024		diciembre 31, 2023	
	Saldo	Tasa implícita	Saldo	Tasa implícita
Moneda Legal				
Cuentas corrientes	7.331.995	1,07%	6.991.094	1,65%
Cuentas de ahorro	37.997.069	4,11%	37.865.482	5,99%
Depósitos electrónicos	1.146.623		998.075	
Depósitos a término (CDT)	49.757.330	11,28%	45.185.313	13,72%
Exigibilidades por servicios	768.089		656.400	
Otros *	135.243		186.642	
	97.136.349		91.883.006	
Moneda Extranjera				
Cuentas corrientes	1.144.398	0,59%	1.382.403	2,47%
Cuentas de ahorro	347.727	4,11%	339.090	2,15%
Depósitos a término (CDT)	2.700.075	5,33%	1.833.527	4,22%
Exigibilidades por servicios	112.024		244.774	
Otros *	123.544		105.220	
	4.427.768		3.905.014	
	101.564.117		95.788.020	

*Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas.

La maduración de los depósitos y exigibilidades se indica a continuación:

diciembre 31, 2024

	De 0 a 1 años	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Total
Cuentas corrientes	8.476.393	-	-	8.476.393
Cuentas de ahorro	38.335.988	8.808	-	38.344.796
Depósitos electrónicos	1.146.623	-	-	1.146.623
Depósitos a término (CDT)	36.192.801	11.687.705	4.576.899	52.457.405
Exigibilidades por servicios	880.113	-	-	880.113
Otros *	258.787	-	-	258.787
	85.290.705	11.696.513	4.576.899	101.564.117

(*) Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas.

diciembre 31, 2023

	De 0 a 1 años	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Total
Cuentas corrientes	8.373.497	-	-	8.373.497
Cuentas de ahorro	38.192.598	11.974	-	38.204.572
Depósitos electrónicos	998.075	-	-	998.075
Depósitos a término (CDT)	29.738.052	13.663.571	3.617.217	47.018.840
Exigibilidades por servicios	901.174	-	-	901.174
Otros *	291.862	-	-	291.862
	78.495.258	13.675.545	3.617.217	95.788.020

(*) Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.15. Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados

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

diciembre 31, 2024		Fecha		
	Tasa	Inicial	Final	Monto en pesos
Moneda legal				
Interbancarios pasivos				
Bancos	8,95% - 8,96%	23-dic-24	7-ene-25	384.408
Simultáneas				
Sociedad comisionista de bolsa	9,45%	23-dic-24	10-ene-25	123.091
CRCC	9,51% - 9,52%	30-dic-24	2-ene-25	829.904
Repos pasivos	9,50%	27-dic-24	3-ene-25	1.802.239
Compromisos originados en posiciones en corto	7,30%	19-nov-24	26-ene-25	53.801
				3.193.443

diciembre 31, 2023		Fecha		
	Tasa	Inicial	Final	Monto en pesos
Moneda legal				
Interbancarios pasivos				
Bancos	12,01% - 12,05%	26-dic-23	3-ene-24	378.110
Simultáneas				
Sociedad comisionista de bolsa	12,09%	28-dic-23	2-ene-24	12.018
CRCC[3]	12,90% - 13,05%	28-dic-23	2-ene-24	373.706
Repos pasivos	13,00%	28-dic-23	2-ene-24	841.215
				1.605.049

12.16. Créditos de bancos y otras obligaciones

A continuación se detallan las obligaciones financieras:

	Moneda	Rango de tasa interés	Rango año de vencimiento	Saldo
Saldo a enero 1, 2024				12.393.167
Nuevos préstamos				3.775.062
	Pesos	2,17% - 18,49%	2024 - 2035	1.371.362
	Dólares	0,15% - 7,84%	2024 - 2030	2.403.700
Pagos del periodo				(6.108.480)
	Pesos	2,17% - 18,49%	2024 - 2035	(2.034.028)
	Dólares	0,15% - 15,09%	2024 - 2030	(4.074.452)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				385.475
Reexpresión				1.019.752
Costo por amortizar				15.244
Saldo a diciembre 31, 2024				11.480.220

[3] Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Moneda	Rango de tasa interés	Rango año de vencimiento	Saldo
Saldo a enero 1, 2023				15.288.992
Nuevos préstamos				3.663.479
	Pesos	0,00% - 21,82%	2023 - 2035	334.369
	Dólares	0,15% - 7,86%	2023 - 2028	3.329.110
Pagos del periodo				(4.862.700)
	Pesos	0,00% - 21,82%	2023 - 2035	(895.101)
	Dólares	0,15% - 7,88%	2013 - 2028	(3.967.599)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				161.076
Reexpresión				(1.867.802)
Costo por amortizar				10.122
Saldo a diciembre 31, 2023				12.393.167

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Entidades del país		
Moneda legal		
Obligaciones financieras	2.873.139	3.097.142
Moneda extranjera		
Otras obligaciones	6.571	61.691
Entidades del exterior		
Obligaciones financieras	8.600.510	9.234.334
	11.480.220	12.393.167

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

diciembre 31, 2024

	De 0 a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Entidades del país					
Moneda Legal					
Bancoldex	33.137	246.371	12.846	3.969	296.323
Finagro	31.705	223.931	132.572	407	388.615
Findeter	38.759	595.593	761.379	792.472	2.188.203
Moneda extranjera					
Bancoldex	4	6.495	72	-	6.571
Entidades del exterior	943.707	2.510.290	3.100.826	2.045.685	8.600.508
	1.047.312	3.582.680	4.007.695	2.842.533	11.480.220

diciembre 31, 2023

	De 0 a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Entidades del país					
Moneda Legal					
Bancoldex	86.419	453.590	16.900	4.113	561.022
Finagro	38.370	349.033	182.373	-	569.776
Findeter	135.788	612.661	716.230	501.664	1.966.343
Moneda extranjera					
Bancoldex	189	3.529	1.607	56.367	61.692
Entidades del exterior	898.031	3.680.913	2.787.686	1.867.704	9.234.334
	1.158.797	5.099.726	3.704.796	2.429.848	12.393.167

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.17. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se presenta el movimiento de los títulos representativos de la deuda o del capital de la entidad:

	Saldo
Saldo a enero 1, 2024	9.345.191
Redenciones	(1.245.213)
Variación TRM	294.035
Variación UVR	33.899
Intereses	(30.261)
Costo por amortizar	2.645
Saldo a diciembre 31, 2024	8.400.296

Saldo a enero 1, 2023	10.639.936
Redenciones	(839.711)
Variación TRM	(496.726)
Variación UVR	60.392
Intereses	(21.197)
Costo por amortizar	2.497
Saldo a diciembre 31, 2023	9.345.191

A continuación se presenta el detalle de los bonos, por cada una de las emisiones vigentes:

Tipo emisión	Fecha emisión	Valor emisión	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	diciembre 31, 2024 Valor en libros	diciembre 31, 2023 Valor en libros
Bonos subordinados sin garantía							
IPC	25/04/2012 - 29/03/2017	1.177.255	96 - 180	IPC 3,83% - IPC 4,56%	29/03/2025 - 25/04/2027	1.177.255	1.177.255
Tasa Fija	29/03/17	198.947	84	TF 7,40%	29/03/24	-	198.947
Intereses						9.441	14.235
En dólares							
Bonos internacionales (*)	24/04/2021	1.819.560	600	TF 6,65%	24/04/2071	2.204.575	1.911.025
Intereses						28.099	24.306
					Total bonos subordinados	3.419.370	3.325.768
Bonos ordinarios sin garantía							
IPC	15/08/2012 - 07/09/2021	2.362.795	84 - 180	IPC 1,91% - IPC 4,50%	12/02/2025 - 26/09/2031	2.362.795	2.825.141
Tasa Fija	26/09/2019 - 18/02/2021	923.620	60 - 84	TF 4,69% - TF 6,24%	11/02/2025 - 11/02/2027	923.620	1.230.320
IBR	25/04/2017 - 07/09/2021	795.500	36 - 120	IBR 1,34% - IBR 2,05%	25/04/2024 - 25/08/2027	795.500	1.072.720
UVR	11/02/2020 - 07/09/2021	699.014	60 - 144	UVR 2,51% - UVR 6,89%	07/09/2026 - 11/02/2032	879.706	845.807
Intereses						35.182	63.957
					Total bonos ordinarios	4.996.803	6.037.945
					Costo por amortizar	(15.877)	(18.522)
					Total bonos	8.400.296	9.345.191

* Títulos de deuda designados como instrumentos de cobertura

A continuación se muestran los bonos por unidad monetaria:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Moneda legal	5.298.582	6.576.664
Moneda extranjera	2.218.916	1.919.782
UVR	882.798	848.745
	8.400.296	9.345.191

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se muestran los bonos por periodo de maduración:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
De 0 a 1 años	1.264.083	1.260.014
De 1 a 5 años	3.903.062	4.829.754
De 5 a 10 años	1.014.235	1.335.641
Más de 10 años	2.218.916	1.919.782
	8.400.296	9.345.191

A continuación se presenta la redención de los instrumentos de deuda emitidos:

diciembre 31, 2024

Fecha	Tipo de emisión	Plazo	Tasa	Fecha vencimiento	Valor
29/03/17	Bono subordinado	84	TF 7,40%	29/03/24	198.947
15/05/14	Bono ordinario	120	IPC + 3,89%	15/05/24	160.955
7/06/17	Bono ordinario	84	IPC + 3,13%	7/06/24	173.666
16/07/19	Bono ordinario	60	T.E. 6,04%	16/07/24	306.700
7/09/21	Bono ordinario	36	IBR + 1,34%	7/09/24	277.220
9/10/14	Bono ordinario	120	IPC + 3,96%	9/10/24	127.725
					1.245.213

diciembre 31, 2023

Fecha	Tipo de emisión	Plazo	Tasa	Fecha vencimiento	Valor
13/02/13	Bono ordinario	120	IPC + 3,23%	13/02/23	214.500
27/07/16	Bono ordinario	84	IPC + 3,67%	27/07/23	331.864
26/09/19	Bono ordinario	48	T.F. 5,75%	26/09/23	293.347
					839.711

Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación

	Pasivos			Patrimonio		
	Créditos con bancos y otras obligaciones	Instrumentos de deuda emitidos	Pasivos por arrendamientos	Otros	Utilidad ejercicios anteriores	Total
Saldo a diciembre 31, 2023	12.393.167	9.345.191	714.035	-	-	22.452.393
Cambios por flujos de efectivo de financiación						
Derecho de uso de activos, neto	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones	-	-	-	720.000	-	720.000
Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	3.775.062	-	-	-	-	3.775.062
Pagos obligaciones financieras	(6.108.480)	-	-	-	-	(6.108.480)
Emisiones en instrumentos de deuda	-	-	-	-	-	-
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	-	(1.245.213)	-	-	-	(1.245.213)
Pago de pasivos por arrendamiento	-	-	(147.557)	-	-	(147.557)
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	(134)	(134)
Total cambios por flujos de efectivo de financiación	(2.333.418)	(1.245.213)	(147.557)	720.000	(134)	(3.006.322)

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Pasivos			Patrimonio		
	Créditos con bancos y otras obligaciones	Instrumentos de deuda emitidos	Pasivos por arrendamientos	Otros	Utilidad ejercicios anteriores	Total
Otros cambios relacionados con el pasivo						
Intereses causados	995.569	819.023	-	-	-	1.814.592
Intereses pagados	(610.094)	(849.284)	-	-	-	(1.459.378)
Arrendamientos nuevos	-	-	186.458	-	-	186.458
Costo por amortizar	15.244	2.645	-	-	-	17.889
Variación TRM	-	294.035	-	-	-	294.035
Variación Unidad de Valor Real (UVR)	-	33.899	-	-	-	33.899
Reexpresión	1.019.752	-	4.680	-	-	1.024.432
Otros	-	-	(125.540)	-	-	(125.540)
Total otros cambios relacionados con el pasivo	1.420.471	300.318	65.598	-	-	1.786.387
Otros cambios relacionados con el patrimonio	-	-	-	-	134	134
Saldo a diciembre 31, 2024	11.480.220	8.400.296	632.076	720.000	-	21.232.592

12.18. Cuentas por pagar

A continuación se presenta el detalle de las cuentas por pagar:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Contribución sobre transacción	20.098	46.349
Proveedores y servicios por pagar	1.078.407	1.690.059
Fondo de Garantías Instituciones Financieras	877	1.521
Cuentas por pagar casa matriz - subordinadas	35.511	49.664
TES Ley 546 de 1999	1	1.490
Seguro de depósitos	145.066	149.713
Desembolsos pendientes cartera	73.191	160.652
Sobrantes créditos	2.001	3.589
Leasing restituidos	8.057	7.037
Bonos de seguridad	16.849	16.868
Cheques pendientes de cobro	21.438	18.775
Liquidación forward terceros	2.725	26.241
Seguros	29.858	33.764
Franquicias	98.125	97.070
Tarjeta de crédito	7.088	7.707
Comisiones y honorarios	10.869	7.878
Dividendos y excedentes	4.074	4.208
Prometientes compradores	22.147	26.458
Retenciones y aportes laborales	215.369	246.341
Diversas	324.182	240.976
	2.115.933	2.836.360

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

La maduración de las cuentas por pagar es la siguiente:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
1 a 3 meses	1.988.977	2.666.178
12 a 60 meses	126.956	170.182
	2.115.933	2.836.360

12.19. Beneficios a los empleados

El detalle de los beneficios a empleados es el siguiente:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Beneficios de corto plazo	145.341	136.712
Beneficios de largo plazo	56.111	49.542
Beneficios de post-empleo		
Póliza de salud pensionados	23.436	23.939
	224.888	210.193

El banco posee los siguientes beneficios de largo plazo:

a. Se otorga a los funcionarios que tengan antigüedad mínima de 2 años, préstamos para adquisición de vivienda a una tasa de interés variable preferencial, a la cual se tiene acceso únicamente durante el tiempo de vinculación laboral, esto es, en caso de retiro inmediatamente se pierde el beneficio. Para lo anterior se tienen constituidos 2 fondos con un tope máximo establecido por la administración y se actualiza periódicamente. La estimación del monto del beneficio en tasa de interés respecto a la tasa de mercado vigente en la fecha de originación de los préstamos, esta diferencia en tasas es la sumatoria de los valores presentes y se reconoce en el estado de situación financiera.

b. Con ocasión a la firma del pacto colectivo de trabajo 2024 - 2027, se reconoce una prima extralegal por antigüedad a los empleados, equivalente a 15 días de salario al cumplir 5 años de labores y 30 días de salario al cumplir 10 años y por cada quinquenio subsiguiente. A diciembre 31, 2024, el pasivo reconocido por este concepto asciende a $56.111.

Se tienen beneficios post-empleo así:

Plan de aportación definida

Aporte que realiza el banco equivalente al mismo valor definido por el funcionario con límite hasta el 5% del salario, aplicable a los funcionarios que están a 10 años o menos de su pensión y que únicamente será concedido cuando el empleado cumpla las condiciones de pensión, sin tener compromiso de realizar pagos a dicha fecha. Se contabilizan por los valores aportados con cargo a resultados y no requiere suposiciones actuariales por ser aportes predeterminados en un fondo donde el banco no asume ningún riesgo actuarial o de inversión.

Plan de beneficios definidos

Póliza de salud para pensionados y su cónyuge que son reconocidos mediante cálculo actuarial con cambios en el ORI.

A continuación se presenta el detalle de beneficios a empleados:

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Valor presente de las obligaciones	23.436	23.939
	23.436	23.939
Déficit del plan	23.436	23.939
Total pasivo por beneficios a empleados	23.436	23.939

En la actualidad, todos los empleados del banco tienen derecho a acceder a una póliza colectiva de salud mientras estén en actividad, y posteriormente, al cumplir la edad de pensión, el empleado y su cónyuge tienen derecho a un subsidio del 30% en una póliza de salud individual patrocinado por el banco, esto siempre y cuando se cumplan algunas condiciones.

Movimiento en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Obligaciones por beneficios definidos al inicio del periodo	23.939	11.538
Costos de servicio corrientes	1.109	385
Costo por intereses	2.666	1.506
Remediciones		
Ajustes relacionados con la experiencia	(1.378)	(1.036)
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios en los supuestos financieros (ORI)	(1.096)	3.788
Beneficios pagados por el plan	(1.804)	7.758
Obligaciones por beneficios definidos al final del periodo	23.436	23.939

Principales suposiciones actuariales

Las siguientes son las principales suposiciones actuariales a la fecha del balance (expresadas en promedio ponderado):

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Tasa de descuento	11,25%	11,50%
Futuros incrementos salariales	3,50%	3,50%
Tasa de inflación	3,00%	3,00%

Posterior a cumplida la edad de pensión, se parte de suponer que quienes accedan al beneficio fallecerán de acuerdo a la tabla de mortalidad de rentistas válidos de 2008, consignada en la resolución número 1555 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficios definidos y el costo de los servicios del periodo corriente se calcularon utilizando el método unidad de crédito proyectado. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios definidos de las diferentes variables financieras y actuariales a diciembre 31, 2024:

Tasa de descuento	Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos	Duración media ponderada de la obligación por beneficios definidos (en años)	Supuestos
Tasa de descuento -50 puntos básicos	24.665	10	5,24%
Tasa de descuento +50 puntos básicos	22.307	10	-4,82%

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Tendencia Médica	Tasa de incremento	Supuestos
Tasa de incremento del Beneficio -50 puntos básicos	22.222	-5,18%
Tasa de incremento del Beneficio +50 puntos básicos	24.750	5,61%

Pagos esperados de beneficios futuros

Los pagos esperados de beneficios futuros, los cuales reflejan el servicio futuro, se estima que serán pagados de la siguiente manera:

Año	Beneficios definidos
1	1.092
2	1.305
3	1.577
4	1.753
5	2.003
Próximos 5 años	14.426

12.20. Otros pasivos y pasivos estimados

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

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Pasivos estimados		
Otras provisiones (1)	35.090	30.239
Litigios (2)	15.745	20.452
Otros pasivos		
Arrendamientos	632.076	714.035
Intereses originados en procesos de reestructuración	161.431	187.007
Abonos por aplicar	126.018	196.438
Ingresos anticipados	110.959	144.396
Cartas de crédito	22.096	18.267
Abonos diferidos	24	-
Sobrantes y otros	108.177	109.645
	1.211.616	1.420.479

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

Las provisiones más significativas corresponden a la cobertura de tasa otorgada a los créditos hipotecarios que cubre el Banco por $5.583 y provisión por obligaciones laborales por $29.507 a diciembre 31, 2024.

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Saldo inicial	30.239	41.847
Más:		
Provisión	209.630	237.669
Menos:		
Reintegros	(204.779)	(249.277)
Saldo Final	35.090	30.239

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el detalle de la maduración de las otras provisiones:

diciembre 31, 2024

	1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Total
Provisión Prima Frech	3.789	250	208	1.336	5.583
Otras	29.507	-	-	-	29.507
	33.296	250	208	1.336	35.090

diciembre 31, 2023

	1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Total
Provisión Prima Frech	3.636	2.159	98	1.092	6.985
Otras	23.254	-	-	-	23.254
	26.890	2.159	98	1.092	30.239

(2) Litigios

El siguiente es el movimiento de la provisión correspondiente a litigios:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Saldo inicial	20.452	20.654
Más:		
Provisión	4.576	13.087
Menos:		
Reintegros	(9.283)	(13.289)
Saldo Final	15.745	20.452

A continuación se presenta el resumen de los procesos:

	diciembre 31, 2024			diciembre 31, 2023		
	Cantidad procesos	Valor Provisión	Valor Pretensiones	Cantidad procesos	Valor Provisión	Valor Pretensiones
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafin	7	9.588	70	6	9.588	147
Demandas laborales	81	1.017	1.017	25	4.400	4.400
Procesos ordinarios	2.146	5.140	5.140	151	6.464	6.464
	2.234	15.745	6.227	182	20.452	11.011

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

diciembre 31, 2024

	1 año	1 a 3 años	Total
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	-	9.587	9.587
Demandas laborales	968	49	1.017
Procesos ordinarios	4.990	151	5.141
	5.958	9.787	15.745

diciembre 31, 2023

	1 año	1 a 3 años	Total
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	-	9.588	9.588
Demandas laborales	4.400	-	4.400
Procesos ordinarios	4.604	1.860	6.464
	9.004	11.448	20.452

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Los procesos instaurados por el Banco pueden ser:

Penales

El Banco es llamado como Tercero Responsable Civil, de acuerdo con las leyes colombianas y debe responder por el daño causado por la conducta del condenado. De acuerdo con el análisis legal, la asignación se realiza o no según el caso.

Ordinarios civiles, especiales, contenciosos administrativos y laborales

Este tipo de procesos le generan contingencia pasiva al Banco independientemente del trámite procesal que se surta para el efecto, en términos generales por razón de su eventual responsabilidad civil contractual o extracontractual e igualmente con ocasión de las multas o sanciones impuestas por las entidades competentes en desarrollo de sus funciones. Cada uno de estos procesos cuenta con su correspondiente calificación y provisión, de ser necesaria.

A continuación se detallan los procesos judiciales que pueden generar mayor impacto económico al:

Banco Davivienda S.A.

Las acciones populares y de grupo son trámites judiciales creados para la protección de derechos pertenecientes a un número plural de personas. Mientras que las acciones populares tienen propósitos de prevención, cesación y restablecimiento de derechos colectivos, las de grupo buscan la reparación de los perjuicios generados por la agresión a derechos individuales homogéneos. El riesgo de estos litigios se ha considerado remoto, sin embargo, la naturaleza de los derechos que se discuten y la pluralidad de demandantes los convierte en trámites judiciales importantes para el Banco.

Procesos judiciales concernientes al extinto sistema UPAC.

1. **Demandante:** Clara Cecilia Murcia y otros.
   Demandado: Banco Davivienda S.A.
   Identificación del proceso: N° 250002315000-2006-00422-00
   Valor de la pretensión: Los demandantes contra los juzgados que no acataron lo dispuesto en la Ley 546 de 1999 sobre la terminación de los correspondientes procesos ejecutivos hipotecarios. Entre las peticiones de la demanda se pide que se ordene a esos juzgados la terminación de tales asuntos. Al Banco lo vinculan al trámite por haber presentado, en su momento, las demandas ejecutivas pertinentes. La cuantía no se determina en la demanda.
   Estado actual: Alegatos de conclusión.
   Monto de Provisión: $0.
   Calificación: Remota.
   Fecha aproximada de terminación del proceso: Diciembre de 2025.

Procesos relacionados con otras actividades del Banco.

2. **Demandante:** 100% LEGAL COLOMBIA LIGA DE CONSUMIDORES, CAPÍTULO BOGOTÁ D.C.
   Demandado: Banco Davivienda S.A.
   Identificación del proceso: N° 110013103021-2022-00123-00
   Valor de la pretensión: La parte demandante radicó acción popular en contra de Banco Davivienda por supuesta vulneración de los derechos de los consumidores y demanda declarar las cláusulas DÉCIMO, DÉCIMO PRIMERA Y DÉCIMO SEGUNDA del “CONTRATO DE CUENTA CORRIENTE BANCARIA”, y específicamente en el ANEXO AL CONTRATO DE CUENTA CORRIENTE CUPO DE SOBREGIRO –

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

CREDIEXPRESS, que emplea BANCO DAVIVIENDA S.A. para la apertura de productos a sus clientes, es una práctica abusiva por parte de la entidad bancaria para con sus clientes, pues vulnera el derecho colectivo del consumidor y el usuario establecido en el literal n) del artículo 4 de la Ley 472 de 1998. Así mismo, pretende que se ordene a BANCO DAVIVIENDA S.A. abstenerse de dicha práctica abusiva, pues es una conducta que va en contra del estándar de conductas profesionales que se le exige a las entidades bancarias para con sus clientes o consumidores. Finalmente, solicita, dentro de las pretensiones, condenar a la entidad financiera a regresar los valores que ha generado por concepto de sobregiros a las cuentas corrientes de sus clientes o consumidores en la ciudad de Bogotá D.C., y que no correspondan al pago de cheques en descubierto, así como, en la medida que se haya generado, rectificar los reportes negativos que se hayan efectuado y registrado ante las centrales de información de todos sus clientes o consumidores cuenta correntistas de la ciudad de Bogotá D.C. La cuantía no se determina en la demanda.
Estado actual: Pendiente de celebración de audiencia.
Monto de Provisión: $0.
Calificación: Remota.
Fecha aproximada de terminación del proceso: Diciembre de 2025.

3. **Demandante:** ACECO TI SUCURSAL COLOMBIA
Demandado: Banco Davivienda S.A.
Identificación del proceso: N° 110013103010-2023-00009-00
Valor de la pretensión: La parte demandante radicó buscando el resarcimiento de perjuicios por la reversión de una transacción realizada por la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A. E.S.P. En la actualidad, la demanda fue contestada por Davivienda. La cuantía de las pretensiones de la demanda es de COP $18.914. Es importante resaltar que Banco Davivienda S.A. llamó en garantía a la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A., el cual fue admitido por el Juzgado de conocimiento.
Estado actual: Pendiente de fijación de fecha de audiencia.
Monto de Provisión: $0.
Calificación: Remota.
Fecha aproximada de terminación del proceso: Diciembre de 2025.

12.21. Patrimonio

Comprende todos los conceptos y valores que representan los aportes o derechos de los accionistas por el capital suscrito, las reservas apropiadas de utilidades de ejercicios anteriores por mandato de la asamblea, con el objeto de cumplir disposiciones legales, estatutarias o fines específicos, el superávit y los dividendos decretados en acciones como su prima en colocación.

12.21.1. Capital social

A diciembre 31, 2024 y diciembre 31, 2023, el capital autorizado del Banco asciende a $90.000 representado por 500.000.000 acciones, con un valor nominal de $180 (pesos por acción).

El capital suscrito y pagado a diciembre 31, 2024 y diciembre 31, 2023 asciende a $87.781 y $81.301 respectivamente.

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	371.069.401	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	116.601.012	107.993.484
Total acciones en circulación	487.670.413	451.670.413
Valor nominal en la fecha	180	180
Valor patrimonio	14.644.030	13.037.319
Valor intrínseco (pesos)	30.029	28.865

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Movimiento de las acciones en circulación

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Acciones al inicio del periodo	451.670.413	451.670.413
Emisión acciones ordinarias marzo 2024	27.392.472	-
Emisión de acciones preferenciales marzo 2024	8.607.528	-
Acciones al final del periodo	487.670.413	451.670.413

Las acciones del Banco son nominativas, de capital, y podrán ser: a) ordinarias, b) privilegiadas con dividendo preferencial y sin derecho a voto; estas últimas no podrán representar más del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito.

Las acciones con dividendo preferencial darán a sus titulares el derecho de percibir un dividendo mínimo preferencial que corresponde al cero punto cinco por ciento (0,5%) semestral sobre el precio de suscripción de la primera emisión del programa, esto es, (COP 80,65), que se pagará por decisión de la Asamblea de manera preferencial respecto del que corresponda a las acciones ordinarias. El dividendo mínimo preferencial no es acumulable y no un dividendo garantizado.

El pago del Dividendo Mínimo Preferencial se hará con la periodicidad y forma que determine la Asamblea General de Accionistas, en pesos colombianos y de acuerdo con los términos establecidos en el prospecto y reglamento de emisión. En la actualidad, el ejercicio contable de Davivienda es anual.

En caso de que las utilidades distribuibles sean suficientes para pagar a los Accionistas Ordinarios y Preferenciales un dividendo equivalente o superior al dividendo mínimo preferencial, las utilidades se distribuirán, a prorrata, entre los accionistas preferenciales y los accionistas ordinarios de acuerdo con las decisiones tomadas por la Asamblea.

12.21.2. Prima en colocación de acciones

Corresponde a los valores en los mayores importes obtenidos sobre el valor nominal de la acción y por la capitalización de reservas ocasionales obtenidas en la distribución de utilidades de ejercicios anteriores con aumento de valor nominal, determinadas por las decisiones de la Asamblea General de Accionistas.

El detalle de la prima en colocación de acciones que componen el patrimonio, es el siguiente:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Prima en colocación de acciones ordinarias	3.551.999	3.009.081
Prima en colocación de acciones preferenciales	1.978.808	1.808.206
	5.530.807	4.817.287

12.21.3. Reservas

Por decisiones de la Asamblea General de Accionistas se han realizado apropiaciones de las utilidades obtenidas en los ejercicios anuales.

El detalle de las cifras en reservas que componen el patrimonio, es el siguiente:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Reserva legal		
Por apropiación de utilidades	5.094.186	5.094.186
Reservas estatutarias y ocasionales		
A disposición de la Asamblea y compromiso	1.988.979	1.883.040
	7.083.165	6.977.226

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.21.4. Realizaciones adopción por primera vez

A continuación de detalla el movimiento de realizaciones en adopción por primera vez:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Saldo inicial	281.145	283.892
Valorización venta activos fijos	(2.327)	(2.747)
Saldo final	278.818	281.145

12.21.5. Utilidad por acción básica

La utilidad por acción básica al corte del 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de $1.774 y $235, respectivamente calculada con base en la utilidad básica al corte de cada ejercicio dividida en el promedio ponderado de acciones en circulación.

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Total de acciones en circulación	487.670.413	451.670.413
Utilidad del ejercicio	852.725	105.939
Utilidad por acción básica del ejercicio (en pesos)*	1.774	235

* Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el promedio ponderado de acciones en circulación asciende a 480.588.446 y 451.670.413 respectivamente.

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de marzo de 2024, se aprobó:

Distribución de resultados

Aumentar las reservas ocasionales con resultado del ejercicio 2023 por $105.939.

12.21.6. Gestión de capital

El Banco Davivienda define su capital como el nivel de fondos propios con los cuales podría enfrentar un escenario de pérdidas derivado de la materialización de los riesgos a los cuales se encuentra expuesto. El Banco tiene como política mantener niveles de solvencia suficientes, que le permitan desarrollar sus diferentes actividades con un capital acorde con los riesgos asumidos, velando por la sostenibilidad de la entidad en el largo plazo.

El Banco se rige por lo establecido en la normatividad colombiana, en la cual se definen los estándares para el cálculo y los requerimientos mínimos de capital de las entidades de crédito. Se calculan los indicadores de solvencia con base al Decreto Único 2555 de 2010, modificado por los decretos 1477 de 2018, 1421 de 2019 y 1286 de 2020.

Teniendo en cuenta lo establecido en el Decreto 2555 de 2010, el Patrimonio Técnico corresponde a la suma del Patrimonio Básico Ordinario, el Patrimonio Básico Adicional y el Patrimonio Adicional, descontando las deducciones del PBO y del Patrimonio Técnico (PT).

Los requerimientos de capital regulatorio, de acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010 deben mantener en todo momento los siguientes niveles mínimos:

a. La relación de solvencia básica ordinaria mínima es de 4,5%.
b. La relación de solvencia básica adicional mínima es de 6%.
c. El mínimo de solvencia total es de 9%.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

d. La relación de apalancamiento mínima es de 3%.

Estos mínimos de solvencia estarán compuestos por sus patrimonios correspondientes a cada caso en relación a los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional.

Adicionalmente, los establecimientos de crédito deben cumplir en todo momento con el requisito combinado de colchones de capital compuesto por: (i) el colchón de conservación de capital de 1,5% del valor de los activos ponderados por riesgo, (ii) el colchón para entidades de importancia sistémica de 1% del valor de los activos ponderados por riesgo. Estos colchones deben estar compuestos por patrimonio básico ordinario.

Así mismo, la razón de apalancamiento mínima es del 3% como medida complementaria al resto de indicadores de capital, que se calcula como la relación entre patrimonio básico ordinario y básico adicional al valor de apalancamiento. Este último corresponde al valor de los activos netos de provisión, valor de exposición de operaciones de mercado monetario, valor de exposición de contingencias y valor de exposición crediticia de instrumentos financieros derivados.

Los mínimos aplicables para la norma de capital son los dispuestos a continuación:

	Mínimos Regulatorios
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	4,50%
Colchón de Conservación (CET1)	1,50%
Colchón Sistémico (CET1)	1,00%
Mínimo Solvencia Básica Ordinaria + Colchones	7,00%
Solvencia Básica Adicional (AT1)	1,50%
Mínimo Solvencia Básica Adicional + Colchones	8,50%
Solvencia Adicional (T2)	3,00%
Mínimo de Solvencia Total + Colchones	11,50%
Relación de Apalancamiento	3,00%

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 873 puntos básicos en promedio durante el 2024. A continuación se presenta la relación de solvencia a 31 de diciembre de 2024:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023	Variación dic 24 - dic 23
Patrimonio Técnico			
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)[4]	11.888.554	10.398.559	1.489.995
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	2.218.916	1.919.782	299.134
Patrimonio Básico (T1)	14.107.470	12.318.341	1.789.129
Patrimonio Adicional	4.128.741	3.921.358	207.383
Deducciones Patrimonio Básico Técnico	-	-	-
Total Patrimonio Técnico	18.236.211	16.239.699	1.996.512
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo			
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo de Crédito	84.092.294	84.924.417	(832.123)

[4] Neto de deducciones

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Valor en Riesgo de Mercado	210.618	219.029	(8.411)
Valor en Riesgo Operacional	1.053.241	857.216	196.025
Total[5]	98.135.172	96.882.695	1.252.477
Relaciones de solvencia y valor de apalancamiento			
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	12,11%	10,73%	1,38%
Solvencia Básica Adicional (CET1 + AT1)	14,38%	12,71%	1,67%
Solvencia Total	18,58%	16,76%	1,82%
Valor de apalancamiento	155.322.203	151.845.881	3.476.322
Relación de apalancamiento	9,08%	8,11%	0,97%

Los niveles de capital se monitorean mensualmente con el fin de identificar posibles cambios en las relaciones de solvencia actuales y tomar las medidas correctivas de forma oportuna. Así mismo, para efectos de la planificación estratégica, en el proceso presupuestal y el Esquema de Pruebas de Resistencia[6], el Banco se apoya en herramientas que le permiten medir los niveles de capital futuros, y establecer las acciones requeridas para garantizar el cumplimiento de los niveles de solvencia necesarios para desarrollar las estrategias planteadas.

13. Partidas específicas del Estado Separado de Resultados

13.1. Inversiones y valoración, neto

El siguiente es el detalle del resultado de los ingresos por inversiones:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Instrumentos de deuda		
Utilidad	1.141.327	1.208.030
Pérdida	(244.693)	(160.225)
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	896.634	1.047.805
Utilidad	364.816	401.740
Pérdida	(31.643)	(8.732)
Intereses de inversiones a costo amortizado, neto	333.173	393.008
Instrumentos de patrimonio		
Utilidad	31.064	66.276
Pérdida	(26.034)	(39.752)
Valoración de instrumentos de patrimonio, neto	5.030	26.524
Utilidad	19.091	27.687
Pérdida	(9.554)	(11.073)
Venta de inversiones, neto	9.537	16.614
	1.244.374	1.483.951

[5] Incluye APNR RC + 100/9*(VeR en Riesgo de Mercado + VeR en Riesgo Operacional).
[6] Capítulo XXVIII de la Circular Básica Contable y Financiera, publicado en diciembre de 2015 por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

13.2. Ingresos por comisiones y servicios, neto

El detalle de los ingresos por comisiones y servicios es el siguiente:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Ingresos comisiones y servicios	2.056.425	1.967.616
Gastos comisiones y servicios	728.286	692.795
Neto	1.328.139	1.274.821

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones: transaccionales, medios de pago, banca seguros, comercio exterior, entre otros.

13.3. Gastos operacionales

13.3.1. Gastos de personal

A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Sueldos y prestaciones	1.275.520	1.177.490
Incentivos	159.168	169.903
Beneficios al personal	282.582	212.855
	1.717.270	1.560.248

13.3.2. Gastos operativos

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Impuestos	424.714	434.794
Seguro depósito	294.005	279.334
Honorarios	290.973	291.550
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	253.608	259.684
Contribuciones y otros	210.183	192.231
Otros	189.753	165.926
Mantenimiento y adecuaciones	170.235	172.513
Seguros	169.434	228.157
Riesgo operativo	166.635	143.716
Transportes	115.223	104.000
Servicios de aseo y vigilancia	85.571	83.087
Procesamiento electrónico de datos	79.668	75.406
Arrendamientos	61.443	62.170
Gastos operativos	2.511.445	2.492.568
Depreciaciones	255.342	214.616
Amortizaciones	49.554	39.726
	304.896	254.342
Total gastos operacionales	4.533.611	4.307.158

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

13.4. Otros ingresos y gastos, neto

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Recuperación seguros riesgo operativo	96.213	101.343
Recuperaciones judiciales y otros, neto	9.361	30.198
Por venta de propiedades, neto	6.690	45.154
Pérdidas por deterioro, neto	(172.992)	(64.639)
Provisión cobertura de tasa	2.960	2.953
Venta de inversiones en subsidiarias	902.680	451.806
Resultado alianzas	75.371	11.389
Reintegros sobrantes y saldos a favor cartera	5.425	24.461
Por operaciones conjuntas	(146)	(1.548)
Utilidad por intercambio de títulos participativos de no control	-	13.761
Otros ingresos	121.146	143.314
Total otros ingresos y gastos, neto	1.046.708	758.192

13.5. Impuesto a las ganancias

Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

El gasto por impuesto a las ganancias comprende lo siguiente:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Impuesto sobre la renta	455	1.776
Gasto (recuperación) de periodos anteriores renta	8.432	(5.081)
Impuesto corriente reclasificado del ORI	(256.377)	-
Total impuesto de renta corriente	(247.490)	(3.305)
Total impuesto diferido	(528.568)	(1.024.807)
Impuesto a las ganancias	(776.058)	(1.028.112)

En cumplimiento con lo establecido en el parágrafo 6 del artículo 240 del Estatuto Tributario, se efectuó el cálculo de la Tasa de Tributación Depurada del Grupo (TTDG) en cabeza de Grupo Bolívar cuyo resultado es superior al 15% señalado en la norma fiscal vigente y por tanto no dio lugar a ningún reconocimiento adicional del gasto por impuesto de renta corriente.

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Banco estipulan que en Colombia:

- Para el año 2024, la tarifa de impuesto de renta es del 35% y para las instituciones financieras que obtengan una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT se aplican 5 puntos adicionales entre los años 2024 y 2027.

- La ley de Inversión Social 2155 de 2021, se extiende el beneficio de auditoría para los años 2022 y 2023 para los contribuyentes que aumenten su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, cuando el incremento sea del 35%, el término de firmeza es de 6 meses y cuando el incremento sea del 25% el término de firmeza es de 12 meses.

- Las rentas fiscales por concepto del impuesto por ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 15%.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 períodos gravables siguientes.
- Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias obtenidas en los 12 períodos gravables siguientes.

Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva

De acuerdo con la NIC 12 párrafo 81 literal (c) el siguiente es el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias del Banco calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto (ingreso) de impuesto efectivamente registrado en los resultados del periodo para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	diciembre 31, 2024	Tasa efectiva	diciembre 31, 2023	Tasa efectiva
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias	76.667		(922.173)	
Impuesto renta a tarifa nominal (40%)	30.666	40%	(368.869)	40%
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	227.709		143.381	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(781.302)		(651.715)	
Efecto adiciones (deducciones) fiscales	-		(2.211)	
Ajuste en tasa sobre diferencias temporarias	-		11.612	
Impuesto por ganancia ocasional	531		1.601	
Impuesto corriente sucursal Miami	(75)		175	
Ajuste de periodos anteriores corriente	-		(5.081)	
Ajuste de periodos anteriores diferido	8.432		(136.523)	
Otros conceptos	(5.642)		(20.482)	
Reclasificación desde el ORI impuesto corriente	(256.377)		-	
Total gasto impuesto a las ganancias	(776.058)		(1.028.112)	

Impuesto diferido por concepto

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases de estos para efectos fiscales dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	enero 1, 2024	Efecto en resultados	Efecto en ORI	Ajuste de periodos anteriores (*)	diciembre 31, 2024
Impuestos diferidos activos					
Diferencia en cambio no realizada activos y pasivos	-	332.274	-	-	332.274
Cartera de créditos	81.520	120.633	-	-	202.153
Instrumentos financieros derivados	157.081	(137.372)	(19.709)	-	-
Pérdidas fiscales	1.486.444	145.270	-	251	1.631.965
Otros activos	99.423	73.731	(1.913)	(5.283)	165.958
Descuentos tributarios por solicitar	18.885	548	-	(359)	19.074
Subtotal	1.843.353	535.084	(21.622)	(5.391)	2.351.424
Impuestos diferidos pasivos					
Inversiones en asociadas	68.974	2.715	4.332	-	76.021
Instrumentos financieros de inversión	94.960	(21.957)	(28.734)	-	44.269
Instrumentos financieros derivados	-	77.528	-	-	77.528
Propiedades y equipo y de inversión	26.840	223	-	-	27.063
Plusvalía	403.940	-	-	-	403.940
Diferencia en cambio no realizada	30.817	(51.993)	21.176	-	-
Subtotal	625.531	6.516	(3.226)	-	628.821
Impuesto diferido neto	1.217.822	528.568	(18.396)	(5.391)	1.722.603

(*) El ajuste de periodos anteriores de $(5.391) se realizó entre el impuesto diferido y el impuesto corriente con ocasión a la presentación de la declaración de renta 2023 con la determinación definitiva de la renta líquida gravable y descuentos tributarios.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	enero 1, 2023	Efecto en resultados	Efecto en ORI	Ajuste de periodos anteriores (*)	diciembre 31, 2023
Impuestos diferidos activos					
Cartera de créditos	65.496	(54.656)	-	70.680	81.520
Instrumentos financieros derivados	64.366	92.715	-	-	157.081
Instrumentos financieros de inversión	47.549	15.914	(63.463)	-	-
Diferencia en cambio no realizada activos y pasivos	818.850	(548.028)	(135.262)	(135.560)	-
Perdidas fiscales	-	1.486.444	-	-	1.486.444
Otros activos	102.431	(12.478)	1.305	8.164	99.422
Descuentos tributarios por solicitar	12.309	18.885	-	(12.309)	18.885
Subtotal	1.111.001	998.796	(197.420)	(69.025)	1.843.352
Impuestos diferidos pasivos					
Inversiones en asociadas	63.410	977	4.587	-	68.974
Instrumentos financieros de inversión	-	94.960	-	-	94.960
Propiedades y equipo y de inversión	31.336	(16.242)	-	11.746	26.840
Plusvalía	540.463	(136.523)	-	-	403.940
Diferencia en cambio no realizada	-	30.817	-	-	30.817
Intangibles	1.215	-	-	(1.215)	-
Subtotal	636.423	(26.011)	4.587	10.531	625.530
Impuesto diferido neto	474.578	1.024.807	(202.007)	(79.556)	1.217.822

(*) El ajuste de periodos anteriores de $(79.556) se realizó entre el impuesto diferido y el impuesto corriente con ocasión a la presentación de la declaración de renta 2022 con la determinación definitiva de la renta líquida gravable y descuentos tributarios.

Efecto de impuestos corrientes y diferidos en componentes de la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio

	enero 1, 2024	Movimiento por componente de ORI	Impuesto corriente	Impuesto diferido	Subtotal	diciembre 31, 2024
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	-	49.272	-	(19.709)	29.563	29.563
Beneficios a empleados largo plazo	(5.137)	2.900	-	(1.160)	1.740	(3.397)
Valoración de instrumentos financieros	301.790	(23.644)	-	3.940	(19.704)	282.086
Inversiones valoradas por el método de participación patrimonial	(65.406)	40.497	-	-	40.497	(24.909)
Diferencia en cambio por inversión en filiales del exterior	853.859	(376.414)	-	(1.467)	(377.881)	475.978
Cobertura de inversión neta en el extranjero	(457.210)	457.210	-	-	457.210	-
	627.896	149.821	-	(18.396)	131.425	759.321

	enero 1, 2023	Movimiento por componente de ORI	Impuesto corriente	Impuesto diferido	Subtotal	diciembre 31, 2023
Beneficios a empleados largo plazo	1.850	(11.546)	-	4.559	(6.987)	(5.137)
Valoración de instrumentos financieros	134.868	238.227	-	(71.305)	166.922	301.790
Inversiones valoradas por el método de participación patrimonial	(98.587)	33.181	-	-	33.181	(65.406)
Diferencia en cambio por inversión en filiales del exterior	2.138.514	(1.284.655)	-	-	(1.284.655)	853.859
Cobertura de inversión neta en el extranjero	(457.210)	-	135.261	(135.261)	-	(457.210)
	1.719.435	(1.024.793)	135.261	(202.007)	(1.091.539)	627.896

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

A partir del 1° de enero de 2020 y mediante el Decreto 2270 de 2019 fue adoptada para propósitos de los estados financieros locales del Grupo 1, la interpretación CINIIF 23- incertidumbres frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias, en aplicación de esta norma, en el Banco a 31 de diciembre de 2024 y 2023, se analizaron las posiciones tributarias adoptadas por el Banco en las declaraciones sujetas a revisión por parte de las Autoridades Tributarias y no se identificaron hechos o situaciones que generen incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las dispuestas por la Administración Tributaria.

Impuestos diferidos respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

En cumplimiento del párrafo 39 de la NIC 12, el Banco no registró impuesto diferido pasivo relacionado con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias y en asociadas. Lo anterior debido a que: i) el Banco tiene el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de sus inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) el Banco no tiene previsto su realización en un futuro previsible.

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ascendían a $6.335.420 y $3.354.039 respectivamente.

Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002, 863 de 2003, 1607 de 2012 y 1819 de 2016, reglamentadas por el Decreto 2120 de 2017, el Banco preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año gravable 2023. El estudio no dió lugar a ajustes que afectarán los ingresos, costos y gastos fiscales del Banco en la declaración de renta 2023 presentada. El estudio de precios de transferencia del año 2024 se encuentra en proceso de preparación y no se anticipan cambios significativos en relación con el año anterior.

Realización de impuestos diferidos activos

En periodos futuros se espera continuar generando rentas líquidas gravables contra las cuales poder recuperar los valores reconocidos como impuestos diferidos activos. La estimación de los resultados fiscales futuros está basada fundamentalmente en que el Banco ha estado generando en los últimos años renta líquida fiscal y se espera continuar así en los siguientes períodos futuros.

Reforma Tributaria para la igualdad y la Justicia Social

Mediante Ley 2277 del 13 de diciembre de 2022 se adoptó una reforma tributaria, dicha disposición introduce algunas modificaciones en materia del impuesto sobre la renta, las cuales presentamos a continuación:

- La tarifa general de renta se mantiene al 35% para sociedades nacionales y sus asimiladas, los establecimientos permanentes de entidades del exterior y las personas jurídicas extranjeras con o sin residencia en el país obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementarios.

- Para las instituciones financieras, entidades aseguradoras, reaseguradoras, sociedades comisionistas de bolsa de valores, sociedades comisionistas agropecuarias, bolsas de bienes y productos agropecuarios, agroindustriales o de otros commodities y proveedores de infraestructura del mercado de valores se

establece una sobretasa de 5 puntos adicionales de la tarifa general de renta durante los periodos gravables 2024 a 2027, siendo la tarifa total del 40% si tienen una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT ($5.648 año 2024). La sobretasa estará sujeta a un anticipo del 100%.

- Se establece un impuesto mínimo para los residentes en Colombia, fijado un impuesto adicional en caso de que el impuesto de renta depurado con algunos ajustes sea inferior al 15% de la utilidad contable antes de impuestos con ciertos ajustes. Así las cosas, los contribuyentes deberán: (i) Determinar el impuesto depurado del contribuyente colombiano, o el impuesto depurado del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. (ii) Determinar la utilidad depurada del contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial, y, (iii) Determinar la tasa de tributación depurada de contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. Si la tasa efectiva (Impuesto depurado/utilidad depurada) es inferior al 15% deberá calcularse el impuesto a adicionar del contribuyente o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial.

- Se limita al 3% anual de la renta líquida ordinaria el monto de la sumatoria de algunos ingresos no constitutivos de renta, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios.

- Se deroga el artículo 158-1, eliminando la posibilidad de deducir los costos y gastos asociados a inversiones en CTeI, es decir estas inversiones únicamente darán derecho a descuento tributario. Se mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario el 30% de las inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTeI) que cuenten con aprobación del Consejo Nacional de Beneficios Tributarios (CNBT); la norma previa establecía un descuento del 25%.

- Se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario el 50% del ICA efectivamente pagado antes de presentar la declaración. Será deducible el 100% devengado y pagado previo a la presentación de la declaración de renta.

- Continúa como deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta); será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.

- No serán deducibles pagos por afiliaciones a clubes sociales, gastos laborales del personal de apoyo en la vivienda u otras actividades ajenas a la actividad productora de renta, gastos personales de los socios, partícipes, accionistas, clientes y/o sus familiares, todos los cuales serán considerados ingreso en especie para sus beneficiarios.

- Se establece que los valores no deducibles por condenas provenientes de procesos administrativos, judiciales, o arbitrales, corresponden a los valores que tengan naturaleza punitiva, sancionatoría o de indemnización de perjuicios. (Numeral 3 del Artículo 105 del E.T.).

- Se establece la tarifa del impuesto de ganancias ocasionales en un 15%.

- Se establece una tarifa de retención en la fuente del 10% para los dividendos recibidos por sociedades nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional (Antes 7,5%), la cual será trasladable a la persona natural residente o al inversionista del exterior. Se mantienen las excepciones establecidas en las normas vigentes. Los dividendos y participaciones recibidos por establecimientos permanentes de sociedades extranjeras nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional estarán gravados a la tarifa especial del 20%.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (35%) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo del beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente se aplicará la tabla del artículo 241 del E.T.).

- Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento, y aquellos correspondientes a utilidades obtenidas a partir del año 2017 que se decreten a partir del año 2023, se regirán por las tarifas dispuestas en la Ley 2277 de diciembre de 2022.

14. Partes relacionadas

El Banco podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

- Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación.
- La actividad de las compañías involucradas.
- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

1. Sociedades del grupo:

Controlante:	Grupo Bolívar S.A.
Subsidiarias:	Fiduciaria Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A., Cobranzas Sigma S.A., Corporación Financiera Davivienda S.A., VC Investments S.A.S., Inversiones CFD S.A.S., Promociones y cobranzas Beta S.A., Ediciones Gamma S.A., Delta Internacional Holding, Banco Davivienda Panamá S.A., Banco Davivienda Internacional S.A., Inversiones Rojo Holding S.A.,Torre Davivienda Sucursal S.A., Torre Davivienda piso 12 S.A., Torre Davivienda piso 13 S.A., Torre Davivienda piso 14 S.A., Torre Davivienda piso 15 S.A., Torre Davivienda piso 16 S.A., Torre Davivienda piso 17 S.A., Torre Davivienda piso 18 S.A., Corredores Panamá S.A., Banco Davivienda Honduras S.A., Seguros Honduras S.A., Grupo del Istmo Costa Rica S.A., Davivienda Seguros Costa Rica S.A., Banco Davivienda Costa Rica S.A., Corporación Davivienda Costa Rica S.A., Davivienda corredora de Seguros S.A., Davivienda Leasing Costa Rica S.A., Banco Davivienda Salvadoreño S.A., Davivienda Puesto de Bolsa S.A., Inversiones Financieras Davivienda El Salvador, Davivienda Servicios de C.V S.A., Seguros Comerciales Bolívar El Salvador S.A., Valores Davivienda El Salvador S.A., Davivienda Investment Advisor USA LLC, Datio Inversiones S.A.S, Holding Davivienda Internacional S.A., Epayco.Com S.A.S.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Compañías Grupo Empresarial Bolívar:	Capitalizadora Bolívar S.A., Compañía de Seguros Bolívar S.A., Seguros Comerciales Bolívar S.A., Investigaciones y Cobranzas el Libertador S.A., Multinversiones Bolívar S.A.S., Soluciones Bolivar S.A.S., Servicios Bolívar Facilites S.A.S., Construcción y Desarrollo Bolívar S.A.S., Inversora Bolívar S.A.S., Constructora Bolívar Bogotá S.A., Constructora Bolívar Cali S.A., CB inmobiliaria S.A., CB Hoteles y Resorts S.A, Prevención Técnica LTDA., Riesgo e Inversiones Bolívar Internacional S.A., Agencia de Seguros el Libertador LTDA., Sentido Empresarial S.A.S., Sentido Empresarial Internacional S.A., Servicios Bolivar S.A., Negocios e Inversiones Bolívar S.A.S., Sociedades Bolívar S.A.S., Inversora Anagrama S.A.S., Inversiones Financieras Bolívar S.A.S., Bolivar Salud IPS S.A.S., Salud Bolivar EPS S.A.S,
2. Empresas Asociadas:	Redeban S.A., Titularizadora S.A. Hitos, Servicios de Identidad Digital S.A.S.
3. Personal Clave de la Gerencia:	Junta Directiva y Comité de Estratégico este último está conformado por el Presidente y Vicepresidentes Ejecutivos.
4. Otros:	Accionistas entre el 5% y 10%: Inversiones Cusezar S.A., e Inversiones Meggido S.A., ACH Colombia S.A., Finagro, y Credibanco empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas con Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda, contrato de colaboración empresarial con Fiduciaria Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; con Servicios Bolivar (contrato de prestación de servicios, contrato de Licencias e integración de Productos Financieros, contrato de transferencia de datos), con Servicios Servicios Bolivar Facilities (contrato mantenimiento), con Prevención Técnica (contrato de servicios especializados), Contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda el Salvador, Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Panamá; Contrato de pruebas de vulnerabilidad entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Colombia; Contrato por servicios de desarrollo, soporte y asesoría informática entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá y Banco Davivienda Colombia.

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros y contratos de comercialización Banca seguros con las Compañías Seguros Bolívar y Seguros Comerciales Bolívar.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0,01% y 17,00% y las de colocación se encuentran entre 4,69% y 26,39% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de diciembre de 2024 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados a las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de $565.446; para clase A emitidos a tasa del 3,67% nominal trimestre vencido y para clase B 1,71% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Así mismo el Banco realizó operaciones de Redescuento con Finagro, las cuales se relacionan a continuación:

Operaciones de Redescuento	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Redescuento Pequeña Garantía	270.440	416.638
Intereses por pagar redescuento	4.205	10.147
Gasto intereses redescuento	41.684	59.328

El gasto por intereses de estas operaciones de redescuento se indica a continuación:

diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
41.684	59.328

A continuación se presentan las transacciones con partes relacionadas:

Estado de Situación Financiera

diciembre 31, 2024

	Sociedades del Grupo						
	Controladora	Subsidiarias	Otras	Empresas asociadas	Personal clave (1)	Otros	Total
Activo (2)	-	417.794	462.166	213	3.173	2.328	885.674
Efectivo	-	253.863	-	-	-	-	253.863
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	193	422.194	104	3.160	4	425.655
Cuentas por Cobrar	-	163.226	5.599	109	13	2.324	171.271
Otros activos	-	512	34.373	-	-	-	34.885
Pasivo (3)	605.165	63.022	307.257	134.381	4.401	735.072	1.849.298
Pasivos Financieros	605.165	60.508	273.436	129.586	4.387	715.814	1.788.896
Cuentas por pagar	-	2.514	33.810	4.795	14	19.258	60.391
Otros	-	-	11	-	-	-	11
Ingresos	5	93.282	424.356	239.900	561	210.217	968.321
Comisiones	5	775	353.198	236.879	232	185.674	776.763
Intereses	-	5.140	65.985	421	329	1	71.876
Dividendos	-	-	-	-	-	24.542	24.542
Otros	-	87.367	5.173	2.600	-	-	95.140
Egresos	42.071	18.873	181.372	158.698	1.191	179.288	581.493
Comisiones	5.335	18.873	12.488	156.600	246	84.311	277.853
Otros	36.736	-	168.884	2.098	945	94.977	303.640

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallarán más adelante.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2,0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 26,39%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 5,99% y 24,75%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0,00% y 25,00%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0,00% y 7,00% y CDTs con tasa de interés que oscila entre 8,70% y 15,10%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 7,3% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco, cuentas corrientes 0% y para cuentas de ahorros con tasa de interés de 7,3% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

diciembre 31, 2023

	Sociedades del Grupo						
	Controladora	Subsidiarias	Otras	Empresas asociadas	Personal clave (1)	Otros	Total
Activo (2)	-	365.465	508.432	114	3.001	2.491	879.503
Efectivo	-	170.814	-	-	-	-	170.814
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	4	496.902	112	2.989	12	500.019
Cuentas por Cobrar	-	194.221	8.192	2	12	2.479	204.906
Otros activos	-	426	3.338	-	-	-	3.764
Pasivo (3)	513.361	120.822	274.710	111.513	1.487	149.850	1.171.743
Pasivos Financieros	513.361	99.876	245.897	45.953	1.487	118.544	1.025.118
Cuentas por pagar	-	20.946	28.797	65.560	-	31.306	146.609
Otros	-	-	16	-	-	-	16
Ingresos	4	61.137	453.697	286.463	355	221.417	1.023.073
Comisiones	4	180	388.116	286.035	5	196.204	870.544
Intereses	-	-	60.964	8	350	-	61.322
Dividendos	-	-	-	-	-	25.213	25.213
Otros	-	60.957	4.617	420	-	-	65.994
Egresos	12.453	30.420	222.965	155.357	253	140.667	562.115
Comisiones	-	1.441	-	146.359	-	81.161	228.961
Otros	12.453	28.979	222.965	8.998	253	59.506	333.154

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallarán más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2,0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 43,40%.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0,01% y 43,40%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0,5 % y 12%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0,10% y 12% y CDT´S con tasa de interés que oscila entre 3,68% y 20,16%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 10,75% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 11% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Las transacciones con el personal clave de la gerencia son las siguientes:

	diciembre 31, 2024		diciembre 31, 2023	
	Saldo máximo	Saldo de cierre	Saldo máximo	Saldo de cierre
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	794	1.360	641	1.055
Tarjeta de crédito	120	296	60	355
Otros préstamos	475	540	620	1.580
		2.196		2.990

A continuación se detalla la remuneración al personal clave de la gerencia:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Beneficios a corto plazo		
Salarios	13.647	12.280
Otros beneficios a corto plazo	160	1.345
	13.807	13.625

No hubo decisiones de importancia tomadas por el Banco Davivienda o dejadas de tomar por influencia o en interés de Grupo Bolívar S.A., ni decisiones tomadas o dejadas de tomar por Grupo Bolívar S.A. en interés de Davivienda.

15. Cuentas contingentes

A continuación se presenta el detalle de las cuentas contingentes, tanto acreedoras como deudoras:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Acreedoras		
Emitidas por la entidad	5.872	32.260
Créditos aprobados no desembolsados	19.627.759	17.299.064
Tarjetas de crédito	13.243.082	13.597.748
Cartas de garantías expedidas	5.505.460	6.101.537
Diversos	2.698.091	3.273.690
	41.080.264	40.304.299
Deudoras		
Intereses cartera de créditos	910.627	799.271
Intereses de leasing financiero	121.418	106.199
Corrección monetaria cartera créditos	69.044	70.192
Corrección monetaria operaciones de leasing financiero	18.482	19.669
Cánones por recibir	7.628.258	8.588.151
Opciones de compra por recibir	1.576.095	2.149.156
Diversos	112.885	77.095
	10.436.809	11.809.733

Banco Davivienda S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

16. Eventos o hechos posteriores

Acuerdo integración operaciones Scotiabank

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.

17. Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros Separados fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 26 de febrero de 2025, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

El mundo es nuestra casa

Hagámosla más próspera, incluyente y verde.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Los presentes Estados Financieros y sus anexos fueron puestos a disposición de los señores accionistas del Banco Davivienda S.A., dentro de los términos fijados por la ley.

Informe elaborado por: BANCO DAVIVIENDA S.A.

VICEPRESIDENCIA CONTABLE Y TRIBUTARIA
Juan Carlos Hernández Núñez / Vicepresidencia Contable y Tributaria
Tatiana Saldarriaga Jiménez / Dirección Contable
Sandra Liliana Bejarano / Generación y Análisis Estados Financieros
Miriam Leiva / Generación y Análisis Estados Financieros
Faiver Castro / Generación y Análisis Estados Financieros

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA DE RIESGO
Álvaro José Cobo Quintero / Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo

DISEÑO Y PRODUCCIÓN
Babel Group / Concepto de diseño
Todo Comunica S.A.S. / Diseño editorial, retoque fotográfico, posicionamiento y portada
Gabriel Peña y Aura Bohorquez / Dirección de producción y edición de contenido
Archivo Davivienda, Todo Comunica S.A.S., iStock / Fotografía

PARA MÁS INFORMACIÓN:
Relación con Inversionistas / ir.davivienda.com / ir@davivienda.com
www.davivienda.com

Bogotá, 15 de marzo de 2025

El mundo es nuestra casa

Hagámosla más próspera, incluyente y verde.

El mundo es nuestra casa

Hagámosla más próspera, incluyente y verde.







Informe Anual 2024

Banco Davivienda S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2024

El mundo es nuestra casa

Hagámosla más próspera, incluyente y verde.

Contenidos

Informe del revisor fiscal	3
Certificación de los Estados Financieros Consolidados	8
Estado Consolidado de Situación Financiera	10
Estado Consolidado de Resultados	11
Estado Consolidado de Otro Resultado Integral	12
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	13
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	14
1. Entidad que reporta	16
2. Hechos significativos	16
3. Bases de preparación	16
4. Principales políticas contables	19
5. Cambios en políticas contables significativas	53
6. Uso de estimaciones y juicios	53
7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes	56
8. Medición al valor razonable	57
9. Segmentos de operación	64
10. Gestión integral de riesgos	66
11. Compensación de activos y pasivos financieros	94
12. Partidas específicas del Estado Consolidado de Situación Financiera	95
13. Partidas específicas del Estado Consolidado de Resultados	168
14. Partes relacionadas	176
15. Eventos o hechos posteriores	180
16. Aprobación de Estados Financieros	180

KPMG

KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100

www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados de Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y los estados consolidados de resultados, otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan, y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2024, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de mi informe. Soy independiente con respecto al Grupo, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros consolidados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.

© 2024 KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada, adscrita a la organización global de firmas miembro independientes de KPMG International Limited, una entidad inglesa privada limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

KPMG

Evaluación del Deterioro de la Cartera de Créditos bajo NIIF 9 (véanse las notas 6, 10.3.1.4, 12.5.1 y 12.5.4 a los estados financieros consolidados)	
Asunto clave de Auditoría	**Cómo fue abordado en la auditoría**
El Grupo periódicamente revisa la exposición al riesgo de crédito de su portafolio de préstamos. Dicha determinación es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, debido al alto grado de juicio involucrado en el desarrollo de los modelos para determinar el deterioro con base en un enfoque de pérdida esperada requerido en la NIIF 9. El valor de la cartera de créditos y su respectivo deterioro al 31 de diciembre de 2024 es de $145.458.267 y $5.528.154 millones, respectivamente. Consideré la evaluación del deterioro de la cartera de créditos como un asunto clave de auditoría, porque involucra una complejidad de medición significativa que requirió juicio, conocimiento y experiencia en la industria en especial con relación a (1) la evaluación de las metodologías utilizadas, incluida la metodología para estimar la pérdida por incumplimiento; (2) la probabilidad de pérdida dado el incumplimiento y sus factores y suposiciones claves; (3) la calificación de los préstamos y factores cualitativos que son incorporados dentro de las variables de los modelos internos establecidos por el Grupo; y (4) los cálculos del deterioro estimado por riesgo de crédito de la totalidad de la cartera de créditos.	Mis procedimientos de auditoría para evaluar la suficiencia del deterioro por riesgo de crédito incluyeron, entre otros, los siguientes: • Involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y tecnología de la información, para evaluar ciertos controles internos relacionados con el proceso del Grupo para la determinación del deterioro de la cartera de créditos. Esto incluyo controles relacionados con (1) validación de los modelos que determinan la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, (2) el monitoreo del Grupo sobre la determinación del deterioro de la cartera (3) controles de tecnología de la información sobre los datos de entrada a los modelos que determinan el deterioro de los créditos, así como los cálculos relacionados; (4) la evaluación para identificar si hubo un cambio significativo en el riesgo de crédito; (5) la evaluación de las variables macroeconómicas y los escenarios ponderados utilizados en los modelos para la determinación del deterioro de la cartera de créditos; y (6) la verificación de controles relacionados con la evaluación de créditos comerciales analizados individualmente y castigos. • Los profesionales con conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y de tecnología de información me asistieron en (1) evaluar las metodologías y datos claves utilizados para determinar la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en caso de incumplimiento y los parámetros producidos por los modelos; (2) evaluar las variables macroeconómicas y los escenarios

KPMG

	de probabilidades ponderadas utilizados en los modelos internos incluyendo la consideración de datos alternativos para ciertas variables; (3) recálculo del modelo de pérdida esperada y sus datos relacionados; y (4) evaluar los ajustes cualitativos aplicados al modelo.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 26 de febrero de 2024, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe anual, relacionada con "Mensaje del presidente, Nuestra Estrategia y Gestión Sostenible", pero no incluye los estados financieros consolidados y mi informe de auditoría correspondiente, ni el informe de gestión sobre el cual me pronuncio en la sección de Otros requerimientos legales y regulatorios, de acuerdo con lo establecido en el artículo 38 de la Ley 222 de 1995.

Mi informe sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expreso ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre esta.

En relación con mi auditoría de los estados financieros consolidados, mi responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre esa información y los estados financieros consolidados o mi conocimiento obtenido en la auditoría, o si de algún modo, parece que existe una incorrección material.

Si, basándome en el trabajo que he realizado, concluyo que existe un error material en esta otra información, estoy obligado a informar este hecho. No tengo nada que informar en este sentido.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

KPMG

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de el mismo y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.

- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.

- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.

- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la

KPMG

atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros consolidados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de operar como un negocio en marcha.

- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados del gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.

Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

26 de febrero de 2025

DAVIVIENDA

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Los suscritos Representante Legal y Contador del Banco Davivienda S.A. atendiendo los términos establecidos en los artículos 46 y 47 de la Ley 964 de 2005 y de acuerdo a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, se permiten:

Certificar que los Estados Financieros Consolidados por el período comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2024, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Banco Davivienda S.A y sus Subordinadas, de acuerdo con lo establecido en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

En concordancia con los términos dispuestos por las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y atendiendo los aspectos referidos en el Marco Conceptual, la información y afirmaciones integradas en los Estados Financieros Consolidados han sido debidamente verificadas y obtenidas de los registros contables, elaborados de conformidad con el marco normativo antes referido.

Banco Davivienda S.A y sus Subordinadas cuentan con adecuados sistemas de revelación y control de información financiera, para lo cual se han diseñado los correspondientes procedimientos que permiten asegurar que ésta sea presentada en forma apropiada, cuya operatividad es verificada por la Auditoría y la Dirección Contable.

Así mismo, informamos que no se han evidenciado deficiencias significativas presentadas en el diseño y operación de los controles internos que hubieran impedido al Banco y sus Subordinadas registrar, procesar, resumir o presentar adecuadamente su información financiera consolidada. Se han realizado las actividades de control en la gerencia para prevenir el riesgo de fraude en procesos que afectaran la calidad de la información financiera consolidada, y evidenciar cambios en su metodología de evaluación.

En los Estados Financieros Consolidados se encuentran registrados los activos, pasivos y patrimonio neto existentes en la fecha de corte y éstos representan probables derechos y obligaciones futuras, respectivamente. Las transacciones ocurridas en el periodo y que corresponden a la entidad y sus subordinadas fueron

registradas y los hechos económicos han sido reconocidos por los importes apropiados, clasificados, descritos y revelados fielmente, teniendo en cuenta los aspectos referidos en el Marco Conceptual y en concordancia con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros, conforme a los reglamentos normativos y que las mismas se hayan tomado fielmente de los libros en concordancia con el artículo 37 de la Ley 222 de 1995. El Banco y sus Subordinadas cuentan con adecuados procedimientos de control y revelación de información financiera y su operatividad ha sido verificada, de acuerdo con los términos establecidos en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

Bogotá, Febrero 26 de 2025



Juan Carlos Hernández Núñez
Representante Legal



Tatiana Saldarriaga Jiménez
Contador T.P 136928 -T

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
ACTIVO			
Efectivo	12.1.	16.297.182	15.003.097
Operaciones de mercado monetario y relacionados	12.2.	1.656.071	2.935.926
Inversiones medidas a valor razonable	12.3.	16.032.483	13.343.570
Instrumentos financieros derivados	12.4.	798.584	1.580.630
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	12.5.	139.930.113	129.899.052
Cuentas por cobrar, neto	12.6.	2.549.228	2.590.566
Impuestos por cobrar		2.414.847	1.468.930
Activos mantenidos para la venta, neto	12.7.	183.145	233.836
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	12.3.	4.797.417	5.131.412
Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos	12.8.	217.266	221.976
Inversiones en otras compañías	12.9.	659.433	637.102
Propiedades y equipo, neto	12.11.	1.678.883	1.669.796
Propiedades de inversión, neto	12.12.	505.593	399.589
Plusvalía	12.14.	1.600.356	1.551.888
Intangibles, neto	12.15.	485.779	410.525
Otros activos, neto	12.16.	1.520.906	1.140.547
Total activo		**191.327.286**	**178.218.442**
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	12.18.	137.583.697	124.736.738
Cuentas de ahorro y depósitos electrónicos		49.312.183	47.308.308
Depósitos en cuentas corrientes		16.200.215	15.936.584
Certificados de depósito a término		70.796.890	60.180.191
Otras exigibilidades		1.274.409	1.311.655
Operaciones de mercado monetario y relacionados	12.19.	3.744.564	1.926.320
Instrumentos financieros derivados	12.4.	772.893	1.975.177
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.20.	16.028.005	16.320.457
Instrumentos de deuda emitidos	12.21.	11.399.140	12.836.332
Cuentas por pagar	12.22.	2.473.614	3.112.142
Beneficios a empleados	12.23.	404.690	361.407
Impuestos por pagar		776.940	109.811
Impuesto diferido, neto		50.015	103.838
Reservas técnicas	12.24.	419.622	324.366
Otros pasivos y pasivos estimados	12.25.	1.513.288	1.659.078
Total pasivo		**175.166.468**	**163.465.666**
PATRIMONIO			
Capital		87.781	81.301
Prima de emisión		5.530.807	4.817.287
Reservas		5.644.286	6.546.635
Adopción por primera vez NIIF		104.696	107.023
Otro resultado integral		4.686.716	3.409.360
Resultado del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora		(115.975)	(395.700)
Total patrimonio de los propietarios de la controladora		**15.938.311**	**14.565.906**
Participación no controladora		**222.507**	**186.870**
Total patrimonio		**16.160.818**	**14.752.776**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**191.327.286**	**178.218.442**

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal

TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T

GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2025)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2024	2023
Ingresos por intereses y resultado de inversiones		20.089.899	22.331.028
Cartera de créditos		17.811.631	19.782.270
Inversiones y valoración, neto	13.1.	1.758.272	2.065.273
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultáneas		519.996	483.485
Egresos por intereses		11.414.506	13.039.471
Depósitos y exigibilidades		8.654.799	9.534.573
Depósitos en cuentas corrientes		71.752	115.537
Depósitos de ahorro		1.980.891	2.720.457
Certificados de depósito a término		6.602.156	6.698.579
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		1.248.398	1.660.842
Instrumentos de deuda emitidos		1.053.535	1.421.222
Otros intereses		457.774	422.834
Margen financiero bruto		**8.675.393**	**9.291.557**
Deterioro activos financieros, neto		5.195.503	5.917.197
Deterioro activos financieros		7.613.464	9.893.631
Reintegro de activos financieros		(2.417.961)	(3.976.434)
Margen financiero, neto		**3.479.890**	**3.374.360**
Ingresos por operación de seguros, neto	13.2.	193.441	195.457
Ingresos por comisiones y servicios, neto	13.2.	1.975.776	1.893.571
Resultado por inversiones en asociadas y operaciones conjuntas, neto		(50.459)	(139.063)
Gastos operacionales	13.3.	6.216.998	5.940.304
Gastos de personal		2.496.776	2.312.497
Administrativos y operativos		3.272.836	3.250.485
Amortizaciones y depreciaciones		447.386	377.322
(Pérdida) ganancia en cambio		(16.235)	733.432
Derivados, neto		265.505	(1.345.986)
Dividendos recibidos		27.702	30.800
Otros ingresos y gastos, neto	13.4.	277.858	203.930
Resultado antes de impuesto a las ganancias		**(63.520)**	**(993.803)**
Impuesto de renta	13.5.	26.135	(621.471)
Impuesto de renta corriente		188.505	217.734
Impuesto de renta diferido		(162.370)	(839.205)
Resultado neto del ejercicio		**(89.655)**	**(372.332)**
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora		(115.975)	(395.700)
Resultado atribuible a participaciones no controladoras		26.320	23.368
Resultado por acción del ejercicio en pesos (1)		**(241)**	**(876)**

(1) Calculada como : Resultado atribuible a los propietarios de la controladora / Número de acciones promedio en circulación.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal

TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T

GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2025)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Otro Resultado Integral
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	2024	2023
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora	(115.975)	(395.700)
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	26.320	23.368
Resultado neto del ejercicio	**(89.655)**	**(372.332)**
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:		
Valoración de instrumentos financieros	(45.074)	236.533
Realización a utilidades acumuladas por títulos participativos de no control	-	11.703
Beneficios a empleados largo plazo	1.881	(7.636)
Deterioro cartera para estados financieros consolidados (1)	487.891	584.621
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado, neto de impuestos	**444.698**	**825.221**
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:		
Participación en inversiones valoradas por el método de participación patrimonial	(2.917)	(4.050)
Diferencia en cambio subsidiarias del exterior (Nota 2)	829.366	(952.920)
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	29.563	-
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos	**856.012**	**(956.970)**
Total otro resultado integral, neto de impuestos	**1.300.710**	**(131.749)**
Resultado integral total del ejercicio	**1.211.055**	**(504.081)**
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.161.381	(495.019)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	49.674	(9.062)
Resultado integral total del ejercicio	**1.211.055**	**(504.081)**

(1) Requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal

TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T

GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2025)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

					OTRO RESULTADO INTEGRAL						RESULTADOS ACUMULADOS				
Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023	**Capital**	**Prima de emisión**	**Reservas**	**Adopción por primera vez NIIF**	**Valoración de instrumentos financieros**	**Beneficios a empleados largo plazo**	**Participación en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial**	**Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados**	**Diferencia en cambio subsidiarias del exterior**	**Cobertura con derivados**	**Resultado ejercicios anteriores**	**Resultado neto del ejercicio**	**Total patrimonio de los propietarios de la controladora**	**Participación no controladora**	**Total patrimonio**
Saldo al 31 de diciembre de 2022	81.301	4.817.287	5.979.513	109.767	77.914	(1.850)	(12.872)	1.566.313	1.879.174	-	-	1.593.142	16.089.689	203.689	16.293.378
Traslado utilidades											1.593.142	(1.593.142)	-	(15.852)	(15.852)
Distribución de dividendos:															
Dividendos decretados en efectivo, $1.010 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. abr 12 y sep 13 de 2023. (Nota 2)											(456.187)		(456.187)	(9)	(456.196)
Movimiento de reservas:															
Reserva ocasional			551.733								(551.733)		-	7.722	7.722
Reserva legal			15.389								(15.389)		-	404	404
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez (Nota 12.25.4.)				(2.744)							2.744		-	(22)	(22)
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias					246.694	(7.636)	(4.074)	584.621	(918.924)		(572.577)		(671.896)	(32.430)	(704.326)
Resultado neto del ejercicio												(395.700)	(395.700)	23.368	(372.332)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	**81.301**	**4.817.287**	**6.546.635**	**107.023**	**324.608**	**(9.486)**	**(16.946)**	**2.150.934**	**960.250**	**-**	**-**	**(395.700)**	**14.565.906**	**186.870**	**14.752.776**
Emisión de acciones:															
Incremento capital emitido por emisión de 27.392.472 acciones ordinarias y 8.607.528 acciones preferenciales.	6.480	713.520											720.000		720.000
Traslado utilidades											(395.700)	395.700	-	(24.373)	(24.373)
Movimiento de Reservas:															
Reserva ocasional			(902.739)								902.739		-	9.842	9.842
Reserva legal			390								(390)		-	570	570
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez				(2.327)							2.327		-	(76)	(76)
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias					(44.175)	1.873	(1.888)	487.891	804.092	29.563	(508.976)		768.380	23.354	791.734
Resultado neto del ejercicio												(115.975)	(115.975)	26.320	(89.655)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	**87.781**	**5.530.807**	**5.644.286**	**104.696**	**280.433**	**(7.613)**	**(18.834)**	**2.638.825**	**1.764.342**	**29.563**	**-**	**(115.975)**	**15.938.311**	**222.507**	**16.160.818**

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal

TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T

GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2025)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio		**(89.655)**	**(372.332)**
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Deterioro de inversiones, neto	12.3.6.	14.483	(4.802)
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	12.5.4.	5.868.524	6.551.420
(Reintegro) deterioro de otros activos, neto		(108.745)	67.033
Deterioro (reintegro) de activos intangibles		121	-
Provisión para cesantías		81.677	75.935
Provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto	12.25.	100.056	51.593
Ingresos netos por intereses		(6.916.824)	(7.224.217)
Depreciaciones y amortizaciones	13.3.	447.386	377.322
Diferencia en cambio, neta		(1.094.365)	(1.519.717)
Utilidad en venta de inversiones, neta		(50.285)	(86.597)
Pérdida por método de participación patrimonial asociadas, neto		50.459	139.063
Resultado neto en inversiones		(1.708.284)	(1.980.743)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(430.887)	1.346.009
Utilidad en venta de cartera y activos leasing, neta		(7.677)	-
Utilidad (pérdida) en venta de propiedad y equipo, neta	12.11.2.	(1.770)	954
Pérdida en venta de activos mantenidos para la venta	12.7.	20.908	(4.560)
Utilidad en venta de propiedades de inversión	12.11.3.	(60)	(2.402)
Impuesto de renta	13.5.	26.135	(621.471)
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		23.102	59.771
Instrumentos financieros derivados		38.868	(1.109.635)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		745.978	381.714
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(14.872.753)	(1.609.474)
Cuentas por cobrar		(801.381)	(1.003.058)
Otros activos		(208.321)	(11.560)
Depósitos y exigibilidades		11.964.017	4.978.135
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		1.818.243	803.871
Cuentas por pagar		955.931	486.208
Beneficios a empleados		51.254	(35.158)
Reservas técnicas		95.256	(60.205)
Pasivos estimados		(35.881)	(38.815)
Otros pasivos		(167.905)	(182.441)
Producto de la venta de cartera de créditos		699.883	353.871
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		64.686	50.142
Producto de la venta de otros activos		62.377	5.924
Impuesto a las ganancias pagado		(1.126.680)	(530.843)
Intereses recibidos		19.138.033	19.579.239
Intereses pagados		(10.660.802)	(11.807.304)
Pago de cesantías		(86.712)	(77.004)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**3.898.390**	**7.025.866**

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo (Continuación)
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	**Nota**	**2024**	**2023**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		27.702	30.800
Adquisición de inversiones a costo amortizado		(3.400.737)	(3.587.913)
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(11.000.554)	(11.069.036)
Aumento de inversiones en asociadas y otras compañías		23.599	(35.715)
Aumento participación no controlante		9.316	(40.187)
Adiciones de propiedades y equipos		(194.633)	(175.232)
Producto de la venta de inversiones		14.196.165	14.471.527
Producto de la venta de propiedades y equipo		10.734	5.182
Producto de la venta de propiedades de inversión		17.499	11.221
Aumento activos intangibles, neto		(218.229)	(105.762)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		**(529.138)**	**(495.115)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Emisión de acciones		720.000	-
Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	12.20.	6.221.751	5.652.736
Pagos obligaciones financieras	12.20.	(8.557.257)	(7.895.786)
Emisiones en instrumentos de deuda	12.21.	255.628	694.891
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	12.21.	(2.584.220)	(1.847.947)
Pago de pasivos por arrendamiento		(172.581)	(150.823)
Pago de dividendos en efectivo		(134)	(456.464)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		**(4.116.813)**	**(4.003.393)**
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		(747.561)	2.527.358
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		761.791	(870.555)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo		17.939.023	16.282.220
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (*)		**17.953.253**	**17.939.023**

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por $1.656.071 para diciembre de 2024 y $2.935.926 para diciembre de 2023.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados.

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal

TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T

GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2025)

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

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A., (en adelante “el Banco") es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 7811 del 27 de abril de 2018, es hasta el 30 de diciembre de 2065, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco Davivienda S.A., y sus Subsidiarias ("el Grupo") forma parte del Grupo Bolívar ubicado en la ciudad de Bogotá D.C., en la Avenida el Dorado 68B-31 Piso 10 y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

2. Hechos significativos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Consolidados de la entidad:

Emisión de acciones

El 11 de marzo de 2024 se realizó la colocación de 36.000.000 de acciones, equivalentes a $720.000, correspondientes a: (i) 27.392.472 acciones ordinarias por $547.849 y (ii) 8.607.528 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto por $172.151. El valor nominal de las acciones es de $180 pesos por acción generando una prima en colocación de acciones por $713.520.

Efecto de tasa de cambio

Al 31 de diciembre de 2024 la TRM se ubicó en $4.409,15 pesos lo que ocasionó una devaluación de $587,10 comparada con la tasa de cierre a diciembre de 2023 que fue de $3.822,05 pesos. Esta variación generó una pérdida neta en resultados de $16.235.

El efecto de la conversión por diferencia en cambio para las inversiones en moneda extranjera en Centroamérica, generó a diciembre 31 de 2024, aumento en el patrimonio por $829.366.

3. Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para entidades del Grupo 1 (NCIF Grupo 1), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019 y 1432 de 2020, 938 del 2021, 1611 del 2022 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo en lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés). Los rubros exceptuados de las NCIF Grupo 1 se detallan a continuación:

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

Rubro	Normativa	Excepción
Tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro	Decreto 1851 de 2013 Circular Externa 036 de 2014, emitida por la SFC	En los Estados Financieros Consolidados se presenta el deterioro de cartera de créditos de acuerdo con las NCIF y la diferencia entre el valor del deterioro reconocido bajo NCIF respecto a las provisiones calculadas bajo las normas establecidas por la SFC con la metodología de pérdidas esperadas se refleja en el Otro Resultado Integral en los términos definidos en la Circular Externa 36 de diciembre de 2014 y la Circular Externa 37 de octubre de 2015.
Alternativa de reconocimiento y presentación del impuesto diferido	Decreto 1311 del 2021	Permite reconocer contablemente con cargo a los resultados acumulados en el patrimonio, y sólo por el año 2021, la variación en el impuesto de renta diferido, derivada del aumento de la tarifa del impuesto de renta, según lo establecido en la Ley de Inversión Social 2155.
Alternativa del reconocimiento y presentación del impuesto diferido ocasionado por el cambio de la tarifa del impuesto sobre la renta y el cambio de la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales.	Decretos 2617 de 2022	El valor del impuesto diferido derivado del cambio de la tarifa del impuesto sobre la renta y del cambio en la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales, para el período gravable 2022, podrá reconocerse dentro del patrimonio de la entidad en los resultados acumulados de ejercicios anteriores.

De acuerdo con la legislación colombiana, el Banco debe preparar Estados Financieros Anuales Consolidados y Separados, los cuales son presentados, por la Junta Directiva a la Asamblea General de Accionistas para aprobarlos o improbarlos. Los Estados Financieros Consolidados, son aquellos en los cuales se presentan activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos, y flujo de efectivo del Banco y sus subsidiarias como si se tratase de una sola entidad económica, los cuales son puestos a consideración del máximo órgano social con la finalidad de informar la gestión de la matriz y sus Subsidiarias. De otra parte, los estados financieros separados son aquellos en los cuales se contabilizan las inversiones en Subsidiarias aplicando el método de participación patrimonial. Dichos estados financieros son presentados a la Asamblea General de Accionistas para que, previa aprobación o improbación de los mismos,determine la distribución de dividendos y apropiaciones.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los Estados Financieros Separados del Banco.

b) Negocio en marcha

Se han preparado los estados financieros del Banco considerando su condición de negocio en marcha. A pesar de que se espera una recuperación económica, existen incertidumbres en el entorno económico derivadas del entorno geopolítico. Estas incertidumbres generan un ambiente de indeterminación sobre el impacto que puedan tener en las perspectivas macroeconómicas, y por ende en el entorno en el que el Banco opera. El Grupo estará monitoreando de cerca las condiciones en mención y analizando posibles escenarios, con el fin de determinar su impacto en el entorno en el que el Banco opera. A pesar de estas incertidumbres, el Banco ha sido diseñado como un negocio en marcha a largo plazo y sostenible. Para determinar que el Banco es un negocio en marcha, se ha evaluado su situación financiera actual, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el

mercado. Se ha considerado el impacto de dichos factores en las operaciones futuras y no se ha identificado ninguna situación que pueda impedir el funcionamiento del Banco como un negocio en marcha.

c) Base contable de acumulación

El Banco elabora sus estados financieros, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utilizando la base contable de acumulación, de ésta manera el Banco reconoce partidas como activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, cuando éstas satisfacen las definiciones y criterios de reconocimiento previstos por el marco conceptual de normas internacionales de información financiera adoptadas en Colombia.

d) Materialidad

La administración del Banco determinó la importancia relativa de las cifras a presentar en los Estados Financieros Consolidados de acuerdo a su función o naturaleza. Es decir, si una partida concreta carece de importancia relativa, se agregará con otras partidas, esto, dado que no es necesario que el Banco proporcione una revelación específica requerida por una NCIF, cuando la información carece de importancia relativa.

e) Uniformidad de la presentación

La administración del Banco mantendrá la presentación y clasificación de las partidas reveladas en los Estados Financieros Consolidados de un periodo a otro, salvo se presente una revisión de las actividades de importancia significativa a la presentación de los Estados Financieros Consolidados, o cuando se ponga de manifiesto que será más apropiada otra presentación u otra clasificación, tomando para ello en consideración los criterios definidos según políticas del Banco vigentes.

La revelación respecto a los criterios y estimados utilizados para el reconocimiento de componentes de activos y pasivos del Banco, se mostrará en la nota relacionada con las políticas contables. Cuando así se requiera por efectos de compresibilidad, se estipulara la importancia del uso de estas estimaciones e hipótesis que afectasen los montos presentados en los Estados Financieros Consolidados, en el detalle de las notas explicativas generadas por cada componente que requiera una descripción segregada respecto a los juicios de valor utilizados relevantes a la presentación de los Estados Financieros Consolidados.

f) Presentación de los Estados Financieros Consolidados

I. Estado de Situación Financiera

Se presenta mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenados atendiendo a su liquidez, por considerar que, para una entidad financiera, esta forma de presentación proporciona información fiable más relevante. En consecuencia el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros revela el importe esperado a recuperar o cancelar dentro de doce meses y después de doce meses.

II. Estado de Resultados y Estado de Otros Resultados Integrales

Se presentan por separado en dos estados como lo permite la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Así mismo, el estado de resultados se presenta por la naturaleza de los ingresos y gastos debido a que es una presentación que proporciona información más fiable y relevante para las entidades financieras. En el Estado de Otro Resultado Integral se presentarán las partidas de ingresos y gastos que no se reconocen en el resultado de resultados tal como lo requieren o permiten otras NIIF.

III. Estado de Cambios en el Patrimonio

El Estado de Cambios en el Patrimonio presenta el resultado integral total del periodo, por cada componente una conciliación de los importes al principio y al final del periodo y transacciones con los propietarios.

IV. Estado de Flujos de Efectivo

El Flujo de Efectivo se realiza y presenta por el método indirecto, según el cual se comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

Los ingresos y gastos por intereses se presentan dentro de las actividades de operación.

4. Principales políticas contables

4.1. Bases de medición

Los Estados Financieros Consolidados fueron elaborados sobre la base de los costos históricos salvo en lo que se refiere a los siguientes rubros, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante:

Rubro	**Base de medición**
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable
Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado y con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable
Beneficios a empleados largo plazo	Cálculo actuarial

I. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

II. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor en uso de la NIC 36. Ver Nota 8 Medición al valor razonable.

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

4.2. Moneda funcional y de presentación

Los Estados Financieros Consolidados han sido elaborados y presentados en pesos colombianos por corresponder a la moneda funcional del Banco y cumpliendo instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia según Circular Externa 038 de 2013.

Las partidas incluidas en los Estados Financieros Consolidados del Banco se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera el Banco (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan "en pesos colombianos", que es la moneda funcional del Banco y la moneda de presentación. Toda la información se presenta en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

4.3. Transacciones en moneda extranjera

Al preparar los estados financieros de cada entidad individual que se integra al Estado Financiero Consolidado del Banco, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional del Banco (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no-monetarias que son medidas al costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del periodo, excepto cuando surgen por:

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio (Ver Nota 4.8. relacionado con las políticas contables para Contabilidad de coberturas).

Para fines de la presentación de los Estados Financieros Consolidados, los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco se expresan en pesos colombianos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que la tasa promedio de cada período sea inadecuada, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones y el patrimonio a costo histórico. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el patrimonio (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado). El Banco realiza un análisis de sensibilidad de los tipos de cambio para evaluar las fluctuaciones significativas, (Ver Nota 10 Gestión integral de riesgos).

En la venta de una operación extranjera es decir, venta de toda la participación del Banco en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida parcial de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera, parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero; todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en capital relacionadas con esa operación atribuibles al Banco se reclasifican a los resultados.

Las tasas de conversión aplicadas al cierre del 31 de diciembre de 2024 y 2023 son $4.409,15 y $3.822,05 por 1 USD respectivamente.

4.4. Bases de Consolidación de Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de caja del Banco y sus subsidiarias, y son elaborados usando políticas contables uniformes para transacciones o eventos en similares circunstancias, los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado son eliminados en el proceso de consolidación. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades

cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas en proporción de la participación que se tiene en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas.

El Banco controla una entidad cuando: a) existen derechos presentes que dan la capacidad actual de dirigir las actividades significativas de la participada que afectan en forma importante los rendimientos de las mismas, b) se tienen los derechos sobre y/o se está expuesto a los rendimientos variables en la participada y c) se tiene la potestad para utilizar el poder sobre la participada para influir en los rendimientos de la misma.

Subsidiarias

El Banco ejerce control de manera indirecta en las compañías en las cuales las subsidiarias consolidan otras entidades. Todas las entidades consolidadas son subsidiarias.

Las subsidiarias son entidades controladas por el Banco. Una entidad es controlada por el Banco cuando éste ejerce poder sobre la participada, está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir sobre esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. Generalmente, el ejercicio de control está alineado con los riesgos o retornos absorbidos de las subsidiarias. De otra parte, las Subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se obtiene el control hasta la fecha cuando cesa el control.

El Banco evalúa, para cada ejercicio, las inversiones en las que tiene una participación menor al 50% para establecer si hay control y, por tanto, obligación de consolidar esas entidades, teniendo en cuenta los siguientes elementos: a) cambios sustanciales en la propiedad del Banco evaluada, se tienen en cuenta compras o ventas de sus acciones en el período; b) cambios contractuales en el gobierno; c) actividades adicionales en el ejercicio como proveer liquidez, transacciones no contempladas originalmente; y d) cambios en la estructura de financiación del Banco evaluada.

Todos los saldos, operaciones y flujos de efectivo intercompañía se han eliminado en la consolidación.

Cuando el Banco pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora.

Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la NIIF aplicable). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la NIIF 9 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Para las inversiones de patrimonio, una significativa y prolongada disminución del valor razonable por debajo del costo se considera como un evento de deterioro.

Los Estados Financieros Consolidados del Banco incluyen las siguientes subsidiarias:

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

Subsidiarias en Colombia

Fiduciaria Davivienda S.A.

De naturaleza privada, fue constituida mediante Escritura Pública No. 7940 otorgada el 14 de diciembre de 1992 de la Notaría 18 de Bogotá, D.C., autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 5413 del 30 de diciembre de 1992 con permiso de funcionamiento vigente y duración hasta el 14 de diciembre del año 2043, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C.

La Fiduciaria Davivienda S.A., se posiciona entre las compañías líderes del sector fiduciario. La Fiduciaria complementa su oferta de valor a los clientes con un amplio portafolio de productos en Fondos de Inversión y Fiducia Estructurada, respaldado por el conocimiento y la experiencia de sus funcionarios.

Corredores Davivienda S.A. – Comisionista de Bolsa

Corredores Asociados S.A. - Comisionista de Bolsa, es una entidad privada que se constituyó el 5 de diciembre de 1980 mediante escritura pública N° 6710 de la Notaría 1 de Bogotá D.C.; su domicilio principal es la ciudad de Bogotá D.C. y fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante Resolución N° 061 del 9 de marzo de 1981; el término de duración es hasta el 31 de diciembre de 2030.

El 24 de febrero de 2011 se constituyó la subsidiaria Corredores Asociados Panamá S.A., Sociedad Anónima, constituida bajo las leyes de la República de Panamá, inscrita con ficha N° 719028, documento 1880528 de la seccional Mercantil del Registro Público, obtención de Licencia de casa de Valores bajo la Resolución de la Comisión Nacional de Valores Número 235-11 del 5 de julio de 2011.

El 28 de febrero de 2013 se celebró contrato de compraventa por el 100% de acciones de la firma Corredores Asociados por $120.000 entre el Banco Davivienda S.A., la Fiduciaria Davivienda S.A., y Sociedades Bolívar S.A., donde el Banco adquirió el 94,89%. Dicha compra fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia el 16 de mayo de 2013 y fue formalizada el 25 de diciembre de 2013.

El 2 de marzo de 2022, se constituyó la filial Davivienda Investment Advisor USA – LLC con aprobación de la junta directiva de Corredores Davivienda. Compañía de responsabilidad limitada organizada bajo las leyes del Estado de Florida, contó con la aprobación de la Superintendencia Financiera de Colombia que autorizó a constituir la subsidiaria con un capital de USD $2,1, siendo el único accionista.

Cobranzas Sigma S.A.

Cobranzas Sigma S.A., es una entidad privada que se constituyó mediante Documento Privado de Accionistas Único el 3 de diciembre de 2010, inscrita el 9 de diciembre de 2010 bajo el número 01412815 del libro IX. Tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D.C., la duración de la compañía es de carácter indefinido, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El 31 de octubre de 2018 se aprobó la transformación de Sociedad Anónima Simplificada (S.A.S.) a Sociedad Anónima (S.A.).

La Junta Directiva de Leasing Bolívar S.A., mediante acta No.435 de 27 de agosto de 2015 autorizó por unanimidad al Presidente de la Compañía y le otorgó facultades amplias y suficientes para celebrar el contrato de compra de las acciones de la sociedad SIGMA S.A.S. que tiene por objeto social la cobranza judicial y/o extrajudicial de la cartera entregada en leasing, de acuerdo con la valoración efectuada por la firma Estructuras Financieras S.A.S. Así mismo la Junta Directiva por unanimidad solicitó a la Administración convocar a una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas para el veintitrés (23) de diciembre de 2015, con el objetivo de someter a consideración del máximo

órgano social la aprobación del compromiso o acuerdo de fusión y la relación de intercambio entre Banco Davivienda S.A., y Leasing Bolívar S.A.

El 23 de diciembre de 2015 la Asamblea General de Accionistas aprobó la fusión entre Banco Davivienda S.A., y Leasing Bolívar S.A. Compañía de Financiamiento.

A partir del 4 de enero de 2016, con la fusión aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia entre Leasing S.A., y el Banco Davivienda S.A., mediante resolución 1667 de diciembre 2 de 2015, Sigma se convierte en subsidiaria de Banco Davivienda S.A.

Corporación Financiera Davivienda S.A.

De naturaleza privada, fue constituida mediante Escritura Pública No. 16904 otorgada el 9 de septiembre de 2019 de la Notaría 29 de Bogotá D.C y autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 1168 del 2 de septiembre de 2019, con permiso de funcionamiento mediante la Resolución 1631 del 3 de diciembre 2019 y registrada en Cámara de Comercio con un capital de $55.000, el Banco Davivienda S.A., adquirió una participación del 90%, Banco Davivienda Internacional Panamá 9,99% y otras compañías del Grupo Bolívar con participación minoritaria.

Corporación Financiera Davivienda S.A. es el único accionista de VC Investments S.A.S., entidad de carácter privado, constituida el 6 de septiembre de 2019, mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá D.C. bajo el número 02505176 del libro IX. De Inversiones CFD S.A.S. entidad de carácter privado, constituida el 31 de marzo de 2021, mediante documento privado de Accionista Único inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá D.C. bajo el número 02684292 del Libro IX. Y de Datio Inversiones S.A.S. entidad de carácter privado, constituida el 15 de diciembre de 2022, mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá D.C. bajo el número 02916614 del libro IX.

Inversiones CFD S.A.S., es el único accionista de Epayco.com S.A.S. y es accionista mayoritario de Promociones y Cobranzas Beta S.A. e indirectamente de Ediciones Gamma S.A. y Delta International Holdings, LLC.

Subsidiarias del exterior

Holding Davivienda Internacional S.A.

Holding Davivienda Internacional, S. A. (“Davivienda Internacional”), fue constituida como sociedad anónima el 17 de noviembre de 2023 bajo las leyes de la República de Panamá. La actividad principal de la Holding Davivienda Internacional, es la tenencia de acciones o participaciones en los capitales de entidades, nacionales o extranjeras, dedicadas a la prestación de servicios financieros de toda índole, del mercado de valores y/o seguros o reaseguros, y/o entidades, nacionales o extranjeras, cuyo objeto exclusivo sea detentar la teneduría de acciones de cualquiera de tales tipos de entidades, así como hacer todo cuanto fue conducente, complementario o incidental a ello.

El 17 de noviembre de 2023 el Banco Davivienda S.A. realizó un aporte de capital en especie representado por el valor razonable de las acciones que poseía en las filiales Banco Davivienda (Panamá) S.A. y Banco Davivienda Internacional (Panamá) S.A. por valor de $1.584.888.

El 12 de marzo de 2024 se realizó el aporte de capital en especie a valor razonable de las inversiones que poseía el Banco Davivienda S.A. en Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A. por $2.111.826.

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

En el mes agosto de 2024 se realizó el aporte de capital en especie a valor razonable de las acciones que poseía el Banco Davivienda S.A. en Seguros Honduras S.A. por $228.153 y entre julio y septiembre de 2024 se realizó el aporte de capital en especie a valor razonable de las acciones que poseía el Banco Davivienda S.A. en Banco Honduras S.A. por $1.162.634.

El 1 de noviembre de 2024 se realizó el aporte de capital en especie a valor razonable de las acciones que poseía el Banco Davivienda S.A., en Inversiones Financieras Davivienda S.A. (El Salvador), equivalente al 100% de la inversión por $1.984.585 como contraprestación de la suscripción realizada y $2.051 en efectivo. La transacción generó un efecto en resultados del Estado Financiero Separado por $621.834 netos de impuestos.

Producto de estas capitalizaciones la Holding Davivienda Internacional en adelante es la matriz directa de estas entidades y sus filiales, lo que conlleva a que las consolide. Estas operaciones no tienen efectos económicos en el Estado Financiero Consolidado.

A continuación se presenta la situación en activos, pasivos, patrimonios y utilidad del Banco y las compañías incluidas en consolidación sin efecto de homologación, eliminación y homogeneización a NCIF Normas de Contabilidad de Información Financiera.

	diciembre 31, 2024			
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad (Pérdida)
Banco Davivienda S.A. (Matriz) Exceptuado	144.328.337	129.684.307	14.644.030	852.725
Holding Davivienda Internacional S.A. (*)	7.750.549	335	7.750.214	175.722
Corredores Davivienda S.A.	497.554	329.213	168.341	15.333
Cobranzas Sigma S.A.	2.860	605	2.255	1.134
Fiduciaria Davivienda S.A.	342.743	52.510	290.233	77.895
Corporación Financiera Davivienda S.A	425.447	47.584	377.863	(48.486)
Total	153.347.490	130.114.554	23.232.936	1.074.323

	diciembre 31, 2023			
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad (Pérdida)
Banco Davivienda S.A. (Matriz) Exceptuado	138.671.294	125.633.975	13.037.319	105.939
Grupo del Istmo Costa Rica S.A. (*)	1.991.357	244.858	1.746.499	17.513
Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*)	1.440.160	109.610	1.330.550	154.570
Banco Davivienda Honduras S.A	8.252.559	7.428.361	824.198	120.728
Seguros Bolívar Honduras S.A.	423.407	262.770	160.637	29.547
Holding Davivienda Internacional S.A. (*)	1.047.807	-	1.047.807	6.619
Corredores Davivienda S.A.	402.522	232.202	170.320	20.958
Cobranzas Sigma S.A.	2.695	773	1.922	1.135
Fiduciaria Davivienda S.A.	333.537	49.306	284.231	70.748
Corporación Financiera Davivienda S.A	431.368	6.101	425.267	(105.722)
Total	160.119.484	139.982.063	20.137.421	464.987

(*) Sub-consolidados

A la fecha no existen restricciones contractuales sobre la utilización de los activos y la liquidación de los pasivos del Banco a excepción del encaje para protección de depósitos de los clientes.

4.5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen saldos disponibles mantenidos con bancos centrales, bancos corresponsales e instrumentos financieros que son altamente líquidos, con vencimientos originales de tres meses o menos, sujetos a un riesgo poco significativo y que son utilizados por el Banco en la administración de sus compromisos a corto plazo. El Banco define como un riesgo poco significativo instrumentos financieros que cuentan con mercados amplios y profundos, sobre los cuales existe total certidumbre y facilidad para su valoración; y con mínimo riesgo de crédito, reflejado en calificaciones que sustentan una fuerte capacidad del emisor o contraparte de cumplir con sus obligaciones financieras.

Los equivalentes de efectivo se medirán a valor razonable o al costo amortizado aquellos instrumentos financieros que cumplan con las condiciones para esta valoración. (Ver Nota 12.1. Efectivo).

4.6. Operaciones de mercado monetario y relacionados

Agrupa las operaciones de compra y venta de fondos interbancarios, las operaciones de reporto (repo), las operaciones simultáneas y las operaciones de transferencia temporal de valores.

Las participaciones en operaciones repo, simultáneas y transferencia temporal de valores se registran en el estado de situación financiera como una obligación o un derecho según la posición que corresponda. Estas operaciones se tratan como financiamientos garantizados y se reconocen inicialmente al valor razonable, siendo la cantidad de efectivo desembolsado y recibido, respectivamente. La parte que realiza el desembolso toma posesión de los valores que sirvan de garantía para la financiación y que tiene un valor de mercado igual o superior al monto de capital prestado.

Para operaciones repo el monto inicial se podrá calcular con un descuento sobre el precio de mercado de valores objeto de la operación; podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

En el caso de operaciones simultáneas, el monto inicial no se podrá utilizar un descuento sobre el precio de mercado de valores objeto de la operación; ni podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y no podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Los valores recibidos en virtud de recompra inversa acuerdos y valores entregados en virtud de acuerdos de recompra no se dan de baja en el estado de situación financiera, ya que los riesgos y beneficios del activo financiero no se transfieren.

Los rendimientos de las operaciones repo, simultáneas y los intereses de los interbancarios se registran en resultados.

Los interbancarios con plazo menor o igual a 90 días son considerados como equivalentes al efectivo para la presentación del flujo de efectivo.

4.7. Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Banco se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a los pasivos se reducen del valor razonable de los pasivos financieros, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

4.7.1. Activos Financieros

El Banco ha clasificado sus activos financieros a costo amortizado o valor razonable de acuerdo con el modelo de negocio definido para gestionar los riesgos y beneficios así como las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Las características de los flujos de efectivo permiten identificar si, se tiene el instrumento para obtener los flujos de efectivo contractuales, para la venta o para ambos.

Evaluación del modelo de negocio

La evaluación del modelo de negocio implica la evaluación de las actividades que regularmente se llevan a cabo en el Banco y el rol de los diferentes activos financieros dentro de los objetivos de la misma. El análisis de los instrumentos se inicia de forma agregada como área y subárea, para luego ir hacia un análisis individual para la cartera, producto o línea de negocio que así lo requiera, generando la posibilidad de tener sub-carteras, cada una de ellas respondiendo a un modelo de negocio distinto.

Evaluación de las características de los flujos de efectivo contractuales, Prueba SPPI

Se determina si un activo financiero cumple la condición de SPPI (Solo Pago de Principal e Intereses) con el objetivo de evaluar las características de los flujos de efectivo contractuales.

El Banco estableció dos modelos de negocio para la administración del portafolio de inversiones; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, gestión de riesgos de mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación financiera; y ii) gestión de negociación: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros.

Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y dan de baja con base en la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado.

4.7.1.1. Activos financieros a costo amortizado

El Banco tiene instrumentos financieros que se miden al costo amortizado cuando su objetivo es mantenerlos con el fin de recolectar los flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del activo dan origen en fechas específicas a flujos de efectivo que son sólo pagos de principal e interés sobre el capital pendiente y el Banco tiene la capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento.

Los activos financieros se presentan al costo amortizado neto de provisiones por deterioro. Los ingresos por intereses se reconocen por el método de interés efectivo y se registran en resultados en el rubro de ingresos por intereses.

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

Las inversiones que se miden al costo amortizado se evalúan en cada periodo si existe evidencia de deterioro, las pérdidas que se presenten por provisiones de deterioro se reconocerán en el Estado de Resultados.

Las reclasificaciones de instrumentos financieros solo se hacen cuando hay un cambio en el modelo de negocio del Banco.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros que se compran con el propósito de venderlos o recomprarlos en corto plazo se mantienen para negociación. El Banco administra estas inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión. Estos activos se reconocen a su valor razonable en la fecha de negociación, los cambios en el valor razonable y las utilidades o pérdidas en venta se registran en resultados.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio

Los activos financieros que son designados a valor razonable con cambios en el patrimonio se reconocen a valor razonable en la fecha de negociación más los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición. Los cambios en el valor razonable se registran en otros resultados integrales, los intereses se reconocen cuando se causan en resultados, las utilidades o pérdidas generadas cuando se venden se calculan sobre el costo y se reconocen en ingresos netos por utilidades (pérdidas) en otros ingresos.

Ciertas inversiones de patrimonio que complementan el negocio del Banco se reconocen a valor razonable con cambios en patrimonio, tomando la elección irrevocable de clasificarlos en esta categoría y son reconocidos a valor razonable más cualquier costo de transacción en la fecha de negociación. Los cambios en los valores patrimoniales se reconocen en otros resultados integrales.

Deterioro de instrumentos financieros al costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI inversiones

El deterioro para estas inversiones se medirá de la siguiente manera:

- Si el riesgo crediticio de la inversión activo ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, se reconocerá por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo, o

- Si el riesgo crediticio de la inversión no se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, se reconocerá por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas de los próximos 12 meses.

El Banco revisa estas inversiones al menos anual o semestralmente, en función del tipo de compañía de que se trate, sin perjuicio que se revisen a nivel individual o de sectores situaciones que impacten las calidades crediticias de las contrapartes.

Para las inversiones en títulos de deuda, un deterioro de la calificación de crédito es considerado evidencia objetiva de deterioro. Otros factores que se toman en cuenta en la evaluación de deterioro incluyen la posición financiera, los principales indicadores financieros del emisor del instrumento, significativas y continuadas pérdidas del emisor o incumplimientos contractuales, incluyendo el no pago de intereses o incumplimientos a covenants pactados en préstamos. La Nota 12.3.3. revela el riesgo de crédito por grado y la pérdida crediticia esperada de estos instrumentos financieros.

4.7.1.2. Baja de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado en que los riesgos y beneficios asociados a los activos transferidos se traspasan a terceros.

- El Banco deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Por ejemplo, la venta incondicional de los activos financieros, la venta de activos financieros con la promesa de recompra por su valor razonable a la fecha de la recompra, las titularizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares.

- En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

- Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Banco reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Por ejemplo, ventas de activos financieros con la promesa de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés.

En este caso, se reconocen los siguientes elementos:

a) Un pasivo financiero asociado, que se reconoce por un importe igual a la contraprestación recibida y se valora posteriormente a su costo amortizado, salvo que cumpla los requisitos para la clasificación en otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

b) Tanto los ingresos del activo financiero transferido no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero, se mantienen sin compensación.

Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos. Por ejemplo, la titularización de activos en que el cedente asume una financiación subsidiaria u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido.

4.7.1.3. Cartera de créditos

La cartera de créditos está conformada por activos con pagos fijos o determinables, los cuales representan únicamente pagos de principal e intereses, y de los cuales el Banco no tiene la intención de venderlos y no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos se registran al costo amortizado, neto de provisiones por deterioro, castigos e intereses causados no recaudados, incluye los intereses pagados, costos y comisiones de originación, comisiones de créditos sindicados y descuentos o primas no amortizados cuando se cumplan las condiciones.

Los ingresos por intereses se reconocen por el método de interés efectivo. Los costos y comisiones de originación son consideradas para ajustar la tasa de interés del préstamo y se reconocen en ingresos por intereses durante el término del préstamo.

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

Las comisiones se reconocen por el método de la tasa de interés efectiva durante el término del crédito cuando cumple la definición de costo de transacción, o como ingresos por comisión cuando no existan desembolsos de acuerdo a lo pactado contractualmente.

Mediante los decretos 1143 de 2009, 1190 de 2012, 0701 de 2013, 2480 de 2014 y 161 de 2014 emitidos por el gobierno se crea el mecanismo de "cobertura condicionada" que facilita la adquisición de vivienda. El Banco implementa los procedimientos para la aplicación de este mecanismo en los desembolsos de cartera de vivienda y los contratos de leasing habitacional para la adquisición de vivienda nueva. Los préstamos otorgados a partir de julio de 2012 cuentan con una cobertura de tasa de interés otorgada por el gobierno nacional y hasta un cupo global predefinido. El Banco ofreció a sus clientes un estímulo adicional a partir de la cuota 85 hasta máximo los siguientes ocho (8) años y asumirá el valor que venía pagando el gobierno siempre y cuando el cliente cumpla con las mismas condiciones. A partir del 23 junio 2018 el beneficio de cobertura de tasa solo se otorga a los clientes que adquieran vivienda en proyectos con certificaciones sostenibles. Para el cumplimiento de esta obligación se estimó una provisión basada en un modelo que contempla el comportamiento real de los créditos la cual debe ser ajustada en la medida en que se da la cobertura por parte del Banco.

Leasing Habitacional

Los inmuebles materia de este tipo de operaciones son de propiedad del Banco y están asegurados por incendio y terremoto.

Corresponde al valor financiado de los bienes inmuebles de vivienda entregados en arrendamiento al usuario para su uso y goce, a cambio del pago de un canon periódico, durante el plazo convenido, a cuyo vencimiento el bien se restituye a su propietario o se transfiere al locatario, si éste decide ejercer la opción de compra pactada a su favor y paga su valor.

Créditos reestructurados

Se entiende por crédito reestructurado todo aquel que mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, tenga por objeto modificar las condiciones inicialmente planteadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación. Para estos efectos no se consideran reestructuraciones las novaciones, modificaciones a los préstamos que no correspondan a problemas de pago del cliente. Antes de reestructurar un crédito debe establecerse razonablemente que el mismo será recuperado bajo las nuevas condiciones.

Compras de cartera

Inicialmente se reconocen por el costo de adquisición equivalente al valor razonable, teniendo en cuenta cualquier ajuste de descuento o prima en las compras.

Régimen de insolvencia Ley 1116 de 2006

El régimen judicial de insolvencia tiene por objeto la protección del crédito y la recuperación y conservación de la empresa como unidad de explotación económica y fuente generadora de empleo, a través de los procesos de reorganización y de liquidación judicial, siempre bajo el criterio de agregación de valor.

Provisiones por deterioro

El Grupo evalúa el nivel de riesgo crediticio de su cartera al cierre de cada periodo determinando el nivel de pérdida esperada derivadas de la actividad crediticia.

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

Los préstamos o grupo de préstamos que son medidos al costo amortizado, que presentan un incremento significativo en el riesgo crediticio tiene un impacto sobre los flujos futuros de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser calculado con fiabilidad.

Esto implica que las provisiones generadas deben ser consistentes con el modelo de pérdidas esperadas definido para la cartera; que las provisiones se generen por efecto de incrementos significativos en el riesgo crediticio de los préstamos; y que el cálculo de los montos de provisión se estime como efecto del menor valor de los flujos esperados de la cartera, en comparación con los flujos contractuales.

Los indicadores de deterioro, pueden incluir pero no están limitados, a uno o más de los siguientes eventos: a) dificultad financiera significativa del prestatario o emisor, b) impagos o moras de parte del prestatario, c) reestructuración del préstamo, d) indicaciones de que un prestatario o emisor entre en liquidación, e) la desaparición de un mercado activo para un instrumento, f) otros datos observables relacionados con un banco de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el banco, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos del Banco.

Los préstamos significativos medidos al costo amortizado que presenten deterioro son evaluados individualmente y los que siendo significativos no presentan deterioro se evalúan colectivamente en busca de cualquier signo de deterioro en que se haya incurrido pero que aún no haya sido identificado. Los préstamos medidos a costo amortizado que no sean individualmente significativos son evaluados colectivamente en busca de deterioro agrupándolos por características de riesgo similares.

El modelo de evaluación de deterioro individual tiene en cuenta los flujos esperados del préstamo afectados por factores como las moras presentadas, la antigüedad de estas moras, la exposición del préstamo, las garantías asociadas y los costos en los que se incurre al hacer efectivas las garantías.

Por otra parte, el modelo de evaluación de deterioro colectivo considera el comportamiento histórico de pagos que presenta el cliente a la fecha de corte, así como la existencia de eventos que permitan concluir si hay un incremento significativo de riesgo en función de la edad del crédito, el producto, si existen reestructuraciones entre otros factores. A partir de las variables relevantes para cada segmento de cartera se construyen los componentes del modelo de pérdidas esperadas y se incorpora la incidencia de variables macroeconómicas bajo diferentes escenarios probables.

Si las condiciones de un activo financiero medido al costo amortizado se re-negocian o se modifican de otra forma por dificultades financieras del prestatario o emisor, el deterioro se medirá evaluando si se presenta un incremento significativo en el riesgo crediticio del activo comparando:

- El riesgo de que ocurra un incumplimiento en la fecha de presentación basado en los términos contractuales modificados o re-negociados; y

- El riesgo de que ocurra un incumplimiento en el momento del reconocimiento inicial (basado en los términos contractuales originales, sin modificar.

El deterioro de cartera representa la mejor estimación realizada por la administración para los instrumentos financieros de cartera incluyendo las exposiciones fuera de balance, a la fecha de cierre del ejercicio. El deterioro de los instrumentos financieros de cartera son presentados como una deducción de los saldos de préstamos en la presentación de activos en los Estados Financieros Consolidados.

El deterioro de cartera se incrementa por el aumento de riesgo de no pago de los préstamos y se disminuye por los pagos parciales, las cancelaciones, los castigos netos de recuperaciones y/o ventas de cartera . Las condiciones

específicas del modelo de pérdidas esperadas se detallan en la nota 10.3.1.4. Medición de reservas por concepto de deterioro.

Castigos

Un crédito se da de baja cuando no hay una probabilidad de recuperación y se han hecho esfuerzos exhaustivos de recuperación o las instancias legales han terminado. Los créditos de consumo no garantizados con hipotecas y/o prenda son dados de baja cuando se han hecho esfuerzos exhaustivos de recuperación.

Se podrá aplicar castigos específicos menores a los parámetros definidos por el Banco cuando la Junta Directiva lo autorice.

El castigo no releva a la administración del Banco de continuar con las gestiones de cobro que se consideren adecuadas.

4.7.1.4. Ventas de cartera

Es el proceso mediante el cual los activos financieros poseídos por el Banco se transfieren al 100% con todos los derechos y riesgos inherentes o derivados de estos a un tercero como una venta en firme y la contraprestación recibida puede ser dinero u otros bienes. Los activos objeto de venta son retirados de los Estados Financieros Consolidados por su valor neto en libros en la fecha de negociación y la diferencia entre el valor en libros y el valor recibido se registra como una utilidad o pérdida del ejercicio, siendo registrada de acuerdo a estudios de valoración emitidos por expertos.

El Banco posee contratos de administración para la cartera titularizada en donde a través de sus aplicativos se controla operativamente la cartera de un tercero recibiendo como contraprestación del servicio un porcentaje definido como comisión por esta labor.

Los préstamos que han sido dados de baja y posteriormente se venden se registran a valor razonable y la utilidad o pérdida generada se reconoce con cargo a resultados.

4.7.1.5. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero se clasifican y miden posteriormente a costo amortizado y periódicamente se evalúa las pérdidas que se presenten por provisiones por deterioro de acuerdo al enfoque simplificado contemplado en la NIIF 9.

Provisión de cuentas por cobrar

El Banco medirá las correcciones de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida para otras cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos, utilizando un modelo de deterioro simplificado basado en el comportamiento y permanencia de las partidas, excluyendo del cálculo las cuentas que de acuerdo a su plazo, funcionalidad, finalidad y control no lo requieren.

4.7.1.6. Instrumentos financieros derivados

Los derivados son instrumentos financieros que derivan su valor de los cambios de tasas de interés, tasas de cambio, márgenes de créditos, precios de commodities, precios de acciones u otras métricas financieras o no financieras. El portafolio de derivados del Banco se conforma por contratos sobre tasas de interés, tasas de cambio y títulos de

deuda. El Banco usa derivados con propósitos de negociación y con propósitos de administración de riesgos asociados a la estructura de balance y se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera. Adicionalmente, se reconoce el cargo por riesgo de crédito a través del cálculo de CVA y DVA para cada una de las contrapartes con las que se realizan este tipo de contratos. El CVA representa el cargo por riesgo de crédito de la contraparte, lo que genera un ajuste negativo al valor razonable. Por su parte, el DVA representa el riesgo del Banco Davivienda hacía con la contraparte, razón por la cual implica un ajuste positivo al valor razonable de contrato.

Los montos nocionales de los derivados no se reconocen como activos o pasivos en la medida que ellos representan el valor facial del contrato al cual una tasa o un precio se aplican para determinar el flujo de efectivo que será intercambiado según cambiado los términos del contrato. El monto nocional no representa una utilidad o pérdida asociada con los factores de riesgo que afectan el valor del derivado.

Los derivados que se mantienen para propósitos de administración de riesgos del balance se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera y los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados o en ORI junto con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta. que son atribuibles al riesgo de cobertura, en la misma línea del estado de resultados integrales que la partida cubierta.

Derivados que se mantienen con propósito de negociación

Sobre la actividad de negociación, la utilidad se puede generar de tres maneras: i) por la actividad de distribución, entendida como la intermediación que realiza la Tesorería entre los mercados profesionales, los clientes offshore, institucionales y del sector real; ii) por la actividad de posición propia, mediante la cual se toman posiciones por periodos cortos de tiempo para aprovechar las tendencias de valorización o desvalorización de los activos financieros y los instrumentos derivados y; iii) por la actividad de arbitraje, que permite mediante la combinación de activos financieros e instrumentos derivados, generar márgenes financieros sin incurrir en riesgos de mercado.

Las utilidades realizadas o no realizadas de los derivados de negociación se reconocen en el estado de resultados como ingresos asociados al modelo de negocio de trading.

Derivados que se mantienen con propósito de administrar riesgos

Los derivados que se mantienen para administrar riesgos, y que además cumplen los requisitos de la contabilidad de cobertura y generan asimetrías contables significativas, se contabilizan con los requerimientos de la contabilidad de cobertura. Los derivados que son mantenidos con propósitos de cobertura, pero no cumplen las condiciones previas se reconocen como derivados para administrar riesgos y sus cambios en el valor razonable se reconocen en resultados.

Derivados implícitos

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados.

4.7.1.7. Compensación de instrumentos financieros en el Estado de Situación Financiera

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el estado de situación financiera consolidado, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención para liquidarlos sobre bases netas o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. La información

correspondiente a compensación de activos y pasivos financieros se revela en la Nota 11. Compensación de activos y pasivos financieros.

4.8. Contabilidad de coberturas

Teniendo en cuenta los cambios introducidos en la NIIF 9, versión revisada de 2014, el Banco ha definido aplicar los requerimientos de contabilidad de coberturas de esta norma desde la fecha de aplicación inicial (01 de enero de 2018).

El Banco designa ciertos instrumentos como de cobertura, los cuales incluyen derivados y no derivados, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en la operación extranjera.

Para los Estados Financieros Consolidados, se aplicarán los requerimientos del Capítulo 6 de la NIIF 9, para coberturas vigentes en la fecha de transición, es decir 1 de enero de 2018. Posterior a la fecha de transición todos los criterios de contabilidad de coberturas contenidos en la NIIF 9 versión 2014 serán aplicables a las nuevas coberturas efectuadas. Para Estados Financieros Consolidados con corte a 31 de diciembre de 2017, se utilizaron los requerimientos de Contabilidad de Coberturas de la NIC 39, derogada por la NIIF 9.

Al inicio de la cobertura, el Banco documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, el Banco documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

Adicionalmente, se identifica el componente de riesgo o componentes cubiertos, siempre y cuando estos puedan ser separados y medidos con fiabilidad, y se especifica si se realiza cobertura total o parcial a un porcentaje del importe nominal de la partida cubierta o si es parcial a los flujos de efectivo individuales. Así mismo, el Banco evaluará de acuerdo a la estrategia de cobertura y de acuerdo a las características de la partida cubierta y el instrumento de cobertura, si se requiere realizar renovaciones periódicas para mantener la relación de cobertura.

Coberturas de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de valor razonable se reconocen de forma inmediata en los resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuya al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en el Estado de Resultados en el rubro relacionado con la partida cubierta.

Cuando la cobertura ya no cumple con los criterios para la contabilidad de coberturas o si el instrumento de cobertura se vende, caduca, se cancela o se ejerce, la contabilidad de coberturas se suspende de forma prospectiva El ajuste a valor razonable del valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto, se amortiza contra resultados a partir de esa fecha.

Coberturas de flujo de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en otros resultados integrales y se acumulan bajo el título de reserva de flujos de

efectivo cubiertos. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura, se reconoce inmediatamente en los resultados y se incluye en el rubro "otros ingresos y gastos".

Los montos previamente reconocidos en los otros resultados integrales y acumulados en el capital contable, se reclasifican a los resultados en los periodos en los que la partida cubierta se reconoce en los resultados, en el mismo rubro de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando una transacción pronosticada que está cubierta da lugar al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente acumuladas en el capital contable, se transfieren y se incluyen en la valuación inicial del costo del activo no financiero o del pasivo no financiero.

La contabilización de coberturas se descontinúa cuando el Banco revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura que haya sido reconocida en el patrimonio continuará en el patrimonio hasta que la transacción pronosticada sea finalmente reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio, se reconocerá inmediatamente a los resultados.

Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera

Las coberturas de una inversión neta en una operación extranjera se contabilizan de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura se reconoce en los otros resultados integrales y se acumula en la reserva de conversión de operaciones extranjeras. La ganancia o pérdida relacionada con la porción ineficaz se reconoce en los resultados.

Las ganancias y pérdidas del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura acumulada en la reserva de conversión de monedas extranjeras se reclasifican a resultados en la venta de la operación extranjera.

4.9. Activos mantenidos para la venta

Los activos se clasifican como disponibles para la venta cuando sus condiciones presentes permiten su venta y es altamente probable que su venta ocurra en el año siguiente y a partir del segundo año se clasifican como otros activos. Para que la venta sea probable la administración del Banco está obligada a efectuar los planes de venta e iniciar un activo programa de mercadeo para garantizar su venta.

Los activos que se clasifican como mantenidos para la venta son registrados al menor valor entre su valor de costo y el valor razonable menos costos de venta, en esta clasificación ya no se deprecia ni se amortiza y las variaciones posteriores en su valor razonable menos costo de venta se llevan al Estado de Resultados.

Plan de Ventas

Los siguientes son los planes de ventas que se establecen para los activos mantenidos para la venta:

- Los bienes disponibles, son entregados a los canales de ventas (inmobiliarias, personas naturales especializadas y proveedores de vehículos) con los que trabaja el Banco, para iniciar su proceso de comercialización.

- En cuanto a los bienes de difícil comercialización, que se catalogan así cuando ya han cumplido más de doce meses para inmuebles o más de 3 meses para vehículos sin recibir ninguna oferta desde el inicio de su

publicación, se efectúan planes específicos para la venta, con mayor énfasis en aquellos que han cumplido dicho tiempo, analizando cada caso y creando estrategias para lograr su enajenación.

- El precio, por política general está determinado por un avalúo comercial (no mayor a seis meses de antigüedad para inmuebles y tres meses para vehículos particular), la facilidad de venta del bien, condiciones físicas y condiciones del mercado inmobiliario o de vehículos en el área específica, entre otros.

- Se efectúa un seguimiento de negocios mensualmente, con el fin de verificar las gestiones realizadas por los canales de venta para cumplir con los tiempos establecidos en la comercialización de los bienes, generando compromisos entre las partes tendientes a buscar soluciones de venta efectivas.

4.10. Operaciones y negocios conjuntos

Los negocios conjuntos son aquellas entidades en que el Banco tiene un control conjunto sobre sus actividades, establecido por acuerdos contractuales y que requiere el consentimiento unánime para la determinación de las políticas financieras y operacionales. En las operaciones conjuntas son contabilizados los activos, pasivos, ingresos y gastos relativos a la participación en la operación conjunta, de cada uno de los operadores conjuntos y en los negocios conjuntos se reconoce la participación como una inversión aplicando el método de participación.

El Banco participa en operaciones conjuntas relacionadas con el negocio de retail financiero, mediante un acuerdo de colaboración empresarial donde cada parte realiza aportes que permanecerán dentro del acuerdo en propiedad de cada parte aportante recibiendo un porcentaje de participación sobre las utilidades.

4.11. Propiedades y equipo

Los terrenos y edificios, equipos de cómputo, muebles y enseres y otros equipos se reconocen al costo, menos depreciación y provisiones por deterioro. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los terrenos no se deprecian. Las utilidades o pérdidas en venta de activos son registradas en otros ingresos o gastos en el Estado de Resultados.

El importe en libros de un elemento de propiedades y equipo se dará de baja por su disposición; o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

Los costos por reemplazar una parte de las propiedades y equipo se registran como mayor valor del activo si cumplen los requerimientos para su registro y los gastos de mantenimiento y remodelación de activos propios que no amplían la vida útil del bien se registran como gastos en el estado de resultados, los gastos de remodelación significativos de oficinas tomadas en arriendo se amortizan en el plazo del contrato.

Las transferencias se realizan cuando existe un cambio en el uso de las propiedades y equipo sin perder el control del bien.

4.12. Propiedades de inversión

Se clasifican como propiedades de inversión los bienes inmuebles que no se tienen en uso del Banco y que se mantienen para obtener rentas y/o plusvalía.

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente al costo de adquisición, incluyendo los costos incurridos en la transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden bajo el modelo de costo y se deprecian como se indica en la política de propiedades y equipo.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el periodo en que la propiedad se da de baja.

Las propiedades de inversión se reconocerán como activos sólo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia el Banco y el costo de las propiedades de inversión pueda medirse de manera fiable.

Las transferencias entre propiedades de inversión a propiedades, planta y equipo, no varían el importe en libros ni el costo de dichas propiedades, a efectos de medición o información a revelar.

Depreciación

La depreciación se calcula aplicando el método de línea recta, sobre el costo de los activos, menos su valor residual. Los terrenos no son objeto de depreciación. Dicha depreciación que se registra con cargo a resultados se calcula con base en las siguientes vidas útiles:

Categoría	Vida útil (años)	Valor Residual
Edificios	30 - 100	10% valor de adquisición
Vehículos	3 - 5	20% valor de adquisición
Muebles y enseres	3 - 10	hasta el 5%
Equipo informático y otros equipos	3 - 20	hasta el 5%

Las vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

4.13. Inversiones en asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Banco tiene influencia significativa, pero no control ni control conjunto sobre las políticas financieras y operacionales o posee más del 20% y menos del 50% de participación. Las inversiones en entidades asociadas se reconocen inicialmente al costo incluyendo cualquier costo de transacción y se incrementan o disminuyen por el método de participación para reconocer la participación en los resultados y en los cambios de patrimonio y cualquier disminución para reflejar las provisiones por deterioro en el valor de la inversión. Los cambios en la inversión son reconocidos en resultados y en el patrimonio en el otro resultado integral y posteriormente se evalúa la existencia de indicios de deterioro aplicando los requerimientos de la NIC 36. Los dividendos procedentes de las asociadas, son reconocidos en el resultado del periodo cuando se tenga el derecho a recibirlos.

Cuando la participación del Banco en las pérdidas de una entidad asociada o un negocio conjunto del Banco supera la participación del Banco en esa asociada o negocio conjunto (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta del Banco en la asociada o negocio conjunto) el Banco deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando el Banco haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

El método de participación se estima con base en los estados financieros homogeneizados a las políticas de la matriz.

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

En la adquisición de la inversión en una asociada o negocio conjunto, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación del Banco en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como plusvalía, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación del Banco en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de la re-evaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

Cuando es necesario el Banco, prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión en una asociada o negocio conjunto (incluyendo la plusvalía) de conformidad con NIC 36 Deterioro de Activos como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros.

Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con NIC 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

El Banco descontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando el Banco mantiene la participación en la asociada o negocio conjunto la inversión retenida se mide a valor razonable a dicha fecha y se considera como su valor razonable al momento del reconocimiento inicial de conformidad con NIC 39 y la diferencia entre el valor contable de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que el método de la participación se descontinuo y el valor razonable atribuible se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida por disposición de la asociada o negocio conjunto. Adicionalmente, la ganancia o pérdida previamente reconocida en otros resultados integrales por dicha asociada o negocio conjunto se reclasifican al Estado de Resultados.

El Banco sigue utilizando el método de participación cuando una inversión en una asociada se convierte en una inversión en un negocio conjunto o una inversión en un negocio conjunto se convierte en una inversión en una asociada. No existe una revaluación a valor razonable sobre dichos cambios en la participación.

Cuando el Banco reduce su participación en una asociada o un negocio conjunto pero el Banco sigue utilizando el método de la participación, el Banco reclasifica a resultados del periodo la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa utilidad o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados en la disposición de los activos o pasivos relativos. (Ver Nota 12.8. Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos).

Cuando el Banco lleva a cabo transacciones con su asociada o negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los estados financieros consolidados del Banco sólo en la medida de la participación en la asociada o negocio conjunto que no se relacione con el Banco.

El Banco determinó que tiene influencia significativa sobre las siguientes inversiones:

Entidades Colombianas: Redeban, Titularizadora de Colombia y Servicios de Identidad Digital S.A.S.
Inversiones indirectas en Salvador: Sersaprosa, Serfinsa y ACH de El Salvador S.A.
Inversiones indirectas en Honduras: Zip Amareteca y Bancajero BANET

Los negocios conjuntos son aquellas entidades en que el Banco tiene un control conjunto sobre sus actividades, establecido por acuerdos contractuales y que requiere el consentimiento unánime para la determinación de las políticas financieras y operacionales. En las operaciones conjuntas son contabilizados los activos, pasivos, ingresos y gastos relativos a la participación en la operación conjunta, de cada uno de los operadores conjuntos y en los negocios conjuntos se reconoce la participación como una inversión aplicando el método de participación.

El Banco participa en operaciones conjuntas relacionadas con el negocio de retail financiero, mediante un acuerdo de colaboración empresarial donde cada parte realiza aportes que permanecerán dentro del acuerdo en propiedad de cada parte aportante recibiendo un porcentaje de participación sobre las utilidades y otras operaciones realizadas por la subsidiaria en Colombia Fiduciaria Davivienda S.A., a través de contratos de acuerdos consorciales, donde cada entidad tiene un porcentaje de participación en los consorcios de Fiducia estructurada. Estos acuerdos se suscriben con otras entidades fiduciarias con el propósito de participar en licitaciones públicas para poder ejecutar y desarrollar en conjunto una actividad de prestación de servicios.

4.14. Combinaciones de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la Entidad con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Entidad a cambio del control sobre la empresa.

Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con NIC 12 Impuestos a las ganancias y NIC 19 Beneficios para Empleados, respectivamente;

- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la NIIF 2 Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición; y

- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la NIIF 5 Activos no Circulantes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil o plusvalía, se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en lo especificado por otra NIIF.

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el periodo de medición (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con NIC 39, o NIC 37, provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida siendo reconocida en el Estado de Resultados.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Entidad en la empresa adquirida se medirá nuevamente al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican al estado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubieran afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

Combinaciones sujetas a control común

Las combinaciones de compañías bajo control común se contabilizan por el valor en Libros, siendo reconocidos todos los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables adquiridos en la incorporación por el valor reconocido en la contabilidad de la consolidada.

No obstante lo anterior, se deben reconocer y medir los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, la fecha de adquisición será la fecha de registro ante la autoridad competente. Se considera que esta fecha corresponde a aquella en la que se adquiere el control de la subordinada y que está normalmente referenciado por el registro de la escritura pública de fusión ante la Cámara de Comercio.

No habrá lugar al reconocimiento de activos intangibles, tales como goodwill o crédito mercantil en este tipo de operaciones y los costos relacionados con los procesos de la transacción se reconocerán en los resultados del periodo.

4.15. Inversiones en otras compañías

Ciertas inversiones de patrimonio son reconocidas a valor razonable con cambios en patrimonio, tomando la elección irrevocable de clasificarlos en esta categoría.

La regulación para bancos solo permite la inversión en sociedades de servicios técnicos que apoyen la operación de los bancos, en entidades donde no se tiene control, control conjunto, ni influencia significativa, las cuales son reconocidas al inicio y posterior a su reconocimiento se miden a su valor razonable menos el deterioro que se identifique al final de cada periodo de presentación de informes. Los dividendos recibidos se reconocen en los resultados del periodo salvo que provengan de utilidades de periodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permitida.

4.16. Intangibles

El Banco reconoce un activo intangible una vez lo identifique y siempre y cuando cumpla con el total de las siguientes características: la existencia de control, la separabilidad del activo, y el hecho de que se espere un beneficio económico futuro. La medición inicial de activos intangibles depende de la forma en que el Banco obtenga el activo. Se puede obtener un activo intangible a través de las siguientes formas: por la adquisición por separado, como parte de una combinación de negocios, o generado internamente por el Banco.

El activo intangible adquirido en una transacción separada se mide como la suma del precio de compra, incluyendo derechos de importación e impuestos no reembolsables sobre la adquisición, luego de deducir descuentos y rebajas y el costo directamente atribuible a la preparación del activo para el uso previsto. En combinaciones de negocios, el valor del costo será el correspondiente a su valor razonable a la fecha de adquisición. Para los activos intangibles generados internamente, todos los desembolsos en la fase de investigación se reconocen en el gasto y los incurridos en la fase de desarrollo necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista se capitalizan.

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros, incorporados en el activo específico relacionado con estos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar plusvalías y marcas internamente, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

El Banco evalúa si la vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. Un activo intangible con vida útil finita se amortiza a diferencia de uno con vida indefinida. En el reconocimiento posterior los activos intangibles con vida útil finita se amortizan en línea recta durante su vida útil estimada.

Los activos intangibles adquiridos separadamente que generalmente corresponden a licencias de software o programas informáticos, son amortizados sobre una vida útil estimada entre 1 y 11 años. Los costos de mantenimiento o soporte se registran contra resultados.

Un activo intangible se da de baja por su disposición o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

4.16.1. Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo la plusvalía

Al final de cada periodo, el Banco revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, el Banco estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al Banco más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

4.16.2. Plusvalía

La plusvalía representa el exceso de precio pagado sobre el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos en una combinación de negocios. La plusvalía es registrada inicialmente por el valor razonable y posteriormente se actualiza disminuyendo su valor por las pérdidas de deterioro.

La plusvalía representa los beneficios económicos futuros que surgen de la combinación de negocios que no son identificados en forma individual ni pueden reconocerse en forma separada. Es asignada a una unidad generadora de efectivo o a un grupo de unidades generadoras de efectivo si es esperado un beneficio económico de las sinergias de la combinación de negocios.

Una unidad generadora de efectivo, a la que se ha distribuido la plusvalía, se someterá a la comprobación del deterioro del valor anualmente, y también cuando existan indicios de que la unidad podría haberse deteriorado, comparando el importe en libros de la unidad, incluyendo la plusvalía, con el importe recuperable de la misma.

Si el importe en libros de la unidad excediera su importe recuperable, el Banco reconocerá inmediatamente la pérdida por deterioro del valor en el resultado del periodo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá en los periodos posteriores.

La pérdida por deterioro del valor se distribuirá, para reducir el importe en libros de los activos que componen la unidad, en el siguiente orden: en primer lugar, se reducirá el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo; y a continuación, a los demás activos de la unidad, prorrateando en función del importe en libros de cada uno de los activos de la unidad.

4.17. Otros activos no financieros

Existen activos para los cuales no es posible encontrar criterios semejantes de reconocimiento y medición que permitan ser clasificados dentro de las categorías o grupos disponibles de activos financieros éstos serán clasificados en la categoría de otros activos no financieros, entre ellos se encuentran, los bienes de arte y cultura, los gastos

pagados por anticipado, los bienes recibidos en dación de pago con restricciones para la venta. La medición posterior se reconocerá acorde a la naturaleza de cada activo.

4.18. Arrendamientos

El tratamiento contable de los arrendamientos en los que el Banco participa como arrendatario debe ser reconocido bajo un único modelo de contabilización, mientras que bajo la figura de arrendador, los contratos se clasifican en arrendamientos financieros u operativos.

El Banco como arrendador

Los contratos de arrendamiento bajo la figura de arrendador, se clasifican en financieros y operativos:

Los arrendamientos financieros se reconocen en el estado de situación financiera y se presentan como una partida por cobrar, por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento. Es decir, la suma de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento financiero y cualquier valor residual no garantizado, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. El reconocimiento de los ingresos financieros, se basa en una pauta que refleje, en cada uno de los periodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que se ha realizado en el arrendamiento financiero.

Los arrendamientos operativos se presentan en el estado de situación financiera de acuerdo con la naturaleza de tales bienes. Los costos incurridos en la obtención de ingresos por arrendamiento, incluyendo la depreciación del bien, se reconocen como gastos. Los ingresos por arrendamiento se reconocen de una forma lineal en el plazo del arrendamiento. La depreciación y el deterioro de los activos arrendados se efectuarán de forma coherente con las políticas para activos similares.

El Banco como arrendatario

Se aplica un modelo único de contabilidad, el cual implica reconocer todos los arrendamientos de monto significativo y vigencia superior a 12 meses en el Estado de Situación Financiera si en un contrato existe un activo identificado explícita o implícitamente; se tiene el derecho sustancial a usar el activo identificado sin ninguna restricción por parte del proveedor; se tiene el derecho a dirigir cómo y cuál es el propósito del uso del activo y se tiene el derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo a lo largo de todo el periodo.

Solo se reconocerán arrendamientos de activos tangibles o componentes de un contrato que sean activos tangibles. Los contratos que impliquen el uso de un activo intangible son contabilizados de acuerdo a la política correspondiente a este tipo de activo.

En la fecha de inicio del arrendamiento se reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento será igual al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha, utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario, a plazos similares a los pactados en los contratos vigentes.

La proyección de los pagos por arrendamiento incluye (Pasivo por Arrendamiento):

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo por cobrar.
- Pagos que varían de acuerdo a un índice o tasa desde el inicio del arrendamiento.
- Pagos futuros por garantías de valor residual.

- Pagos por opciones de compra, solo si se esperan ejercer con razonable certeza.
- Pagos por penalizaciones por terminación, solo si se esperan ejercer con razonable certeza.

El activo por derecho de uso se medirá al costo y comprenderá lo siguiente:

- Importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Pagos realizados antes o en la fecha de inicio del arrendamiento (anticipos), menos cualquier incentivo recibido.
- Costos directos iniciales incurridos.
- Costos por desmantelamiento.

Al seleccionar la tasa incremental se deberá considerar que sea equivalente a la tasa que se tendría que pagar al tomar la decisión de financiarse para adquirir un activo de similares condiciones, durante un plazo similar al pactado en el arrendamiento y con una seguridad semejante (riesgo).

La evaluación del plazo se realiza de forma específica para cada contrato y tipos de activo subyacentes, incluyendo las renovaciones futuras razonablemente ciertas.

Anualmente se actualiza el monto estimado por concepto de desmantelamiento de los inmuebles tomados en arrendamiento, según esté definido en las cláusulas de restitución de los contratos.

En la medición posterior, el importe en libros del pasivo por arrendamiento será afectado por el interés sobre el pasivo, los pagos por arrendamiento y las modificaciones en el contrato de arrendamiento o nuevas mediciones del pasivo; mientras que el activo por derecho de uso será afectado por la depreciación acumualda, el deterioro acumulado y las modificaciones en el contrato de arrendamiento o nuevas mediciones del pasivo. El método de depreciación utilizado es línea recta, utilizando un periodo equivalente al plazo del arrendamiento a menos que exista opción de compra.

Los arrendamientos de corto plazo o aquellos que impliquen el uso de un activo de bajo monto serán excluidos del modelo de contabilización definido y serán registrados de forma lineal directamente en el resultado del periodo.

4.19. Pasivos financieros

Un instrumento se clasifica como pasivo financiero cuando contiene una obligación contractual para transferir efectivo u otros activos financieros, cuando se estime será o podrá ser liquidado dentro de un número variable de los instrumentos patrimoniales propios.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Los pasivos financieros se clasifican al valor razonable con cambios en resultados cuando el pasivo financiero es (i) mantenido para negociación o (ii) se designa a valor razonable con cambios a través de resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro cercano; o
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o

- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser efectivo.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remedición en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de otros ingresos y gastos en el estado consolidado de resultados. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 8. Medición al valor razonable.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, (incluyendo los préstamos, bonos emitidos y cuentas por pagar), se valúan subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del periodo pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o (cuando sea adecuado) en un periodo más corto con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

Los instrumentos financieros pasivos que incluyen depósitos, instrumentos de deuda emitidos y financiamientos se reconocen en la fecha en que se negocian y son registrados al costo amortizado más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo.

La deuda subordinada y los bonos se registran al valor de la transacción y subsecuentemente es registrada al costo amortizado, los intereses pagados son registrados usando el método de la tasa de interés efectivo, se reconocen los costos de la emisión y se registran en resultados en gastos por intereses.

También incluye operaciones de redescuento, que corresponden a programas de crédito que el Gobierno Colombiano ha establecido para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias.

Baja de pasivos financieros

El Banco da de baja los pasivos financieros si, y sólo si, las obligaciones del Banco se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

4.20. Beneficios a empleados

Beneficios de corto plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo son aquellos que el Banco espera liquidar totalmente antes de los doce meses al final del periodo anual sobre el que se informa, tales como sueldos y salarios, vacaciones anuales, licencia por enfermedad, cesantías e intereses sobre cesantías, entre otros. Cuando un empleado haya prestado sus servicios al Banco durante el periodo contable, se reconocerá el importe (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que ha de pagar por tales servicios como un pasivo (gasto acumulado o devengado) y como un gasto.

La obligación contractual o implícita del Banco se limita al reconocimiento del importe que se haya acordado, con el empleado, y se calculará con base en una estimación fiable de los importes a pagar, se genera el gasto sólo con base en la ocurrencia de la contraprestación dado que los servicios prestados por los empleados no incrementan el importe de los beneficios.

Beneficios de largo plazo

Los beneficios a largo plazo, son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a corto plazo, beneficios posteriores al periodo de empleo e indemnizaciones por cese. Dichos beneficios corresponden a la prima extralegal por antigüedad y tasa de interés preferencial para crédito de vivienda.

Beneficios post-empleo

Son aquellos diferentes de las indemnizaciones por cese y de los beneficios a corto plazo, que se pagan después de que el trabajador complete su período de empleo.

Los planes de aportación definida son aquellos en los cuales el Banco realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada (un fondo) y no tiene obligación legal ni implícita de realizar contribuciones adicionales, se incluye en esta clasificación los beneficios de plan complementario de pensión.

4.21. Seguros

Las primas para los negocios de prima única se reconocen como ingresos cuando se reciben, y en ese momento la póliza entra en vigor. Para los contratos de primas regulares, las cuentas por cobrar se reconocen en la fecha que los pagos vencen. Las primas se muestran antes de la deducción de las comisiones. Cuando las pólizas expiran debido a que no se reciben las primas, todos los ingresos por primas devengadas pero que no se han cobrado, desde esa fecha se consideran que han expirado, netos de los gastos y se compensan contra las primas.

Las reclamaciones por siniestros se reconocen como un gasto cuando se incurre, y reflejan el costo de todas las reclamaciones que surjan durante el año.

Pruebas sobre la suficiencia de los pasivos se llevan a cabo para las carteras de seguros sobre la base de las reclamaciones estimadas futuras, los costos, las primas ganadas y los ingresos por inversiones proporcionales. Para los contratos de larga duración, si la experiencia real con respecto a los rendimientos de inversión, mortalidad, morbilidad, terminaciones o gastos indica que los pasivos por contratos existentes, junto con el valor presente de las futuras primas brutas, no será suficiente para cubrir el valor actual de los beneficios futuros y para recuperar los costos de adquisición de pólizas diferidos, entonces, se reconoce una deficiencia de la prima.

Los costos directamente atribuibles a la adquisición de seguros incrementales y la inversión empresarial se difieren en la medida en que se espera que sean recuperables de los márgenes futuros de los ingresos en estos contratos.

Estos costos se amortizan sistemáticamente en un plazo no superior a aquel en el que se espera que sean recuperados de estos futuros márgenes.

La reserva de riesgo en curso representa la porción de las primas emitidas de las pólizas vigentes y de las pólizas con inicio de vigencia futura, descontados los gastos de expedición, correspondiente al tiempo no corrido del riesgo. Estas primas se registran como ingresos y se constituye una reserva en el pasivo.

Esta reserva se constituye en la fecha de emisión de la póliza y se calculará como el resultado de multiplicar la prima emitida, deducidos los gastos de expedición. Sin perjuicio de la forma de pago del seguro, la reserva se calculará en función de su vigencia.

Para los seguros de vida individual se debe constituir una reserva matemática cuyo cálculo corresponderá a la diferencia entre el valor presente actuarial de las obligaciones futuras a cargo de la aseguradora y el valor presente actuarial de los pagos futuros a cargo del asegurado a la fecha del cálculo.

La reserva de siniestros avisados corresponde al monto de recursos que debe destinar la entidad para atender los pagos de los siniestros ocurridos una vez estos hayan sido avisados así como los gastos asociados a estos. La reserva de siniestros ocurridos no avisados representa una estimación del monto de recursos que debe destinar la entidad para atender los futuros pagos de siniestros que ya han ocurrido, a la fecha de cálculo de esta reserva pero que todavía no han sido avisados o para los cuales no se cuenta con suficiente información.

Las reservas catastróficas no se reconocen en el estado financiero consolidado, debido a que no se tiene un hecho certero que pueda predecir su realización.

4.22. Impuesto a las ganancias

4.22.1. Estrategia y políticas de impuestos

El Banco y sus subsidiarias dan cumplimiento adecuado y oportuno tanto al espíritu como a la letra de las diferentes regulaciones tributarias de los países en los cuales opera. El análisis de la permanente actualización normativa permiten la planeación, implementación y adopción efectiva de decisiones y control de riesgos en materia tributaria.

4.22.1.1. Transparencia

El Banco y sus subsidiarias basadas en sus políticas y principios hacen las revelaciones requeridas de forma comprensible, oportuna y transparente. En línea con las recomendaciones internacionales y de cumplimiento el Banco y sus subsidiarias realizan los controles para evitar realizar operaciones en jurisdicciones no cooperantes, de baja o nula imposición y de no usar jurisdicciones secretas o “paraísos fiscales”. De igual forma mantiene su posición en contra de las prácticas de planeación fiscal agresiva o la utilización de estructuras tributarias perniciosas.

4.22.1.2. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente y diferido. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio o en otro resultado integral.

4.22.1.2.1. Impuestos corrientes

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituyen estimaciones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

4.22.1.2.2. Impuestos diferidos

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro relacionados con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libro de los activos y pasivos y su base fiscal.

En los activos clasificados como propiedad, planta y equipo, la tarifa aplicable para el cálculo del impuesto diferido se reconoce en consideración al uso de los bienes.

Para las inversiones en asociadas el impuesto diferido se determina teniendo en cuenta la proyección de los dividendos que se espera recibir y que determinen como gravados.

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que se tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente cuando sea probable que las entidades dispongan de ganancias fiscales futuras contra las cuales las diferencias temporarias pueden ser utilizadas.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si se tiene la intención de adoptarlas o es probable que se vayan a adoptar.

4.22.1.2.3. Reconocimiento, medición y revelación

El reconocimiento del impuesto diferido se da teniendo en cuenta la liquidación de los pasivos o la realización de los activos en consideración de las diferencias que estos pudieran generar.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que se espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Banco revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor en libros de los activos por impuesto diferido y éste es reducido en la medida en que ya no es probable que se generen suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

La revelación en los Estados Financieros incluye determinación de diferencias temporarias, cálculo del impuesto sobre estas diferencias, depuración del impuesto corriente, conciliación del impuesto a las ganancias y ajuste por diferencia en tasas. Impuesto corriente y diferido determinado para otro resultado integral. Determinación y análisis de la tasa efectiva.

Teniendo en cuenta el incremento en la tarifa del impuesto de renta del 31% en el año 2021 al 35% aplicable a partir del año 2022 dispuesto por la Ley 2155 de 2021 (Ley de Inversión Social), la Compañía realizó en 2021 la remedición del impuesto diferido en aplicación de los párrafos: 46 ,47 y 80 de la NIC 12. El efecto correspondiente se registró en la cuenta de resultados acumulados de ejercicios anteriores del patrimonio de acuerdo con lo establecido en el Decreto 1311 de 2021.

Mediante decreto 2617 del 29 de diciembre de 2022, se establece para el año 2022, la alternativa para reconocer contablemente con cargo a los resultados acumulados de ejercicios anteriores en el patrimonio, la variación en el impuesto de renta diferido-derivada del cambio de la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales y del cambio en la tarifa para el impuesto sobre la renta, según lo establecido en la Ley 2277 de 2022.

4.22.1.2.4. Compensación y clasificación

El Banco en aplicación de las normas contables de impuesto diferido sólo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos si existe derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo.

4.22.1.3. Cumplimiento

El Banco atiende sus obligaciones formales y sustanciales como pago de impuestos, declaraciones tributarias, emisión de certificaciones, reportes para autoridades fiscales locales e internacionales de acuerdo con las normatividad vigente y plazos establecidos. De igual forma custodia la información de los clientes y los soportes de cumplimiento tributario en el Banco.

Brinda información tributaria a los clientes en forma oportuna y permanente en constante actualización de la documentación correspondiente a los cambios normativos aplicables para garantizar el cumplimiento de los requisitos para las deducciones y los beneficios fiscales.

4.22.1.4. Precios de transferencia

Bajo el Principio de Plena Competencia y por disposición normativa las operaciones entre empresas asociadas no deben verse distorsionadas por la relación especial que une a las dos partes. Cuando el Banco Davivienda S.A., lleva a cabo una o más operaciones comerciales o financieras con una empresa asociada que no está establecida en Colombia, determina la cuantía de los beneficios imponibles conforme al principio de libre competencia.

Las operaciones que sean realizadas con terceros o vinculados dentro del territorio nacional se regirán de acuerdo a lo estipulado en el artículo 90 del Estatuto Tributario, garantizando que se transen al valor comercial promedio de bienes y/o servicios de la misma especie y en la fecha de su enajenación.

En cumplimiento a lo dispuesto por la administración tributaria en el artículo 260-5 del Estatuto Tributario, el Banco prepara y presenta el informe local, la declaración informativa y el informe Maestro. Adicionalmente prepara en conjunto con la matriz del Grupo, el informe país por país y realiza acompañamiento para su transmisión.

4.22.1.5. Partes relacionadas

El Banco puede celebrar operaciones, convenios, o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables y de mercado, atendiendo entre otros los siguientes criterios: - Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación. - La actividad de las compañías involucradas. - La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Las operaciones entre vinculados se dividen en 4 categorías:

- Mercado de valores: Operaciones entre compañías vinculadas relacionadas con inversiones, capitalizaciones, derivados y demás operaciones del mercado bursátil.

- Giro ordinario: Operaciones relacionadas con el objeto principal de la entidad utilizando productos bancarios o su red comercial, representación a través de casa matriz (Otorgar créditos, compra/venta de cartera, uso cuentas de ahorros/corrientes).

- Soporte: Adquisición de Bienes/Servicios a terceros a nombre de uno de los vinculados y/o prestación de servicios de negocio entre vinculados.

- Dirección y Control desde la Matriz: Operaciones Transversales de Dirección y Control por ser matriz.

Para las operaciones en las categorías de mercado de valores y giro ordinario se aplicará en principio la metodología establecida en el estatuto tributario denominada; precio comparable no controlado, en los casos en los cuales no se pueda establecer ningún comparable externo o interno se buscar la aplicación de alguno de los otros métodos permitidos en la normatividad vigente, estableciendo relevancia al que mejor se ajuste a las necesidades y naturaleza de la operación evaluada. Para las operaciones de soporte solo tendrán aplicación del régimen de precios de transferencia las que se den entre vinculados y cuya metodología de evaluación inicial será la de costo adicionado.

Respecto a las operaciones de dirección y control desde la matriz y de acuerdo a lo estipulado en la acción 8 de BEPS (lineamientos OCDE) no son objeto de cobro.

4.23. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Banco tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado y es probable que el Banco tenga que asumir el costo de la obligación y por lo tanto puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el pago y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

Litigios

Los litigios analizados son los que tienen una probabilidad de fallo en contra del Banco, los cuales se deben reconocer a valor razonable, reconociendo el valor probable del fallo y la fecha estimada de resolución. Los flujos estimados se descuentan a la tasa de fondeo del Banco.

Cuando la probabilidad de ocurrencia del evento indica que el litigio es probable, se provisiona al 100%. Los litigios posibles son revelados.

El Banco tiene provisiones amparadas por contratos de garantía constituidos en las adquisiciones de otras compañías, los cuales son revelados en la Nota 12.25. Otros pasivos y pasivos estimados.

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

4.24. Garantías bancarias

Corresponden a documentos expedidos por el Banco para asegurar el cumplimiento de una o varias obligaciones de manera total o parcial, contraídas por el cliente a favor de terceros. En caso de incumplimiento por parte de los clientes, el Banco responderá ante el tercero pagando la suma de dinero acordada en el documento, y se da origen a una obligación de crédito a nombre del cliente por el monto cancelado, a un plazo acordado con el cliente. Se reconocen inicialmente por el valor garantizado y posteriormente se evalúan al mayor entre el importe de la corrección de valor por pérdidas esperadas y el importe reconocido inicialmente menos ingresos dentro del alcance de la NIIF 15.

4.25. Patrimonio

Capital

El Banco clasifica los instrumentos de capital como instrumentos de patrimonio de acuerdo con la sustancia y características de los mismos. Un instrumento de capital consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos del Banco luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por el Banco se reconocen por los recursos recibidos, neto de los costos directos de emisión y de cualquier efecto tributario.

Acciones comunes

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio cuando no tienen ninguna obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero. Los pagos de dividendos son reconocidos como una deducción del patrimonio.

Acciones con dividendo mínimo preferencial

Las acciones con mínimo dividendo preferencial se clasifican como patrimonio cuando no tienen obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero. El pago del Dividendo Mínimo Preferencial se hará con la periodicidad y forma que determine la Asamblea General de Accionistas. El dividendo mínimo preferencial no será acumulable.

Prima en colocación de acciones

La prima en colocación de acciones corresponde a la diferencia entre el valor nominal y el valor pagado por la acción.

Reservas

I. Reserva legal – Los Bancos en Colombia deben de constituir una reserva legal del 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al 50% del capital suscrito. La reserva puede reducirse a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga objeto cubrir pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no puede destinarse al pago de dividendos ni para asumir gastos o pérdidas durante el tiempo que el Banco tiene utilidades no repartidas. El Banco Davivienda S.A., ha constituido una reserva legal superior a los parámetros normativos y ha superado en 8 veces el valor constituido del capital suscrito y pagado.

II. Reservas estatutarias y voluntarias – Incluye las siguientes reservas que deben ser aprobadas por la Asamblea General de Accionistas:

- Reserva a disposición de Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.

- Se tiene reservas ocasionales con compromiso irrevocable de capitalización, según decreto 2555 de 2010, en uso del beneficio del cómputo en margen de solvencia.
- Otras.

Para atender normas de solvencia el Banco puede efectuar compromisos de capitalización de las reservas a disposición de la asamblea.

Otro Resultado Integral

Incluye partidas de ingresos y gastos que no se reconocen en el resultado del periodo, tales como: ganancias no realizadas en títulos de deuda valorados en patrimonio, la parte efectiva de ganancias y pérdidas en instrumentos de cobertura de la inversión neta en el extranjero y efecto del impuesto diferido de partidas reconocidas en el Otro Resultado Integral.

De acuerdo a lo establecido en la Circular Externa 036 de 2014, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la diferencia entre los modelos de pérdida incurrida de cartera de créditos bajo NCIF y los modelos de pérdida esperada reconocidos en los estados financieros individuales o separados de las subsidiarias nacionales y del exterior, deberán reconocerse en el Otro Resultado Integral.

Ganancia por acción

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. (Ver Nota 12.26. Patrimonio).

4.26. Reconocimiento ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen cuando el importe de los ingresos y los costos asociados se puede medir con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción se realizarán y el grado de realización de la transacción puede ser medido de forma fiable.

Los criterios más significativos utilizados por el Banco para el reconocimiento de sus ingresos y gastos se resumen a continuación:

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados se reconocen conforme se devengan utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos distintos a intereses bajo el alcance de la NIIF 9 son reconocidos cuando las obligaciones de desempeño a las que se ha comprometido con el cliente son satisfechas, a cambio de un importe que refleje la contraprestación acordada en los contratos y a la cual se tiene derecho. En este sentido, los ingresos operativos serán reconocidos cuando se cumplan las siguientes cinco etapas:

- Etapa 1 - Identificar el contrato (o contratos) con el cliente: un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles.

- Etapa 2 - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato: las obligaciones de desempeño son las obligaciones que surgen de los contratos con clientes de transferir un activo o de prestar un servicio (o un grupo de bienes y servicios).

- Etapa 3 - Determinar el precio de la transacción: el precio de la transacción: es el importe de la contraprestación en un contrato al que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con el cliente (las obligaciones de desempeño).

- Etapa 4 - Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: el precio de la transacción o del contrato (Etapa 3) deberá ser distribuido en las obligaciones de desempeño identificadas en la Etapa 2.

- Etapa 5 - Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) se satisface una obligación de desempeño: el reconocimiento del ingreso se realizará cuando efectivamente se cumplan las obligaciones de desempeño comprometidas con los clientes.

Las comisiones por servicios bancarios se reconocen cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño.

Las comisiones o ingresos de tarjetas de crédito, incluyendo las comisiones de intercambio de tarjetas crédito o débito y las cuotas de manejo trimestral o anual se reconocen cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño asociado al contrato con el cliente, las comisiones trimestrales que se difieren mensualmente. Las comisiones de intercambio se registran netas de la estimación de los puntos que se pagan cuando se realizan las compras.

Las comisiones de crédito ya sean por disponibilidad de cupos de crédito, de estructuración financiera y de créditos sindicados, se reconocen cuando se realiza su cobro una vez se cumplen las obligaciones de desempeño y no han parte de la tasa de interés de los créditos.

Las comisiones por servicios de administración de inversiones incluyen comisiones por administración de activos, por banca de inversión, por custodia y por negociación de valores y se reconocen en cada período cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño asociados al servicio.

Los dividendos se reconocen en ingresos cuando se establece el derecho a recibirlos y en el caso de dividendos de las subsidiarias se registran como menor valor de la inversión, para las entidades no controladas y asociadas se reconocen en resultados en la fecha en que se tiene derecho a su cobro.

Los ingresos por utilidad en venta de bienes se reconocen cuando se cumplen las cinco etapas para el reconocimiento de ingresos operativos, es decir, cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño relacionadas con la transferencia de los bienes.

4.27. Segmentos de operación

Un segmento de operación es un componente del Banco que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos cuyos resultados de operación se revisan de forma regular por el Comité Estratégico en cabeza del presidente del Banco (MITDO – Máxima Instancia en la Toma de Decisiones Operativas), quien decide sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evalúa su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

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

5. Cambios en políticas contables significativas

A partir del 01 de enero del 2024 se incorporaron las enmiendas establecidas en el decreto 1611 del 2022, estas modificaciones fueron aplicadas por el Banco y no tuvo impactos en los Estados Financieros Consolidados y revelaciones.

Así mismo, a partir del 31 de marzo de 2024, el Banco definió la siguiente política contable para las operaciones de cobertura de valor razonable sobre la exposición a la tasa de interés de una cartera de activos financieros o pasivos financieros:

De acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros para una cobertura del valor razonable en una cartera que cubre el riesgo de tasa de interés, y solo para este tipo de cobertura, aplicará los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición en lugar de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, dado que en la NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición, se incorporan las directrices específicas diseñadas originalmente.

Para este tipo de coberturas se requiere:

1. Identificar una cartera de activos financieros o pasivos financieros, cuyo riesgo de tasa de interés se desee cubrir.

2. Descomponer la cartera en periodos de revisiones de intereses, basándose en las fechas esperadas para las mismas, sin tener en cuenta las contractuales, considerando la distribución de los flujos de efectivo entre los periodos en los que se espera que se produzcan, o la distribución de los importes principales nocionales en todos los periodos hasta el momento en que se espere que ocurra la revisión.

3. A partir de la descomposición mencionada, se decide el importe y el riesgo de tasa de interés que se desea cubrir.

4. Finalmente se mide el instrumento de cobertura e instrumento cubierto a su valor razonable y se ajusta en el resultado del periodo, la ganancia o pérdida de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto contra el importe en libros de la partida cubierta.

6. Uso de estimaciones y juicios

A continuación se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones realizadas por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco y que tienen un efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados.

Deterioro de cartera de créditos

El Banco regularmente revisa su portafolio de cartera de créditos para evaluar su deterioro y determinar el monto de dicho deterioro, analiza su razonabilidad y se registra con cargo a los resultados del periodo.

La cartera de crédito debe clasificarse en 3 stages o estados y de acuerdo a ese estado se aplica su medición de deterioro: La cartera en Stage 1 se considera de riesgo normal, la cartera en Stage 2 presenta un incremento significativo en el nivel de riesgo de crédito desde su originación y la cartera en Stage 3 se encuentra incumplida. Los criterios para definir la clasificación en los 3 stages así como la determinación del deterioro correspondiente a cada segmento de cartera en cada uno de los stages se encuentran revelados en la Nota 10.3.1. Riesgo de crédito.

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

Evaluación de influencia significativa

El Banco determinó que tiene influencia significativa en las entidades reveladas en la Nota 12.8. Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos y representa su inversión por el método de participación patrimonial, además verificar si existen compras, ventas o aumentos en los porcentajes de participación en las inversiones que afecten la participación mayor al 20% y menor al 50%.

Supuestos clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación se presentan los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año:

Mediciones de valor razonable y procesos de valuación

Los activos y pasivos financieros que se negocian en mercado activos se reconocen el estado de situación financiera por su valor razonable y son valorados a precios de mercado.

Un mercado activo es aquel en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera constante.

En Colombia la Superintendencia Financiera de Colombia ha autorizado a proveedores oficiales de precios y el Banco utiliza la información de precios publicada diariamente por PIPCO para valorar el portafolio de inversiones y derivados, dando cumplimiento a lo establecido en la Circular Externa 034 de 2014 que indica el uso de información suministrada por los proveedores de precios en concordancia con las instrucciones previstas en la Circular Básica Jurídica parte 3, título IV, capítulo IV- Proveedores de Precios.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el Estado de Situación Financiera Consolidado a su valor razonable a cada fecha de reporte. Adicionalmente, se revela el valor razonable de ciertos instrumentos financieros, principalmente, de los préstamos y la deuda a largo plazo, a pesar de que no implica un riesgo de ajuste a los valores en libros. Lo anterior, se describe en la Nota 12.4. Instrumentos financieros derivados.

Los valores razonables descritos se estiman usando técnicas de valuación que incluyen datos que son observables y no observables en un mercado. Los principales supuestos utilizados en la valuación se describen en las notas relativas. La Administración considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

La medición del valor razonable de los instrumentos financieros generalmente implica un alto grado de complejidad y requiere la aplicación de juicios, en especial cuando los modelos utilizan datos de entrada no observables (nivel 3) construidos a partir de los supuestos que serían utilizados en el mercado para determinar el precio del activo o pasivo. Los principales supuestos utilizados en la valuación se describen en las notas relativas. La Administración considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

Deterioro de la plusvalía

Determinar si la plusvalía ha sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se ha asignado. El cálculo del valor de uso requiere que el Banco determine los

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

flujos de efectivo futuros que espera que obtengan las unidades generadoras de efectivo y estime una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. Lo anterior, se describe en la Nota 12.13. Arrendamientos.

El Banco Davivienda S.A., efectúa esta valorización con un consultor externo, especializado, independiente que es aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Deterioro de activos fijos

Previa verificación de indicios de deterioro de activos fijos, el Banco calcula el monto recuperable de los activos fijos a fin de determinar si han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Provisiones y contingencias

Una contingencia requiere clasificarse conforme a una fiable estimación de acuerdo a la probabilidad de ocurrencia de un hecho o un evento. A menos que la posibilidad de cualquier salida de recursos en la liquidación sea remota, el Banco deberá revelar, para cada clase de pasivos contingentes, al final del período de reporte, una breve descripción de la naturaleza del pasivo contingente. Cuando exista la probabilidad de una entrada de beneficios económicos, el Banco deberá revelar una breve descripción de la naturaleza de los activos contingentes al final del período de reporte y, cuando sea viable, un estimativo de su efecto financiero. Las estimaciones respecto a las contingencias se basa en los criterios adoptados según NCIF, de la siguiente manera:

La clasificación de una contingencia establece el modo en el cual deben reconocerse las provisiones. Las provisiones del Banco se determinan con base en la probabilidad establecida por el área jurídica para cada evento, hecho o proceso jurídico.

Probabilidad del resultado	Provisión / pasivo contingente
Probable	Reconocer y revelar
Posible	Revelar
Remota	No se reconoce ni se revela

Deterioro de inversiones

El Banco revisa al final de cada periodo su portafolio de inversiones clasificado a costo amortizado o valor razonable con cambios en ORI, para evaluar si existe evidencia objetiva de deterioro a causa de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial (un “evento de pérdida”) y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo esperados que pueden estimarse de forma fiable.

Programa de fidelización de clientes

El Banco opera un programa de fidelización, en el cual los clientes acumulan puntos por las compras realizadas, a través de sus tarjetas de crédito, que les da derecho a redimir los puntos por premios de acuerdo con las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos por premios se reconocen como un componente identificable por separado de la operación inicial de venta asignando el valor razonable de la contraprestación recibida entre los puntos de premio y otros componentes de la venta, de manera que los puntos de fidelidad se reconocen inicialmente como ingresos diferidos a su valor razonable. El efecto en el estado de resultado se realiza en la medida en que los clientes redimen sus puntos.

Beneficios a los empleados de largo plazo

El reconocimiento del beneficio de prima extralegal por antigüedad se hace aplicando un método actuarial para estimar el monto a contabilizar y reconocimiento los cambios en el importe en libros de los pasivos por beneficios a largo plazo en el resultado del periodo.

Beneficios a los empleados post-empleo

En los planes de beneficios definidos el Banco otorga beneficio de Póliza de salud para pensionados, siendo determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, soportado con estudios actuariales, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, en el cual se reparten los beneficios entre los períodos en los que surge la obligación de pago a medida que los empleados prestan los servicios. Los cambios en el pasivo relacionados al costo del servicio y el interés neto (costo financiero) se reconocen en resultados, y los cambios por las nuevas mediciones actuariales se registran en Otro Resultado Integral.

Beneficio cobertura de tasa

En cumplimiento del beneficio de cobertura en tasa aplicable a créditos de vivienda según políticas definidas por el Banco, se calculó provisión de acuerdo a la cobertura otorgada.

Costos por desmantelamiento

El Banco anualmente estima los costos de desmantelamiento, retiro y rehabilitación de los bienes inmuebles tomados en arriendo, que surgen de las obligaciones contraídas como consecuencia de la instalación de elementos para uso de los activos arrendados.

7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2027, y no han sido aplicados en la preparación de estos Estados Financieros Consolidados. Se tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

NIIF 17 Contratos de Seguros

La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos para evaluar el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La NIIF 17 deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro que era una norma provisional que permitió a las entidades usar una amplia variedad de prácticas contables para los contratos de seguro, reflejando los requerimientos de contabilidad nacionales y variaciones de esos requerimientos. Algunas prácticas anteriores de contabilización de seguros permitidas según la NIIF 4 no reflejaban adecuadamente las situaciones financieras subyacentes verdaderas o el rendimiento financiero de los contratos de seguro.

La NIIF 17 requiere un modelo de medición actual donde las estimaciones se vuelven a medir en cada periodo de reporte. Los contratos se miden utilizando los componentes de:

- Flujos de efectivo ponderados de probabilidad descontados;
- Un ajuste explícito de riesgo, y
- Un margen de servicio contractual (CSM por sus siglas en inglés) que representa la utilidad no ganada del contrato la cual se reconoce como ingreso durante el periodo de cobertura.

Nueva normatividad emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no ha sido incorporada al marco contable aceptado en Colombia

NIIF 18 “Presentación y revelación en estados financieros”

Esta es la nueva norma sobre presentación y revelación en estados financieros, que reemplaza a la NIC 1, con cambios fundamentalmente en el estado de resultados.

Los nuevos conceptos clave introducidos en la NIIF 18 se relacionan con:

- La estructura del estado de resultados con subtotales definidos;
- Requisito de determinar la estructura resumida más útil para presentar los gastos en el estado de resultados
- Revelaciones requeridas en una sola nota dentro de los estados financieros para ciertas medidas de desempeño de ganancias o pérdidas que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (es decir, medidas de desempeño definidas por la administración); y
- Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y notas en general.

La nueva norma debería entrar en vigencia para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen el 1 de enero de 2027 o después, y se permite la aplicación anticipada.

8. Medición al valor razonable

De acuerdo con la NIIF 13, el valor razonable es el precio recibido por la venta de un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de medición. Dicha transacción tendría lugar en el mercado principal; en su ausencia, sería el mercado “más ventajoso”. Por esta razón, el Banco realiza la valoración teniendo en cuenta el mercado en el que se realizaría normalmente la transacción con la mayor información disponible.

El Grupo valora los activos y pasivos financieros transados en un mercado activo con información disponible y suficiente a la fecha de valoración tales como derivados y títulos de deuda y patrimonio, por medio de la información de precios publicada por el proveedor de precios oficial (PIP S.A.), cuyas metodologías tienen el aval de la Superintendencia Financiera de Colombia y centraliza la información del mercado. De esta forma, el Banco emplea los precios y las curvas publicadas por el proveedor y las asigna de acuerdo con el instrumento a valorar.

Para aquellos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, el Banco desarrolla metodologías que emplean información del mercado, precios de bancos pares y en ciertos casos, datos no observables. Las metodologías buscan maximizar el uso de datos observables, para llegar a la aproximación más cercana de un precio de salida de activos y pasivos que no cuentan con mercados amplios.

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

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: Variables diferentes a los precios cotizados del nivel 1, observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.

Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo.

En relación con el contexto de alta inflación a nivel global y la aplicación de una política monetaria contraccionista de manera generalizada para su control, sumado al entorno incertidumbre por cuenta del conflicto en Europa y los resultados económicos de Estados Unidos, el mercado de valores ha sido objeto de alta volatilidad y en consecuencia se ha presentado alta variabilidad de los precios de mercado. Las metodologías empleadas por Davivienda para la valoración se han comportado de forma consistente, reflejando de manera oportuna y con alto nivel de precisión los ajustes en las tasas de interés y las expectativas que prevalecen en el mercado; todo esto, considerando que en esencia el portafolio está compuesto por instrumentos de deuda y derivados convencionales.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Las mediciones recurrentes son aquellas que requieren o permiten las normas contables NIIF en el estado de situación financiera al final de cada periodo sobre el que se informa. De ser requeridas de forma circunstancial, se catalogan como no recurrentes.

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	Valor Razonable	Jerarquía		
	diciembre 31, 2024	1	2	3
Activo				
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	15.952.098	10.594.642	4.769.283	588.173
En pesos colombianos	10.396.878	7.510.595	2.792.411	93.872
Gobierno colombiano	7.335.819	7.329.353	6.466	-
Instituciones Financieras	896.440	125.119	760.650	10.671
Entidades del Sector Real	1.938.968	30	1.938.938	-
Otros	225.651	56.093	86.357	83.201
En moneda extranjera	5.555.220	3.084.047	1.976.872	494.301
Gobierno colombiano	28.070	19.068	-	9.002
Gobiernos extranjeros	4.155.360	2.425.521	1.526.600	203.239
Instituciones Financieras	961.748	250.360	429.328	282.060
Entidades del Sector Real	410.042	389.098	20.944	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)	739.818	109.552	563.356	66.910
Con cambio en resultados	75.728	68.608	-	7.120
Con cambio en otros resultados integrales	664.090	40.944	563.356	59.790
Derivados de negociación (2)	857.579	-	857.579	-
Forward de moneda	273.905	-	273.905	-
Forward títulos	9.936	-	9.936	-
Swap tasa de interés	484.757	-	484.757	-

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

Swap de monedas	62.752	-	62.752	-
Otros	26.229	-	26.229	-
Derivados de cobertura	105.168	-	105.168	-
Swap de monedas	104.286	-	104.286	-
Swap tasa de interés	882	-	882	-
Subtotal derivados	962.747	-	962.747	-
Cambios del valor razonable por cobertura de cartera	(165.382)	(165.382)	-	-
Total activo	**17.489.281**	**10.538.812**	**6.295.386**	**655.083**
Pasivo				
Derivados de negociación (2)	771.716	-	771.716	-
Forward de moneda	219.595	-	219.595	-
Swap tasa de interés	497.024	-	497.024	-
Swap de monedas	37.865	-	37.865	-
Otros	17.232	-	17.232	-
Total pasivo	**771.716**	-	**771.716**	-

(1) Incluye inversiones en otras compañías
(2) No incluye operaciones de contado

	Valor Razonable diciembre 31, 2023	Jerarquía 1	2	3
Activo				
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	13.272.131	8.284.278	4.547.978	439.875
En pesos colombianos	8.127.942	5.711.769	2.319.285	96.888
Gobierno colombiano	5.631.229	5.623.889	7.340	-
Instituciones Financieras	791.960	48.075	717.205	26.680
Entidades del Sector Real	1.510.781	20	1.510.761	-
Otros	193.972	39.785	83.979	70.208
En moneda extranjera	5.144.189	2.572.509	2.228.693	342.987
Gobierno colombiano	540.326	540.326	-	-
Gobiernos extranjeros	3.087.164	1.515.068	1.423.696	148.400
Instituciones Financieras	1.137.289	184.614	758.088	194.587
Entidades del Sector Real	379.410	332.501	46.909	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)	703.986	76.183	525.668	102.135
Con cambio en resultados	67.432	14.114	-	53.318
Con cambio en otros resultados integrales	636.554	62.069	525.668	48.817
Derechos financieros	4.555	-	-	4.555
En moneda extranjera	4.555	-	-	4.555
Derivados de negociación (2)	1.580.597	-	1.580.597	-
Forward de moneda	681.744	-	681.744	-
Swap tasa de interés	721.504	-	721.504	-
Otros	177.349	-	177.349	-
Total activo	**15.561.269**	**8.360.461**	**6.654.243**	**546.565**

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

Pasivo				
Derivados de negociación (2)	1.975.111	-	1.975.111	-
Forward de moneda	1.166.561	-	1.166.561	-
Forward títulos	2.496	-	2.496	-
Swap tasa	780.019	-	780.019	-
Otros	26.035	-	26.035	-
Total pasivo	**1.975.111**	**-**	**1.975.111**	**-**

(1) Incluye inversiones en otras compañías
(2) No incluye operaciones de contado

Para la determinación de los niveles de jerarquía del valor razonable se realiza una evaluación de las metodologías utilizadas por el proveedor de precios oficial y el criterio experto de las áreas de tesorería, quienes tienen conocimiento de los mercados, los insumos y las aproximaciones utilizadas para la estimación de los valores razonables.

Metodologías aplicables para la valoración de inversiones en títulos de deuda y títulos participativos:

- Precios de Mercado: metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.

- Márgenes y curvas de referencia: metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria senior.

- Otros métodos: para los activos a los que el proveedor de precios oficial no reporta precios a partir de las metodologías previamente descritas, el Banco utiliza aproximaciones para estimar un valor razonable maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia. En la jerarquía nivel 3 se ubican las inversiones en derechos residuales de titularizaciones de cartera hipotecaria e instrumentos de deuda de mercados con baja profundidad. Para este tipo de activos no existe un mercado secundario del que se puedan obtener indicios de un precio justo de intercambio, constituyéndose como mejor referente el precio generado por la transacción realizada en el momento de la emisión de cada instrumento. La valoración de estos instrumentos, que se basa en el enfoque de flujo de caja descontado, tiene como principal variable la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra.

  De igual forma en este nivel se ubican inversiones en títulos de deuda gubernamentales de corto plazo en los que tiene posición el portafolio de inversiones de las Filiales de Centro América. En particular se trata de títulos emitidos en el mercado local de Honduras, por lo general a plazos cercanos a un año, que no cuentan con mercados secundarios, y donde el mejor referente de un precio salida es el generado por la transacción realizada en el momento de la emisión. Al igual que las titularizaciones previamente descritas, la valoración se basa en el método de flujo de caja descontado cuya principal variable es la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra.

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

Para aquellos instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo y no se dispone de información de referencia en el mercado se utilizan modelos y técnicas estandarizadas en el sector financiero. Otras inversiones de capital en donde no se tiene control ni influencia significativa son reconocidas a su costo de adquisición por ausencia de precios de mercado y ser inversiones que las entidades financieras en Colombia requieren para operar de acuerdo a la regulación local.

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- Instrumentos financieros derivados OTC: estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de interés domésticas, extranjeras e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos swaps de tasa de interés y divisas, forwards sobre divisas y bonos, y opciones europeas sobre divisas.

- Instrumentos financieros derivados estandarizados: estos instrumentos son valorados a partir de precios publicados por el proveedor designado como oficial. Algunos de estos contratos cuentan con la profundidad suficiente para conformar un precio bajo el enfoque de mercado, y otros parten de un enfoque de flujo de caja descontado en el que se toman precios de los subyacentes y curvas de tasas de interés del mercado. El portafolio de este tipo de instrumentos está conformado por futuros sobre divisas, sobre títulos de deuda y tasas de interés. Dado que para estos instrumentos se tienen insumos de entrada de nivel 1 y 2, el Banco clasifica el valor razonable partiendo del nivel más bajo, esto, nivel 2.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los insumos utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

A continuación se presenta el movimiento de los instrumentos financieros medidos de forma recurrente a valor razonable clasificados en la jerarquía 3:

	diciembre 31, 2023	Ganancias (pérdidas) totales en resultados	En otros resultados integrales	Reclasificaciones	Compras	Emisiones	Liquidaciones	Transferencias fuera del Nivel 3	diciembre 31, 2024
Activo									
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	439.875	17.965	7.927	9.002	420.377	-	(306.051)	(922)	588.173
En pesos colombianos	96.888	17.376	(77)	-	7.266	-	(26.659)	(922)	93.872
Instituciones Financieras	26.680	1.505	-	-	7.266	-	(24.780)	-	10.671
Otros	70.208	15.871	(77)	-	-	-	(1.879)	(922)	83.201
En moneda extranjera	342.987	589	8.004	9.002	413.111	-	(279.392)	-	494.301
Gobierno colombiano	-	-	-	9.002	-	-	-	-	9.002
Gobiernos extranjeros	148.400	-	-	-	203.240	-	(148.401)	-	203.239
Instituciones Financieras	194.587	589	8.004	-	209.871	-	(130.991)	-	282.060
Inversiones en instrumentos de patrimonio	102.135	669	(7.588)	-	18.561	(168)	(46.699)	-	66.910
Con cambio en resultados	53.318	669	-	-	-	(168)	(46.699)	-	7.120
Con cambio en otros resultados integrales	48.817	-	(7.588)	-	18.561	-	-	-	59.790
Derechos financieros	4.555	-	(2.559)	(1.996)	-	-	-	-	-
En moneda extranjera	4.555	-	(2.559)	(1.996)	-	-	-	-	-
Total activo	**546.565**	**18.634**	**(2.220)**	**7.006**	**438.938**	**(168)**	**(352.750)**	**(922)**	**655.083**

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

	diciembre 31, 2022	Ganancias (pérdidas) totales en resultados	En otros resultados integrales	Reclasificaciones	Compras	Liquidaciones	diciembre 31, 2023
Activo							
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	444.531	22.560	(2.558)	-	352.900	(377.558)	439.875
En pesos colombianos	48.738	23.563	255	-	24.332	-	96.888
Instituciones Financieras	1.364	1.898	-	-	23.418	-	26.680
Otros	47.374	21.665	255	-	914	-	70.208
En moneda extranjera	395.793	(1.003)	(2.813)	-	328.568	(377.558)	342.987
Gobiernos extranjeros	204.546	-	-	-	148.400	(204.546)	148.400
Instituciones Financieras	191.247	(1.003)	(2.813)	-	180.168	(173.012)	194.587
Inversiones en instrumentos de patrimonio	147.777	6.052	(6.974)	1.135	3.129	(48.984)	102.135
Con cambio en resultados	87.567	6.052	-	1.135	1.466	(42.902)	53.318
Con cambio en otros resultados integrales	60.210	-	(6.974)	-	1.663	(6.082)	48.817
Derechos financieros	3.821	734	-	-	-	-	4.555
En moneda extranjera	3.821	734	-	-	-	-	4.555
Total activo	**596.129**	**29.346**	**(9.532)**	**1.135**	**356.029**	**(426.542)**	**546.565**

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

A continuación se presentan los activos y pasivos del Grupo a valor razonable y su valor en libros:

	diciembre 31, 2024				
		Jerarquía			Valor en Libros
	Valor Razonable	1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	139.029.550	-	-	139.029.550	139.930.113
Inversiones a costo amortizado, neto	4.802.851	995.777	3.801.625	5.449	4.797.417
Total activos financieros	**143.832.401**	**995.777**	**3.801.625**	**139.034.999**	**144.727.530**
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	68.907.699	-	68.907.699	-	70.796.890
Instrumentos de deuda emitidos	10.916.249	7.825.331	-	3.090.918	11.399.140
Créditos de bancos y otras obligaciones	15.801.471	-	-	15.801.471	16.028.005
Total pasivos	**95.625.419**	**7.825.331**	**68.907.699**	**18.892.389**	**98.224.035**

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

	diciembre 31, 2023				
		Jerarquía			Valor en Libros
	Valor Razonable	1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	122.878.316	-	-	122.878.316	129.899.052
Inversiones a costo amortizado, neto	5.119.922	896.057	4.223.864	1	5.131.412
Total activos financieros	**127.998.238**	**896.057**	**4.223.864**	**122.878.317**	**135.030.464**
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	59.001.741	-	59.001.741	-	60.180.191
Instrumentos de deuda emitidos	12.084.259	8.570.839	-	3.513.420	12.836.332
Créditos de bancos y otras obligaciones	16.149.516	-	-	16.149.516	16.320.457
Total pasivos	**87.235.516**	**8.570.839**	**59.001.741**	**19.662.936**	**89.336.980**

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos medidos a costo amortizado:

Cartera de créditos (neto)

El valor razonable es determinado usando modelos de flujo de caja descontados, teniendo en cuenta las tasas de interés por cada línea de crédito de los bancos de referencia publicadas en la página de la Superintendencia Financiera de Colombia y su periodo de vencimiento, clasificada en el proceso de valoración del Nivel 3.

Inversiones a costo amortizado (neto)

El valor razonable de las inversiones clasificadas de renta fija hasta el vencimiento fue determinado utilizando el precio "sucio" suministrado por el proveedor de precios. Los títulos que tienen un mercado activo y cuenten con un precio de mercado observable para el día de la valoración se clasifican como Nivel 1, los títulos que no tienen un mercado activo y/o el precio suministrado por el proveedor sea un precio estimado (valor presente de los flujos de un título, descontados con la tasa de referencia y el margen correspondiente) se clasifican como Nivel 2 y Nivel 3.

Certificados de depósito a término

El valor razonable de los depósitos a término cuyo vencimiento es inferior a un año es igual a su valor en libros. Para los depósitos a término con vencimientos iguales o superiores a un año, su valor razonable fue estimado usando el modelo de curva cero cupón teniendo en cuenta el tipo de tasas de interés ofrecidas por el proveedor de precios PIP. Se clasifican en el proceso de valoración en el Nivel 2.

Instrumentos de deuda emitidos

El valor razonable se estima a través del valor nominal por el precio sucio de los bonos otorgados por el proveedor de precio PIP. Se clasifica en el proceso de valoración en el Nivel 1.

Obligaciones financieras

El valor razonable de las obligaciones financieras inferiores a un año es su valor en libros. El valor razonable para obligaciones financieras iguales o superiores a un año se determina usando modelos de flujo de caja descontados teniendo las tasas de mercado SOFR más los puntos adicionales de los bancos de referencia. Se clasifica en el proceso de valoración en el Nivel 3.

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

9. Segmentos de operación

El Banco determina la presentación de sus segmentos operativos de negocio basado en cómo se organiza y recibe la información, estos segmentos son componentes del Banco dedicados a actividades financieras y bancarias, que generan ingresos e incurren en gastos, y de los cuales se asegura una rendición de cuentas eficaz, para una óptima medición de sus resultados, activos y pasivos, que son regularmente evaluados y verificados por el Comité Estratégico, en cabeza del Presidente del Banco Davivienda S.A., (MITDO - Máxima Instancia de Toma de Decisiones Operativas), para la correcta toma de decisiones, la apropiada asignación de recursos y la respectiva evaluación de su rendimiento. Teniendo en cuenta esta organización, los segmentos operativos para el Banco se determinaron considerando:

a) Actividades de personas naturales y empresariales, las cuales se reportan por separado a nivel de activos, pasivos, ingresos y gastos.

b) Los resultados son examinados periódicamente por la MITDO.

c) La relación con la cual se dispone información financiera diferenciada.

Los segmentos de operación son componentes de la Matriz, que incluyen los resultados de los diferentes países donde tiene presencia Davivienda, de forma que sus resultados son clasificados y presentados en los segmentos establecidos por el Banco:

1. Personas

Este segmento contiene todos los productos y servicios que son ofrecidos a personas naturales. Davivienda brinda una alta variedad de productos y servicios enfocados a suplir las necesidades de sus clientes entre los cuales se encuentran productos de inversión, financiación y ahorro.

2. Empresas

Este segmento comprende la oferta de productos y servicios dirigidos a personas jurídicas. Ofrece soluciones financieras y transaccionales en moneda local y extranjera y productos de financiación, ahorro e inversión con el fin de cubrir las necesidades de este tipo de clientes en los diferentes sectores de la economía.

3. Información Financiera Diferenciada GAP

El segmento de Información Financiera Diferenciada GAP (Gestión de Activos y Pasivos) corresponde a segmentos de activos, pasivos, ingresos y gastos de tesorería iguales o superiores al 10% del activo, los cuales se presentan de manera agregada, así como al manejo del descalce y pasivo, y todo efecto de reexpresión por cambio, ya sea por posición de la tesorería o el libro bancario. Es por esto que el resultado de este segmento no refleja solamente el resultado de una línea de negocio sino que refleja decisiones corporativas sobre el manejo de emisiones y financiamiento del banco. Aun así, al administrar recursos de liquidez del banco cuenta con un seguimiento por parte de la gerencia, al igual que los demás segmentos. Teniendo esto en cuenta presentamos las dinámicas primordiales en el segmento.

4. Internacional

Este segmento corresponde a la operación Internacional del Banco por lo tanto incluye la información financiera de las Subsidiarias en el exterior, las cuales están ubicadas en: Panamá, Costa Rica, El Salvador y Honduras. Estas

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

Subsidiarias obtienen sus ingresos de una variedad de productos y servicios financieros ofrecidos en cada país, los cuales están basados en una eficaz oferta de valor integral para sus clientes Multi-latinos, con un enfoque de calidad y servicio.

Los componentes y segmentos de operación establecidos por el grupo se mantienen conforme a lo revelado en las notas anuales. A continuación se presentan los resultados por segmentos:

Resultados por segmento
diciembre 31, 2024

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional	Total Banco Consolidado
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	8.411.614	5.887.287	1.980.670	3.810.328	20.089.899
Egresos por intereses	(2.108.355)	(5.097.672)	(2.409.345)	(1.799.134)	(11.414.506)
Neto FTP (*)	(2.167.962)	2.097.331	70.631	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(3.817.600)	(1.033.887)	207.901	(551.917)	(5.195.503)
Margen financiero, neto	**317.697**	**1.853.059**	**(150.143)**	**1.459.277**	**3.479.890**
Ingresos por comisiones, servicios y seguros, neto	947.892	186.724	542.631	491.970	2.169.217
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	(52.833)	2.374	(50.459)
Dividendos recibidos	-	-	26.534	1.168	27.702
Gastos operacionales	(2.616.172)	(1.478.519)	(521.654)	(1.600.653)	(6.216.998)
Cambios y derivados, neto	47.537	-	170.197	31.536	249.270
Otros ingresos y gastos, neto	62.122	107.538	42.056	66.142	277.858
Resultado antes de impuesto a las ganancias	**(1.240.924)**	**668.802**	**56.788**	**451.814**	**(63.520)**
Impuesto de renta	623.559	(251.199)	(298.940)	(99.555)	(26.135)
Resultado neto del periodo	**(617.365)**	**417.603**	**(242.152)**	**352.259**	**(89.655)**
diciembre 31, 2024					
Activos	**58.459.860**	**43.232.709**	**36.683.553**	**52.951.164**	**191.327.286**
Pasivos	**33.992.136**	**61.094.258**	**33.136.902**	**46.943.172**	**175.166.468**

diciembre 31, 2023

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional	Total Banco Consolidado
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	9.801.228	6.826.972	1.994.209	3.708.619	22.331.028
Egresos por intereses	(2.147.866)	(6.155.568)	(3.073.499)	(1.662.538)	(13.039.471)
Neto FTP (*)	(2.532.399)	2.746.469	(214.070)	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(5.274.150)	(32.396)	(216.755)	(393.896)	(5.917.197)
Margen financiero, neto	**(153.187)**	**3.385.477**	**(1.510.115)**	**1.652.185**	**3.374.360**
Ingresos por comisiones, servicios y seguros, neto	1.010.228	115.857	472.153	490.790	2.089.028
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	(141.962)	2.899	(139.063)
Dividendos recibidos	-	-	30.328	472	30.800
Gastos operacionales	(2.274.179)	(985.483)	(1.105.645)	(1.574.997)	(5.940.304)
Cambios y derivados, neto	-	-	(495.411)	(117.143)	(612.554)
Otros ingresos y gastos, neto	124.590	(145.509)	181.912	42.937	203.930
Resultado antes de impuesto a las ganancias	**(1.292.548)**	**2.370.342**	**(2.568.740)**	**497.143**	**(993.803)**
Impuesto de renta y complementarios	783.474	(830.782)	814.249	(145.470)	621.471
Resultado neto del periodo	**(509.074)**	**1.539.560**	**(1.754.491)**	**351.673**	**(372.332)**
diciembre 31, 2023					
Activos	**60.441.056**	**41.281.161**	**32.824.196**	**43.672.029**	**178.218.442**
Pasivos	**30.603.902**	**59.437.996**	**34.726.427**	**38.697.341**	**163.465.666**

(1) Gestión de activos y pasivos
(*) Neto FTP - *Funds Transfer Pricing*: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior del Banco.

Banca personas

El resultado acumulado a diciembre de 2024 en el segmento de Banca Personas fue $(617.365), explicado por el deterioro de cartera, debido al comportamiento de los portafolios. A pesar que, en comparación con el mismo periodo del año anterior el deterioro de cartera disminuyó en $(1.456.550), el deterioro de las carteras de consumo libre inversión y tarjetas de crédito siguen con altos niveles de mora. La disminución en la colocación de créditos también tiene impacto en un menor valor del ingreso por $(1.389.614) respecto al año anterior.

Banca de empresas

El resultado acumulado a diciembre de 2024 en el segmento de Banca Empresas fue $417.603, explicado por un margen bruto (Ingresos por Intereses - Egreso por Intereses) mayor respecto al año anterior por $118.211, el cual se debe a que el reprecio de los pasivos es más rápido que el de los activos, razón por la cual, con senda de tasas a la baja, el margen bruto mejora. El deterioro de la cartera fue de$1.033.887 principalmente en los segmentos Corporativo, Pyme y Empresarial. El deterioro total fue mayor que el año anterior en $1.001.491.

Información Financiera Diferenciada GAP

El resultado acumulado a diciembre de 2024 en el segmento de Información Financiera Diferenciada GAP fue de $(242.152), explicado por un decrecimiento en las tasas de colocación y captación presentado de forma generalizada en los mercados financieros, explicada por factores como el nivel de las tasas de intervención del Banco Central.

Respecto al resultado de cambios y derivados neto, se observa para el año 2024 un resultado de $170.197 producto de la utilidad por la operación de derivados generada por diferencial cambiario, efecto que se explica principalmente por la devaluación de las tasas de cambio peso dólar, que afectaron las posiciones estructurales largas que mantiene el Banco y sus filiales y que hacen parte de la estrategia cambiaria que busca inmunizar la solvencia del balance consolidado.

Unidad Internacional

El resultado acumulado a diciembre de 2024 de la unidad internacional fue $352.259. Esta utilidad es mayor en $586 respecto al año anterior. Esto se debe principalmente a mayores ingresos de cartera por $101.709,resultado que contrasta por el aumento del gasto de deterioro en $158.021 comparado contra el año anterior. Esto se ve compensado por una variación en la utilidad de cambios y derivados por $148.679 dado el comportamiento del colón en Costa Rica.

10. Gestión integral de riesgos

La gestión integral de riesgos del Banco, se fundamenta en una estructura de gobierno orientada al logro de los objetivos estratégicos, sobre una base de gestión, administración y control de riesgos, que soporten el crecimiento de los negocios y el aprovechamiento de oportunidades. Sobre esta base se focalizan los esfuerzos de la Alta Dirección hacia el cumplimiento de la estrategia y el control de los riesgos asociados.

El modelo corporativo de riesgos se encuentra en constante evolución y actualización desde el marco normativo de la Superintendencia Financiera de Colombia del SIAR (Sistema Integral de Administración de Riesgos), las prácticas empresariales bajo el modelo de COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) referente al esquema Enterprise Risk Management (ERM).

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

La gestión de riesgo del Banco y sus subsidiarias se rige por políticas del Grupo Empresarial Bolívar, bajo la autonomía de cada compañía en su gestión de riesgos, para se contemplan políticas para la gestión de riesgos que son de aplicación transversal.

10.1. Principios Generales

- La Gestión Integral de Riesgos debe ser acorde a la naturaleza y actividad del negocio. Davivienda sólo participa en los negocios que comprende y que se ajustan a su perfil de riesgos.

- Davivienda ha definido que participará en negocios de algunos sectores de la economía y en algunas regiones. Cualquier inversión en productos, sectores o regiones diferentes, deben ser aprobados por la Junta Directiva del Banco Davivienda y las respectivas Juntas Directivas de las subsidiarias, previo análisis de sus características particulares y de la regulación aplicable.

- La Gestión Integral de Riesgos se soporta en un esquema de pesos y contrapesos, que se garantiza mediante la independencia entre las áreas de negocio, comercial, así como de las áreas operativas y de riesgo, y un claro gobierno corporativo que regula la adecuada interacción entre las mismas.

- Los riesgos que afectan el logro de objetivos y estrategias corporativas y que impactan significativamente a la organización como un todo, son gestionados de manera centralizada. Mientras la gestión de riesgos que por su naturaleza se administra mejor a nivel de subsidiaria, proceso y/o área se hace descentralizadamente, por cuanto su afectación es particular a cada proceso, sin que esto signifique que se modifique la habilidad de la organización de implementar exitosamente sus estrategias.

- La posibilidad de asumir riesgos se fundamenta en el conocimiento, comprensión y cuantificación de los mismos, así como en las características propias de cada negocio, con base en lo cual se define el apetito de riesgo de la entidad. La audacia en las decisiones dependerá de la comprensión que se tenga de estos.

- La estructura organizacional y el diseño de los procesos deben responder a la visión estratégica de largo plazo, al desarrollo de los negocios, los cambios en el mercado, la capacidad operativa y la gestión de los riesgos.

10.1.1. Marco general

El Modelo de Gestión Integral de Riesgos de Davivienda está definido por la combinación entre los lineamientos regulatorios, las prácticas corporativas y los estándares internacionales de referencia en materia de gestión de riesgos empresariales, por ello, Davivienda ha establecido un modelo que se adapta a la dinámica de su entorno, de su operación y de la regulación; garantizando su consistencia, idoneidad, aplicabilidad y capacidad integradora.

Para ello, en todos los frentes de trabajo de gestión de riesgos se realizan análisis exhaustivos de las exposiciones presentes y futuras, así como el de los límites que miden los niveles máximos de exposición. Asimismo, es indispensable, una evaluación de las implicaciones de todos los riesgos que puedan llegar a generar desviaciones materiales del cumplimiento de los objetivos estratégicos y establecer el gobierno necesario para que se tomen decisiones orientadas a ajustar los límites, cuando éstos no están en consonancia con la filosofía general de riesgo.
La gestión de riesgos debe hacerse incluyendo dos visiones: 1) Visión TOP DOWN, para velar por la integridad de dicha gestión, su consistencia y la interrelación de los diferentes riesgos y 2) visión BOTTOM UP a través del desarrollo de esquemas de gestión y control de cada uno de los riesgos, de tal manera que se asegure efectividad, profundidad y donde se defina con claridad el modelo de gobierno de cada riesgo así como los límites para las diversas posiciones y los procedimientos ante incumplimientos que se llegaran a presentar.

La aplicación del modelo de Gestión Integral de Riesgo se realiza dentro de un marco claro de segregación de funciones con el fin de lograr una identificación oportuna de los riesgos, definiendo tres líneas de defensa que involucran a todas las áreas de la organización: 1) Líneas de Negocio, Operaciones y Comerciales 2) Áreas de Riesgo, Control Interno y Cumplimiento Normativo y 3) Auditoría.

10.1.2. Estructura de gobierno

Se han definido las responsabilidades de los órganos de gobierno para la Gestión Integral de Riesgos de como un conjunto de principios y políticas de riesgo que delimitan claramente los niveles de exposición, al tiempo que establece los niveles de autoridad y los responsables de realizar los negocios, ejecutar los procesos y gestionar los riesgos.

La estructura organizacional está diseñada para responder a las necesidades de desarrollo de los negocios y a la adecuada gestión de los riesgos y de cumplimiento.

La función líder de la gestión de riesgos se ejecuta a través de la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo y la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo de Inversiones de Grupo Bolívar quienes reportan al Comité Corporativo de Riesgos del Banco siendo este un comité de apoyo a la Junta Directiva con tres miembros activos, de los cuales uno de ellos miembro independiente.

Junta Directiva

La Junta Directiva proporciona la autoridad, orientación y vigilancia al personal directivo superior, de manera que sus miembros contarán con experiencia y conocimientos adecuados acerca de las actividades, los objetivos y la estructura de la respectiva entidad.

La Junta Directiva es la instancia responsable en temas de riesgo de las siguientes funciones sin perjuicio de otras que la normatividad vigente señala en relación con los Sistemas de Gestión de Riesgo:

- Evaluar y aprobar los planes de negocio con la debida consideración de los riesgos asociados y efectuar periódicamente el seguimiento a su cumplimiento.

- Verificar que la gestión corporativa de riesgos esté alineada al logro de los objetivos estratégicos del Banco Davivienda.

- Revisar la visión conjunta de riesgos y considerarla en relación con el perfil de riesgo de la entidad.

Comité Corporativo de Riesgos

El Comité Corporativo de Riesgos tendrá las siguientes atribuciones:

- Realizar seguimiento al perfil y apetito de riesgo de la entidad, así como evaluar su coherencia con el plan de negocio, los niveles de capital y liquidez, e informar a la Junta Directiva sobre los principales resultados y emitir las correspondientes recomendaciones, cuando resulte necesario y/o cuando existan desviaciones en los niveles de apetito de riesgos.

- Evaluar el funcionamiento de la gestión integral de riesgos, incluyendo el Marco de Apetito de Riesgo, sus políticas y al menos una vez al año presentarse a la Junta Directiva para los ajustes correspondientes y su aprobación.

- Velar por el fortalecimiento de la cultura de riesgos en el Banco Davivienda y sus subsidiarias, y presentarlo a la Junta Directiva.

Comité de Auditoría

Es la instancia responsable en temas de riesgo de las siguientes funciones sin perjuicio de otras que la normatividad vigente señala en relación con los Sistemas de Administración de Riesgo:

- Supervisar que tanto la auditoría interna como la revisoría fiscal externa evalúen la metodología e implementación del modelo de gestión de riesgos.

- Efectuar seguimiento a las recomendaciones que surjan del proceso de control, o de directrices del Comité Corporativo de Riesgos y Junta Directiva o autoridad equivalente.

- Evaluar el funcionamiento del proceso de la gestión integral de riesgos, verificando que se cumplan con las regulaciones que sobre esta materia existe para cada riesgo. Identificar las debilidades y realizar las recomendaciones cuando corresponda.

10.2. Modelo de gestión de riesgo

La gestión del riesgo del Banco Davivienda S.A., se realiza de acuerdo a la gestión de operaciones: Banco Davivienda y Subsidiarias Colombianas y Banco Davivienda Subsidiarias Internacionales, definida internamente y que se encuentra alineada a la gestión corporativa de riesgo y cumplimiento a la estrategia.

Banco Davivienda Colombia

La Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo identifica, valora y gestiona de manera integral el riesgo de crédito a través de la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito con Direcciones de Riesgo especializadas para cada una de las Bancas: Dirección de Riesgo de Crédito de Personas, Dirección de Riesgo de Crédito Pyme y la Dirección de Riesgo de Crédito Corporativo y Empresarial; Así mismo, cuenta con tres áreas transversales: la Dirección de Modelos, Parametrización y Metodologías de Riesgo de Crédito que promueve el desarrollo de modelos a lo largo del ciclo de crédito de las distintas bancas y su adecuada implementación en los motores de decisión de crédito; El departamento de Riesgo del Activo que protege el adecuado esquema de control y desarrollo de riesgo de crédito, manteniendo una estrecha convergencia de riesgos con los equipo de otras especialidades de riesgo operacional y el Departamento de Riesgo Ambiental y Social el cual permite la oportuna identificación, evaluación y control de los riesgos ambientales y sociales contribuyendo a la sostenibilidad.

Para el segmento de Banca Personas, la Vicepresidencia de Crédito y Cobranza es la encargada de la evaluación, administración y cobranza de todas las líneas de crédito para personas naturales y de la aprobación de las operaciones individuales de crédito y se fundamenta en una estructura piramidal de atribuciones (personales y/o colegiadas) con topes definidos y reconociendo que cada atribución superior tiene la obligación de revisar ex post las decisiones de sus subalternos. Igualmente, existen comités de crédito con decisión colegiada.

Para cada producto de crédito se cuenta con scores de otorgamiento, los cuales han sido construidos con base en la información histórica propia (no exclusivamente) y que evalúan variables del cliente, su comportamiento y endeudamiento en el sector financiero, el producto y la garantía. Existen además metodologías desarrolladas para segmentar por grupos homogéneos el universo de créditos y así poder asignar individualmente los niveles de riesgo.

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

La Dirección de Riesgo de Crédito de Personas gestiona y monitorea los distintos productos de la banca de acuerdo con la gestión del negocio: Medios de pago, Consumo, Vehículo y Vivienda.

Para la Banca Pyme, la evaluación de crédito recae en la Vicepresidencia de Crédito Corporativo, la cual se encarga de analizar las solicitudes de crédito, hacer seguimiento a las obligaciones vigentes y realizar las gestiones de recuperación en los casos que lo ameriten. Desde la Dirección de Riesgo de Crédito Pyme se gestiona y monitorea el riesgo de crédito de los distintos segmentos de la banca: MiPyme, Pyme Pequeña y Pyme Grande.

La Vicepresidencia de Crédito Corporativo es la responsable de otorgar facilidades de crédito a empresas nacionales e internacionales, cuya actividad económica se encuentre enmarcada dentro de las normas y condiciones establecidas tanto por la Superintendencia de Sociedades y/o Autoridades Competentes como por el Banco Davivienda.

Para cumplir este objetivo, se realiza un minucioso análisis de la solidez crediticia de las empresas donde se analizan las condiciones macroeconómicas y el sector en el cual opera la empresa, así como su cultura, estrategia, políticas, procedimientos y los diversos riesgos cuantitativos y cualitativos.

Desde la Dirección de Riesgo Corporativo y Empresarial se monitorean los riesgos asociados con dichas operaciones, el cumplimiento de covenants establecidos en los contratos de crédito de los deudores y el aseguramiento de las garantías disponibles, así como la concentración del portafolio en los diversos sectores económicos y regiones.

La gestión de los riesgos financieros está a cargo de la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo de Inversiones del Grupo Empresarial Bolívar, que es responsable de identificar, medir, gestionar y asegurar que los riesgos de mercado, liquidez, crédito de inversiones, conductas y operativos de tesorerías, se encuentren dentro del apetito de riesgo definido, tanto para los portafolios de recursos propios como los de recursos de terceros, sean estos discrecionales o no discrecionales. Se encarga de desarrollar y proponer a las Juntas Directivas, las diferentes metodologías de medición y gestión de riesgos, así como las políticas y niveles de apetito de riesgo.

Para ello cuenta con la Dirección de Riesgos Financieros, encargada de la gestión de los riesgos de mercado, liquidez, conductas y operativo de las diferentes líneas de negocio (inversiones), la Dirección de Riesgo de Crédito de Entidades Financieras, responsable de la evaluación de los riesgos de crédito y contraparte de los portafolios de inversión, el Departamento de Riesgos Financieros de Clientes, encargado de la gestión de los riesgos financieros para los portafolios no discrecionales, y la Dirección de Riesgo de Mandatos, responsable de la gestión de los riesgos de los negocios de fiducia estructurada, banca de inversión y administración de fondos de capital privado.

Por su parte, la gestión del riesgo de tasa de interés del libro bancario es desarrollada desde la primera línea de defensa por la Vicepresidencia Ejecutiva de Tesorería y Banca Patrimonial, y monitoreada desde el rol de segunda línea de defensa por la Vicepresidencia de Riesgo Estratégico y Planeación, quien a su vez reporta a la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo. Para este efecto se cuenta con un esquema de herramientas de control que contemplan esquemas de precios de transferencia, el uso de instrumentos financieros derivados, entre otros.

Las Juntas Directivas de las diferentes compañías se apoyan en el Comité de Riesgos Financieros para los asuntos relativos al riesgos de emisor y contraparte, y en los Comités de Gestión de Activos y Pasivos para la gestión del riesgo de precios de mercado, riesgo de tasa de interés del libro bancario y de liquidez. Existen otros Comités adicionales para cubrir las diferentes líneas de negocio, de acuerdo con las obligaciones legales que les sean aplicables.

Por otro lado, la asistencia de Vicepresidencia de Riesgo Operacional es responsable de gestionar el riesgo operacional mediante el diseño, implementación y mantenimiento de las estrategias, políticas y procedimientos

requeridos para la óptima gestión del capital, evitando impactos económicos, impactos a clientes, que puedan afectar la estabilidad, sostenibilidad y reputación de las compañías, garantizando la confianza de las partes interesadas.

Banco Davivienda Subsidiaria del Exterior

La gestión de riesgos Internacional es evaluada y monitoreada desde el Banco Davivienda de acuerdo con los límites de exposición definidos y con las políticas de gestión de riesgo avaladas por el Comité Corporativo de Riesgos y aprobadas por la Junta Directiva.

Desde la Vicepresidencia de Crédito Internacional liderada por el Chief Credit Officer (CCO) está a cargo de la Banca Corporativa y Empresarial, y la Banca de Personas de las subsidiarias del exterior. De esta manera, es responsable de la evaluación, administración y cobranza de las líneas de crédito. Al igual que la operación en Colombia, la aprobación también se fundamenta en una estructura piramidal de atribuciones a nivel de la operación local, de la Unidad Regional y del Comité de Crédito Corporativo de Colombia donde se toman decisiones colegiales.

Adicionalmente mantiene la perspectiva del negocio de manera integral y coordina los esfuerzos de todas las subsidiarias a través de las áreas de Riesgo de Crédito localizadas en cada país, buscando reconocer las particularidades del mercado.

La gestión de los riesgos financieros en la subsidiaria de Davivienda en el exterior se desarrolla con base en un modelo según el cual la casa matriz otorga directrices, políticas y metodologías de medición y control de los riesgos, para ser gestionadas en cada una de las subsidiarias. Del mismo modo, los Comité de Riesgos Financieros y Comité de GAP en Moneda Extranjera (ME) aprueban límites globales para cada unidad de negocio, dentro del apetito de riesgo general de Banco Davivienda.

La Junta Directiva de cada una de la subsidiaria es la instancia de mayor jerarquía en la organización, responsable de la gestión integral de los riesgos financieros presentes en cada balance. En este orden, son las encargadas de definir y ratificar el apetito de riesgo de mercado y las políticas y directrices en materia de riesgo de liquidez en cada una de las monedas o de manera consolidada por empresa. Así mismo, en cada una de las Subsidiaria del Exterior existe un comité de ALCO - (*Asset and Liability Committee*) local que ratifica las decisiones tomadas en el Comité de GAP ME desde Colombia y será el responsable por la aprobación de límites de riesgo a nivel de negocio y del seguimiento de las estrategias.

Finalmente, la gestión del riesgo operacional es adelantada por medio de la unidad de riesgo de la Subsidiaria del Exterior, que es la encargada de asegurar la integridad de los procesos del negocio y siguiendo los lineamientos del modelo de control y riesgo operacional aprobados por la Junta Directiva de la matriz, adicionalmente realiza un reporte funcional a la Dirección de Riesgo Operacional de la matriz quien monitorea su correcta aplicación y gestión, junto con la Gerencia de Riesgos Operacional Internacional.

A su vez la Vicepresidencia Ejecutiva Internacional es el responsable de consolidar y monitorear los riesgos de cada país y la articulación entre ellos conforme a la estrategia multilatina.

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

10.3. Sistemas Integral de Administración de Riesgo (SIAR)

10.3.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un prestatario o contraparte no cumpla con sus obligaciones de acuerdo con los términos convenidos, afectando de manera negativa el valor del portafolio del Banco. Este riesgo se mitiga por medio de la debida diversificación de las carteras en sectores económicos y tipos de cartera, del uso de garantías en algunos tipos de créditos y a través de los parámetros que se definen en la aprobación de los riesgos.

El objetivo de la gestión del riesgo de crédito es maximizar la rentabilidad del Banco, ajustándose a los niveles de riesgo deseados. Este objetivo se alcanza mediante el mantenimiento de los niveles de pérdida esperada dentro de parámetros aceptables, sin desconocer otros fenómenos de incertidumbre que puedan afectar el resultado del portafolio.

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

Identificación: Etapa que permite determinar los riesgos (actuales y potenciales) inherentes a las actividades que se desarrollan o se planean desarrollar según las definiciones del plan estratégico del Banco o el cumplimiento de la normatividad vigente en el ciclo de crédito. Esta es una etapa que debe surtirse para el caso de implementación de cambios en el plan de negocio, entrada a nuevos mercados, canales, productos y/o servicios.

Medición: Etapa que permite cuantificar y/o evaluar la exposición al riesgo de crédito y operativos asociados a todas las etapas del ciclo de crédito así como el impacto y consecuencia el momento de su materialización.

Control: A través de esta etapa se deben establecer los mecanismos tendientes a mitigar y gestionar la materialización de los riesgos asociados al ciclo de crédito. Estos mecanismos se refieren a las políticas, procedimientos y metodologías asociadas al ciclo de crédito: originación, profundización y recuperación; así como los controles operativos para garantizar que éstos se encuentren debidamente implementados. Los controles deben permitir conocer el grado de cumplimiento de los umbrales y/o límites regulatorios establecidos, así como contar con información actualizada, confiable, oportuna y completa para la toma de decisiones.

Monitoreo: Realizar seguimiento permanente y efectivo a las fuentes de riesgos en el ciclo de crédito, a las desviaciones frente a los límites y/o umbrales, a la efectividad de los controles implementados y al posible impacto de la materialización de los riesgos. A través del monitoreo que se realiza de los portafolios, se detectan dichas desviaciones y se corrigen en las instancias de gobierno respectivas.

10.3.1.1. Estructura organizacional para la administración del riesgo de crédito

Como se mencionó en el modelo de gestión de riesgo el Banco gestiona el riesgo de crédito desde la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo,a través de la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito, que cuenta con direcciones específicas para atender la Banca Corporativa, Empresarial y de Constructor, la Banca Pyme y la Banca de Personas. Así mismo, cuenta con tres áreas transversales: El Departamento de Riesgo Ambiental y Social el cual permite la oportuna identificación, evaluación y control de los riesgos ambientales y sociales contribuyendo a la sostenibilidad, el departamento de riesgo del activo que protege el adecuado esquema de control y desarollo de riesgo de crédito y la

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

Dirección de Modelos y Metodologías de Riesgo de Crédito que promueve el desarrollo de modelos a lo largo de todas las etapas del ciclo de crédito y su adecuada implementación en los motores de decisión de crédito.

Para el caso de Centroamérica el Riesgo de Crédito se gestiona a través de las unidades de riesgo de cada país con la supervisión de la Unidad Regional, quien reporta a los Comités de Riesgo de las diferentes bancas.

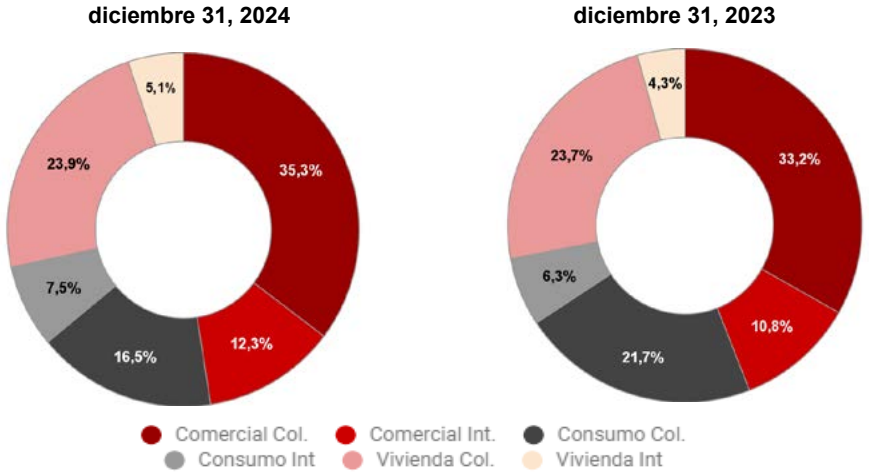
La Junta Directiva define, crea y establece la estructura de los Comités de Riesgo de Crédito como instancias especializadas y de coordinación de temas en materia de administración de riesgo de crédito. La Junta Directiva faculta a estos comités para que sean los únicos cuerpos colegiados con atribución para recomendar políticas y autorizar reglas y/o disposiciones relacionadas con la gestión del riesgo de crédito, recuperación de cartera y calificación de cartera bajo el proceso de gobierno establecido y con el único propósito de materializar las políticas establecidas por la Junta Directiva.

El Manual de Administración de Riesgo de Crédito (MARC) representa la carta de navegación del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito. En él se describe nuestra cultura, políticas, metodologías, reglas y procedimientos generales. Es el instrumento de registro, transmisión ordenada y sistemática de información a la organización en esta materia.

10.3.1.2. Exposición al riesgo de crédito - composición de la cartera

La cartera del Banco se encuentra distribuida en: consumo, vivienda y comercial. Las dos primeras corresponden a los créditos otorgados a personas naturales para la financiación de sus necesidades de consumo (libre inversión con y sin garantía real, crédito rotativo, libranza, vehículo y tarjeta de crédito) y vivienda (Interés Social - VIS, Tradicional - Mayor a VIS y Leasing Habitacional) respectivamente y el portafolio comercial corresponde a los créditos otorgados para la financiación de las necesidades de las empresas y negocios.

El valor de la cartera total consolidada al cierre del año es de $145.458.267 representada en un 75,1% por Banco Davivienda Colombia y el 24,9% restante por subsidiarias del exterior. La distribución por clase de cartera comparativa diciembre 2024 - diciembre 2023 se presenta a continuación:



Al cierre del año 2024, la cartera presentó una variación de 6,97% con respecto al 31 de diciembre de 2023; la cartera de Colombia aumentó 2,3%, la mayor variación porcentual se presentó en la cartera comercial con una variación de 13,6%. La cartera consumo decreció -18,5% debido a la implementación de políticas de originación encaminadas a

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

corregir deterioros observados en periodos anteriores, así como una menor demanda de crédito. Por su parte, la cartera de vivienda presentó una variación de 5,5%.

Dentro de la cartera de Centroamérica, la filial con mayor crecimiento fue Panamá, especialmente en Banca Comercial. El Salvador, con un menor crecimiento lo obtuvo principalmente de la Banca Comercial. Honduras, por su parte, tuvo un crecimiento enfocado en Banca Personas, y en particular en Tarjeta de crédito y Libranza. Finalmente, Costa Rica fue la filial de Centroamérica con el crecimiento más moderado, debido a la baja en exposición de su cartera corporativa por movimientos de empresas offshore. Con relación a los segmentos y productos, los mayores crecimientos estuvieron en: Vivienda, Segmento Corporativo, y Tarjeta de Crédito.

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

Modelo de Negocio	diciembre 31, 2024				diciembre 31, 2023			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	44.107.462	3.370.283	3.813.630	51.291.375	39.223.958	3.180.371	2.757.586	45.161.915
Consumo	21.015.768	1.818.878	1.170.138	24.004.784	23.541.406	3.502.763	2.399.607	29.443.776
Vivienda	30.075.633	2.555.543	1.332.922	33.964.098	29.364.334	1.880.718	940.551	32.185.603
	95.198.863	7.744.704	6.316.690	109.260.257	92.129.698	8.563.852	6.097.744	106.791.294
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	16.243.152	1.265.650	334.311	17.843.113	13.357.037	1.116.785	270.994	14.744.816
Consumo	10.059.309	559.094	329.530	10.947.933	7.724.990	646.889	230.310	8.602.189
Vivienda	7.118.655	146.393	141.916	7.406.964	5.489.214	218.701	128.349	5.836.264
	33.421.116	1.971.137	805.757	36.198.010	26.571.241	1.982.375	629.653	29.183.269
Total	128.619.979	9.715.841	7.122.447	145.458.267	118.700.939	10.546.227	6.727.397	135.974.563

Al analizar los resultados de manera porcentual, al cierre del año 2024, el 87,1% de la cartera de Colombia está clasificada en stage 1, lo que representa un aumento de 8 puntos básicos respecto al porcentaje observado al cierre de 2023. La exposición en stage 2 disminuyó al 7,1%, reducción de 9 puntos básicos mientras que stage 3 se mantuvo estable en 5,8%. Este desempeño positivo refleja los menores niveles de rodamiento de la cartera principalmente de consumo junto con menores desembolsos en dicho segmento resultado de políticas de originación enfocadas a mitigar el riesgo. Desde diciembre de 2023, los indicadores de calidad crediticia han mostrado una tendencia favorable y sostenida a lo largo de 2024. Se espera continuar con esta tendencia en el año 2025.

La cartera comercial comercial muestra un incremento en el nivel de deterioro respecto al año 2023, con mayores afectaciones en sectores como salud, comercio, construcción y algunas actividades agropecuarias. Ante este panorama, el Banco continúa fortaleciendo sus estrategias de cobranza y ajustando políticas de originación y seguimiento para controlar eficientemente el deterioro y mitigar el riesgo. En la cartera de vivienda, se observa una disminución en la velocidad de crecimiento, mientras que el riesgo ha aumentado, especialmente en los desembolsos impactados por la inflación y el alza en las tasa de colocación. Esto ha reducido la capacidad de pago de los hogares, afectando el cumplimiento de sus obligaciones financieras.

La cartera de Banco Davivienda Internacional, tuvo una participación en stage 1 del 92,3% 130 puntos básicos superior a la observada en diciembre 2023. Este comportamiento al interior de cada clase cartera, muestra como movimiento destacado un aumento en stage 1 para vivienda (+210 pbs), debido a mejoras en stage 3, mayor nivel de crecimiento para esta banca y menor participación en stage 2 debido a implementación de curvas para reestructurados con impacto positivo en Panamá especialmente. El comportamiento de la Banca Comercial en el consolidado de Centroamérica se mantiene estable, con un aumento de 40 pbs. La cartera de consumo, por su parte,

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

presenta aumento de 210 pbs debido especialmente al impacto de la implementación de curvas de reestructurados en las filiales de Centroamérica, pero con mayor impacto en la reducción de stage 2 de El Salvador.

	diciembre 31, 2024			diciembre 31, 2023		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Davivienda Colombia	**87,1%**	**7,1%**	**5,8%**	**86,3%**	**8,0%**	**5,7%**
Comercial	86,0%	6,6%	7,4%	86,9%	7,0%	6,1%
Consumo	87,5%	7,6%	4,9%	80,0%	11,9%	8,1%
Vivienda	88,6%	7,5%	3,9%	91,2%	5,8%	2,9%
Subsidiarias Internacionales	**92,3%**	**5,4%**	**2,2%**	**91,0%**	**6,8%**	**2,2%**
Comercial	91,0%	7,1%	1,9%	90,6%	7,6%	1,8%
Consumo	91,9%	5,1%	3,0%	89,8%	7,5%	2,7%
Vivienda	96,1%	2,0%	1,9%	94,0%	3,7%	2,2%
TOTAL	**88,4%**	**6,7%**	**4,9%**	**87,3%**	**7,8%**	**4,9%**

La distribución de cartera por stage para las subsidiarias Internacionales se detalla por país y por segmento de cartera de acuerdo con la siguiente tabla:

diciembre 31, 2024

País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Costa Rica	**6.250.445**	**2.391.040**	**2.812.542**	**11.454.027**
Stage 1	5.507.438	2.253.275	2.682.725	10.443.438
Stage 2	600.907	77.756	63.695	742.358
Stage 3	142.100	60.009	66.122	268.231
Salvador	**4.673.453**	**4.165.403**	**2.160.384**	**10.999.240**
Stage 1	4.256.796	3.679.950	2.098.381	10.035.127
Stage 2	352.906	303.257	23.573	679.736
Stage 3	63.751	182.196	38.430	284.377
Honduras	**2.807.536**	**3.952.913**	**1.692.641**	**8.453.090**
Stage 1	2.630.618	3.710.270	1.646.300	7.987.188
Stage 2	142.977	162.096	30.779	335.852
Stage 3	33.941	80.547	15.562	130.050
Panamá	**4.111.679**	**438.577**	**741.397**	**5.291.653**
Stage 1	3.848.300	415.814	691.249	4.955.363
Stage 2	168.860	15.985	28.346	213.191
Stage 3	94.519	6.778	21.802	123.099
Total general	**17.843.113**	**10.947.933**	**7.406.964**	**36.198.010**

diciembre 31, 2023

País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Costa Rica	**5.772.997**	**1.680.253**	**2.315.924**	**9.769.174**
Stage 1	5.058.116	1.561.837	2.199.431	8.819.384
Stage 2	626.324	84.004	49.605	759.933
Stage 3	88.557	34.412	66.888	189.857
Salvador	**3.693.693**	**3.576.430**	**1.666.532**	**8.936.655**
Stage 1	3.376.702	3.003.843	1.577.579	7.958.124
Stage 2	260.689	435.453	62.922	759.064
Stage 3	56.302	137.134	26.031	219.467

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

Honduras	**2.399.028**	**3.050.461**	**1.318.977**	**6.768.466**
Stage 1	2.269.620	2.879.708	1.265.837	6.415.165
Stage 2	122.900	116.030	40.579	279.509
Stage 3	6.508	54.723	12.561	73.792
Panamá	**2.879.098**	**295.045**	**534.831**	**3.708.974**
Stage 1	2.652.599	279.602	446.367	3.378.568
Stage 2	106.872	11.402	65.595	183.869
Stage 3	119.627	4.041	22.869	146.537
Total general	**14.744.816**	**8.602.189**	**5.836.264**	**29.183.269**

La composición de stage en cada filial de Centroamérica a diciembre 2024 comparado con diciembre 2023, presenta como movimientos destacados en el año los siguientes:

- En cartera de vivienda, Panamá presenta un cambio importante en stage 3 (reducción de 130 pbs) debido a mejoras en el comportamiento de la cartera, proceso que se viene dando desde Q1-2023, de igual forma reducción de stage 2 por 840 pbs especialmente por la implementación de curvas propias de reestructurados con período de cura. El Salvador presenta mejora en stage 2 por 270 pbs, debido a mejor comportamiento de la banca e impacto de curva reestructurados. Honduras presenta reducción de 130 pbs en stage 2, debido a mejor comportamiento del producto en el año.

- En cartera comercial, Panamá presenta reducción en stage 3 de 130 pbs debido a mejoras en comportamiento de cartera y castigo en Q4 de un cliente corporativo. En contraste, Honduras presentó aumento de 90 pbs en stage 3 debido al deterioro de 2 clientes. Costa Rica presentó reducción de 120 pbs en stage 2, con aumento respectivo de 50 pbs en stage 1 debido a mejoras en el comportamiento de la cartera, y 70 pbs debido al deterioro de 2 clientes durante 2024.

- En la cartera de consumo, el movimiento más relevante en stages se dió para El Salvador, con un aumento de 50 pbs en stage 3 debido al deterioro de cartera experimentado en el año, el cuál empieza a mostrar estabilidad para el Q4 del año, por su parte, el stage 2 presenta reducción de 490 pbs debido especialmente al impacto generado por la implementación de curvas de reestructurados.

Para mayor detalle sobre la composición de cartera ver la nota 12.5.1. (Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad), 12.5.2. (Cartera de créditos por calificación del riesgo crediticio), 12.5.8. (Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica) y 12.5.9. (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

10.3.1.3. Exposición riesgo de crédito y colateralización - Cartera de crédito y portafolio de inversiones

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación el Banco, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría de emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para diciembre de 2024, el 72% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda privada con un 26% y finalmente otras inversiones con 1% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración.

En el siguiente cuadro se observa la exposición comparativa separando el valor en libros de los activos financieros entre los que se encuentran garantizados con algún colateral que depende de la naturaleza del producto y/o la contraparte y los que se otorgan sin garantía.

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

	diciembre 31, 2024		diciembre 31, 2023	
	Con Garantía	**Sin Garantía**	**Con Garantía**	**Sin Garantía**
Instrumentos de deuda a valor razonable	-	15.952.098	-	13.272.131
Gobierno colombiano	-	7.363.889	-	6.171.555
Gobiernos extranjeros	-	4.155.360	-	3.087.164
Instituciones financieras	-	1.858.188	-	1.929.249
Entidades del sector real	-	2.349.010	-	1.890.191
Otros	-	225.651	-	193.972
Instrumentos derivados	701.711	261.036	1.173.826	406.804
Cambios del valor razonable por cobertura de cartera	-	(165.382)	-	-
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	4.822.803	-	5.142.315
Inversiones en títulos de deuda	-	4.822.803	-	5.142.315
Cartera de créditos	80.551.246	64.907.021	75.365.727	60.608.836
Comercial	36.034.030	33.100.459	34.452.857	25.453.874
Consumo	3.146.154	31.806.562	2.894.872	35.151.093
Vivienda	41.371.062	-	38.017.998	3.869
Total activos financieros con riesgo de crédito	81.252.957	85.942.958	76.539.553	79.430.086
Riesgo de crédito fuera de balance	17.429.797	37.503.723	15.087.635	35.810.014
Cupos de crédito	17.429.797	37.503.723	15.087.635	35.810.014
Total máxima exposición al riesgo de crédito	**98.682.754**	**123.446.681**	**91.627.188**	**115.240.100**

En relación con la cartera de créditos, desde la etapa de otorgamiento y como parte de las políticas internas del Grupo, se requiere la constitución de garantías para mitigar la exposición al riesgo de crédito. Esta política se basa en diversos criterios tales como: La naturaleza del producto, el plazo al que se otorga el crédito, la estructura financiera y patrimonial de la contraparte, los riesgos asociados al sector y la exposición del deudor con el grupo, entre otros.

Para determinar el valor de las garantías y la frecuencia de su valoración, el Grupo considera las características específicas del bien que respalda la operación. Estas características determinan si la valoración se basa principalmente en el precio de mercado, en índices de valoración calculados por entidades gubernamentales y/o en el criterio de expertos, cuando sea necesario.

Al cierre del año 2024, el 55,4% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de al menos una garantía: La cartera Comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Gobierno Nacional de Colombia a través del Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG), entre otras, cubriendo el 52,1% de la exposición de este segmento.

La cartera de Consumo se encuentra en su mayoría sin garantía (con pagarés personales), a excepción de los créditos de vehículo con prenda y los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (9% de la exposición de Consumo). Vale la pena aclarar que como parte de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza, los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 28,6% de los créditos de consumo (24,2% Colombia , 38,4% en filiales internacionales).

Finalmente, los créditos de vivienda están respaldados por una garantía hipotecaria o son activos del Grupo para el caso de Leasing Habitacional, con lo cual la exposición al riesgo de crédito siempre puede ser mitigada con dicha garantía.

Para mayor detalle frente a los créditos respaldado por garantías ver nota 12.5.9. (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

10.3.1.4. Medición de reservas por concepto de deterioro

El Banco buscando garantizar que los flujos esperados de la actividad crediticia y que las inversiones cubran los requerimientos esperados de los recursos colocados, realiza de forma prudencial reservas con el objetivo de cubrir los riesgos derivados de la actividad de intermediación. Así mismo, para el Banco es importante garantizar la estabilidad y consistencia de las reservas frente a la expectativa de pérdidas del portafolio, motivo por el cual se desarrollaron modelos con los estándares internacionales para gestionar y mitigar de manera eficiente los riesgos derivados de su actividad.

A partir del 1 de enero de 2018, el Banco Davivienda adoptó NIIF 9 para el cálculo de pérdidas, modificando el enfoque a medición de pérdidas esperadas (NIIF 9) y no pérdidas incurridas como se realizaba bajo NIC 39 hasta diciembre de 2017. Bajo este nuevo enfoque, el Banco desarrolló modelos que discriminan las carteras masivas (Banca Personal y Pyme) y no masivas (Créditos Corporativos, Empresariales y de Construcción) e incorporan los componentes tradicionales de la medición de pérdidas esperadas: Probabilidad de Incumplimiento (PI), Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) y Exposición al Incumplimiento (EAI). También se incluye la medición de la pérdida esperada para las contingencias y para esto se desarrolló un modelo de su Probabilidad de Activación (PA).

Adicionalmente, la normativa recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que formula la incorporación de efectos "forward looking", que incluyan efectos macroeconómicos en las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las pérdidas esperadas se realiza bajo diferentes escenarios ponderados por su probabilidad de ocurrencia, reconociendo de esta manera el impacto que puede tener un entorno macroeconómico cambiante en las pérdidas del Banco.

Cada país cuenta con parámetros y metodologías adaptados a su portafolio y realidad local a excepción de las carteras de vehículo y vivienda de Panamá. Para estos dos portafolios, se cuenta con poca historia y materialidad para realizar un modelo estable, por tal razón se decidió aplicar los parámetros de Colombia en los mismos segmentos.

A continuación se definen los principales componentes de las metodologías utilizadas por el Banco para la estimación de las pérdidas esperadas bajo NIIF 9 así como los criterios utilizados para la clasificación de la cartera entre stages 1 - Riesgo Normal, Stage 2 - Incremento Significativo de Riesgo y Stage 3 - Incumplimiento:

10.3.1.4.1. Criterios para clasificar los créditos en Stage 1 - sin incremento significativo de riesgo

De manera general, se considera que un crédito no presenta aumento significativo de riesgo cuando mantiene buen hábito de pago (mora menor a 30 días) y no ha cambiado sus condiciones contractuales desde el reconocimiento inicial. Bajo ciertas condiciones de alerta que se enuncian en el siguiente Stage se procede a reclasificar.

10.3.1.4.2. Criterios para clasificar los créditos en Stage 2 - incremento significativo de riesgo

De manera general, se considera que un crédito presenta aumento significativo de riesgo cuando se cumple alguna de las siguientes características en función de la clase de cartera:

Consumo: Se considera que un crédito tiene un aumento significativo de riesgo cuando presenta una mora mayor a 30 días. Adicionalmente, para ciertos portafolios, se incluyen criterios tales como mayor utilización en créditos revolventes, variación en el nivel de riesgo del cliente, créditos de libranza que pierden el recaudo y reestructuraciones durante los primeros doce meses.

Vivienda: Clientes con mora mayor a 60 días y adicionalmente clientes que en otras modalidades de cartera presenten incumplimiento en sus obligaciones.

Comercial: Clientes con 30 días de mora así como criterios particulares de los deudores en función de si se han presentado cambios de garantías, cambios en las condiciones de los créditos o condiciones particulares.

10.3.1.4.3. Criterios para clasificar los créditos en Stage 3 - definición de incumplimiento

Se considera que existe incumplimiento (Default) en un segmento a partir de la primera altura de mora en la cual la probabilidad de recuperación del crédito es menor al 50%. Adicionalmente para créditos individualmente significativos se tienen en cuenta otros factores para considerar un crédito en default como lo son los procesos jurídicos y el seguimiento del rating interno. Para cada segmento de cada portafolio y para cada país, se estudió el parámetro resultante frente a la presunción refutable de incumplimiento en 90 días de mora. Este parámetro se mantuvo en la mayoría de carteras masivas y no masivas, a excepción de carteras garantizadas como créditos hipotecarios. Es importante mencionar que los criterios de calificación en este Stage no sufrieron modificaciones por efecto de la pandemia, sin embargo, se evidencia un aumento en los créditos que entraron en default como consecuencia de esta.

10.3.1.4.4. Probabilidad de incumplimiento

Es la probabilidad estimada de ocurrencia de un default en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis.La cual es aplicada sobre instrumentos que no presentan una evidencia significativa de deterioro (Stage 1).

Para las carteras masivas, como consumos, viviendas y Pymes, se realiza un cálculo de las probabilidades de incumplimiento mediante la estimación no paramétrica de la curva de supervivencia ajustada por cancelaciones, buscando predecir la probabilidad de que el crédito alcance el default en los siguientes 12 meses al periodo de observación. Se estudió un parámetro de incumplimiento para cada segmento homogéneo de cartera y se construyeron curvas de supervivencia para los créditos en distintas alturas de mora para de esta forma recoger de manera adecuada el nivel de riesgo de cada segmento.

Para las carteras no masivas, que incluyen los segmentos Corporativo, Empresarial y Constructor, se utilizó la metodología Pluto y Tasche (Pluto & Tasche, 2005) dado que estos portafolios cuentan con muy bajo nivel de incumplimientos.

Cuando las obligaciones o clientes han tenido un incremento significativo en su nivel de riesgo, el cálculo de la probabilidad de incumplimiento se realiza a la vida remanente del crédito.

La PD-Lifetime, es la probabilidad estimada de ocurrencia de un default a lo largo de la vida restante de un instrumento, la cual es medida sobre los flujos contractuales restantes de los instrumentos que presentan una evidencia significativa de deterioro (Stage 2).

Tanto para carteras masivas como para carteras no masivas, se realiza el análisis descrito para la probabilidad de default a 12 meses, pero considerando la historia disponible del crédito, realizando análisis de supervivencia.

10.3.1.4.5. Pérdida dado el incumplimiento (PDI)

La pérdida dado el incumplimiento (PDI) o “Loss Given Default” (LGD) es el porcentaje de exposición que se espera perder en caso de ocurrencia de un default en un instrumento financiero.

La pérdida se define como uno menos el porcentaje de recuperación de la exposición al momento del incumplimiento, siendo este último la sumatoria de los flujos esperados de la operación descontados a la tasa de interés efectiva de la fecha de análisis. Para poder estimar la PDI que se asignará a un instrumento financiero, se estima la pérdida histórica observada de las operaciones que han dado lugar a un episodio de incumplimiento.

Para aquellos portafolios en donde existen garantías que respaldan los créditos, se reconoce el valor presente derivado de la expectativa de venta de la garantía.

10.3.1.4.6. Exposición al momento del incumplimiento

Para cada obligación, la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento deben ser multiplicadas por la exposición estimada al momento del default.

Dentro de la metodología del Banco, para créditos que se amortizan por instalamentos, la exposición considera la disminución natural por la amortización del crédito en el tiempo, y la posibilidad de que para cada tipo de crédito, la exposición se disminuya extraordinariamente a través de un prepago.

Para el caso de créditos revolventes, se calcula un parámetro de conversión de cupos a créditos (o Credit Conversion Factor - CCF), que permite predecir el incremento en la utilización de dichos cupos de crédito hasta el momento de default.

10.3.1.4.7. Forward looking

NIIF 9 recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que postula la incorporación de efectos “forward looking”, que incluyan efectos macroeconómicos en las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las pérdidas esperadas se realiza bajo diferentes escenarios ponderados por su probabilidad de ocurrencia, reconociendo de esta manera el impacto que puede tener un entorno macroeconómico cambiante en las pérdidas del Banco.

Para calcular el ajuste por forward looking se estima un modelo de series de tiempo basado en implementación de redes neuronales (LSTM) para explicar la PD a 12 meses observada históricamente, a través de variables macroeconómicas. En este modelo se consideran todas las variables proyectadas y sus rezagos del 3 a 36 meses, posteriormente se mide el error cuadrado medio (MSE) de la proyección para cada una de las configuraciones resultantes tomando como modelo final el que cumpla con el criterio de menor error, finalmente se evalúa la consistencia de las proyecciones con las perspectivas del negocio y si se considera que la proyección es inconsistente con las expectativas de la cartera se puede seleccionar un modelo con mayor error que se considere más consistente siempre y cuando este no presente un error 10% superior al primer modelo seleccionado.

Superada la volatilidad macroeconómica causada por la coyuntura covid 19 se vuelven a tener proyecciones mediano plazo (3 años) para los tres escenarios tradicionalmente usados base, adverso y optimista, descritos a continuación:

	Base				
	Colombia	**Honduras**	**Panamá**	**El Salvador**	**Costa Rica**
PIB[1]	Rango 3,20% a 3,40%	Rango 3,00% a 3,20%	Rango 3,40% a 4,00%	Rango 2,30% a 2,70%	Rango 3,70% a 3,90%
IPC[2]	Rango 3,50% a 3,70%	Rango 3,60% a 4,00%	Rango 2,00% a 2,80%	Rango 2,200% a 2,00%	Rango 2,20% a 3,00%

[1] PIB: Producto Interno Bruto
[2] IPC: Índice de Precios al Consumidor

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

	Adverso				
	Colombia	**Honduras**	**Panamá**	**El Salvador**	**Costa Rica**
PIB	Rango 2,70% a 2,80%	Rango 2,40% a 3,20%	Rango 2,80% a 3,50%	Rango 1,70% a 2,20%	Rango 3,30% a 3,70%
IPC	Rango 2,70% a 2,70%	Rango 2,70% a 3,20%	Rango 1,60% a 1,80%	Rango 0,70% a 1,80%	Rango 1,00% a 2,00%

	Optimista				
	Colombia	**Honduras**	**Panamá**	**El Salvador**	**Costa Rica**
PIB	Rango 3,40% a 4,40%	Rango 3,30% a 3,50%	Rango 4,20% a 4,70%	Rango 1,60% a 2,40%	Rango 4,00% a 4,00%
IPC	Rango 3,80% a 4,00%	Rango 4,80% a 5,00%	Rango 1,40% a 3,40%	Rango 2,40% a 2,60%	Rango 2,80% a 3,90%

Estos tres escenarios se incorporaron en los modelos tanto de Colombia como de las filiales internacionales, disminuyendo la dinámica de gasto de provisión comparado con el cierre del año anterior, explicado por el impacto positivo derivado de una mejor dinámica macroeconómica en todos los países. Los resultados obtenidos se describen a continuación:

	diciembre 31, 2024				diciembre 31, 2023			
	Stage 1	**Stage 2**	**Stage 3**	**Total**	**Stage 1**	**Stage 2**	**Stage 3**	**Total**
Davivienda Colombia								
Comercial	103.114	613.779	1.825.508	2.542.401	65.123	549.214	1.453.765	2.068.102
Consumo	335.632	238.343	940.112	1.514.087	332.755	608.340	1.934.509	2.875.604
Vivienda	17.126	9.515	470.643	497.284	11.041	7.544	356.830	375.415
	455.872	**861.637**	**3.236.263**	**4.553.772**	**408.919**	**1.165.098**	**3.745.104**	**5.319.121**
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	49.861	35.112	166.870	251.843	59.501	42.436	123.641	225.578
Consumo	192.682	154.273	234.480	581.435	160.584	105.244	155.441	421.269
Vivienda	17.191	21.508	102.405	141.104	11.886	11.033	86.624	109.543
	259.734	**210.893**	**503.755**	**974.382**	**231.971**	**158.713**	**365.706**	**756.390**
Total deterioro del portafolio de cartera y operaciones de leasing financiero, neto	**715.606**	**1.072.530**	**3.740.018**	**5.528.154**	**640.890**	**1.323.811**	**4.110.810**	**6.075.511**

Al cierre del año 2024, el deterioro total de la cartera del Grupo alcanzó $5.528.154 que equivale al 3,8% de la cartera total, 70 puntos básicos menos que la observada al cierre de 2023.

La desagregación de la proporción de deterioro sobre saldo por stage y por clase de cartera se observa en el siguiente cuadro:

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

Modelo de Negocio	diciembre 31, 2024				diciembre 31, 2023			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	0,2%	18,2%	47,9%	5,0%	0,2%	17,3%	52,7%	4,6%
Consumo	1,6%	13,1%	80,3%	6,3%	1,4%	17,4%	80,6%	9,8%
Vivienda	0,1%	0,4%	35,3%	1,5%	0,0%	0,4%	37,9%	1,2%
	0,5%	**11,1%**	**51,2%**	**4,2%**	**0,4%**	**13,6%**	**61,4%**	**5,0%**
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	0,3%	2,8%	49,9%	1,4%	0,4%	3,8%	45,6%	1,5%
Consumo	1,9%	27,6%	71,2%	5,3%	2,1%	16,3%	67,5%	4,9%
Vivienda	0,2%	14,7%	72,2%	1,9%	0,2%	5,0%	67,5%	1,9%
	0,8%	**10,7%**	**62,5%**	**2,7%**	**0,9%**	**8,0%**	**58,1%**	**2,6%**
TOTAL	**0,6%**	**11,0%**	**52,5%**	**3,8%**	**0,5%**	**12,6%**	**61,1%**	**4,5%**

Al cierre de 2024, la cobertura total de la cartera se ubicó en 3,8%, lo que representa una reducción de 70 puntos básicos en comparación con 2023. Esta disminución se atribuye principalmente a la cartera de Colombia. En particular, el segmento comercial ha requerido un mayor nivel de cobertura debido al incremento del riesgo en sectores como comercio, construcción y algunas actividades agropecuarias. Para hacer frente a esta situación, se han implementado medidas estratégicas y anticipadas con el objetivo de mitigar posibles deterioros en la calidad crediticia.

Por otro lado, la cobertura de la cartera de consumo también ha disminuido, reflejando el impacto de los ajustes estratégicos implementados en periodos anteriores. Estos cambios han tenido un efecto positivo en el desempeño de los desembolsos recientes, mejorando la composición de la cartera. Se ha priorizado a clientes con perfiles de riesgo medio-bajo, quienes presentan una mayor estabilidad financiera y menor exposición a cambios en las condiciones económicas. Esta evolución en la calidad crediticia permite mantener un nivel adecuado de provisiones.

En las filiales internacionales, el indicador de cobertura se mantuvo estable, con un aumento de 10 pbs, al pasar de 2,6% a 2,7%. El principal movimiento se da en Consumo, en donde la cobertura pasa de 4,9% a 5,3%, debido especialmente al aumento de 30 pbs en stage 3, y la implementación de las curvas propias de reestructurados.

Para mitigar el riesgo de crédito ante el incumplimiento de los prestatarios se cuenta no sólo con las provisiones sino también con el valor estimado de recuperación de las garantías disponibles.

Tal como se mencionó anteriormente, las garantías desempeñan un papel fundamental en el proceso de otorgamiento y reconocimiento del riesgo de crédito, ya que brindan respaldo en caso de incumplimiento de las obligaciones crediticias. En el caso de los créditos hipotecarios, las hipotecas sobre la propiedad inmobiliaria proporcionan un activo tangible que puede ejecutarse en caso de incumplimiento de los préstamos. De manera similar, el respaldo de colaterales en las carteras de consumo y comercial ayuda a mitigar el riesgo de crédito en caso de incumplimiento.

La valoración de las garantías se realiza de acuerdo con la normatividad vigente en cada uno de los países donde operamos. La periodicidad y la metodología de valoración dependen de la naturaleza de los distintos colaterales. Por ejemplo, los vehículos se valoran mensualmente utilizando índices de mercado basados en la marca, el modelo y el año del vehículo. En el caso de los inmuebles, tanto residenciales como comerciales, la valoración de los activos se lleva a cabo anualmente mediante índices de valoración predial que consideran la ciudad, el tipo de inmueble y el estrato socioeconómico. Además, se realizan periódicamente avalúos por parte de terceros certificados cuando se requiere. Las maquinarias y equipos se desvalorizan anualmente utilizando el método de depreciación en línea recta, dependiendo de la vida útil del activo.

Para las distintas clases de cartera, las garantías asociadas a la cartera mayor a 90 días se muestra en la siguiente tabla:

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

Modelo de Negocio	diciembre 31, 2024				diciembre 31, 2023			
	Cartera 90	Vr Garantías*	Vr Garantías HC (sin acotar al Saldo)	Vr Aplicable (vr acotado al saldo en deuda)	Cartera 90	Vr Garantías*	Vr Garantías HC (sin acotar al Saldo)	Vr Aplicable (vr acotado al saldo en deuda)
Comercial	2.821.209	13.888.784	9.632.900	1.141.530	2.273.389	13.359.402	9.287.115	936.539
Consumo	1.523.647	242.053	137.134	107.010	2.653.455	306.827	174.003	132.890
Vivienda	2.257.189	4.217.879	3.114.459	2.145.142	1.783.613	3.432.352	2.534.372	1.732.381
Total	**6.602.045**	**18.348.716**	**12.884.493**	**3.393.682**	**6.710.457**	**17.098.581**	**11.995.490**	**2.801.811**

* (Saldo garantías prorrateadas de los créditos con mora mayor a 90)

La tabla anterior presenta tres métricas relacionadas con las garantías. En primer lugar, se muestra el valor total de las garantías que respaldan los créditos que presentan una mora superior a 90 días. En segundo lugar, se presenta el valor de estas garantías ajustado por su recuperación histórica. Este ajuste se realiza aplicando un descuento al valor de los activos o “haircut” del 26,21% para las garantías hipotecarias y del 50% para otro tipo de colaterales. Este “haircut” tiene como objetivo reconocer los costos y depreciaciones asociados al proceso de recuperación a través de las garantías. Por último, la columna de “Valor Aplicable” (valor ajustado al saldo en deuda) se refiere al valor de las garantías después de aplicar el “haircut”, pero limitado al valor de la exposición del crédito. Al cierre de diciembre de 2024, este valor asciende a $3.393.682 en relación a una cartera con mora mayor a 90 días de $6.602.045.

La siguiente tabla muestra la cobertura de la cartera con mora superior a 90 días por clase de cartera (reservas / cartera con mora mayor a 90 días). Además se incluye la cobertura considerando las garantías asociadas a la cartera deteriorada. Este segundo indicador de cobertura, que incorpora las garantías, se calcula de la siguiente manera:

Cobertura = [Stock Provisiones + Valor Garantía*Haircut (Acotado al saldo)] / Cartera en mora mayor a 90 días.

Modelo de Negocio	diciembre 31, 2024		diciembre 31, 2023	
	Cobertura Sobre Cartera 90 (Provisiones / Cartera 90)	Cobertura incluido garantías (Provisiones + Vr Garantías) / Cartera 90)	Cobertura Sobre Cartera 90 (Provisiones / Cartera 90)	Cobertura incluido garantías (Provisiones + Vr Garantías) / Cartera 90)
Comercial	102,8%	144,8%	100,9%	142,1%
Consumo	139,6%	146,7%	124,2%	129,2%
Vivienda	29,2%	126,5%	27,2%	124,3%
Total	**86,1%**	**139,0%**	**90,5%**	**132,3%**

Como se observa en la tabla, para la cobertura de la cartera de consumo muestra una variación mínima entre los valores con y sin colaterales, pasando de 139,6% al 146,7%. Este comportamiento es consistente con la disponibilidad de garantías para esta cartera en donde los colaterales representan un incremento de 7,1% en la cobertura.

Para el caso de la cartera de vivienda, la cobertura incrementa del 29,2% al 126,5%, reflejando el respaldo de las garantías que cubren la totalidad de la deuda. Desde la originación de los créditos, los niveles de financiación se han mantenido dentro de los límites controlados, no superando el 70% para la cartera hipotecaria y el 80% para la cartera de vivienda de interés social y el leasing habitacional en Colombia. En Centroamérica, los porcentajes son ligeramente superiores.

Por su parte la cartera comercial refleja un aumento en la cobertura, pasando del 102,8% al 144,8%, impulsado por la disponibilidad de colaterales tras la aplicación de los ajustes correspondientes (“haircuts”).

A nivel total, la cobertura sobre la cartera mayor a 90 días se ubicó en 86,1% al cierre de 2024, disminuyendo 4,4% frente al cierre del año anterior. Esta disminución es resultado de una mayor proporción de cartera comercial y de vivienda dentro de la composición del total del portafolio, segmentos que naturalmente cuentan con menores niveles de cobertura al estar altamente colateralizados. Es importante resaltar que todas las carteras incrementaron su cobertura durante el año 2024 como resultado del reconocimiento de mayor riesgo en portafolios deteriorados así como la mejora sostenida en el portafolio de consumo. Al considerar las garantías disponibles este indicador aumenta a 139%, reflejando un incremento del 6,7% respecto al cierre de 2023.

10.3.1.5. Impacto clientes individualmente significativos

Dentro del proceso de cuantificación de provisiones bajo NIIF 9 existen clientes que por su incremento en el nivel de riesgo así como por la materialidad de su exposición, deben ser analizados de manera individual para entender la expectativa de recuperación a través del análisis de flujos de caja esperados netos del valor presente del proceso de recuperación de las garantías cuando aplique.

Los principales clientes que generaron impacto en el deterioro al cuarto trimestre del año 2024, pertenecen a empresas del segmento corporativo y constructor, ubicados en Colombia, en sectores correspondientes a Transporte, Construcción y Servicios entre los principales, generando un incremento en el nivel de cobertura al pasar de $167.563 a $426.330 de 2023 a 2024 respectivamente.

Ver Nota 12.5.3. (Cartera de créditos evaluados individualmente) para mayor detalle sobre la cartera calificada individualmente.

10.3.2. Gestión de riesgo de instrumentos financieros derivados

La operación de instrumentos financieros derivados y productos estructurados se enmarca en un esquema de políticas de riesgo que parten de los siguientes lineamientos mínimos:

- Mercado o producto autorizado.
- Límites de contraparte y crédito autorizado, garantías admisibles en mecanismos de mitigación de riesgo de crédito, concentración de exposición crediticia por contraparte y/o sector, y exposición crediticia global de la compañía.
- Celebración de contratos marco y/o ISDA considerando en su debida diligencia el análisis de cláusulas relacionadas con la mitigación de riesgo de crédito, terminación anticipada e incumplimiento.
- Contrapartes autorizadas, incluso para los casos que se tenga la intención de interponer una cámara de riesgo central de contraparte.

10.3.3. Riesgo de mercado y liquidez

La Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones es la instancia en la cual la Junta Directiva de cada compañía delega la responsabilidad de evaluación de los riesgos financieros, identificación de nuevos riesgos, definición de metodologías de cálculo, sugerencia de políticas y control de los distintos riesgos.

La Administración y Gestión de Riesgos en las compañías del Grupo Empresarial Bolívar se realiza mediante una estrategia de sinergia entre las compañías, consolidando una Dirección de Riesgos Financieros para todas las empresas, que optimiza los recursos tecnológicos y humanos. La Dirección de Riesgos Financieros depende de

la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones del Grupo Empresarial Bolívar, siguiendo las directrices de la Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero y del Comité de Riesgos Corporativos.

Para tal efecto se ha establecido que el Comité de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (CRF), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos o quien haga sus veces (C-GAP), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos Moneda Extranjera (C-GAP ME), el Comité de Riesgo de Mercado, y la Junta Directiva de cada entidad del Grupo, son los órganos encargados de definir las políticas institucionales en relación con la exposición a los diferentes riesgos financieros, en consonancia con la estructura financiera y operativa de cada una de las entidades, así como con su estrategia y objetivos corporativos.

Por su parte, el Manual de Administración de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (MARF) consolida los aspectos relacionados con la gestión y administración de riesgos financieros de tesorería y liquidez en las compañías del Grupo y es el documento a través del cual se establece el sistema de administración requerido para tal fin.

Así, las compañías tienen diseñada e implementada una estructura robusta de límites de exposición a los diferentes riesgos para controlar los portafolios y las actividades efectuadas para llevar a cabo la gestión de los mismos. Se tienen definidos para cada compañía, entre otros, límites de inversión y contraparte, portafolios, límites por operador, valor en riesgo, sensibilidad, duración, plazo, así como diversas alertas tempranas para monitorear y controlar la operación.

La Junta Directiva delega en el CRF y en los Comités de Inversiones y Riesgo de los Fondos de Inversión Colectiva según corresponda, la responsabilidad de evaluar y autorizar las diferentes alternativas de operación e inversión de las Tesorerías de cada una de las Compañías, y en el C-GAP, o quien haga sus veces, la definición, seguimiento y control de las políticas generales de la gestión de activos y pasivos (riesgo de mercado de la estructura de Balance), y las políticas de gestión del riesgo de liquidez.

10.3.3.1. Riesgo de mercado

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

Los principios estratégicos bajo los cuales se rige la gestión de riesgo de mercado del Banco son:

- Consistencia entre utilidades esperadas y nivel de exposición tolerado.
- Participación en mercados y productos sobre los cuales se tiene profundo conocimiento y herramientas de gestión.
- Segmentación de estrategias y perfiles de riesgo por modelo de negocio.
- Gestión a nivel consolidado y desagregado.

Davivienda 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 de balance y la relación rentabilidad/riesgo.

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

Dada la naturaleza del negocio y los mercados a los que accede el Banco, el libro bancario y el libro de tesorería se exponen al riesgo de tasa de interés, riesgo de tasa de cambio y al riesgo del cambio en el precio de acciones y fondos de inversión.

Modelo de negocio y estructura de portafolio

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

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

El portafolio bruto de inversiones, con corte a 31 de diciembre de 2024, se ubicó en $20.855.286 millones de pesos según los modelos de negocio expuestos:

			Variación	
Modelo de Negocio	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023	$	%
Trading	3.454.693	2.095.210	1.359.483	64,9%
Estructural	17.400.593	16.390.675	1.009.918	6,2%
Reserva de Liquidez	11.694.572	11.373.513	321.059	2,8%
Gestión Balance	5.706.021	5.017.162	688.859	13,7%
Total	20.855.286	18.485.885	2.369.401	12,8%

Las inversiones en títulos de deuda mayoritariamente corresponden a posiciones estructurales asociadas a la reserva de liquidez. Respecto a las variaciones observadas en el periodo, trading aumenta su posición en 64,9%, movimiento ordinario de este portafolio en la medida en que se basa en estrategias de corto plazo. Por su parte, los portafolios que constituyen el portafolio estructural aumentaron un 6,2% como consecuencia del incremento del balance y de la estructura de fondeo del mismo.

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. Al 31 de diciembre de 2024, los portafolios se clasificaban de la siguiente manera:

			Variación	
Clasificación Contable	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023	$	%
Valor razonable con cambios en resultados	6.232.155	5.327.454	904.701	17,0%
Valor razonable con cambios en ORI	9.800.328	8.016.116	1.784.212	22,3%
Costo Amortizado	4.822.803	5.142.315	(319.512)	-6,2%
Total	20.855.286	18.485.885	2.369.401	12,8%

La mayor parte de las inversiones se clasifican como valor razonable con cambios en resultados y cambios en ORI, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado,

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

deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Al 31 de diciembre de 2024 las inversiones a valor razonable con cambios en resultados aumentaron un 17,0% y con cambios en ORI aumentan un 22,3% como consecuencia de los incrementos en el portafolio de trading y la reserva de liquidez.

A nivel de Subsidiarias y jurisdicción de operación, el portafolio de inversiones es explicado en mayor parte por la operación en Colombia, seguido por Panamá, Costa Rica y El Salvador.

			Variación	
País	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023	$	%
Colombia	13.983.409	12.178.991	1.804.418	14,8%
Costa Rica	1.928.608	2.306.291	(377.683)	-16,4%
El Salvador	1.775.773	1.378.769	397.004	28,8%
Panamá	2.050.402	1.745.066	305.336	17,5%
Honduras	482.844	340.948	141.896	41,6%
Estados Unidos	634.250	535.820	98.430	18,4%
Total	20.855.286	18.485.885	2.369.401	12,8%

10.3.3.2. Medición del riesgo de mercado

La medición del riesgo de mercado cuantifica la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valoración de los resultados esperados de la institución. Para ello se requiere el establecimiento de los parámetros y herramientas para la medición, así como la generación de informes, análisis, y evaluaciones periódicas a la alta gerencia y a las áreas tomadoras de riesgo.

El sistema de administración de riesgo de mercado del Banco permite al Banco identificar, medir y controlar el riesgo al que se exponen las posiciones del balance partiendo del principio de modelo de negocio. Para esto, se cuenta con un esquema de límites que atienden al propósito de cada unidad de negocio. Los portafolios de trading, que se componen por instrumentos de deuda y derivados cuentan con un marco de acción delimitado por medidas de Valor en Riesgo, posiciones máximas y medidas de sensibilidad (Rho, Delta, Vega, entre otros). Por su parte, los portafolios que atienden un mandato estructural se componen de instrumentos de deuda cuya estructura se define con una visión de largo plazo que puede complementarse con instrumentos financieros derivados con el propósito de reducir la sensibilidad de los portafolios a movimientos adversos en tasas de interés.

Adicional al modelo estándar exigido por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco ha adoptado para gestionar el riesgo de mercado medidas de sensibilidad, posiciones, duraciones y plazos máximos, y medidas de valor en riesgo (VaR).

10.3.3.3. Riesgo de tasa de cambio

El peso colombiano, moneda de mayor exposición, se devaluó el 15,4%, lo que significó una apreciación de la posición estructural neta en moneda extranjera que tiene como objetivo proteger el índice de solvencia del riesgo cambiario. Davivienda estructuralmente mantiene una exposición larga en moneda extranjera con el propósito de reducir la sensibilidad de la relación de solvencia ante escenarios de devaluación del tipo de cambio. Esta sensibilidad en la relación de Solvencia se origina en la medida que una porción de la cartera está originada en Moneda Extranjera.

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

Riesgo de variación en las tasas de cambio

Davivienda se encuentra expuesta a las variaciones de los tipos de cambio, en primera instancia producto de su presencia internacional a través de sus subsidiarias en los mercados de Centroamérica y sucursal en Estados Unidos, y en segunda instancia por su actividad de trading en el mercado cambiario. A continuación se presentan las posiciones netas (activo menos pasivo) en monedas:

	diciembre 31, 2024		diciembre 31, 2023	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	890	3.922.263	982	3.751.725
Lempira	5.770	1.002.340	4.617	715.847
Colón	87.582	763.056	92.292	680.801
Otros (*)	10	44.697	(3)	(11.260)
Total		5.732.356		5.137.113

(*) Cifras expresadas en millones de USD en la columna "Saldo Moneda"

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2024, sería de +/-$56.876, es decir, si la tasa de cambio del dólar americano presenta un incremento generará un impacto positivo, si por el contrario presenta una disminución, generará un impacto negativo por efecto de reexpresión. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2023 genera un impacto de +/-$51.484.

El libro bancario tiene en exposición al dólar de Estados Unidos de América, la Lempira de Honduras y el Colón Costarricense. Estas exposiciones se originan por la presencia internacional del Banco a través de sus filiales, las cuales son gestionadas mediante estrategias de coberturas financieras que buscan reducir la sensibilidad de la relación de solvencia ante los movimientos en los tipos de cambio. Las coberturas son definidas en función de la profundidad de los mercados para cada moneda y partiendo de la base de un análisis prospectivo de las economías y la coyuntura de mercado.

La gestión de la posición cambiaria del balance se enmarca en la regulación establecida por los Bancos Centrales de donde tiene operación Davivienda, los cuales restringen, en función del patrimonio de cada entidad, posiciones largas y cortas máximas en monedas.

Valor en Riesgo - VaR

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 fue el siguiente:

Valores máximos, mínimos y promedios del valor en riesgo.

	diciembre 31, 2024			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	212.209	238.235	254.239	242.388
Tasa de Cambio	4.076	14.891	34.450	8.634
Acciones	9.494	13.858	15.701	14.028
Carteras Colectivas	15.473	17.453	20.283	17.380
VeR	252.317	284.437	324.348	282.430

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

	diciembre 31, 2023			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	243.110	327.392	370.632	243.110
Tasa de Cambio	15.029	98.348	252.509	15.029
Acciones	7.014	7.970	9.476	9.476
Carteras Colectivas	18.394	23.839	33.523	19.617
VeR	287.232	457.550	618.208	287.232

Como complemento a la gestión en condiciones normales se realizan mediciones de escenarios de estrés basado principalmente en técnicas cuantitativas, que buscan encontrar por medio de relaciones entre variables y escenarios históricos los peores eventos, con el fin de evaluar cómo las volatilidades generadas y desvalorizaciones evidenciadas bajo estos escenarios, pueden impactar al portafolio actual de la entidad y de esta forma, cuantificar el capital que requeriría la compañía si estuviera en una situación de crisis. Para ello, se usan herramientas estadísticas y se aplican estos peores eventos a la situación actual del portafolio.

Dentro del esquema de las técnicas cuantitativas, se han implementado dos metodologías de estimación de tensión. La primera, es un VaR estresado, que representa la máxima pérdida esperada extrema en un día de acuerdo a eventos históricos (escenarios de stress) y representa la estimación del valor en riesgo estresado para un tiempo dado usando volatilidades y correlaciones EWMA (por sus siglas en inglés Exponentially-Weighted Moving Average).

La segunda técnica, es un análisis de sensibilidades basado en las desvalorizaciones más grandes registradas a lo largo de las crisis financieras locales e internacionales, con las cuales se impactan los portafolios en los diferentes factores de riesgo.

10.3.3.4. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se materializa en la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. A su turno, la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios (riesgo de liquidez de mercado). De igual forma, para los negocios que se fondean a través de depósitos, el riesgo de liquidez incluye la capacidad de generar una estructura de fondeo estable de largo plazo para poder mantener activos no líquidos, acorde con la estrategia del negocio, y capaces de atender situaciones de estrés no anticipadas.

Los principios estratégicos utilizados por el Banco para la gestión de riesgo de liquidez son los siguientes:

- Disponibilidad de forma permanente de activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con la estructura de balance y apetito de riesgo.
- Debe prevalecer la autosuficiencia del balance del Banco y cada una de sus subsidiarias en una crisis de liquidez.
- No sobreestimar la disponibilidad de activos líquidos; esto es, evaluar de forma constante el nivel de liquidez de los activos que conforman las reservas y anticiparse a cambios.

- Mitigar el riesgo reputacional, de manera que con recursos propios se tenga la capacidad de atender situaciones adversas sin comprometer el cumplimiento de la normatividad vigente y reducir la probabilidad de requerir apoyos transitorios de entidades estatales.

Para cumplir con dichos principios, el esquema de gestión de riesgo, que complementa los modelos estándar de los Entes Supervisores, cuenta con una serie de indicadores, límites y alertas de corto y de largo plazo que son gestionadas diariamente por la Tesorería y periódicamente por las áreas encargadas de la estructura de balance, según se expone a continuación.

Corto Plazo

Las metodologías utilizadas para la estimación del riesgo de liquidez consisten, para efectos de corto plazo, en i) el cálculo de los flujos de caja de las posiciones activas, pasivas y posiciones fuera de balance en diferentes horizontes de tiempo para diferentes escenarios, y ii) la identificación y cuantificación de los activos líquidos disponibles para hacer frente a dicho flujo de caja.

	Davivienda	Regulador / Supervisor
Horizonte de medición y gestión	3, 30, 90 Días	7, 30, 60, 90 Días
Escenarios	3: Normal, Moderado, Severo	1: Estrés
Indicadores para cuantificación, control y gestión	1) Necesidades Estructurales de Liquidez: Monto mínimo de activos líquidos 2) Ratio: Activos Líquidos / Necesidades Netas de Liquidez	Ratio: Activos Líquidos / Necesidades Netas de Liquidez
Propósito del indicador	Autosuficiencia de liquidez en escenarios de estrés / Evitar recurrir a apoyos de última instancia provistos por el banco central o quien haga sus veces	

Se tiene definida como política mantener un portafolio de un tamaño mínimo exigido, invertido en activos de alta liquidez de manera que puede atenderse una situación de crisis en un escenario moderado, sin recurrir a los apoyos transitorios de liquidez provistos por bancos centrales o quien haga veces. El tamaño del portafolio o reserva de liquidez se determina con base en una estimación de los retiros, ante una situación de estrés, que afectan las porciones volátiles de los depósitos tanto de personas naturales como de empresas e institucionales. Del mismo modo, en la estimación de la reserva de liquidez se incorpora de forma prospectiva la estrategia de fondeo definida en el plan de crecimiento del banco para garantizar la suficiencia de activos de liquidez acordes con la estructura del balance y el perfil de riesgo deseado.

Por su parte, los activos que componen la reserva de liquidez deben contar con características mínimas; ser elegibles como garantía para bancos centrales, escaso riesgo de crédito y mercado, y cotizaciones en mercados amplios y reconocidos. Adicionalmente, estos activos deben estar libres de carga, es decir, libres de cualquier compromiso contractual que limite su uso o liquidación.

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

Largo Plazo

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



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

En lo corrido de 2024, se han mantenido niveles de liquidez adecuada y acorde con las políticas de riesgo. Dados los niveles de la reserva de activos líquidos, y la administración equilibrada y prudente de los flujos de recaudo y desembolso de cartera, no se prevén dificultades de liquidez.

A continuación se presentan los flujos contractuales de capital e intereses de los pasivos financieros, con corte a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

diciembre 31, 2024	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Certificados de Depósito a Término	11.499.827	18.525.452	30.772.947	12.175.797	3.859.735	76.833.758
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	66.092.909	-	-	-	-	66.092.909
Bonos	121.467	722.238	1.671.242	7.804.766	4.000.305	14.320.018
Préstamos entidades	163.701	1.331.298	6.364.323	8.115.736	2.466.361	18.441.419
	77.877.904	20.578.988	38.808.512	28.096.299	10.326.401	175.688.104

diciembre 31, 2023	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Certificados de Depósito a Término	7.116.423	13.270.639	25.565.931	17.246.376	6.771.270	69.970.639
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	65.991.121	-	-	-	-	65.991.121
Bonos	61.461	724.812	2.607.363	8.939.742	4.511.164	16.844.542
Préstamos entidades	308.331	780.198	6.393.208	9.221.230	2.359.323	19.062.290
	73.477.336	14.775.649	34.566.502	35.407.348	13.641.757	171.868.592

(*) Las cuentas de ahorros y corrientes se clasifican en la banda hasta un mes teniendo en cuenta que son depósitos a la vista, aunque esto no implica que su vencimiento sea en esa banda de tiempo.

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

10.3.4. Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario

El Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario representa el riesgo de pérdida financiera debido a movimientos adversos en las tasas de interés que afectan el valor económico de los activos, pasivos y compromisos contingentes mantenidos en el libro bancario, es decir, aquellos que no están relacionados con actividades de trading. Este riesgo surge de las diferencias en la sensibilidad a los cambios en las tasas de interés entre los activos y pasivos, y puede verse influenciado por la opcionalidad incorporada en los productos financieros, como opciones de prepago, renovaciones o cancelaciones, así como por variaciones en los diferenciales de crédito (spreads). El Banco se encuentra expuesto al riesgo de tasa de interés principalmente a través del riesgo de brecha, el riesgo de base y el riesgo de opción, originados por desajustes en los plazos de reprecio de activos y pasivos, diferencias en el comportamiento de índices de referencia y la presencia de opciones en los contratos financieros, respectivamente.

El Banco emplea un enfoque integral para la cuantificación del riesgo de tasa de interés, empleando métricas basadas en las ganancias. Dichas métricas se centran en el impacto de las variaciones de las tasas en el margen neto de intereses de la entidad en una ventana de corto plazo, generalmente a un año. A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero, bajo metodología interna. De esta forma, para diciembre 31 de 2024, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de $63.241 del margen del Banco en una ventana de 12 meses. Para diciembre 31 de 2023 esta sensibilidad habría sido de $71.667.

	diciembre 31, 2024				
				Impacto Δ50 pb	
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	2.229.212	188.138	8,4%	11.146	(11.146)
Moneda Legal	1.927.689	169.824	8,8%	9.638	(9.638)
Moneda Extranjera	301.523	18.314	6,1%	1.508	(1.508)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	15.147.803	1.333.337	8,8%	26.266	(26.266)
Moneda Legal	9.466.986	866.306	9,2%	(1.496)	1.496
Moneda Extranjera	5.680.817	467.031	8,2%	27.762	(27.762)
Inversiones a costo amortizado	4.938.300	361.158	7,3%	24.691	(24.691)
Moneda Legal	3.390.049	321.351	9,5%	16.950	(16.950)
Moneda Extranjera	1.548.251	39.807	2,6%	7.741	(7.741)
Cartera de Créditos	139.470.882	17.886.622	12,8%	421.352	(421.352)
Moneda Legal	100.118.960	14.059.568	14,0%	268.119	(268.119)
Moneda Extranjera	39.351.922	3.827.054	9,7%	153.233	(153.233)
Total Activos en moneda legal	114.903.684	15.417.049	13,4%	293.211	(293.211)
Total Activos en moneda extranjera	46.882.513	4.352.206	9,3%	190.244	(190.244)
Total Activos que devengan intereses	**161.786.197**	**19.769.255**	**12,2%**	**483.455**	**(483.455)**
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	128.678.181	8.595.963	6,7%	424.201	(424.201)
Moneda Legal	93.185.589	7.073.839	7,6%	326.575	(326.575)
Moneda Extranjera	35.492.592	1.522.124	4,3%	97.626	(97.626)
Bonos	12.185.424	1.053.534	8,6%	27.662	(27.662)
Moneda Legal	6.876.761	681.173	9,9%	27.662	(27.662)
Moneda Extranjera	5.308.663	372.361	7,0%	-	-
Operaciones de mercado monetario	3.418.063	328.045	9,6%	17.091	(17.091)
Moneda Legal	3.149.722	313.445	10,0%	15.749	(15.749)
Moneda Extranjera	268.341	14.600	5,4%	1.342	(1.342)

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

	diciembre 31, 2024			Impacto Δ50 pb	
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Aumento	Disminución
Préstamos Entidades	15.548.538	1.248.398	8,0%	77.742	(77.742)
Moneda Legal	3.181.642	392.526	12,3%	15.908	(15.908)
Moneda Extranjera	12.366.896	855.872	6,9%	61.834	(61.834)
Pasivos en moneda legal	106.393.714	8.460.983	8,0%	385.894	(385.894)
Pasivos en moneda extranjera	53.436.492	2.764.957	5,2%	160.802	(160.802)
Total Pasivos con costo financiero	**159.830.206**	**11.225.940**	**7,0%**	**546.696**	**(546.696)**
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	**1.955.991**	**8.543.315**		**(63.241)**	**63.241**
Moneda Legal	8.509.970	6.956.065		(92.682)	92.682
Moneda Extranjera	(6.553.979)	1.587.250		29.441	(29.441)

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 4 trimestres / saldo promedio últimos 4 trimestres.

Para mitigar la exposición, el Banco emplea diversos mecanismos, incluyendo el ajuste de la composición del balance, la adopción de coberturas contables y la gestión estratégica del portafolio de inversiones. Un elemento central en la gestión es el uso de instrumentos financieros derivados, que permiten modificar el perfil de reprecio del balance de manera sintética. Estos instrumentos proveen flexibilidad para ajustar dinámicamente la exposición al riesgo de tasa de interés, adaptándose a las condiciones cambiantes del mercado. A la fecha se cuenta con coberturas contables de valor razonable y flujo de efectivo para reducir el riesgo de brecha entre activos y pasivos, a través swaps de tasas de interés y de monedas.

	diciembre 31, 2023			Impacto Δ50 pb	
	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	2.109.678	170.233	8,1%	10.549	(10.549)
Moneda Legal	1.622.705	154.912	9,5%	8.114	(8.114)
Moneda Extranjera	486.973	15.321	3,1%	2.435	(2.435)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	8.638.417	719.371	8,3%	43.192	(43.192)
Moneda Legal	2.488.405	243.785	9,8%	12.442	(12.442)
Moneda Extranjera	6.150.012	475.586	7,7%	30.750	(30.750)
Inversiones a costo amortizado	5.639.476	435.912	7,7%	28.198	(28.198)
Moneda Legal	3.682.128	379.510	10,3%	18.411	(18.411)
Moneda Extranjera	1.957.348	56.402	2,9%	9.787	(9.787)
Cartera de Créditos	142.063.809	19.929.841	14,0%	412.189	(412.189)
Moneda Legal	102.752.734	16.153.137	15,7%	263.109	(263.109)
Moneda Extranjera	39.311.075	3.776.704	9,6%	149.080	(149.080)
Total Activos en moneda legal	110.545.972	16.931.344	15,3%	302.076	(302.076)
Total Activos en moneda extranjera	47.905.408	4.324.013	9,0%	192.052	(192.052)
Total Activos que devengan intereses	**158.451.380**	**21.255.357**	**13,4%**	**494.128**	**(494.128)**
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	122.821.764	9.430.299	7,7%	391.571	(391.571)
Moneda Legal	88.316.844	8.255.606	9,3%	303.156	(303.156)
Moneda Extranjera	34.504.920	1.174.693	3,4%	88.415	(88.415)
Bonos	13.988.198	1.421.222	10,2%	30.000	(30.000)

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

	diciembre 31, 2023			Impacto Δ50 pb	
	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Aumento	Disminución
Moneda Legal	7.860.670	996.032	12,7%	30.000	(30.000)
Moneda Extranjera	6.127.528	425.190	6,9%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.964.108	324.036	10,9%	14.820	(14.820)
Moneda Legal	2.805.034	316.280	11,3%	14.025	(14.025)
Moneda Extranjera	159.074	7.756	4,9%	795	(795)
Préstamos Entidades	19.562.771	1.660.842	8,5%	97.814	(97.814)
Moneda Legal	3.411.422	488.127	14,3%	17.057	(17.057)
Moneda Extranjera	16.151.349	1.172.715	7,3%	80.757	(80.757)
Pasivos en moneda legal	102.393.970	10.056.045	9,8%	364.238	(364.238)
Pasivos en moneda extranjera	56.942.871	2.780.354	4,9%	169.967	(169.967)
Total Pasivos con costo financiero	**159.336.841**	**12.836.399**	**8,1%**	**534.205**	**(534.205)**
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	**3.920.064**	**9.203.766**		**(71.667)**	**71.667**
Moneda Legal	12.841.075	7.666.304		(92.943)	92.943
Moneda Extranjera	(8.921.011)	1.537.462		21.276	(21.276)

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 4 trimestres / saldo promedio últimos 4 trimestres.

11. Compensación de activos y pasivos financieros

Un activo y un pasivo financiero serán objetivo de compensación, de manera que así se revele en el estado de situación financiera cuando se tenga en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y se tenga la intención, en el curso normal de los negocios, de liquidar el importe neto.

En este contexto, a continuación se presenta el detalle de los instrumentos financieros sujetos de compensación al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, así como el impacto de la compensación de instrumentos sujetos a acuerdos asociados a mitigación de riesgo de crédito (Master Netting Agreements y giro de colaterales).

diciembre 31, 2024			Importes no compensados en el estado de situación financiera			
	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importe neto presentado en el estado de situación financiera	Impacto de Master Netting Agreements	Colaterales en efectivo	Colaterales en títulos de deuda	Importe neto
Activos						
Operaciones de Mercado Monetario	1.205.185	1.205.185	-	-	868.441	336.744
Instrumentos Financieros Derivados (*)	962.747	962.747	620.203	123.434	-	219.110
	2.167.932	2.167.932	620.203	123.434	868.441	555.854
Pasivos						
Operaciones de Mercado Monetario	3.193.443	3.193.443	-	-	4.155.790	(962.347)
Instrumentos Financieros Derivados (*)	771.717	771.717	620.203	41.885	-	109.629
	3.965.160	3.965.160	620.203	41.885	4.155.790	(852.718)

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

diciembre 31, 2023			Importes no compensados en el estado de situación financiera			
	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importe neto presentado en el estado de situación financiera	Impacto de Master Netting Agreements	Colaterales en efectivo	Colaterales en títulos de deuda	Importe neto
Activos						
Operaciones de Mercado Monetario	2.250.883	2.250.883	-	-	2.104.915	145.968
Instrumentos Financieros Derivados (*)	1.580.597	1.580.597	1.103.251	105.125	-	372.221
	3.831.480	3.831.480	1.103.251	105.125	2.104.915	518.189
Pasivos						
Operaciones de Mercado Monetario	1.605.049	1.605.049	-	-	2.113.458	(508.409)
Instrumentos Financieros Derivados (*)	1.975.111	1.975.111	1.103.251	183.191	-	688.669
	3.580.160	3.580.160	1.103.251	183.191	2.113.458	180.260

(*) No incluye operaciones de contado

La columna “Impacto de Master Netting Agreement” detalla los importes asociados a acuerdos de compensación aplicables generalmente en situaciones donde se materializan eventos de riesgo de crédito. Estos importes no son incluidos en el estado de situación financiera debido a que no cumplen con el criterio de liquidación simultánea del activo y el pasivo o porque los derechos de compensación están condicionados al default de la contraparte.

Las columnas de colaterales en efectivo y títulos de deuda presentan los montos recibidos, entregados o pignorados en relación a las operaciones de mercado monetario e instrumentos financieros derivados.

12. Partidas específicas del Estado Consolidado de Situación Financiera

12.1. Efectivo

12.1.1. Detalle del disponible

A continuación se detalla el efectivo:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Moneda legal		
Efectivo y saldos con bancos	4.166.043	4.439.918
Canje y remesas en tránsito	2.546	452
	4.168.589	4.440.370
Moneda extranjera		
Efectivo y saldos con bancos	12.095.402	10.481.888
Canje y remesas en tránsito	33.191	80.839
	12.128.593	10.562.727
	16.297.182	15.003.097

Los saldos en caja y bancos centrales de moneda legal, son parte del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales.

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

A continuación se presentan los saldos de efectivo restringidos:

	diciembre 31, 2024		diciembre 31, 2023	
	Requerido (*)	Disponible (*)	Requerido (*)	Disponible (*)
Colombia	4.368.370	4.436.579	4.758.084	4.825.219
Subsidiarias del exterior	4.434.522	5.508.982	3.883.421	4.699.656

(*) Corresponde a los saldos promedios de encaje y/o peaje para el periodo reportado.

Distribución de efectivo en función del riesgo de la contraparte

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Garantizado Nación Banco República	1.527.444	1.710.970
Grado de Inversión	14.769.738	13.292.127
Total	16.297.182	15.003.097

12.2. Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

diciembre 31, 2024	Monto en millones de dólares	Tasa	Fecha Inicial	Fecha Final	Monto
Moneda extranjera					
Interbancarios		3,8%	06/03/2024	06/03/2025	1.102
Overnight	USD $22,3	3,6%	31/12/2024	02/01/2025	98.746
Repos	USD $67,5	2,0% - 4,2%	30/12/2024	02/01/2025	297.774
Moneda legal					
Interbancarios					
Bancos		9,0%	27/12/2024	02/01/2025	180.112
Simultáneas					
CRCC[3]		6,0% - 9,8%	11/12/2024	20/01/2025	1.019.891
Personas Jurídicas		13,9% - 14,0%	16/12/2024	14/01/2025	35.712
Sociedades Comisionistas Bolsa de Valores		9,6% - 10,3%	18/11/2024	17/01/2025	22.734
					1.656.071

diciembre 31, 2023	Monto en millones de dólares	Tasa	Fecha Inicial	Fecha Final	Monto
Moneda extranjera					
Interbancarios	USD $2,3	6,0%	29/12/2023	02/01/2024	8.791
Repos	USD $140,6	1,0% - 9,2%	23/11/2023	25/01/2024	536.995

[3] Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.

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

diciembre 31, 2023	Monto en millones de dólares	Fecha			
		Tasa	Inicial	Final	Monto
Moneda legal					
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones Financieras		12% - 12,1%	20/12/2023	17/01/2024	143.478
Simultáneas					
CRCC[4]		12,6% - 13,1%	20/12/2023	19/01/2024	2.093.881
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores		13,3% - 14,1%	27/12/2023	02/01/2024	16.686
Otros		10% - 15,7%	13/12/2023	22/01/2024	136.095
					2.935.926

La distribución de fondos interbancarios y overnight basado en el riesgo de contraparte es con bancos con grado de inversión.

12.3. Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado, neto

12.3.1. Inversiones por clasificación y emisor

A continuación se detalla la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por emisor y deterioro:

	diciembre 31, 2024			diciembre 31, 2023		
	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados						
Gobierno nacional	5.541.501	-	5.541.501	4.631.568	-	4.631.568
Instituciones financieras	477.738	-	477.738	504.136	-	504.136
Corporativo	53.352	-	53.352	41.656	-	41.656
Titularizaciones	159.564	-	159.564	150.094	-	150.094
	6.232.155	-	6.232.155	5.327.454	-	5.327.454
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI						
Gobierno nacional	1.822.388	-	1.822.388	1.539.987	-	1.539.987
Instituciones financieras	526.757	-	526.757	460.638	-	460.638
Bancos del exterior	899.816	-	899.816	1.006.594	-	1.006.594
Organismos multilaterales de crédito	21.820	-	21.820	17.099	-	17.099
Gobiernos extranjeros	4.155.360	-	4.155.360	3.087.165	-	3.087.165
Corporativo	2.308.100	-	2.308.100	1.860.755	-	1.860.755
Titularizaciones	66.087	-	66.087	43.878	-	43.878
	9.800.328	-	9.800.328	8.016.116	-	8.016.116

[4] Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.

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

	diciembre 31, 2024			diciembre 31, 2023		
	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y ORI	16.032.483	-	16.032.483	13.343.570	-	13.343.570
Inversiones a costo amortizado						
Gobierno nacional	1.400.528	1.086	1.399.442	1.407.943	1.218	1.406.725
Instituciones financieras	1.801.297	2.918	1.798.379	1.986.297	3.337	1.982.960
Bancos del exterior	363.124	4.914	358.210	366.769	646	366.123
Gobiernos extranjeros	1	-	1	393.075	833	392.242
Organismos multilaterales de crédito	5.448	5	5.443	-	-	-
Corporativo	968.937	15.467	953.470	692.180	3.795	688.385
Titularizaciones	283.468	996	282.472	296.051	1.074	294.977
	4.822.803	25.386	4.797.417	5.142.315	10.903	5.131.412
	20.855.286	25.386	20.829.900	18.485.885	10.903	18.474.982

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las inversiones en títulos de deuda o patrimonio comprometidas como garantía ascendieron a $7.947.985 y $6.248.454, respectivamente.

12.3.2. Inversiones por clasificación y especie

El siguiente es el detalle de los instrumentos financieros de inversión por especie:

	diciembre 31, 2024			diciembre 31, 2023		
	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados						
Acciones y títulos participativos	75.728	-	75.728	67.432	-	67.432
Bonos deuda privada	51.037	-	51.037	78.047	-	78.047
Bonos deuda pública colombiana diferentes de TES	21.601	-	21.601	10.594	-	10.594
Fondos de inversión colectivo, internacional, de pensiones y encargos fiduciarios	66.809	-	66.809	85.953	-	85.953
CDT	332.911	-	332.911	318.971	-	318.971
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	159.564	-	159.564	150.094	-	150.094
Títulos TES Colombia	5.524.505	-	5.524.505	4.616.363	-	4.616.363
	6.232.155	-	6.232.155	5.327.454	-	5.327.454
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI						
Acciones y títulos participativos	4.657	-	4.657	4.007	-	4.007
Bonos deuda privada	2.481.602	-	2.481.602	2.103.964	-	2.103.964
Bonos deuda pública colombiana diferentes de TES	294.553	-	294.553	614.852	-	614.852
CDT	949.311	-	949.311	1.155.340	-	1.155.340
Bonos deuda pública extranjera	4.199.734	-	4.199.734	3.087.164	-	3.087.164
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	62.992	-	62.992	39.785	-	39.785
Títulos TES Colombia	1.803.319	-	1.803.319	1.007.407	-	1.007.407
Título contenido crediticio	4.160	-	4.160	3.597	-	3.597

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

	diciembre 31, 2024			diciembre 31, 2023		
	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto
	9.800.328	-	9.800.328	8.016.116	-	8.016.116
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y ORI	16.032.483	-	16.032.483	13.343.570	-	13.343.570
Inversiones a costo amortizado						
Bonos deuda privada	2.638.517	22.532	2.615.985	2.801.097	7.738	2.793.359
Bonos deuda pública colombiana diferentes de TES	1.640.822	1.854	1.638.968	1.420.201	1.258	1.418.943
CDT	259.996	4	259.992	231.891	-	231.891
Bonos deuda pública extranjera	1	-	1	393.075	833	392.242
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	283.467	996	282.471	296.051	1.074	294.977
	4.822.803	25.386	4.797.417	5.142.315	10.903	5.131.412
	20.855.286	25.386	20.829.900	18.485.885	10.903	18.474.982

12.3.3. Calidad del riesgo crediticio

A continuación se presenta el portafolio de inversiones por calificación de riesgo:

	Stage 1	Stage 2		Stage 1
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Total	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses
	diciembre 31, 2024			diciembre 31, 2023
Inversiones a costo amortizado				
A	10.020	-	10.020	10.568
BBB	88.504	-	88.504	188.137
BB	4.515.254	-	4.515.254	4.599.069
B	44.518	111.164	155.682	338.922
CCC	4.609	48.734	53.343	5.619
	4.662.905	159.898	4.822.803	5.142.315
Deterioro	(9.439)	(15.947)	(25.386)	(10.903)
	4.653.466	143.951	4.797.417	5.131.412
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Títulos de deuda				
AA	654.056	-	654.056	539.163
A	182.454	-	182.454	305.459
BBB	1.123.923	-	1.123.923	654.954
BB	5.957.999	-	5.957.999	4.844.406
B	1.850.390	-	1.850.390	388.477
CCC	26.849	-	26.849	1.279.650
	9.795.671	-	9.795.671	8.012.109
Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio	4.657	-	4.657	4.007
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6.232.155	-	6.232.155	5.327.454
	20.685.949	143.951	20.829.900	18.474.982

A diciembre 31 de 2024 no se registraron inversiones clasificadas en Stage 3. La escala de riesgo es asignada por la Dirección de Riesgo de Crédito de Entidades Financieras empleando criterios de nivel global.

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

12.3.4. Inversiones por moneda

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

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Peso	12.109.253	8.900.276
USD	5.737.203	5.619.565
Peso chileno	2.045	2.246
USD Canadiense	9.429	8.593
UVR	1.862.682	2.752.819
Lempiras	376.916	249.551
Colones	757.758	952.835
Total	20.855.286	18.485.885
Deterioro	(25.386)	(10.903)
Total Inversiones	20.829.900	18.474.982

12.3.5. Maduración de inversiones

A continuación se presentan los instrumentos financieros de inversión por maduración. (No incluye acciones).

diciembre 31, 2024

	De 0 a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1.742.200	3.902.825	330.584	180.818	6.156.427
Inversiones a valor razonable con cambios ORI	4.697.731	2.848.110	2.201.059	48.771	9.795.671
Inversiones a costo amortizado	3.083.969	928.227	610.873	199.734	4.822.803
Total	9.523.900	7.679.162	3.142.516	429.323	20.774.901

diciembre 31, 2023

	De 0 a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	596.040	3.985.927	642.051	36.004	5.260.022
Inversiones a valor razonable con cambios ORI	3.462.676	2.941.651	1.535.416	72.366	8.012.109
Inversiones a costo amortizado	3.242.962	1.000.747	708.755	189.851	5.142.315
Total	7.301.678	7.928.325	2.886.222	298.221	18.414.446

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

12.3.6. Conciliación del deterioro de inversiones

La siguiente tabla concilia el deterioro de pérdidas esperadas por clasificación del portafolio de inversiones:

	Stage 1 Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Stage 2 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Total	Stage 1 Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses
	diciembre 31, 2024			diciembre 31, 2023
Inversiones a costo amortizado				
Saldo inicial	10.903	-	10.903	15.705
Deterioro	2.766	15.947	18.713	9.692
Recuperación deterioro	(4.230)	-	(4.230)	(14.494)
	9.439	15.947	25.386	10.903

12.3.7. Calidades crediticias

El siguiente es el detalle de las calidades crediticias de las inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado:

diciembre 31, 2024	Valor Razonable		
Calidad crediticia	Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio	Costo Amortizado
Grado de inversión	717.598	-	98.524
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	11.519.250	-	1.400.529
Grado de Especulación	3.715.250	-	3.323.750
Sin calificación o no disponible	-	80.385	-
	15.952.098	80.385	4.822.803

diciembre 31, 2023	Valor Razonable		
Calidad crediticia	Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio	Costo Amortizado
Grado de inversión	942.822	-	198.705
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	9.258.718	-	1.801.018
Grado de Especulación	3.070.591	-	3.142.592
Sin calificación o no disponible	-	71.439	-
	13.272.131	71.439	5.142.315

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

12.4. Instrumentos financieros derivados

El siguiente es el resumen de las aceptaciones, operaciones de contado y derivados celebrados por el Banco:

diciembre 31, 2024

	Activos		Pasivos		
Producto	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable	Total
Operaciones de contado	19.017	1.219	-	1.177	42
Contratos de opciones	1.336.628	26.229	1.300.918	17.232	8.997
Contratos de swaps	15.094.939	652.677	25.098.663	534.889	117.788
Contratos forwards	15.791.066	283.841	13.595.027	219.595	64.246
Subtotal derivados	32.241.650	963.966	39.994.608	772.893	191.073
Cambios del valor razonable por cobertura de cartera	-	(165.382)	-	-	(165.382)
Total	32.241.650	798.584	39.994.608	772.893	25.691

diciembre 31, 2023

	Activos		Pasivos		
Producto	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable	Total
Operaciones de contado	-	33	-	66	(33)
Contratos de opciones	2.400.234	177.349	2.266.681	26.035	151.314
Contratos de swaps	32.765.450	721.504	36.528.907	780.019	(58.515)
Contratos forwards	1.204.176	681.744	655.559	1.169.057	(487.313)
	36.369.860	1.580.630	39.451.147	1.975.177	(394.547)

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

diciembre 31, 2024

		Forward	Futuros	Swaps	Opciones	Total
Compra sobre divisas	Derecho	12.225.432	-	1.186.199	-	13.411.631
	Obligación	12.037.686	-	1.019.162	-	13.056.848
Venta sobre divisas	Derecho	14.111.526	-	277.585	-	14.389.111
	Obligación	14.244.962	-	315.449	-	14.560.411
Compra sobre títulos	Derecho	-	-	-	-	-
	Obligación	-	-	-	-	-
Venta sobre títulos	Derecho	1.414.666	54.399	-	-	1.469.065
	Obligación	1.404.730	54.399	-	-	1.459.129
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	4.848.252	-	4.848.252
	Obligación	-	-	4.859.637	-	4.859.637
Opciones call	Compra	-	-	-	23.421	23.421
	Venta	-	-	-	(13.041)	(13.041)
		-	-	-		
Opciones put	Compra	-	-	-	2.808	2.808
	Venta	-	-	-	(4.192)	(4.192)
Total derechos		27.751.624	54.399	6.312.036	-	34.118.059

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

diciembre 31, 2024

	Forward	Futuros	Swaps	Opciones	Total
Total obligaciones	27.687.378	54.399	6.194.248	-	33.936.025
Total neto	64.246	-	117.788	8.996	191.030

diciembre 31, 2023

		Forward	Futuros	Swaps	Opciones	Total
Compra sobre divisas	Derecho	14.540.935	-	-	-	14.540.935
	Obligación	15.680.432	-	-	-	15.680.432
Venta sobre divisas	Derecho	11.493.709	-	-	-	11.493.709
	Obligación	10.839.029	-	-	-	10.839.029
Compra sobre títulos	Derecho	-	22.537	-	-	22.537
	Obligación	-	22.537	-	-	22.537
Venta sobre títulos	Derecho	128.638	1.531	-	-	130.169
	Obligación	131.134	1.531	-	-	132.665
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	9.274.214	-	9.274.214
	Obligación	-	-	9.332.730	-	9.332.730
Opciones call	Compra	-	-	-	1.214	1.214
	Venta	-	-	-	(1.375)	(1.375)
Opciones put	Compra	-	-	-	176.135	176.135
	Venta	-	-	-	(24.660)	(24.660)
Total derechos		26.163.282	24.068	9.274.214	-	35.461.564
Total obligaciones		26.650.595	24.068	9.332.730	-	36.007.393
Total neto		(487.313)	-	(58.516)	151.314	(394.515)

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales contrapartes en instrumentos derivados activos y pasivos.

diciembre 31, 2024

	Derivados		
Calidad crediticia	Contratos de opciones	Contratos de swaps	Contratos forwards
Grado de inversión	15.778	652.540	227.411
Sin calificación o no disponible	10.451	137	56.430
	26.229	652.677	283.841

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

diciembre 31, 2023	Derivados		
Calidad crediticia	Contratos de opciones	Contratos de swaps	Contratos forwards
Grado de inversión	168.549	720.458	439.418
Sin calificación o no disponible	8.800	1.046	242.326
	177.349	721.504	681.744

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

diciembre 31, 2024	Menor a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Total
Operaciones de contado	42	-	-	42
Contratos de opciones	8.996	-	-	8.996
Contratos de swaps	24.270	(3.443)	96.961	117.788
Contratos Forwards	54.132	10.114	-	64.246
	87.440	6.671	96.961	191.072

diciembre 31, 2023	Menor a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Total
Operaciones de Contado	(33)	-	-	(33)
Contratos de Opciones	151.314	-	-	151.314
Contratos de Swaps	(58.553)	6.934	(6.896)	(58.515)
Contratos Forwards	(492.366)	5.053	-	(487.313)
	(399.638)	11.987	(6.896)	(394.547)

Coberturas de valor razonable

El Banco implementó en febrero de 2024, una cobertura de valor razonable para limitar la exposición a posibles cambios en el valor razonable de la cartera de préstamos de largo plazo a tasa fija por cuenta de los movimientos en las tasas de interés en pesos colombianos. El Banco gestiona esta exposición celebrando permutas financieras de tasa de interés (*Interest Rate Swaps* - IRS) que pagan interés fijo y reciben interés variable. Sólo el elemento de riesgo de tipo de interés está cubierto y, por tanto, otros riesgos, como el riesgo de crédito, son gestionados, pero no cubiertos por el Banco.

El componente de riesgo de tasa de interés se determina como el cambio en el valor razonable de la cartera de préstamos que surge únicamente de cambios en tasas de interés, y que suelen ser el componente más grande del cambio general en el valor razonable. Esta estrategia se designa como una cobertura de valor razonable y su efectividad se evalúa comparando los cambios en el valor razonable de la cartera de préstamos cubierta atribuibles a cambios en la tasa de interés de referencia, con los cambios en el valor razonable de los swaps de tasas de interés designados.

El Banco utiliza los siguientes instrumentos financieros derivados en las relaciones de coberturas de valor razonable de carteras de préstamos a tasa de interés fija:

	Monto Nocional	Valor en Libros	Cambio en el valor razonable utilizado para medir la inefectividad de la cobertura durante el periodo (1)
Activos			
Swaps de tasa de interés	3.997.405	175.073	178.031
Total	3.997.405	175.073	178.031

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

Al 31 de diciembre de 2024, el Banco cuenta con contratos swap, mediante los cuales recibe la tasa de interés variable IBR y paga sobre dicho importe nocional una tasa de interés fija promedio de 7,8%. Los swaps se utilizan para cubrir la exposición a los cambios en el valor razonable del componente de la tasa de interés de referencia de los créditos hipotecarios que devengan una tasa de interés fija promedio de 12,5%.

La siguiente tabla muestra el monto nocional de los derivados designados en la cobertura de valor razonable, según su perfil de vencimiento:

	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Activos						
Swaps de tasa de interés	-	-	-	1.068.600	2.928.805	3.997.405

Los saldos contables de las partidas cubiertas al 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

	Valor en Libros	Ajustes Acumulados de Valor Razonable	Cambio en el valor razonable utilizado para medir la inefectividad de la cobertura durante el periodo	Ineficacia de la cobertura reconocida en el estado de resultados. Ganancia (+) / Pérdida (-)
Activos				
Cartera de Créditos Hipotecarios	2.925.923	(165.382)	(165.382)	12.649

Al 31 de diciembre de 2024, el importe acumulado del valor razonable de la partida cubierta asciende a $(165.382) y el mark to market del derivado asciende a $178.031(1) generando una ineficacia de $12.649 que está dentro de los rangos establecidos en la estrategia de cobertura.

Coberturas de Flujo de Efectivo

El Banco implementó a partir de abril de 2024 operaciones de cobertura contable de flujo de efectivo, con el propósito de cubrir el riesgo de tipo de cambio originado por una obligación en moneda extranjera con interés fijo. Para tal fin, se contrataron cross currency swaps (CCS) en los que se recibe una tasa fija en dólares americanos y se paga una tasa fija en pesos colombianos.

El riesgo cubierto se determina como la variabilidad de los flujos de efectivo futuros derivados de cambios en el tipo de cambio peso colombiano - dólar americano de la partida cubierta.

La designación de esta cobertura contable hace parte de una estrategia de fondeo sintético, en la que a través de instrumentos financieros derivados se fija el costo en pesos de obligaciones adquiridas en dólares americanos. La proporción a cubrir de estas obligaciones variará en función de las condiciones de mercado y la dinámica del balance.

El siguiente es el tratamiento contable de esta relación de cobertura:

- El diferencial cambiario procedente de la partida cubierta se reconoce en resultados.
- El instrumento de cobertura la parte efectiva de los cambios en el valor razonable se reconocen en el otro resultado integral (ORI).
- En la medida que la partida cubierta afecte resultados por el riesgo cubierto, los valores acumulados en el ORI son reclasificados a resultados.

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

A continuación se muestra el monto nocional de los derivados designados en la cobertura de valor razonable, según su perfil de vencimiento:

	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Activos						
Cross Currency Swaps (CCS)	-	-	-	-	529.098	529.098

A continuación se detalla la cobertura designada a corte 31 de diciembre de 2024:

	Valor nocional en Millones USD	Valor en libros		Efecto en resultado	Cambios en el valor del instrumento de cobertura reconocido en ORI	Inefectividad de la cobertura reconocida en P&G
		Activo	Pasivo			
Instrumento de cobertura						
Cross Currency Swaps (CCS)	120	104.918	-	90.044	49.271	-
Partida cubierta						
Bono Subordinado	120	-	619.142	90.044	-	-

12.5. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

12.5.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

A continuación se detalla la cartera de créditos y leasing financiero por modalidad:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Cartera Comercial		
Corporativos y constructores	44.469.478	34.712.160
Otras líneas comerciales	17.695.154	18.028.844
Leasing financiero	5.727.545	5.564.670
Tarjeta de Crédito	649.318	710.959
Vehículos	370.839	589.887
Descubiertos en cuenta corriente	221.830	299.477
	69.134.164	59.905.997
Cartera Consumo (1)		
Tarjeta de Crédito	8.920.084	8.522.731
Otras líneas de consumo	23.399.346	26.902.753
Vehículos	2.508.345	2.508.446
Descubiertos en cuenta corriente	13.822	18.298
Leasing financiero	111.119	93.737
	34.952.716	38.045.965

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

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Cartera Vivienda (2)		
Cartera Vivienda	27.319.443	23.422.597
Leasing Habitacional	14.051.619	14.599.270
	41.371.062	38.021.867
Cartera Microcrédito		
Microcrédito	325	734
Cartera Bruta	145.458.267	135.974.563
Menos Deterioro	(5.528.154)	(6.075.511)
	139.930.113	129.899.052

(1) Incluye cartera de empleados por $161.328 y $130.898 al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente.
(2) Incluye cartera de empleados por $550.507 y $489.656 al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente.

12.5.2. Cartera de créditos por calificación del riesgo crediticio

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

diciembre 31, 2024	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro	Total
Comercial	55.649.773	4.192.155	3.564.691	63.406.619
Consumo	30.967.409	2.375.684	1.498.505	34.841.598
Vivienda	24.814.287	1.626.111	879.044	27.319.442
Microcrédito	115	138	72	325
Cartera Bruta	111.431.584	8.194.088	5.942.312	125.567.984
Provisión	(696.505)	(1.027.884)	(3.270.058)	(4.994.447)
	110.735.079	7.166.204	2.672.254	120.573.537

Grado de calificación del riesgo crediticio leasing financiero:

diciembre 31, 2024	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro	Total
Comercial	4.700.726	443.641	583.178	5.727.545
Consumo	107.668	2.288	1.162	111.118
Vivienda	12.380.000	1.075.825	595.795	14.051.620
Cartera Bruta	17.188.394	1.521.754	1.180.135	19.890.283
Provisión	(19.100)	(44.645)	(469.962)	(533.707)
	17.169.294	1.477.109	710.173	19.356.576
Cartera de créditos y operación de leasing, neta	127.904.373	8.643.313	3.382.427	139.930.113

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

diciembre 31, 2023	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro	Total
Comercial	47.846.551	3.876.649	2.618.127	54.341.327
Consumo	31.178.261	4.145.450	2.628.517	37.952.228
Vivienda	21.658.104	1.123.145	641.348	23.422.597
Microcrédito	249	416	69	734
Cartera Bruta	100.683.165	9.145.660	5.888.061	115.716.886
Provisión	(620.864)	(1.299.005)	(3.678.820)	(5.598.689)
	100.062.301	7.846.655	2.209.241	110.118.197

Grado de calificación del riesgo crediticio leasing financiero:

diciembre 31, 2023	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro	Total
Comercial	4.734.195	420.091	410.384	5.564.670
Consumo	88.135	4.202	1.400	93.737
Vivienda	13.195.444	976.274	427.552	14.599.270
Cartera Bruta	18.017.774	1.400.567	839.336	20.257.677
Provisión	(20.026)	(24.806)	(431.990)	(476.822)
	17.997.748	1.375.761	407.346	19.780.855
Cartera de créditos y operación de leasing, neta	118.060.049	9.222.416	2.616.587	129.899.052

12.5.3. Cartera de créditos evaluados individualmente

A continuación se presenta la cartera de créditos evaluados individualmente:

diciembre 31, 2024	Al día 0-30 días	31 - 90 días	> 90 días	Valor bruto registrado	Garantías	Provisión constituida
Sin deterioro registrado						
Comercial	-	1.245	72.700	73.945	68.568	-
Con deterioro registrado						
Comercial	3.143.491	376.116	1.135.890	4.655.497	2.707.246	1.674.742
	3.143.491	377.361	1.208.590	4.729.442	2.775.814	1.674.742

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

diciembre 31, 2023	Al día 0-30 días	31 - 90 días	> 90 días	Valor bruto registrado	Garantías	Provisión constituida
Sin deterioro registrado						
Comercial	80	1.686	56.302	58.068	4.051	-
Con deterioro registrado						
Comercial	2.267.661	118.790	913.752	3.300.203	1.823.621	1.342.367
	2.267.741	120.476	970.054	3.358.271	1.827.672	1.342.367

12.5.4. Conciliación deterioro de cartera y leasing financiero

La siguiente tabla concilia la provisión de pérdidas esperadas por clase de instrumento financiero:

	Stage 1 Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Stage 2 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Stage 3 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	Total
Comercial				
Saldo a enero 1, 2024	124.624	591.629	1.577.396	2.293.649
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	63.457	(55.879)	(7.578)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(2.989)	11.292	(8.303)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(1.852)	(125.455)	127.307	-
Deterioro de activos financieros	(51.971)	167.516	987.006	1.102.551
Deterioro de nuevos activos	55.418	199.239	293.288	547.945
Recuperación deterioro	(52.845)	(127.349)	(537.478)	(717.672)
Préstamos castigados	(9.797)	(18.783)	(479.255)	(507.835)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	28.929	6.679	39.973	75.581
Neto conciliación deterioro cartera comercial	152.974	648.889	1.992.356	2.794.219
Consumo				
Saldo a enero 1, 2024	493.339	713.584	2.089.950	3.296.873
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	191.636	(151.434)	(40.202)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(20.643)	40.843	(20.200)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(13.973)	(40.694)	54.667	-
Deterioro de activos financieros	1.487.594	1.452.241	1.853.760	4.793.595
Deterioro de nuevos activos	155.516	188.404	377.526	721.446
Recuperación deterioro	(159.570)	(137.565)	(580.522)	(877.657)
Préstamos castigados	(1.655.804)	(1.700.300)	(2.761.160)	(6.117.264)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	50.219	27.537	200.773	278.529
Neto conciliación deterioro cartera consumo	528.314	392.616	1.174.592	2.095.522
Vivienda				
Saldo a enero 1, 2024	22.927	18.577	443.454	484.958
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	20.513	(5.574)	(14.939)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(939)	14.988	(14.049)	-

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

	Stage 1 Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Stage 2 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Stage 3 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	Total
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(355)	(5.759)	6.114	-
Deterioro de activos financieros	(9.998)	15.614	414.434	420.050
Deterioro de nuevos activos	6.861	1.681	787	9.329
Recuperación deterioro	(9.175)	(6.231)	(115.818)	(131.224)
Préstamos castigados	(2.916)	(1.135)	(154.758)	(158.809)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	7.399	(1.138)	7.823	14.084
Neto conciliación deterioro cartera vivienda	34.317	31.023	573.048	638.388
Microcrédito				
Saldo a enero 1, 2024	-	21	10	31
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	1	(1)	-	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	-	(1)	1	-
Deterioro de activos financieros	-	82	82	164
Recuperación deterioro	-	(1)	(2)	(3)
Préstamos castigados	(1)	(99)	(68)	(168)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	-	-	1	1
Neto conciliación deterioro cartera microcrédito	-	1	24	25
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
Saldo a diciembre 31, 2024	715.605	1.072.529	3.740.020	5.528.154

	Stage 1 Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Stage 2 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Stage 3 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	Total
Comercial				
Saldo a enero 1, 2023	170.811	720.032	1.364.839	2.255.682
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	30.490	(20.375)	(10.115)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(10.466)	101.001	(90.535)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(2.788)	(133.581)	136.369	-
Deterioro de activos financieros	(24.569)	12.297	885.774	873.502
Deterioro de nuevos activos	53.191	358.836	340.909	752.936
Recuperación deterioro	(58.883)	(427.991)	(657.099)	(1.143.973)
Préstamos castigados	(8.591)	(2.369)	(392.746)	(403.706)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	(24.571)	(16.221)	-	(40.792)
Neto conciliación deterioro cartera comercial	124.624	591.629	1.577.396	2.293.649

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

	Stage 1 Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Stage 2 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Stage 3 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	Total
Consumo				
Saldo a enero 1, 2023	912.956	1.751.110	971.223	3.635.289
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	252.495	(241.287)	(11.208)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(40.483)	49.544	(9.061)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(35.431)	(89.133)	124.564	-
Deterioro de activos financieros	2.020.353	1.133.497	2.931.783	6.085.633
Deterioro de nuevos activos	210.504	418.217	1.115.305	1.744.026
Recuperación deterioro	(295.353)	(450.846)	(1.161.688)	(1.907.887)
Préstamos castigados	(2.494.184)	(1.824.845)	(2.168.484)	(6.487.513)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	(37.518)	(32.673)	297.516	227.325
Neto conciliación deterioro cartera consumo	493.339	713.584	2.089.950	3.296.873
Vivienda				
Saldo a enero 1, 2023	27.859	21.333	378.320	427.512
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	30.122	(4.736)	(25.386)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(888)	24.486	(23.598)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(302)	(9.309)	9.611	-
Deterioro de activos financieros	(26.880)	(3.202)	343.611	313.529
Deterioro de nuevos activos	4.761	844	1.496	7.101
Recuperación deterioro	(17.851)	(3.281)	(152.460)	(173.592)
Préstamos castigados	(1.042)	(61)	(66.396)	(67.499)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	7.148	(7.497)	(21.744)	(22.093)
Neto conciliación deterioro cartera vivienda	22.927	18.577	443.454	484.958
Microcrédito				
Saldo a enero 1, 2023	4	17	23	44
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(1)	18	(17)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	-	(1)	1	-
Deterioro de activos financieros	35	93	46	174
Recuperación deterioro	(1)	(1)	(27)	(29)
Préstamos castigados	(37)	(105)	(17)	(159)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	-	-	1	1
Neto conciliación deterioro cartera microcrédito	-	21	10	31
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
Saldo a diciembre 31, 2023	640.890	1.323.811	4.110.810	6.075.511

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

12.5.5. Cartera de créditos y leasing financiero por maduración

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por maduración:

diciembre 31, 2024	0-1 año	1- 5 años	5 - 10 años	Más de 10 años	Total
Comercial	15.005.726	27.072.254	20.318.545	6.737.639	69.134.164
Consumo	910.711	20.420.933	9.527.041	4.094.031	34.952.716
Vivienda	43.970	1.237.793	3.862.267	36.227.032	41.371.062
Microcrédito	158	167	-	-	325
	15.960.565	48.731.147	33.707.853	47.058.702	145.458.267

diciembre 31, 2023	0-1 año	1- 5 años	5 - 10 años	Más de 10 años	Total
Comercial	13.713.011	23.446.790	17.001.507	5.744.689	59.905.997
Consumo	945.980	22.746.720	11.583.782	2.769.483	38.045.965
Vivienda	33.321	1.083.942	3.816.784	33.087.820	38.021.867
Microcrédito	220	468	46	-	734
	14.692.532	47.277.920	32.402.119	41.601.992	135.974.563

12.5.6. Cartera por moneda

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

	diciembre 31, 2024			diciembre 31, 2023		
	Moneda legal	Moneda extranjera	Total	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Comercial	37.641.270	25.765.349	63.406.619	33.492.167	20.849.160	54.341.327
Consumo	23.920.692	10.920.905	34.841.597	29.373.436	8.578.792	37.952.228
Vivienda y Leasing habitacional	33.964.099	7.406.963	41.371.062	32.185.604	5.836.263	38.021.867
Microcrédito	325	-	325	734	-	734
Leasing financiero	5.407.199	431.465	5.838.664	5.383.711	274.696	5.658.407
	100.933.585	44.524.682	145.458.267	100.435.652	35.538.911	135.974.563

12.5.7. Cartera de créditos por sector económico

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

Sectores económicos	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3.803.413	5.006.791
Explotación de minas y canteras	464.329	2.758.574
Industrias manufactureras	8.511.110	6.678.144
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	5.180.578	3.560.355
Suministro de agua, evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	686.974	362.905
Construcción	8.483.465	7.714.245
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	12.600.989	9.523.406
Transporte y almacenamiento	2.407.549	2.345.548

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

Sectores económicos	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	858.064	798.752
Información y comunicaciones	1.395.223	944.278
Actividades financieras y de seguros	6.174.568	4.065.285
Actividades inmobiliarias	3.662.707	2.943.866
Actividades profesionales, científicas y técnicas	3.469.450	2.638.002
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	3.748.089	2.787.113
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	1.524.423	1.339.746
Enseñanza	414.133	415.222
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	1.164.756	782.816
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	249.853	165.536
Otras actividades de servicios	2.841.351	1.305.813
Actividades de los hogares como empleadores	92.247	33.700
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	922	1.242
Asalariados: Personas naturales	76.821.612	77.050.874
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	902.462	2.752.350
	145.458.267	135.974.563

12.5.8. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica:

diciembre 31, 2024

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	21.165.289	14.321.120	11.047.854	91	46.534.354
Antioquia	11.488.157	3.353.689	2.420.318	-	17.262.164
Nororiente	6.197.258	3.685.176	3.386.599	172	13.269.205
Suroccidente	3.814.883	2.634.569	3.057.708	62	9.507.222
Miami	3.225.722	2.773	-	-	3.228.495
Costa Rica	5.922.858	2.288.573	2.812.541	-	11.023.972
Honduras	2.807.536	3.952.913	1.692.641	-	8.453.090
Panamá	4.111.462	437.381	741.397	-	5.290.240
El Salvador	4.673.453	4.165.404	2.160.385	-	10.999.242
	63.406.618	34.841.598	27.319.443	325	125.567.984

diciembre 31, 2023

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	18.188.352	16.952.749	9.619.060	238	44.760.399
Antioquia	9.056.303	4.286.565	2.248.053	12	15.590.933
Nororiente	6.536.776	4.873.804	3.028.285	407	14.439.272
Suroccidente	3.709.271	3.316.938	2.690.936	77	9.717.222
Miami	2.297.999	2.489	-	-	2.300.488
Costa Rica	5.581.087	1.599.076	2.315.924	-	9.496.087
Honduras	2.399.028	3.050.461	1.318.976	-	6.768.465
Panamá	2.878.818	293.716	534.831	-	3.707.365
El Salvador	3.693.693	3.576.430	1.666.532	-	8.936.655
	54.341.327	37.952.228	23.422.597	734	115.716.886

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

Leasing financiero por zona geográfica

diciembre 31, 2024

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito		Total
Bogotá	3.739.617	4.848	6.389.618		-	10.134.083
Antioquia	998.355	1.654	3.128.785		-	4.128.794
Nororiente	450.292	772	2.700.648		-	3.151.712
Suroccidente	206.184	182	1.832.568		-	2.038.934
Miami	5.294	-	-		-	5.294
Costa Rica	327.587	102.467	-		-	430.054
Panamá	217	1.195	-		-	1.412
	5.727.546	111.118	14.051.619		-	19.890.283

diciembre 31, 2023

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito		Total
Bogotá	3.724.727	6.556	6.660.932		-	10.392.215
Antioquia	979.842	1.769	3.241.890		-	4.223.501
Nororiente	433.076	1.980	2.821.137		-	3.256.193
Suroccidente	234.179	924	1.875.311		-	2.110.414
Miami	657	-	-		-	657
Costa Rica	191.909	81.177	-		-	273.086
Panamá	280	1.331	-		-	1.611
	5.564.670	93.737	14.599.270		-	20.257.677

12.5.9. Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía

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

diciembre 31, 2024

	Comercial	Consumo	Vivienda y Leasing Habitacional	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Créditos no garantizados	32.761.246	31.703.063	-	23	442.690	64.907.022
Créditos garantizados por otros Bancos	17.319	-	-	-	-	17.319
Viviendas	184.298	191.096	37.809.699	-	11.255	38.196.348
Otros bienes raices	6.931.513	521.680	3.550.922	-	-	11.004.115
Inversiones en instrumentos de patrimonio	421.175	-	-	-	-	421.175
Depósitos en efectivo	806.324	136.787	-	-	722	943.833
Otros activos	22.284.744	2.288.971	10.441	302	5.383.997	29.968.455
	63.406.619	34.841.597	41.371.062	325	5.838.664	145.458.267

diciembre 31, 2023

	Comercial	Consumo	Vivienda y Leasing Habitacional	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Créditos no garantizados	25.276.702	35.070.292	3.869	43	257.930	60.608.836
Créditos garantizados por otros Bancos	139.579	-	-	-	-	139.579
Viviendas	232.719	193.945	35.162.286	-	-	35.588.950
Otros bienes raices	5.531.200	459.950	2.844.787	-	1.173	8.837.110
Inversiones en instrumentos de patrimonio	383.236	-	-	-	-	383.236
Depósitos en efectivo	654.331	106.980	-	-	2.213	763.524
Otros activos	22.123.560	2.121.061	10.925	691	5.397.091	29.653.328
	54.341.327	37.952.228	38.021.867	734	5.658.407	135.974.563

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

12.5.10. Maduración arrendamientos financieros

La maduración de arrendamientos financieros es la siguiente:

diciembre 31, 2024

	0-1 años	1-5 años	Más de 5 años	Total
Inversión bruta en arrendamientos financieros	4.004.740	13.137.482	21.349.709	38.491.931
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	(526.633)	(5.602.901)	(12.472.114)	(18.601.648)
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	3.478.107	7.534.581	8.877.595	19.890.283

diciembre 31, 2023

	0-1 años	1-5 años	Más de 5 años	Total
Inversión bruta en arrendamientos financieros	4.012.805	13.228.390	22.131.806	39.373.001
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	(645.778)	(5.722.371)	(12.747.175)	(19.115.324)
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	3.367.027	7.506.019	9.384.631	20.257.677

12.5.11. Cartera con accionistas y empleados

Los préstamos a accionistas y préstamos de vivienda otorgados a empleados con beneficio de tasa:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Accionistas (*)	324	212
Empleados	711.834	620.554
Consumo	161.327	130.898
Vivienda	401.527	342.692
Leasing Vivienda	148.980	146.964
	712.158	620.766

(*) Accionistas con participación mayor al 5%

El Banco dando cumplimiento a la aplicación de NIIF 9 y NIC 19, incorporó en sus Estados Financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por $8.947 para diciembre de 2024 y $8.160 para diciembre de 2023.

12.5.12. Ventas de cartera vigente

A continuación se presenta el detalle de la cartera vigente:

diciembre 31, 2024

Nombre compañía	Mes	Número de créditos	Tasa	Capital	Intereses	Otros	Total	Utilidad	Producto de la Venta	Recuperación deterioro
62 PESOS N22 (Titularizadora)	marzo	1.896	10,90%	314.803	1.650	254	316.707	3.859	320.309	6.326
RAPPI	marzo	213	2,41%	1.569	177	1	1.747	-	424	1.323
RAPPI	abril	131	2,41%	900	98	-	998	-	212	740
RAPPI	mayo	169	2,31%	1.401	76	-	1.477	-	325	1.152

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

RAPPI	junio	515	2,26%	2.859	123	1	2.983	-	559	2.425
RAPPI	julio	366	2,17%	1.626	67	-	1.693	-	339	1.355
RAPPI	agosto	633	2,15%	3.391	152	3	3.546	-	527	3.020
RAPPI	septiembre	1.620	2,05%	8.273	207	8	8.488	-	974	7.514
RAPPI	octubre	962	1,98%	5.043	133	5	5.181	-	798	4.375
RAPPI	noviembre	762	1,98%	4.009	98	4	4.111	-	636	3.465
RAPPI	diciembre	748	1,88%	4.090	137	3	4.230	-	1.149	3.071
PESOS N-24 (Titularizadora)	octubre	2.044	10,40%	317.986	1.700	278	319.964	3.818	323.498	6.400
		10.059		665.950	4.618	557	671.125	7.677	649.750	41.166

No se presentaron operaciones de venta de cartera vigente durante el año 2023.

12.5.13. Ventas de cartera castigada

A continuación se presenta el detalle de la cartera castigada:

diciembre 31, 2024

Banco Davivienda Colombia

Mes	Número de créditos	Capital	Intereses	Otros conceptos	Total	Producto de la Venta
mayo	68.092	563.859	22.209	39.750	625.818	25.809
junio	509	3.955	269	2	4.226	189
julio	58	514	26	1	541	25
agosto	82	777	45	-	822	37
septiembre	75	643	30	-	673	31
octubre	68.040	479.579	17.212	30.715	527.506	23.068
noviembre	23	196	12	-	208	9
diciembre	26	153	8	-	161	7
	136.905	1.049.676	39.811	70.468	1.159.955	49.175

El Salvador

Mes	Número de créditos	Capital	Intereses	Otros conceptos	Total	Producto de la Venta
enero	83	391	109	-	500	73
febrero	30	122	36	-	158	24
marzo	106	704	189	-	893	134
abril	80	523	133	-	656	100
mayo	87	502	132	-	634	95
junio	61	322	84	-	406	61
julio	98	764	214	-	978	131
agosto	71	388	102	-	490	74
septiembre	88	574	137	-	711	107
octubre	93	613	150	-	763	114
diciembre	41	241	62	-	303	45
	838	5.144	1.348	-	6.492	958

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

diciembre 31, 2023

Banco Davivienda Colombia

Mes	Número de créditos	Capital	Intereses	Otros conceptos	Total	Producto de la Venta
febrero	54.725	657.692	23.568	31.652	712.912	75.547
marzo	31.713	324.585	14.187	29.232	368.004	31.017
mayo	72.363	679.500	22.890	32.048	734.438	59.964
junio	58.118	767.830	21.576	116	789.522	77.264
julio	50.736	730.350	18.727	62	749.139	52.585
agosto	37.121	567.068	15.663	33.447	616.178	39.410
septiembre	28.658	347.546	13.581	10.926	372.053	17.377
	333.434	4.074.571	130.192	137.483	4.342.246	353.164

El Salvador

Mes	Número de créditos	Capital	Intereses	Otros conceptos	Total	Producto de la Venta
febrero	81	399	101	-	500	75
marzo	52	250	62	-	312	47
abril	57	278	73	-	351	53
mayo	42	163	39	-	202	30
junio	42	189	44	-	233	36
julio	44	237	57	-	294	45
agosto	54	407	100	-	507	78
septiembre	64	287	72	-	359	56
octubre	60	376	90	-	466	75
noviembre	90	724	190	-	914	141
diciembre	65	356	88	-	444	71
	651	3.666	916	-	4.582	707

12.6. Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Deudores	241.458	394.515
Pagos por cuenta de clientes cartera	285.017	287.206
Recursos trasladados a Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior (ICETEX) - cuentas abandonadas	457.435	448.221
Cuentas por cobrar Cartera y Tarjetas	155.071	326.836
Depósitos en garantía	733.755	548.667
Primas por recaudar	172.478	127.367
Reaseguradores del exterior	62.417	28.777
Pagos por cuenta de clientes	121.328	87.828
Banco de la República - Cobertura de tasa	25.184	22.425
Costos administrativos cartera leasing	21.147	15.278
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	13.439	17.901
Intereses	22.787	59.780
Comisiones	34.114	32.913

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

Intereses por Cobrar TIPS	17.353	15.614
Tesoro Nacional	15.081	16.149
Reservas técnicas parte reaseguradores	9.257	7.416
Liquidación Operaciones de Forward	11.036	41.763
A empleados	1.368	1.315
Otras cuentas por cobrar	294.639	260.379
Cuentas por cobrar	2.694.364	2.740.350
Deterioro	(145.136)	(149.784)
Cuentas por cobrar, neto	2.549.228	2.590.566

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar por periodos de maduración:

diciembre 31, 2024

	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Deudores	105.257	136.181	20	241.458
Pagos por cuenta de clientes cartera	229.198	50.995	4.824	285.017
Recursos trasladados a Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior (ICETEX) - cuentas abandonadas	457.435	-	-	457.435
Cuentas por cobrar Cartera y Tarjetas	155.071	-	-	155.071
Depósitos en garantía	525.929	200.174	7.652	733.755
Primas por recaudar	172.478	-	-	172.478
Reaseguradores del exterior	775	-	61.642	62.417
Pagos por cuenta de clientes	115.061	5.941	326	121.328
Banco de la República - Cobertura de tasa	-	25.184	-	25.184
Costos administrativos cartera leasing	21.147	-	-	21.147
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	12.737	488	214	13.439
Intereses	21.990	-	797	22.787
Comisiones	16.019	16.285	1.810	34.114
Intereses por Cobrar TIPS	17.353	-	-	17.353
Tesoro Nacional	15.081	-	-	15.081
Reservas técnicas parte reaseguradores	8.519	738	-	9.257
Liquidación Operaciones de Forward	-	-	11.036	11.036
A empleados	1.345	23	-	1.368
Otras cuentas por cobrar	222.690	48.634	23.315	294.639
Cuentas por cobrar	2.098.085	484.643	111.636	2.694.364
Deterioro	(66.398)	(68.066)	(10.672)	(145.136)
Cuentas por cobrar, neto	2.031.687	416.577	100.964	2.549.228

diciembre 31, 2023

	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Deudores	258.889	27.886	107.740	394.515
Pagos por cuenta de clientes cartera	252.570	31.867	2.769	287.206
Recursos trasladados a Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior (ICETEX) - cuentas abandonadas	448.221	-	-	448.221
Cuentas por cobrar Cartera y Tarjetas	415.201	22.939	(111.304)	326.836
Depósitos en garantía	358.692	186.263	3.712	548.667

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

diciembre 31, 2023

	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Primas por recaudar	127.367	-	-	127.367
Reaseguradores del exterior	-	756	28.021	28.777
Pagos por cuenta de clientes	79.787	7.886	155	87.828
Banco de la República - Cobertura de tasa	22.423	-	2	22.425
Costos administrativos cartera leasing	7.253	3.860	4.165	15.278
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	17.317	429	155	17.901
Intereses	58.456	-	1.324	59.780
Comisiones	21.871	10.326	716	32.913
Intereses por Cobrar TIPS	-	-	15.614	15.614
Tesoro Nacional	-	-	16.149	16.149
Reservas técnicas parte reaseguradores	6.776	640	-	7.416
Liquidación Operaciones de Forward	1.912	1.093	38.758	41.763
A empleados	1.236	79	-	1.315
Otras cuentas por cobrar	161.822	33.167	65.390	260.379
Cuentas por cobrar	2.239.793	327.191	173.366	2.740.350
Deterioro	(95.248)	(41.856)	(12.680)	(149.784)
Cuentas por cobrar, neto	2.144.545	285.335	160.686	2.590.566

El Banco para minimizar el riesgo de crédito al que está expuesto por las otras cuentas por cobrar evalúa su comportamiento en cada periodo reportado y aplica una provisión estimada basada en la antigüedad de las partidas como protección al riesgo de exposición.

El siguiente es el movimiento de las pérdidas crediticias para cuentas por cobrar:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Saldo Inicial	149.784	139.794
Más:		
Provisión cargada a gastos	127.628	125.217
Reclasificaciones	1.207	329
Menos:		
Recuperación del deterioro	(28.062)	(24.952)
Castigos	(99.095)	(74.979)
Reintegros otras cuentas por cobrar	(9.670)	(11.747)
Reexpresión	3.344	(3.878)
Saldo Final	145.136	149.784

12.7. Activos mantenidos para la venta, neto

A continuación se presenta el detalle de los activos mantenidos para la venta:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Destinados a vivienda		
Entrega voluntaria	17.981	25.720
Adjudicación	45.103	29.090
Total destinados a vivienda	63.084	54.810

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

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Diferentes de vivienda		
Entrega voluntaria	8.985	9.749
Adjudicación	12.424	105
Total diferentes a vivienda	21.409	9.854
Bienes muebles		
Vehículos	11.284	3.479
Derecho	20.683	100.580
Otros	34.119	39.150
Total bienes muebles	66.086	143.209
Bienes Restituidos de contratos de Leasing		
Maquinaria y Equipo	1.437	1.125
Vehículo	10.216	3.474
Bienes Inmuebles	6.191	8.765
Bienes Inmuebles Leasing Habitacional	58.159	61.924
Total Bienes Restituidos de contratos de Leasing	76.003	75.288
Subtotal	226.582	283.161
Provisión (deterioro)	(43.437)	(49.325)
Total	183.145	233.836

El movimiento de los activos mantenidos para la venta se detalla a continuación:

diciembre 31, 2024

	Destinados a vivienda	Diferentes de vivienda	Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional	Total
Costo				
Saldo a enero 1, 2024	54.810	153.063	75.288	283.161
Adiciones (recibidos)	33.369	55.649	86.810	175.828
Retiros (ventas)	(10.576)	(15.988)	(59.030)	(85.594)
Traslados	(18.454)	(109.934)	(27.065)	(155.453)
Reexpresión	3.935	4.705	-	8.640
Saldo a diciembre 31, 2024	63.084	87.495	76.003	226.582
Deterioro				
Saldo a enero 1, 2024	(5.859)	(42.602)	(864)	(49.325)
Activos vigentes al corte anterior	-	(5.748)	-	(5.748)
Adiciones (recibidos)	(4.779)	(528)	(94)	(5.401)
Retiros (ventas)	623	11.069	911	12.603
Reexpresión	468	(4.386)	-	(3.918)
Traslados y otros movimientos	31	8.552	(231)	8.352
Saldo a diciembre 31, 2024	(9.516)	(33.643)	(278)	(43.437)
	53.568	53.852	75.725	183.145

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

diciembre 31, 2023

	Destinados a vivienda	Diferentes de vivienda	Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional	Total
Costo				
Saldo a enero 1, 2023	26.050	62.518	62.678	151.246
Adiciones (recibidos)	45.920	167.673	83.392	296.985
Retiros (ventas)	(6.850)	(2.680)	(36.052)	(45.582)
Traslados	(5.989)	(64.249)	(34.730)	(104.968)
Reexpresión	(4.321)	(10.199)	-	(14.520)
Saldo a diciembre 31, 2023	54.810	153.063	75.288	283.161
Deterioro				
Saldo a enero 1, 2023	(5.743)	(33.279)	(462)	(39.484)
Activos vigentes al corte anterior	-	(8.202)	-	(8.202)
Adiciones (recibidos)	(1.463)	(8.977)	(402)	(10.842)
Retiros (ventas)	357	-	-	357
Reexpresión	190	7.856	-	8.046
Traslados y otros movimientos	800	-	-	800
Saldo a diciembre 31, 2023	(5.859)	(42.602)	(864)	(49.325)
	48.951	110.461	74.424	233.836

El detalle de los activos mantenidos para la venta, de acuerdo con el tiempo de permanencia:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Hasta un año	156.143	229.079
Entre 1 y 3 años	30.146	15.027
Entre 3 y 5 años	40.293	39.055
Total	226.582	283.161

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

	diciembre 31, 2024		diciembre 31, 2023	
	cantidad	valor	cantidad	valor
Retiros activos mantenidos para la venta	285	85.594	221	45.582
Total	285	85.594	221	45.582
Utilidad en ventas		5.780		5.148
Utilidad en venta periodos anteriores		-		480
Amortización de la utilidad diferida		1.266		-
Total utilidad en ventas		7.046		5.628
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago		1.797		7
Pérdida en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		26.157		1.061
Pérdida en ventas		27.954		1.068
Efecto neto en resultados		(20.908)		4.560

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

El movimiento de la provisión para los activos mantenidos para la venta es el siguiente:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Saldo inicial	49.325	39.484
Más:		
Provisión	1.303	19.044
Reexpresión	3.918	(8.046)
Menos:		
Bajas	(11.047)	-
Reintegros	(62)	(1.157)
Saldo Final	43.437	49.325

12.8. Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos

A continuación se presenta el detalle de las inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos:

diciembre 31, 2024

Razón Social	% Part.	Patrimonio	Costo adquisición	Dividendos Acumulados	MPP (*)	Costo ajustado
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	148.398	31.731	-	8.118	39.849
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	214.913	16.233	-	39.727	55.960
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,33%	30.159	24.429	-	(14.377)	10.052
Sersaprosa S.A.	25,00%	8.786	2.312	(661)	12.831	14.482
Serfinsa S.A.	43,12%	9.154	3.750	(1.779)	7.429	9.400
ACH de El Salvador S.A	25,00%	1.541	385	(331)	1.555	1.609
Zip Amarateca	37,85%	8.606	3.258	(1.315)	7.864	9.807
Bancajero BANET	40,03%	2.673	1.190	(695)	9.999	10.494
		424.230	83.288	(4.781)	73.146	151.653
Inversiones en acuerdos conjuntos						
CCA Rentaliquida	44,00%	-	8	-	(6)	2
Rappipay Compañía de Financiamiento S.A.	10,00%	(74)	13.000	-	(5.164)	7.836
Holding Rappipay S.A.S.	50,00%	(295)	328.506	-	(270.731)	57.775
						65.613
Total						217.266

diciembre 31, 2023

Razón Social	% Part.	Patrimonio	Costo adquisición	Dividendos Acumulados	MPP (*)	Costo ajustado
Titularizadora Colombiana S.A.	26,90%	136.606	41.851	(22.633)	17.464	36.682
Redeban Multicolor S.A.	26,00%	181.296	21.785	(5.515)	30.937	47.207
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,30%	17.634	21.942	-	(16.064)	5.878

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

diciembre 31, 2023

Razón Social	% Part.	Patrimonio	Costo adquisición	Dividendos Acumulados	MPP (*)	Costo ajustado
Sersaprosa S.A.	25,00%	8.786	2.312	(1.624)	11.560	12.248
Serfinsa S.A.	43,12%	9.154	3.750	(839)	4.585	7.496
ACH de El Salvador S.A	25,00%	1.541	385	(363)	1.395	1.417
Zip Amarateca	37,85%	8.606	3.258	(1.174)	6.436	8.520
Bancajero BANET	40,03%	2.673	1.162	(539)	7.687	8.310
		366.296	96.445	(32.687)	64.000	127.758
Inversiones en acuerdos conjuntos						
CCA Rentaliquida	44,00%	-	8	-	-	8
Rappipay Compañía de Financiamiento S.A.	10,00%	-	10.360	-	(2.910)	7.450
Holding Rappipay S.A.S.	50,00%	-	291.284	-	(204.524)	86.760
						94.218
Total						221.976

(*) Método de Participación Patrimonial

A continuación se relaciona el valor del activo, pasivo y patrimonio base del cálculo del método de participación patrimonial:

diciembre 31, 2024

Razón Social	Participación	Total Activos	Total Pasivos	Total Patrimonio	Resultado neto del período
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	248.267	99.869	148.398	3.075
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	8.834.257	8.619.344	214.913	8.667
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,33%	31.638	1.479	30.159	(815)
Sersaprosa S.A.	25,00%	140.635	80.065	60.570	3.749
Serfinsa S.A.	43,12%	114.152	88.226	25.926	5.612
ACH de El Salvador S.A	25,00%	8.592	829	7.763	1.129
Zip Amarateca	37,85%	40.974	15.069	25.905	4.160
Bancajero BANET	40,03%	29.514	5.054	24.460	4.268
		9.448.029	8.909.935	538.094	29.845
Inversiones en acuerdos conjuntos					
CCA Rentaliquida	44,00%	13	6	7	9
Rappipay Compañía de Financiamiento S.A.	10,00%	380.381	301.920	78.461	(21.698)
Holding Rappipay S.A.S.	50,00%	100.422	60.675	39.747	(132.538)
		480.816	362.601	118.215	(154.227)
		9.928.845	9.272.536	656.309	(124.382)

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

diciembre 31, 2023

	Participación	Total Activos	Total Pasivos	Total Patrimonio	Resultado neto del período
Titularizadora Colombiana S.A.	26,90%	233.581	96.975	136.606	1.952
Redeban Multicolor S.A.	26,00%	2.132.255	1.950.959	181.296	8.009
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,30%	39.788	22.154	17.634	(6.646)
Sersaprosa S.A.	25,00%	115.115	59.631	55.484	5.935
Serfinsa S.A.	43,12%	60.384	41.054	19.330	3.429
ACH de El Salvador S.A	25,00%	7.963	841	7.122	1.632
Zip Amarateca	37,85%	37.640	15.132	22.508	3.499
Bancajero BANET	40,03%	24.092	4.899	19.193	2.724
		2.650.818	2.191.645	459.173	20.534
Inversiones en acuerdos conjuntos					
CCA Rentaliquida	44,00%	16	3	-	52
Rappipay Compañía de Financiamiento S.A.	10,00%	60.358	35.997	24.361	(1.270)
Holding Rappipay S.A.S.	50,00%	760.320	549.212	211.108	(223.540)
		820.678	585.209	235.469	(224.810)
		3.471.496	2.776.854	694.642	(204.276)

12.9. Inversiones en otras compañías

El siguiente es el detalle de la inversión en otras compañías:

Compañía	diciembre 31, 2024		diciembre 31, 2023	
	% Part	Saldo	% Part	Saldo
ACH Colombia S.A.	18,42%	236.096	18,42%	203.340
CrediBanco	15,55%	161.996	15,55%	167.038
Finagro	12,67%	158.888	12,67%	149.005
Bolsa De Valores De Colombia	6,32%	4	6,32%	4
Laika	2,53%	5.223	2,42%	17.742
Corabastos	3,35%	4.683	3,35%	4.845
Frubana Inc	0,40%	5.984	0,41%	9.432
General Catalyst Group XII, L.P.	0,04%	4.272	0,00%	-
Corporación Andina De Fomento	0,00%	2.624	0,00%	2.140
Digital investment group S.A.S.	11,42%	3.020	14,23%	3.981
Tecnibanca S.A. - Servibanca S.A.	0,82%	2.334	0,83%	2.137
Integral S.A.	0,32%	406	0,32%	620
Fondo 500 luchadores	0,88%	826	0,88%	899
Laser Refractivo de Caldas S.A.	4,57%	433	4,57%	378

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

Compañía	diciembre 31, 2024		diciembre 31, 2023	
	% Part	Saldo	% Part	Saldo
Inverseguros S.A.	0,19%	18	0,19%	15
Leal Holding LTD	0,65%	394	0,65%	936
FJ Labs Archangel I, LP	1,21%	6.203	0,83%	2.818
FJ Labs III, LP	0,56%	3.524	0,85%	2.891
Nazca III, LP	0,33%	2.184	0,33%	1.362
Apoyo Holdings	11,00%	11.987	1,88%	-
Tiger Global Private Investment Partners XVI Feeder, L.P.	0,11%	5.091	0,09%	900
PA Estrategias inmobiliarias PEIS	0,00%	-	0,63%	16.742
Abra Group Limited	1,00%	-	1,00%	-
Holding Bursátil Chilena S.A.	0,01%	176	0,01%	193
Holding Bursátil Nuam	2,53%	40.765	2,53%	45.129
Anthemis Venture Fund III	4,43%	306	0,00%	-
		657.437		632.547
Derechos financieros				
Quqo Vietnam		1.996		4.555
		659.433		637.102

12.10. Combinación de negocios

El 07 de octubre de 2024, Inversiones CFD adquirió el 100% de las acciones ordinarias en circulación de Epayco.com S.A.S. y obtuvo el control de dicha entidad.

ePayco.com S.A.S. alquila y vende una plataforma y pasarela para el recaudo de pagos por internet; pagos electrónicos, procesamientos de pagos online a través de diferentes medios y formas de pago, y presta servicios de implementación de software para el comercio electrónico en Colombia. Como consecuencia de la adquisición, el Banco espera fortalecer sus productos y servicios de redes de datos en esos mercados. También espera reducir costos mediante economías de escala.

La siguiente tabla resume la contraprestación pagada y los importes de los activos adquiridos y los pasivos asumidos reconocidos en la fecha de adquisición:

	07 de octubre de 2024
Contraprestación	
Efectivo	24.500
Acuerdo de contraprestación contingente (1)	24.981
Contraprestación total	**49.481**
Importes reconocidos de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos	
Efectivo	5.338
Deudores,neto	1.141
Anticipo impuestos	2.212
Activo diferido	321

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

Obligaciones financieras	(21)
Proveedores	(627)
Obligaciones laborales	(1.112)
Impuesto pendiente por pagar	(371)
Administración de recursos de terceros	(4.913)
Provisión	(955)
Activos netos identificables totales	**1.013**
Goodwill (2)	**48.468**

(1) En el marco de la transacción de compra de la pasarela de pagos colombiana ePayco, los hitos de cumplimiento son una serie de asignaciones con ciertos criterios específicos que se establecieron en mutuo acuerdo entre las partes, cuya verificación exitosa condiciona la ejecución del desembolso de pagos. El valor razonable del acuerdo de contraprestación contingente de $24.981 se estimó aplicando el método del valor esperado considerando el nivel 3 de valoración al incorporar datos de entrada que no son observables en el mercado y que incluyen una tasa de descuento y las probabilidades esperadas de ocurrencia del evento futuro que origina el pago de la contraprestación contingente. Al 31 de diciembre de 2024, ni el importe reconocido para el acuerdo de contraprestación contingente, ni el rango de resultados o las hipótesis usadas para determinar las estimaciones han cambiado.

(2) Generado en el valor por la plataforma tecnológica y la marca de la entidad.

Costos relacionados con la adquisición

En relación con la adquisición de Epayco.com S.A.S., Inversiones CFD S.A.S., incurrió en todos los costos.

12.11. Propiedad y equipo, neto

Los activos clasificados por el Banco como propiedad y equipo, comprenden activos propios y tomados en arriendo que no cumplen la definición de propiedades de inversión.

Dichos activos se detallan a continuación:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Propiedad y equipo, neto	1.045.227	961.296
Derecho de uso de activos, neto (Nota 12.13)	633.656	708.500
	1.678.883	1.669.796

12.11.1. Movimiento de propiedad y equipo

A continuación se detalla el movimiento de propiedad y equipo:

	Terrenos	Edificios y mejoras	Equipo informático	Mobiliario y equipo	Vehículos	PyE en operaciones conjuntas	Total
Costo:							
Saldo a enero 1, 2024	204.389	634.217	377.122	751.689	38.381	2	2.005.800
Adiciones							
Compras	1.209	65.116	39.797	78.270	10.223	-	194.615
Combinación de negocios	-	-	237	2	-	-	239

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

	Terrenos	Edificios y mejoras	Equipo informático	Mobiliario y equipo	Vehículos	PyE en operaciones conjuntas	Total
Retiros							
Ventas	(1.806)	(1.747)	(24.200)	(45.205)	(8.202)	-	(81.160)
Baja de activos designados al costo	-	(7.465)	(7.254)	(3.894)	(274)	-	(18.887)
Reexpresión	15.618	63.626	36.444	22.692	2.026	-	140.406
Transferencias	(2.362)	(5.047)	(825)	1.055	-	-	(7.179)
Reintegro	-	1.063	-	-	-	-	1.063
Saldo a diciembre 31, 2024	217.048	749.763	421.321	804.609	42.154	2	2.234.897
Depreciación acumulada:							
Saldo a enero 1, 2024	-	(265.654)	(315.934)	(448.158)	(14.757)	(1)	(1.044.504)
Adiciones:							
Combinación de negocios	-	-	(143)	(1)	-	-	(144)
Retiros:							
Ventas	-	1.745	23.573	41.568	6.196	-	73.082
Baja de activos designados al costo	-	5.219	9.099	3.617	68	-	18.003
Movimiento acumulado Depreciación	-	(30.570)	(33.662)	(79.655)	(6.843)	-	(150.730)
Reexpresión	-	(37.688)	(29.658)	(16.982)	(1.315)	-	(85.643)
Transferencias	-	495	1	(230)	-	-	266
Saldo a diciembre 31, 2024	-	(326.453)	(346.724)	(499.841)	(16.651)	(1)	(1.189.670)
Valor en libros:	217.048	423.310	74.597	304.768	25.503	1	1.045.227

	Terrenos	Edificios y mejoras	Equipo informático	Mobiliario y equipo	Vehículos	PyE en operaciones conjuntas	Total
Costo:							
Saldo a enero 1, 2023	232.874	683.295	383.694	736.179	35.083	2	2.071.127
Adiciones							
Compras	-	56.788	45.519	59.930	12.995	-	175.232
Retiros							
Ventas	-	(136)	(4.935)	(16.266)	(6.760)	-	(28.097)
Baja de activos designados al costo	-	(2.023)	(1.907)	(2.589)	(180)	-	(6.699)
Reexpresión	(27.164)	(100.267)	(41.192)	(29.565)	(2.757)	-	(200.945)
Transferencias	(1.321)	(3.003)	(4.057)	4.000	-	-	(4.381)
Deterioro	-	(437)	-	-	-	-	(437)
Saldo a diciembre 31, 2023	204.389	634.217	377.122	751.689	38.381	2	2.005.800
Depreciación acumulada:							
Saldo a enero 1, 2023	-	(296.127)	(316.707)	(442.210)	(16.437)	(1)	(1.071.482)
Retiros:							
Ventas	-	133	5.469	11.562	5.032	-	22.196
Baja de activos designados al costo	-	2.023	1.874	2.538	30	-	6.465
Movimiento acumulado Depreciación	-	(24.042)	(26.281)	(60.451)	(5.948)	-	(116.722)
Reexpresión	-	51.983	18.451	41.606	2.566	-	114.606
Transferencias	-	376	1.260	(1.203)	-	-	433
Saldo a diciembre 31, 2023	-	(265.654)	(315.934)	(448.158)	(14.757)	(1)	(1.044.504)
Valor en libros:	204.389	368.563	61.188	303.531	23.624	1	961.296

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

12.11.2. Producto de las ventas de propiedad y equipo

El siguiente es el detalle del producto de la venta de propiedades y equipo:

diciembre 31, 2024	Cantidad	Valor en libros	Producto de la Venta	Utilidad	Pérdida
Inmuebles y mejoras	24	(1.809)	5.649	3.840	-
Equipo informático	13.633	(4.076)	1.508	1.296	(3.864)
Equipo de oficina	205	(187)	189	9	(7)
Vehículos	59	(2.006)	2.504	560	(62)
	13.921	(8.078)	9.850	5.705	(3.933)

diciembre 31, 2023	Cantidad	Valor en libros	Producto de la Venta	Utilidad	Pérdida
Inmuebles y mejoras	54	(3)	3	-	-
Equipo informático	11.260	(4.170)	2.855	453	(1.769)
Vehículos	62	(1.728)	2.090	507	(145)
	11.376	(5.901)	4.948	960	(1.914)

No se tienen restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

12.11.3. Movimiento del deterioro de propiedad y equipo

A continuación se presenta el movimiento de provisión por deterioro de propiedad y equipo, el cual se presenta en edificios y mejoras.

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Saldo inicial	7.133	6.696
Más:		
Deterioro del periodo	-	437
Menos:		
Reintegros	(1.063)	-
Saldo final	6.070	7.133

12.12. Propiedades de inversión, neto

12.12.1. Movimiento de las propiedades de inversión

A continuación se detalla el movimiento de propiedades de inversión:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Costo:		
Saldo inicial	419.974	256.499
Adiciones		
Inmuebles recibidos	22.982	104.204
Retiros		
Ventas	(17.602)	(9.251)
Baja de activos designados al costo	(106)	(106)
Traslados	105.147	82.449
Reexpresión	8.282	(13.821)
Saldo final	538.677	419.974

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

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	(11.693)	(8.390)
Retiros		
Ventas	268	538
Movimiento acumulado depreciación	(4.675)	(5.406)
Recuperación depreciación	238	1.043
Reexpresión	(611)	838
Traslados	(427)	(316)
Saldo final	(16.900)	(11.693)
Deterioro	(16.184)	(8.692)
Valor en libros	505.593	399.589

El valor razonable de las propiedades de inversión con corte a diciembre 31, 2024 y diciembre 31, 2023 asciende a $657.624 y $481.697 respectivamente.

12.12.2. Efecto en estado de resultados

Los resultados reconocidos en el estado consolidado de resultados por la administración de las propiedades de inversión son:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Ingresos por rentas	6.926	14.991

12.12.3. Producto de la venta de las propiedades de inversión

A continuación se muestra el producto de la venta de propiedades de inversión:

Inmuebles de inversión	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Cantidad	6	-
Valor en libros	17.334	8.713
Producto de la venta	17.393	11.115
Utilidad (Pérdida) neta	59	2.402

No se tienen restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

12.12.4. Movimiento del deterioro de las propiedades de inversión

El siguiente es el movimiento del deterioro de las propiedades de inversión:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Saldo Inicial	8.692	9.089
Más:		
Provisión	5.598	186

Reexpresión	126	(212)
Menos:		
Ajuste provisión	1.768	(371)
Saldo Final	16.184	8.692

12.13. Arrendamientos

12.13.1. Resumen activos por derecho de uso

A continuación se detalla el saldo de los activos por derecho de uso para los arrendamientos en los cuales el banco actúa como arrendatario:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Activos por derecho de uso	1.375.202	1.467.099
Depreciación acumulada	(741.546)	(758.599)
Derecho de uso de activos, neto	633.656	708.500

12.13.2. Movimiento activos por derecho de uso

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

	Inmuebles	Equipo de cómputo y procesamiento de datos	Otros	Neto
Saldo a enero 1, 2024	699.862	7.998	640	708.500
Más:				
Adiciones	201.076	-	-	201.076
Menos:				
Retiros, netos	(174.478)	-	-	(174.478)
Depreciación del periodo	(171.745)	(898)	(880)	(173.523)
Reexpresión	4.703	-	193	4.896
Modificaciones en provisiones por desmantelamiento	3.435	-	-	3.435
Modificaciones al contrato	60.897	2.853	-	63.750
Saldo a diciembre 31, 2024	623.750	9.953	(47)	633.656

	Inmuebles	Equipo de cómputo y procesamiento de datos	Otros	Neto
Saldo a enero 1, 2023	730.399	7.734	4.715	742.848
Más:				
Adiciones	70.540	-	-	70.540
Menos:				

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

Retiros, netos	(18.150)	(272)	(18)	(18.440)
Depreciación del periodo	(163.212)	(1.161)	(1.072)	(165.445)
Reexpresión	(24.028)	(105)	(370)	(24.503)
Modificaciones en provisiones por desmantelamiento	2.372	-	-	2.372
Modificaciones al contrato	101.941	1.802	(2.615)	101.128
Saldo a diciembre 31, 2023	699.862	7.998	640	708.500

12.13.3. Pasivos contractuales por arrendamientos

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

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
1 año o menos	224.670	208.045
Más de 1 a 5 años	567.023	647.517
Más de 5 años	196.930	192.377
Total pasivo por arrendamiento no descontado	988.623	1.047.939
Pasivos por arrendamiento reconocido (descontado)	701.338	787.268

12.13.4. Montos reconocidos en resultados

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Gasto por intereses de pasivos por arrendamiento	63.816	63.922
Ingresos por subarrendamientos de los derechos de uso de activos	5.315	4.059
Gasto por depreciación	173.523	165.445
Gasto por arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor	29.939	31.345

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos fueron $229.545 para diciembre 31, 2024 y $217.110 para diciembre 31, 2023.

12.14. Plusvalía

A continuación se presenta el detalle de adquisiciones:

Nombre de la adquirida	Fecha de adquisición	% Participación
Granbanco	Febrero 2007	99,06%
Grupo del Istmo Costa Rica	Noviembre 2012	100,00%
Inversiones Financieras El Salvador	Noviembre 2012	95,95%
Banco y Seguros Honduras	Diciembre 2012	Banco 94% - Seguros 89%
Corredores Asociados	Septiembre 2013	94,90%
ePayco S.A.S.	Octubre 2024	Inversiones CFD 100%

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

El siguiente es el detalle de la plusvalía generada:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Granbanco	1.084.549	1.084.549
Centroamérica (*)	390.065	390.065
Corredores Asociados	77.274	77.274
ePayco S.A.S.	48.468	-
	1.600.356	1.551.888

(*) Incluye Grupo del Istmo Costa Rica, Inversiones Financieras El Salvador y Banco y Seguros Honduras. Estas tres compañías fueron compradas a HSBC.

Compra Granbanco

La compra realizada de Granbanco en febrero 16 de 2007, dio origen a una plusvalía de $1.372.458, a continuación se indican las principales características consideradas en la evaluación de la misma:

El valor de la plusvalía se asignó en tres (3) Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs): Personas, Empresas y Subsidiarias (Panamá y Fiducafé).

Las anteriores UGEs fueron igualadas al nivel de segmentos operativos de negocio con el objetivo de estar más alineados con la manera en que el MITDO (Máxima Instancia de Toma de Decisiones Operativas) gestiona las operaciones del Banco. Una vez definidas las UGEs e identificados sus activos correspondientes, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las UGEs, para un período proyectado de 5 años.
La valoración por UGE de Banco Davivienda Colombia y Panamá se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 5 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada. Para Fidudavivienda la metodología empleada fue el flujo de caja libre de la firma (FCFF).

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el crédito mercantil fue asignado a las siguientes UGEs:

Línea de negocios	Participación	Plusvalía
Personas	48,7%	527.591
Empresas	50,7%	550.049
Subsidiarias	0,6%	6.909
	100,0%	1.084.549

Se realizó prueba de deterioro al 31 de octubre de 2024, asistidos por especialistas externos dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro. Durante los meses de noviembre y diciembre no se presentaron cambios significativos que pudieran afectar la conclusión.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	2025	2026	2027	2028	2029
Tasas de interés colocación (%)	11,8%	11,4%	11,3%	11,4%	11,6%
Tasa de interés de captación (%)	4,9%	4,5%	4,2%	3,9%	3,9%
Crecimiento ingresos operacionales	-22,0%	0,9%	-9,2%	19,1%	16,7%

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

Crecimiento gastos operacionales	-5,9%	1,4%	4,5%	5,7%	6,5%
Inflación	4,1%	2,9%	2,9%	2,9%	3,1%

La tasa de descuento para determinar el costo de capital que genera la fuente de ingresos, es determinada por el costo medio ponderado de capital al valor del mercado del costo de todas las fuentes de financiación en la estructura de capital del Banco, siendo estimada en 15,1%, al realizar análisis de sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las UGEs identificadas para la Plusvalía vs la tasa de descuento se encuentra que una mayor asignación de riesgo en la tasa de descuento no generaría deterioro en ninguna de las UGEs.

Compra de HSBC en Centroamérica

La compra de la operación HSBC en Centroamérica se llevó a cabo entre noviembre 23 y diciembre 7 de 2012 dando origen a una plusvalía que a 31 de diciembre de 2024 ascendía a $390.065.

De acuerdo al análisis efectuado por el experto externo, la distribución del crédito mercantil fue realizada a partir de la estimación del valor en uso de las 3 Unidades Generadoras de Efectivo, a 31 de diciembre de 2024, la cual se efectuó de manera proporcional al peso que cada una de las UGE tiene sobre el valor en uso total de CAM, a la fecha de estudio.

Y la estimación del valor en uso, se determinó a partir de los flujos de efectivo futuros que generará cada uno de los países en la región, con base en las proyecciones que se tienen de diciembre de 2024.

El siguiente es un resumen de la asignación del crédito mercantil de Centroamérica para cada Unidad Generadora de Efectivo:

	diciembre 31, 2024		diciembre 31, 2023	
	Part. %	Plusvalía	Part. %	Plusvalía
Costa Rica	39,2%	185.553	39,2%	185.553
El Salvador	32,6%	70.973	32,6%	70.973
Honduras	28,2%	133.539	28,2%	133.539
	100,0%	390.065	100,0%	390.065

El Banco realiza pruebas anuales para determinar si el Crédito Mercantil ha sufrido deterioro asistidos por expertos externos. Para los periodos de reporte de 2024 y 2023, el monto recuperable de todas las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) se determinó sobre la base de cálculos de valor en uso, los cuales requieren de algunos supuestos.

Estos cálculos usan las proyecciones de flujos de efectivo basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración que cubren un periodo de cinco años.

Para cada Unidad Generadora de Efectivo, los principales supuestos claves considerados en la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2024 fueron los siguientes:

	2025	2026	2027	2028	2029
Costa Rica					
Crecimiento Cartera (%)	10,2%	9,2%	12,2%	11,7%	12,0%
Crecimiento Depósitos (%)	9,0%	8,0%	10,8%	12,1%	12,6%
Inflación	2,6%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%

El Salvador					
Crecimiento Cartera (%)	5,3%	6,0%	4,0%	5,2%	5,0%
Crecimiento Depósitos (%)	6,7%	6,7%	3,8%	3,7%	3,8%
Inflación	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%
Honduras					
Crecimiento Cartera (%)	6,2%	6,1%	9,1%	10,7%	13,4%
Crecimiento Depósitos (%)	6,0%	5,7%	8,4%	9,3%	12,7%
Inflación	4,5%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%

Se realizó prueba de deterioro al 31 de octubre de 2024, obteniendo los siguientes resultados:

UGES	Valor Uso	Valor Libros	Crédito Mercantil	Exceso / (Deterioro)
Costa Rica	3.490.881	2.219.273	185.553	1.086.054
El Salvador	2.466.703	1.768.925	154.270	543.508
Honduras	2.004.840	1.196.369	133.538	674.933
	7.962.424	5.184.567	473.361	2.304.495

De la prueba de deterioro se concluye que no existe deterioro en la valoración de las UGEs de Costa Rica, El Salvador y Honduras

Compra Corredores Asociados

El 28 de febrero de 2013 se celebró contrato de compraventa por el 100% de acciones de la firma Corredores Asociados y se constituyó plusvalía por 73.336 y Fiduciaria Davivienda por 3.636.

Línea de negocios	Adquirente	Costo $	Plusvalía
Corredores Davivienda	Banco Davivienda S.A.	70.732	73.336
	Fiduciaria Davivienda S.A.	-	3.938
		70.732	77.274

Se realizó prueba de deterioro al 31 de octubre de 2024, asistidos por especialistas externos dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	2025	2026	2027	2028	2029
Crecimiento promedio ingresos renta variable	-30,6%	-22,6%	2,6%	3,5%	4,0%
Crecimiento promedio ingresos renta fija	15,3%	0,1%	1,1%	1,9%	2,2%
Inflación	3,5%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%

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

La tasa de descuento para determinar el costo de capital que genera la fuente de ingresos, es determinada por el costo medio ponderado de capital al valor del mercado del costo de todas las fuentes de financiación en la estructura de capital del Banco, siendo estimada en 9,93%, al realizar análisis de sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las UGEs identificadas para la Plusvalía vs la tasa de descuento se encuentra que una mayor asignación de riesgo en la tasa de descuento no generaría deterioro en ninguna de las UGEs.

Para efectos tributarios el Banco da aplicación del Artículo 143 del Estatuto Tributario, el cual establece que el término para la amortización de inversiones podrá realizarse en un plazo no inferior a cinco años, y se efectuó en un término de siete años para Granbanco y 5 años para Corredores Asociados; utilizando el método de línea recta, para lo cual se hizo un cálculo simple del total dividido en el número de meses propuestos.

La diferencia que resulta entre la amortización contable y tributaria se registra impuesto diferido por pagar.

Compra de ePayco S.A.S.

La compra realizada el 07 de octubre del 2024 , dio origen a una plusvalía por $48.468. Dicho valor de la plusvalía se asignó a una Unidad Generadora de Efectivo (UGEs): Pasarela de pagos. (Ver Nota 12.10. Combinación de negocios).

12.15. Intangibles, neto

A continuación se presenta el movimiento de los intangibles:

diciembre 31, 2024

Concepto	Licencias	Programas, Aplicaciones Informáticas y otros	Total
Costo:			
Saldo a enero 1, 2024	316.072	601.080	917.152
Adquisiciones	36.720	142.148	178.868
Bajas	(4.630)	(1.775)	(6.405)
Reclasificaciones	(195)	195	-
Reexpresión	11.582	55.645	67.227
Saldo a diciembre 31, 2024	359.549	797.293	1.156.842
Amortización:			
Saldo a enero 1, 2024	(250.480)	(256.147)	(506.627)
Amortización del periodo	(34.615)	(83.921)	(118.536)
Pérdida por deterioro	-	(121)	(121)
Bajas	4.447	1.835	6.282
Reclasificaciones	214	(195)	19
Reexpresión	(10.537)	(41.543)	(52.080)
Saldo a diciembre 31, 2024	(290.971)	(380.092)	(671.063)
Valor en libros	68.578	417.201	485.779

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

diciembre 31, 2023

Concepto	Licencias	Programas, Aplicaciones Informáticas y otros	Total
Costo:			
Saldo a enero 1, 2023	311.786	543.494	855.280
Adquisiciones	16.296	162.638	178.934
Bajas	(1.127)	(1.104)	(2.231)
Reclasificaciones	-	(9)	(9)
Reexpresión	(10.883)	(103.939)	(114.822)
Saldo a diciembre 31, 2023	316.072	601.080	917.152
Amortización:			
Saldo a enero 1, 2023	(223.497)	(238.889)	(462.386)
Adquisiciones	(36.289)	(54.516)	(90.805)
Bajas	144	586	730
Reclasificaciones	(471)	-	(471)
Reexpresión	9.633	36.672	46.305
Saldo a diciembre 31, 2023	(250.480)	(256.147)	(506.627)
Valor en libros	65.592	344.933	410.525

No se tienen compromisos de compra, restricciones de titularidad, ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones.

12.16. Otros activos, neto

El detalle de otros activos no financieros se presenta a continuación:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Bienes recibidos en dación de pago	596.569	663.768
Gastos pagados por anticipado	309.898	208.295
Anticipos a contratos, proveedores y proyectos	246.973	264.679
Derechos sobre cartera adquirida	97.036	27.047
Impuesto diferido	265.686	141.960
Carta de crédito	56.144	40.644
Derechos fiduciarios	27.031	9.555
Activos pendientes por activar	16.396	58.452
Obras de arte	3.902	3.614
Otros	60.729	61.249
Deterioro	(159.458)	(338.716)
	1.520.906	1.140.547

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

A continuación se detalla el movimiento de provisión de otros activos:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Saldo Inicial	338.716	391.391
Reexpresión	15.641	(13.051)
Más:		
Deterioro del periodo	87.625	76.849
Menos:		
Reintegro	(220.446)	(16.842)
Ajuste deterioro	(62.078)	(99.631)
Saldo Final	159.458	338.716

12.17. Operaciones conjuntas

A continuación se presenta el resumen de las operaciones conjuntas:

		diciembre 31, 2024		diciembre 31, 2023	
	% Participación	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Negocio Retail	50,00%	222.085	-	219.065	-
Alianza Rappi	50,00%	539.828	20.035	568.151	43.013
Civicapay	50,00%	94	1	90	1
Fidufosyga	9,86%	58	1.751	43	1.659
CCP Fonpet 2012	48,47%	1	72	104	170
Cali Mio	44,00%	5	2	9	4
		762.071	21.861	787.462	44.847

Las operaciones conjuntas del activo incluyen:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
En pesos colombianos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	16	104
Depósitos e inversiones en títulos de deuda	3	8
Cartera de créditos y cuentas por Cobrar	761.975	787.222
Otras actividades en operaciones conjuntas	77	128
Total Activo	762.071	787.462

Las operaciones conjuntas del pasivo incluyen:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Cuentas por pagar	11.882	31.141
Otros pasivos	8.231	12.047
Otras provisiones	1.748	1.659
Total Pasivo	21.861	44.847

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

El siguiente es el movimiento de las operaciones conjuntas:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Saldo al inicio del periodo	742.615	178.053
Variación de activos y pasivos	(2.405)	564.562
Saldo al final del periodo	740.210	742.615

12.18. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presenta el detalle de los depósitos y exigibilidades:

	diciembre 31, 2024		diciembre 31, 2023	
	Saldo	Intereses pagados	Saldo	Intereses pagados
Pasivos que generan intereses				
Cuentas corrientes	10.275.917	326.860	8.843.177	179.936
Cuentas de ahorro	47.756.201	1.725.783	45.836.667	2.656.058
Depósitos a término	70.796.890	6.269.826	60.180.191	5.647.526
Total pasivos que generan intereses	128.829.008	8.322.469	114.860.035	8.483.520
Pasivos que no generan intereses				
Cuentas corrientes	5.924.298	-	7.093.407	-
Cuentas de ahorro	409.359	-	473.566	-
Depósitos electrónicos	1.146.623	-	998.075	-
Exigibilidades por servicios	967.752	-	972.756	-
Otros (*)	306.657	-	338.899	-
Total pasivos que no generan intereses	8.754.689	-	9.876.703	-
	137.583.697	8.322.469	124.736.738	8.483.520

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

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

Moneda Legal	diciembre 31, 2024 Saldo		diciembre 31, 2023 Saldo	
	Capital	% Tasa Implícita	Capital	% Tasa Implícita
Cuentas Corrientes	7.309.301	2,38%	6.971.904	5,33%
Cuentas de Ahorro	37.959.351	4,00%	37.785.091	5,74%
Depósitos Electrónicos	1.146.623		998.075	
Depósitos a término (CDT)	49.757.330	11,40%	45.185.313	14,30%
Exigibilidades por servicios	768.089		656.400	
Otros (*)	135.243		186.642	
	97.075.937		91.783.425	

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

Moneda Extranjera				
Cuentas Corrientes	8.890.914	3,51%	8.964.680	0,89%
Cuentas de Ahorro	10.206.209	2,00%	8.525.142	3,48%
Depósitos a término (CDT)	21.039.560	6,10%	14.994.878	5,13%
Exigibilidades por servicios	199.663		316.356	
Otros (*)	171.414		152.257	
	40.507.760		32.953.313	
	137.583.697		124.736.738	

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

La maduración de depósitos se indica a continuación:

diciembre 31, 2024

	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Cuenta corriente	16.200.215	-	-	-	16.200.215
Cuentas de ahorro	48.156.752	8.808	-	-	48.165.560
Depósitos electrónicos	1.146.623	-	-	-	1.146.623
Depósitos a término	52.700.331	13.501.986	4.581.423	13.150	70.796.890
Exigibilidades por servicios	967.752	-	-	-	967.752
Otros	306.657	-	-	-	306.657
	119.478.330	13.510.794	4.581.423	13.150	137.583.697

diciembre 31, 2023

	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Cuenta corriente	15.936.584	-	-	-	15.936.584
Cuentas de ahorro	46.298.259	11.974	-	-	46.310.233
Depósitos electrónicos	998.075	-	-	-	998.075
Depósitos a término	41.324.297	15.197.271	3.622.153	36.470	60.180.191
Exigibilidades por servicios	972.756	-	-	-	972.756
Otros	338.872	-	-	27	338.899
	105.868.843	15.209.245	3.622.153	36.497	124.736.738

12.19. Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

diciembre 31, 2024

		Fecha		
	Tasa	Inicial	Final	Monto
Moneda extranjera				
Repos pasivos	2,0% - 6,3%	09/02/2024	09/10/2025	253.577
Simultáneas	5,2%	26/12/2024	03/01/2025	9.326
Moneda legal				
Interbancarios				

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

diciembre 31, 2024

	Tasa	Fecha Inicial	Fecha Final	Monto
Repos pasivos	9,5%	27/12/2024	03/01/2025	1.802.239
Bancos	9,0%	23/12/2024	07/01/2025	384.408
Compromisos originados en posiciones en corto	7,3%	19/11/2024	26/01/2025	53.801
Simultáneas				
CRCC[5]	9,5%	30/12/2024	02/01/2025	829.904
Otros	5,0% - 9,8%	13/12/2024	14/01/2025	198.216
Sociedades comisionistas de bolsa	9,4% - 9,8%	23/12/2024	10/01/2025	160.732
Bancos	9,5% - 9,6%	23/12/2024	07/01/2025	42.328
Corporaciones Financieras	8,7%	27/12/2024	03/01/2025	10.033
				3.744.564

diciembre 31, 2023

	Tasa	Fecha Inicial	Fecha Final	Monto
Moneda extranjera				
Repos pasivos	3,0% - 6,0%	22/12/2023	02/10/2024	71.545
Moneda legal				
Interbancarios				
Bancos	12 - 12,1%	26/12/2023	03/01/2024	378.110
Compromisos originados en posiciones en corto	10% - 13%	20/12/2023	18/01/2024	61.977
Repos pasivos	4,5% - 13%	28/12/2023	16/01/2024	887.730
Simultáneas				
Bancos	13,8% - 13,9%	20/12/2023	11/01/2024	29.044
Sociedades comisionistas de bolsa	12,1% - 14,1%	20/12/2023	09/01/2024	35.617
CRCC[6]	12,9% - 13,1%	28/12/2023	02/01/2024	373.706
Otros	4,9% - 13%	13/12/2023	22/01/2024	88.591
				1.926.320

12.20. Créditos de bancos y otras obligaciones

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

	Moneda	Rango de tasa interés Mínimo	Rango de tasa interés Máximo	Rango Año de Vencimiento Mínimo	Rango Año de Vencimiento Máximo	Saldo
Saldo a enero 1, 2024						16.320.457
Nuevos préstamos	Pesos	2,17%	18,49%	2024	2035	1.371.362
	Dólares	0,15%	7,85%	2024	2039	4.658.119
	Colones	6,10%	7,00%	2024	2031	58.974
	Lempiras	1,00%	11,50%	2024	2055	133.296

[5] Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.
[6] Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.

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

		Rango de tasa interés		Rango Año de Vencimiento		Saldo
	Moneda	Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo	
Pagos del periodo	Pesos	2,17%	18,49%	2024	2035	(2.034.029)
	Dólares	0,15%	15,09%	2022	2032	(6.436.440)
	Colones	6,10%	13,98%	2024	2024	(43.372)
	Lempiras	1,00%	11,50%	2024	2055	(43.416)
Otros movimientos						
Intereses por pagar						417.858
Reexpresión						1.606.704
Costo por amortizar						15.243
Otros						3.249
Saldo a diciembre 31, 2024						16.028.005

		Rango de tasa interés		Rango Año de Vencimiento		
	Moneda	Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo	Saldo
Saldo a enero 1, 2023						21.638.961
Nuevos préstamos	Pesos	0,00%	21,82%	2023	2034	334.369
	Dólares	0,15%	8,23%	2023	2034	5.316.413
	Colones	9,25%	10,00%	2023	2026	1.954
Pagos del periodo	Pesos	0,00%	21,82%	2021	2034	(895.101)
	Dólares	0,15%	9,90%	2022	2034	(6.998.672)
	Colones	6,10%	11,53%	2023	2023	(2.013)
Otros movimientos						
Intereses por pagar						194.896
Reexpresión						(3.277.995)
Costo por amortizar						10.122
Otros						(2.477)
Saldo a diciembre 31, 2023						16.320.457

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Entidades del país:		
Moneda legal:		
Obligaciones financieras	2.873.139	3.097.142
Moneda extranjera:		
Bancos del exterior	9.928.688	10.190.850
Otras obligaciones	263.134	222.318
Entidades del exterior	2.963.044	2.810.147
	16.028.005	16.320.457

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

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

diciembre 31, 2024	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Moneda Legal					
Bancoldex	33.137	246.371	12.846	3.968	296.322
Finagro	31.705	223.931	132.572	406	388.614
Findeter	38.759	595.594	761.378	792.472	2.188.203
Moneda Extranjera					
Bancoldex	4	6.495	72	-	6.571
Entidades del exterior	2.936.546	3.645.060	3.418.622	2.884.933	12.885.161
Otras Obligaciones	210	262.924	-	-	263.134
	3.040.361	4.980.375	4.325.490	3.681.779	16.028.005

diciembre 31, 2023	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Moneda Legal					
Bancoldex	86.419	453.590	16.900	4.113	561.022
Finagro	38.370	349.033	182.373	-	569.776
Findeter	135.788	612.662	716.230	501.664	1.966.344
Moneda Extranjera					
Bancoldex	188	3.529	1.608	56.367	61.692
Entidades del exterior	2.143.401	5.101.888	3.053.140	2.640.875	12.939.304
Otras Obligaciones	23.903	198.416	-	-	222.319
	2.428.069	6.719.118	3.970.251	3.203.019	16.320.457

12.21. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se presenta el movimiento de los títulos representativos de la deuda o del capital de la entidad:

	Fecha	Valor emisión	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	Saldo
Saldo a enero 1, 2024						12.836.332
Bonos emitidos en Colombia						
Redenciones						(1.245.213)
Otros Movimientos						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						294.035
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						33.899
Intereses						(30.261)
Costo amortizado						2.645
Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales						
Nuevas emisiones						
Dólares	27/03/2023 - 30/12/2024	3	12 - 73	6,20% - 7,18%	10/10/2025 - 18/12/2029	12.773
Colones	22/05/2024 - 21/06/2024	28.239	36 - 49	6,00%	21/05/2027 - 07/06/2028	242.855

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

	Fecha	Valor emisión	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	Saldo
Redenciones						(1.339.007)
Otros Movimientos						
Intereses						44.473
Costo amortizado						(3.709)
Reexpresión						550.318
Saldo a diciembre 31, 2024						11.399.140

	Fecha	Valor emisión	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	Saldo
Saldo a enero 1, 2023						14.976.148
Bonos emitidos en Colombia						
Redenciones						(839.712)
Otros Movimientos						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						(496.725)
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						60.392
Intereses						(21.197)
Costo amortizado						2.497
Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales						
Nuevas emisiones						
Dólares	02/02/2023 - 23/06/2023	148	24 - 180	5,60% - 7,60%	23/01/2025 - 23/01/2034	565.184
Colones	06/10/2023 - 06/10/2023	17.886	50 - 61	6,30% - 6,50%	05/11/2027 - 06/10/2028	129.674
Lempiras	27/11/2023	170	120	TF 10,43%	27/11/2033	33
Redenciones						(1.008.235)
Otros Movimientos						
Intereses						59.091
Costo amortizado						235
Reexpresión						(591.053)
Saldo a diciembre 31, 2023						12.836.332

A continuación se presenta el detalle de los bonos, por cada una de las emisiones vigentes:

Tipo Emisión	Fecha	Valor emisión	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	diciembre 31, 2024 Valor en libros	diciembre 31, 2023 Valor en libros
Bonos Subordinados sin garantía							
IPC	25/04/2012 - 29/03/2017	1.177.255	96 - 180	IPC 3,83% - IPC 4,56%	29/03/2025 - 25/04/2027	1.177.255	1.177.255
Tasa Fija	29/03/2017	198.947	84	TF 7,40%	29/03/2024	-	198.947
Intereses						9.441	14.235

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

Tipo Emisión	Fecha	Valor emisión	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	diciembre 31, 2024 Valor en libros	diciembre 31, 2023 Valor en libros
En Dólares							
Bonos							
Internacionales	24/04/2021	1.819.560	600	TF 6,65%	24/04/2071	2.204.575	1.911.025
Intereses						28.099	24.306
				Total bonos subordinados		3.419.370	3.325.768
Bonos ordinarios (sin garantía)							
IPC	15/08/2012 - 07/09/2021	2.362.795	84 - 180	IPC 1,91% - IPC 4,50%	12/02/2025 - 26/09/2031	2.362.795	2.825.141
Tasa Fija	26/09/2019 - 18/02/2021	923.620	60 - 84	TF 4,69% - TF 6,24%	11/02/2025 - 11/02/2027	923.620	1.230.320
IBR	25/04/2017 - 07/09/2021	795.500	36 - 120	IBR 1,34% - IBR 2,05%	25/04/2024 - 25/08/2027	795.500	1.072.720
UVR	11/02/2020 - 07/09/2021	699.014	60 - 144	UVR 2,51% - UVR 6,89%	07/09/2026 - 11/02/2032	879.706	845.807
Intereses						35.182	63.957
					Total bonos ordinarios	4.996.803	6.037.945
					Costo amortizado	(15.877)	(18.522)
					Total bonos	8.400.296	9.345.191

Subsidiarias Internacionales

	Fecha	Valor emisión	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	diciembre 31, 2024 Valor en libros	diciembre 31, 2023 Valor en libros
Bonos Subordinados sin garantía							
Lempiras							
Bonos Internacionales	27/11/2023	170	120	10,43%	27/11/2033	-	33
Intereses						13	-
	Total bonos subordinados subsidiarias internacionales					13	33
Bonos ordinarios (sin garantía)							
Colones							
Bonos Internacionales	29/09/2021 - 21/06/2024	1.825.952	36 - 84	4,71% - 11,94%	14/04/2025 - 11/07/2029	1.825.952	2.320.863
Intereses						42.627	51.342
Costo amortizado						146	36
En Dólares							
Bonos Internacionales	23/01/2019 - 30/12/2024	386.158	12 - 180	5,60% - 7,18%	23/01/2025 - 23/01/2034	1.124.174	1.113.140
Intereses						5.727	5.469
Otros						179	235
Lempiras							
Bonos Internacionales	1/1/200223		180	15,00%	27/11/2017	26	23
					Total bonos ordinarios subsidiarias internacionales	2.998.831	3.491.108
					Total bonos subsidiarias internacionales	2.998.844	3.491.141
					Total	11.399.140	12.836.332

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

A continuación se muestran los bonos por unidad monetaria:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Nacionales		
Moneda legal	5.298.582	6.576.665
Moneda extranjera	2.218.916	1.919.782
UVR[7]	882.798	848.744
	8.400.296	9.345.191
Internacionales		
Moneda extranjera		
Colones	1.868.725	2.372.241
Lempiras	39	56
Dólares	1.130.080	1.118.844
	2.998.844	3.491.141
	11.399.140	12.836.332

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Menor a un año	1.390.868	1.356.497
Entre 1 a 5 años	5.191.190	6.725.207
Entre 5 y 10 años	2.598.166	2.788.949
Más de 10 años	2.218.916	1.965.679
	11.399.140	12.836.332

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

diciembre 31, 2024

Fecha	Tipo de emisión	Plazo	Tasa	Fecha vencimiento	Valor
29/03/2017	Bono subordinado	84	TF 7,40%	29/03/2024	198.947
15/05/2014	Bono ordinario	120	IPC + 3,89%	15/05/2024	160.955
07/06/2017	Bono ordinario	84	IPC + 3,13%	07/06/2024	173.666
16/07/2019	Bono ordinario	60	T.E. 6,04%	16/07/2024	306.700
07/09/2021	Bono ordinario	36	IBR + 1,34%	07/09/2024	277.220
09/10/2014	Bono ordinario	120	IPC + 3,96%	09/10/2024	127.725
					1.245.213

diciembre 31, 2023

Fecha	Tipo de emisión	Plazo	Tasa	Fecha vencimiento	Valor
13/02/2013	Bonos ordinarios	120	IPC + 3,23	13/02/2023	214.500
27/07/2016	Bonos ordinarios	84	IPC + 3,67	27/07/2023	331.864
26/09/2019	Bonos ordinarios	48	T.F. 5,75	26/09/2023	293.348
					839.712

[7] Unidad de Valor Real

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

A continuación se presentan las redenciones de las subsidiarias del exterior:

Redenciones Banco Costa Rica

diciembre 31, 2024

Fecha	Tipo de emisión	Rango plazo	Rango tasa	Rango fecha vencimiento	Valor
27/02/2019 - 14/10/2022	Bono Estandarizado	20 - 61	3,82% - 11,47%	26/02/2024 - 22/11/2024	1.228.778

diciembre 31, 2023

Fecha	Tipo de emisión	Plazo	Tasa	Fecha vencimiento	Valor
02/04/2020 - 25/03/2021	Bono Estandarizado	24 - 37	4,71% - 8,42%	26/01/2023 - 25/08/2023	828.675

Redenciones Banco El Salvador

diciembre 31, 2024

Fecha	Tipo de emisión	Plazo	Tasa	Fecha vencimiento	Valor
31/10/2019	Bono ordinario	60	5,60%	31/10/2025	110.229

diciembre 31, 2023

Fecha	Tipo de emisión	Plazo	Tasa	Fecha vencimiento	Valor
23/01/2019	Bono ordinario	9	6,30%	24/10/2023	2.523
29/06/2020	Bono ordinario	36	5,25%	29/06/2023	573
02/08/2021	Bono ordinario	24	4,70%	02/08/2023	57.331
10/09/2021	Bono ordinario	24	4,70%	10/09/2023	61.803
10/09/2021	Bono ordinario	27	4,75%	10/12/2023	28.665
14/09/2021	Bono ordinario	27	4,75%	14/12/2023	28.665
					179.560

Redenciones Banco Honduras

No se presentaron redenciones de bonos durante los años 2024 y 2023.

Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación

	Pasivos			Patrimonio		
	Créditos con bancos y otras obligaciones	Instrumentos de deuda emitidos	Pasivos por arrendamientos	Otros	Resultado ejercicios anteriores	Total
Saldo a diciembre 31, 2023	16.320.457	12.836.332	787.268		-	29.944.057
Cambios por flujos de efectivo de financiación						
Emisión de acciones	-	-	-	720.000		720.000
Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	6.221.751	-	-	-	-	6.221.751

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

	Pasivos			Patrimonio		
	Créditos con bancos y otras obligaciones	Instrumentos de deuda emitidos	Pasivos por arrendamientos	Otros	Resultado ejercicios anteriores	Total
Pagos obligaciones financieras	(8.557.257)	-	-	-	-	(8.557.257)
Emisiones en instrumentos de deuda	-	255.628	-	-	-	255.628
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	-	(2.584.220)	-	-	-	(2.584.220)
Pago de pasivos por arrendamiento	-	-	(172.581)	-	-	(172.581)
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	(134)	(134)
Total cambios por flujos de efectivo de financiación	(2.335.506)	(2.328.592)	(172.581)	720.000	(134)	(4.116.813)
Otros cambios relacionados con el pasivo						
Intereses causados	1.248.398	1.112.371	63.816	-	-	2.424.585
Intereses pagados	(830.540)	(1.098.158)	(63.816)	-	-	(1.992.514)
Arrendamientos nuevos	-	-	191.163	-	-	191.163
Modificaciones al contrato	-	-	81.623	-	-	81.623
Retiros	-	-	(189.235)	-	-	(189.235)
Costo por amortizar	15.243	(1.065)	-	-	-	14.178
Variación Unidad de Valor Real (UVR)	-	33.899	-	-	-	33.899
Reexpresión	1.606.704	844.353	3.099	-	-	2.454.156
Otros	3.249	-	-	-	134	3.383
Total otros cambios relacionados con el pasivo	2.043.054	891.400	86.650	-	134	3.021.238
Otros cambios relacionados con el patrimonio	-	-	-		-	-
Saldo a diciembre 31, 2024	16.028.005	11.399.140	701.338	720.000	-	28.848.483

12.22. Cuentas por pagar

A continuación se presenta el detalle de las cuentas por pagar:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Proveedores y servicios por pagar	1.123.369	1.731.407
Retenciones y aportes laborales	279.406	289.817
Contribución sobre transacciones	20.098	46.686
Reaseguradores exterior cuenta corriente	47.305	48.011
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas	33.365	28.816
Cuenta por pagar Nación Ley 546	1	1.490
Seguro de depósitos	145.067	149.713
Desembolsos pendientes acreedores	73.191	160.652
Acreedores varios	122.087	74.223
Acreedor bonos de seguridad	16.849	16.868
Cheques pendientes de cobro	21.438	18.775
Liquidación forward terceros	2.725	26.241
Seguros	22.322	24.057
Fondo garantías instituciones financieras	58.089	68.363
Franquicias	51.519	44.338
Tarjeta de crédito	5.796	6.416
Prometientes compradores	22.540	26.691
Comisiones y honorarios	17.678	12.728
Dividendos y excedentes	5.735	5.641
Diversas	405.034	331.209
	2.473.614	3.112.142

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

12.23. Beneficios a empleados

El detalle de los beneficios a empleados es el siguiente:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Beneficios de corto plazo	264.375	240.122
Beneficios de largo plazo	59.298	50.815
Beneficios de post-empleo	81.017	70.470
Fondos de pensiones	56.826	45.798
Póliza de salud pensionados	24.191	24.672
	404.690	361.407

El banco posee los siguientes beneficios de largo plazo:

a. Se otorga a los funcionarios que tengan antigüedad mínima de 2 años, préstamos para adquisición de vivienda a una tasa de interés variable preferencial, a la cual se tiene acceso únicamente durante el tiempo de vinculación laboral, esto es, en caso de retiro inmediatamente se pierde el beneficio. Para lo anterior se tienen constituidos 2 fondos con un tope máximo establecido por la administración y se actualiza periódicamente. La estimación del monto del beneficio en tasa de interés respecto a la tasa de mercado vigente en la fecha de originación de los préstamos, esta diferencia en tasas es la sumatoria de los valores presentes y se reconoce en el Estado de Situación Financiera.

b. Con ocasión a la firma del pacto colectivo de trabajo 2024 - 2027, se reconoce una prima extralegal por antigüedad a los empleados, equivalente a 15 días de salario al cumplir 5 años de labores y 30 días de salario al cumplir 10 años y por cada quinquenio subsiguiente. A diciembre 31, 2024, el pasivo reconocido por este concepto asciende a $57.097.

Se tienen beneficios post-empleo así:

Plan de aportación definida

Aporte que realiza el banco equivalente al mismo valor definido por el funcionario con límite hasta el 5% del salario, aplicable a los funcionarios que están a 10 años o menos de su pensión y que únicamente será concedido cuando el empleado cumpla las condiciones de pensión, sin tener compromiso de realizar pagos a dicha fecha. Se contabilizan por los valores aportados con cargo a resultados y no requiere suposiciones actuariales por ser aportes predeterminados en un fondo donde el banco no asume ningún riesgo actuarial o de inversión.

Plan de beneficios definidos

Póliza de salud para pensionados y su cónyuge que son reconocidos mediante cálculo actuarial con cambios en el ORI.

A continuación se presenta el detalle de los beneficios a empleados:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados	24.191	24.672

En la actualidad, todos los empleados del banco tienen derecho a acceder a una póliza colectiva de salud mientras estén en actividad, y posteriormente, al cumplir la edad de pensión, el empleado y su cónyuge tienen derecho a un

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

subsidio del 30% en una póliza de salud individual patrocinado por el banco, esto siempre y cuando se cumplan algunas condiciones.

Movimiento en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Obligaciones por beneficios definidos al inicio del periodo	24.672	11.846
Costos de servicio corrientes	1.170	404
Costo por intereses	2.749	1.547
Remediciones	(2.550)	3.130
Ajustes relacionados con la experiencia	(1.490)	(898)
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios en los supuestos financieros (ORI)	(1.061)	4.028
Beneficios pagados por el plan	(1.850)	7.745
Obligaciones por beneficios definidos al final del periodo	24.191	24.672

Principales suposiciones actuariales

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Tasa de descuento	10,85%	11,75%
Futuros incrementos salariales	3,30%	3,50%
Tasa de inflación	3,00%	3,00%

Posterior a cumplida la edad de pensión, se parte de suponer que quienes accedan al beneficio fallecerán de acuerdo a la tabla de mortalidad de rentistas válidos de 2008, consignada en la resolución número 1555 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficios definidos y el costo de de los servicios del periodo corriente se calcularon utilizando el método unidad de crédito proyectado. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios definidos de las diferentes variables financieras y actuariales a diciembre 31, 2024:

Tasa de descuento

	Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos	Duración media ponderada de la obligación por beneficios definidos (en años)	Supuestos
Tasa de descuento -50 puntos básicos	25.427	14,16	8,26%
Tasa de descuento +50 puntos básicos	23.057	13,86	-3,64%

Tendencia médica

	Tasa de servicio médico	Supuestos
Tasa de servicio médico -50 puntos básicos	22.565	-6,25%
Tasa de servicio médico +50 puntos básicos	24.766	6,84%

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

Pagos esperados de beneficios futuros

Año	Beneficios definidos
2024	1.096
2025	1.317
2026	1.596
2027	1.779
2028	2.036
2029 a 2033	14.711

12.24. Reservas técnicas

Las reservas para siniestros se detallan a continuación:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Reserva matemática	37.726	30.632
Reserva seguro de vida de ahorro con participación	81.065	74.545
Reserva de riesgos en curso	201.543	156.781
Reserva para siniestros avisados	84.602	46.807
Reserva para siniestros no avisados	14.686	15.601
	419.622	324.366

El siguiente es el movimiento de la reserva:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Saldo inicial	324.366	384.571
Más:		
Constitución de reserva	143.301	119.545
Menos:		
Liberación de reserva	(114.084)	(88.963)
Reexpresión	66.039	(90.787)
Saldo Final	419.622	324.366

12.25. Otros pasivos y pasivos estimados

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

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Pasivos estimados		
Otras Provisiones (1)	161.567	177.386
Litigios, Indemnizaciones y Demandas (2)	17.561	25.775
En operaciones conjuntas	1.748	1.659
	180.876	204.820

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

Otros pasivos		
Arrendamientos	701.337	787.268
Ingresos diferidos	224.710	241.035
Cartas de crédito	54.828	40.645
Abonos para aplicar a obligaciones al cobro	229.025	291.693
Mantenimiento y reparaciones	11.015	10.095
Diversos	111.497	83.522
	1.332.412	1.454.258
	1.513.288	1.659.078

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

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Saldo Inicial	177.386	283.777
Reexpresión	28.693	(48.205)
Más:		
Provisión	316.219	302.914
Menos:		
Bajas	(153.111)	(109.012)
Reintegros	(207.620)	(252.088)
Saldo Final	161.567	177.386

El siguiente es la maduración de otras provisiones:

diciembre 31, 2024

	1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Total
Provisión prima Frech	3.788	250	209	1.336	5.583
Impuestos	44.191	-	-	-	44.191
Pasivos estimados	14.861	1.895	-	-	16.756
Gastos administrativos	1.496	-	-	-	1.496
Provisiones cartera	3.545	-	-	-	3.545
Cuentas por pagar proveedores	17.835	39	-	-	17.874
Recursos humanos	50.944	-	-	-	50.944
Tarjetas	14.461	66	6	11	14.544
Acreedores y servicios	6.588	2	-	44	6.634
	157.709	2.252	215	1.391	161.567

diciembre 31, 2023

	1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Total
Provisión prima Frech	3.636	2.159	98	1.092	6.985
Impuestos	66.928	-	-	-	66.928
Pasivos estimados	13.421	4.679	-	-	18.100
Gastos administrativos	1.935	-	-	-	1.935
Provisiones cartera	2.572	-	-	-	2.572
Cuentas por pagar proveedores	19.335	716	-	-	20.051

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

Recursos humanos	41.159	-	-	-	41.159
Tarjetas	15.383	60	4	9	15.456
Acreedores y servicios	4.069	6	38	87	4.200
	168.438	7.620	140	1.188	177.386

(2) Litigios, indemnizaciones y demandas

El siguiente es el movimiento de la provisión para litigios, indemnizaciones y demandas:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Saldo Inicial	25.775	26.279
Reexpresión	646	(1.269)
Más:		
Provisión	5.927	14.056
Menos:		
Bajas	(317)	(2)
Reintegros	(14.470)	(13.289)
Saldo Final	17.561	25.775

A continuación se presenta el resumen de los procesos:

	diciembre 31, 2024			diciembre 31, 2023		
	Cantidad procesos	Valor Provisión	Valor Pretensiones	Cantidad procesos	Valor Provisión	Valor Pretensiones
Cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín (*)	7	9.588	70	6	9.588	147
Demandas laborales	82	1.037	1.017	26	4.420	4.410
Procesos ordinarios	2.157	6.936	5.834	155	11.767	6.464
	2.246	17.561	6.921	187	25.775	11.021

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

diciembre 31, 2024

	1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	más de 10 años	Total
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafín (*)	-	9.588	-	-	9.588
Demandas laborales	968	49	20	-	1.037
Procesos ordinarios	5.373	1.365	-	198	6.936
	6.341	11.002	20	198	17.561

diciembre 31, 2023

	1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	más de 10 años	Total
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafín (*)	-	9.588	-	-	9.588
Demandas laborales	4.420	-	-	-	4.420
Procesos ordinarios	4.642	6.954	-	171	11.767
	9.062	16.542	-	171	25.775

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

(*) Son aquellos procesos de Granbanco S.A. Fiduciaria Cafetera S.A, Bancafé Panamá S.A. hoy Davivienda Panamá y Bancafé International Corporation hoy Davivienda Internacional, que existían al 31 de enero de 2007 y los que fueron notificados con posterioridad al 16 de febrero de 2007 y hasta el 16 de febrero de 2010, que se encuentran vigentes y son garantizados expresamente por Fogafin.

Para los procesos de naturaleza civil, administrativa y especial que se encuentran amparados por el contrato de garantías de Fogafin se constituyen provisiones por el 15%; teniendo en cuenta la cobertura de la garantía, sobre el valor de la respectiva contingencia conforme a su calificación y sólo para los procesos ordinarios, especiales y laborales.

Penales

El Banco es llamado como Tercero Responsable Civil, de acuerdo con las leyes colombianas y debe responder por el daño causado por la conducta del condenado. De acuerdo con el análisis legal, la asignación se realiza o no según el caso.

Ordinarios civiles, especiales, contenciosos administrativos y laborales

Este tipo de procesos le generan contingencia pasiva al Banco independientemente del trámite procesal que se surta para el efecto, en términos generales por razón de su eventual responsabilidad civil contractual o extracontractual e igualmente con ocasión de las multas o sanciones impuestas por las entidades competentes en desarrollo de sus funciones. Cada uno de estos procesos cuenta con su correspondiente calificación y provisión, de ser necesaria.

A continuación se detallan los procesos judiciales que pueden generar mayor impacto económico al:

Banco Davivienda S.A.

Las acciones populares y de grupo son trámites judiciales creados para la protección de derechos pertenecientes a un número plural de personas. Mientras que las acciones populares tienen propósitos de prevención, cesación y restablecimiento de derechos colectivos, las de grupo buscan la reparación de los perjuicios generados por la agresión a derechos individuales homogéneos. El riesgo de estos litigios se ha considerado remoto, sin embargo, la naturaleza de los derechos que se discuten y la pluralidad de demandantes los convierte en trámites judiciales importantes para el Banco.

Procesos judiciales concernientes al extinto sistema UPAC.

1. **Demandante:** Clara Cecilia Murcia y otros.
   Demandado: Banco Davivienda S.A.
   Identificación del proceso: N° 250002315000-2006-00422-00
   Valor de la pretensión: Los demandantes contra los juzgados que no acataron lo dispuesto en la Ley 546 de 1999 sobre la terminación de los correspondientes procesos ejecutivos hipotecarios. Entre las peticiones de la demanda se pide que se ordene a esos juzgados la terminación de tales asuntos. Al Banco lo vinculan al trámite por haber presentado, en su momento, las demandas ejecutivas pertinentes. La cuantía no se determina en la demanda.
   Estado actual: Alegatos de conclusión.
   Monto de Provisión: $0.
   Calificación: Remota.
   Fecha aproximada de terminación del proceso: Diciembre de 2025.

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

Procesos relacionados con otras actividades del Banco.

2. **Demandante:** 100% LEGAL COLOMBIA LIGA DE CONSUMIDORES, CAPÍTULO BOGOTÁ D.C.
Demandado: Banco Davivienda S.A.
Identificación del proceso: N° 110013103021-2022-00123-00
Valor de la pretensión: La parte demandante radicó acción popular en contra de Banco Davivienda por supuesta vulneración de los derechos de los consumidores y demanda declarar las cláusulas DÉCIMO, DÉCIMO PRIMERA Y DÉCIMO SEGUNDA del "CONTRATO DE CUENTA CORRIENTE BANCARIA", y específicamente en el ANEXO AL CONTRATO DE CUENTA CORRIENTE CUPO DE SOBREGIRO – CREDIEXPRESS, que emplea BANCO DAVIVIENDA S.A. para la apertura de productos a sus clientes, es una práctica abusiva por parte de la entidad bancaria para con sus clientes, pues vulnera el derecho colectivo del consumidor y el usuario establecido en el literal n) del artículo 4 de la Ley 472 de 1998. Así mismo, pretende que se ordene a BANCO DAVIVIENDA S.A. abstenerse de dicha práctica abusiva, pues es una conducta que va en contra del estándar de conductas profesionales que se le exige a las entidades bancarias para con sus clientes o consumidores. Finalmente, solicita, dentro de las pretensiones, condenar a la entidad financiera a regresar los valores que ha generado por concepto de sobregiros a las cuentas corrientes de sus clientes o consumidores en la ciudad de Bogotá D.C., y que no correspondan al pago de cheques en descubierto, así como, en la medida que se haya generado, rectificar los reportes negativos que se hayan efectuado y registrado ante las centrales de información de todos sus clientes o consumidores cuenta correntistas de la ciudad de Bogotá D.C. La cuantía no se determina en la demanda.
Estado actual: Pendiente de celebración de audiencia.
Monto de Provisión: $0.
Calificación: Remota.
Fecha aproximada de terminación del proceso: Diciembre de 2025.

3. **Demandante:** ACECO TI SUCURSAL COLOMBIA
Demandado: Banco Davivienda S.A.
Identificación del proceso: N° 110013103010-2023-00009-00
Valor de la pretensión: La parte demandante radicó buscando el resarcimiento de perjuicios por la reversión de una transacción realizada por la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A. E.S.P. En la actualidad, la demanda fue contestada por Davivienda. La cuantía de las pretensiones de la demanda es de COP $18.914. Es importante resaltar que Banco Davivienda S.A. llamó en garantía a la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá S.A., el cual fue admitido por el Juzgado de conocimiento.
Estado actual: Pendiente de fijación de fecha de audiencia.
Monto de Provisión: $0.
Calificación: Remota.
Fecha aproximada de terminación del proceso: Diciembre de 2025.

Fiduciaria Davivienda S.A.

4. **Demandante:** Carlos A. Gómez
Demandado: Fiduciaria Davivienda S.A. y Banco Davivienda S.A.
Valor de la pretensión: El demandante solicita declaración de unidad de empresa y la reliquidación de la indemnización por despido injusto por valor $165.
Estado actual: Fallo desfavorable, el cual se encuentra en firme. Las demandadas ya pagaron la condena, se encuentra pendiente la liquidación de costas de primera instancia.
Monto de Provisión: $20.
Calificación de la contingencia: Probable. La sentencia fue desfavorable.
Fecha aproximada de terminación del proceso: abril de 2025.

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

5. **Demandante:** Laura Liliana Pérez
Demandado: Fiduciaria Davivienda S.A.
Valor de la pretensión: $80. El objetivo del proceso es declarar que las rendiciones de cuentas del fideicomiso Matissef no satisfacen los requisitos mínimos exigidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, declarar que no ha entregado la información completa al demandante sobre el desarrollo del proyecto, en consecuencia se ordene restituir los aportes efectuados por la parte demandante, como consecuencia de la violación de los derechos fundamentales de información, habeas data, intimidad y buen nombre de la parte demandante.
Estado actual: Contestación de la demanda.
Monto de la provisión: $87.
Justificación de la contingencia: Podría ser posible toda vez que la demanda pretende la declaratoria de los incumplimientos de los deberes de información y diligencia, y en consecuencia se pretende la imposición de multas, así como de la devolución de los recursos aportados, sin embargo por los pronunciamientos de la Superintendencia Financiera de Colombia esta se gradúa como probable.
Fecha aproximada de terminación del proceso: diciembre 2025

6. **Demandante:** Andrés Mauricio Villalba Arjona y Yasmín Laguna Martínez
Demandado: Fiduciaria Davivienda S.A.
Valor de la pretensión: $109. El objetivo del proceso es declarar que la parte demandada incumplió su obligación de verificar el cumplimiento de las órdenes de giro o condiciones para decretar el punto de equilibrio del proyecto Matisse. Así mismo ha permitido que la parte demandante aporte recursos al encargo fiduciario sin tener una relación legal que justifique dicha vinculación, en consecuencia se ordene la restitución de los dineros aportados, más indexación y sanciones correspondientes.
Estado actual: Contestación demanda.
Monto de la provisión: $118.
Fecha aproximada de terminación del proceso: 30 de diciembre de 2025
Justificación de la contingencia: podría ser posible toda vez que la demanda pretende la declaratoria de los incumplimientos de los deberes de información y diligencia, en consecuencia se pretende la imposición de multas así como de la devolución de los recursos aportados, sin embargo por los pronunciamientos de la Superintendencia Financiera de Colombia esta se gradúa como probable.

7. **Demandante:** Héctor Fabio Mayor y Mónica Gil Marín
Demandado: Fiduciaria Davivienda S.A.
Valor de la pretensión: $89. El objeto del proceso es declarar que el Otrosí No 2 al encargo fiduciario de preventas no tiene validez, declarar que se incumplió con el deber de información, que se imponga multa por no suministrar los documentos solicitados por la demandante, declarar que incumplió con el deber de asesoría, declarar que se incumplió el deber de diligencia, con la obligación de hacer seguimiento al proyecto Matisse, declara que no se ha exigido al interventor el cumplimiento de sus funciones, declarar que no se ha nombrado el perito, declarar que no se ha exigido que la legalización de los recursos transferidos a los fideicomitentes, declarar que la Fiduciaria no lleva debido registro de los aportes realizados, que se declare que no se ha entregado el contrato de promesa de compraventa, que se incumplió el contrato de fiducia, ordenar restituir los aportes efectuados, condenar en costas y agencias en derecho.
Estado actual: La Fiduciaria presentó recurso contra auto admisorio.
Monto de la provisión: $93.
Justificación de la calificación: Podría ser posible toda vez que la demanda pretende la declaratoria de los incumplimientos de los deberes de información y diligencia y en consecuencia se pretende la imposición de multas así como de la devolución de los recursos aportados, sin embargo por los pronunciamientos de la Superintendencia Financiera de Colombia esta se gradúa como probable.
Fecha aproximada de terminación del proceso: 30 de diciembre de 2025

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

8. **Demandante:** Jorge Alexander Medina Montañez y Geisy Lorena Naranjo Artunduaga
Demandado: Fiduciaria Davivienda S.A.
Valor de la pretensión: $43. El objeto del proceso es declarar que no se aplicaron procedimientos de control interno para determinar la viabilidad financiera del proyecto Matisse, declarar que se incumplió el deber de diligencia, declarar que se incumplió la obligación de realizar seguimiento al proyecto, que se declare que no se ha exigido el cumplimiento de funciones del interventor, declarar que no se ha nombrado perito, declarar que no se ha exigido que la legalización de los recursos transferidos a los fideicomitentes, declarar que la Fiduciaria no lleva debido registro de los aportes realizados, que se declare que no se ha entregado el contrato de promesa de compraventa, que se incumplió el contrato de fiducia, ordenar restituir los aportes efectuados, condenar en costas y agencias en derecho.
Estado actual: Recurso contra auto admisorio
Monto de la provisión: $45.
Justificación de la calificación: Podría ser posible toda vez que la demanda pretende la declaratoria de los incumplimientos de los deberes de información y diligencia y en consecuencia se pretende la imposición de multas así como de la devolución de los recursos aportados, sin embargo por los pronunciamientos de la Superintendencia Financiera de Colombia esta se gradúa como probable.
Fecha aproximada de terminación del proceso: 30 de diciembre de 2025

9. **Demandante:** Inversiones Córdoba & Asociados S.A.S.
Demandado: Fiduciaria Davivienda S.A.
Valor de la pretensión: $0. El objeto del proceso es declarar que la parte demandada incumplió el contrato de fiducia mercantil, al no permitir la modificación de la garantía otorgada (contrato de obra), por tanto, ello conllevo a que el demandante incurriera en una mora para con el acreedor garantizado (Banco Davivienda), por tanto se solicita que se ordene a la parte demandada a acceder al cambio de la garantía (contrato de obra) y, al acreedor garantizado abstenerse de cobrar intereses.
moratorios por el crédito otorgado, no hacer reportes en la central de riesgos.
Estado actual: Contestación demanda.
Monto de la provisión: $0
Fecha aproximada de terminación del proceso: 30 de marzo de 2026

10. **Demandante:** Cesar Augusto Restrepo Álzate
Demandado: Fiduciaria Davivienda S.A.
Valor de la pretensión: $9. El demandante con ocasión de la Fiducia en Garantía constituida desde el año 1994 denominada Hacienda El Retiro, señala que la Fiduciaria incumplió el contrato mencionado por cuanto no ejerció las acciones tendientes a proteger el bien fideicomitido y por no realizar la ejecución de la garantía en el tiempo en que los certificados de garantía se encontraban vigentes. Señala que se le han causado perjuicios morales, materiales y se le ha afectado su buen nombre, que se declare que la fiduciaria no tiene derecho al reconocimiento de gastos fiduciarios.
Estado actual: Probatoria
Fecha aproximada de terminación del proceso: diciembre de 2029
Calificación de la contingencia: Posible.

11. **Demandante:** Merly Zulay Morales Parales
Demandado: Fiduciaria Davivienda S.A.
Valor de la pretensión: $9. El objetivo es que Fiduciaria Davivienda S.A., realice la devolución de la inversión que realizó el demandante, junto con la rentabilidad respectiva
Estado actual: contestación demanda
Fecha aproximada de terminación del proceso: diciembre de 2026
Calificación de la contingencia: Posible.

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

12. **Demandante:** José Edilberto Sánchez
Demandado: Fiduciaria Davivienda S.A. y Sociedad Constructora Esmeralda S.A. y Fideicomiso Mirador de la Colina
Valor de la pretensión: $212.666. El objeto del proceso es declarar civilmente responsable a la demandada Sociedad Constructora Esmeralda S.A. por incumplimiento del contrato de fiducia mercantil y solidariamente a la Fiduciaria Davivienda S.A. por indebida administración y vigilancia de los recursos a su cargo.
Estado actual: Recurso contra auto admisorio
Fecha aproximada de terminación del proceso: diciembre de 2026
Calificación de la contingencia: Posible

13. **Demandante:** José Edilberto Sánchez
Demandado: Fiduciaria Davivienda S.A. y Sociedad Constructora Esmeralda S.A. y Fideicomiso Mirador de la Colina
Valor de la pretensión: $213. El objeto del proceso es declarar civilmente responsable a las demandadas Sociedad Constructora Esmeralda S.A. por incumplimiento del contrato de fiducia mercantil y solidariamente a la Fiduciaria Davivienda S.A. por indebida administración y vigilancia de los recursos a su cargo.
Estado actual: Recurso contra auto admisorio
Fecha aproximada de terminación del proceso: diciembre de 2026
Calificación de la contingencia: Posible

Corredores Davivienda S.A.

14. **Clase de proceso:** Proceso Administrativo Demanda de nulidad y restablecimiento del derecho en contra de la Resolución No. 0445 del 29 de marzo de 2023 y Resolución No.734 del 9 de abril de 2024
Valor de la pretensión: Mediante la Resolución No. 0445 del 29 de marzo de 2023, la Superintendencia Financiera de Colombia impusó multa a Corredores Davivienda, a título de sanción, por $330. De acuerdo con la resolución se incumplieron disposiciones sobre conflictos de interés, normatividad del mercado de valores y deberes de los intermediarios. El 12 de abril de 2023 se interpuso recurso de reposición ante la Superintendencia Financiera de Colombia.
El 12 de abril de 2023 se interpuso recurso de apelación ante la Superintendencia Financiera de Colombia. Este recurso fue decidido mediante Resolución 734 del 9 de abril de 2024 he interpuso una multa a título de sanción por valor de $250 en contra de esta resolución no procedía recurso.
Corredores pagó la multa interpuesta dentro del término establecido para el mismo.
Ahora bien, Corredores consideró que hubo una violación al debido proceso, por lo anterior, interpuso una demanda de nulidad y restablecimiento al debido proceso ante los jueces administrativos del Circuito en el mes de noviembre de 2024 previa conciliación fallida ante la Procuraduría General de la Nación.
En la demanda se solicitó. se declare la nulidad del inciso primero del artículo primero de la Resolución No. 0445 del 29 de marzo de 2023, (ii)se declare la nulidad del artículo primero de la Resolución No. 0734 del 9 de abril de 2023, (iii) se declare la nulidad del artículo segundo de la Resolución No. 0734 del 9 de abril de 2023, (iv) se condene a la SFC a devolver a CORREDORES DAVIVIENDA el cien por ciento del valor pagado, (v) Se ordena a la SFC la cancelación de cualquier registro o antecedente que figure, o haya ordenado, con motivo de la actuación que terminó con la expedición de la Resolución No. 0734 del 9 de abril de 2023 y (vi) se condene a la SFC al pago de las costas y gastos del proceso".
Calificación de la contingencia: No existe contingencia dado que se pagó la sanción

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

Procesos de filiales en Centroamérica

En razón de la negociación que el Banco realizó con el HSBC Holdings plc, para la adquisición del "HSBC Costa Rica" Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A., "HSBC El Salvador" Inversiones Financieras HSBC, S.A., "HSBC Honduras" Banco HSBC Honduras, S.A y Seguros HSBC Honduras, Sociedad Anónima, y Honduras Seguros Holdco, compras que se hicieron entre el 23 de noviembre y 7 de diciembre de 2012, hay lugar a que se incluya en este informe la relación de procesos que pueden generar contingencia pasiva al Banco, los que se indican a continuación:

Honduras

15. **Clase de proceso:** Demanda ordinaria de indemnización de daños y perjuicios.
Demandante: Green Development Corporation S.A. (GDC)
Demandados: Banco HSBC Honduras S. A. y Banco Lafise, S. A.
Valor de la pretensión: USD $160 - COP $704.627
Síntesis y Estado Actual: Proceso con sentencia desfavorable en primera y segunda instancia contra Banco Davivienda y otro banco local. El 4 de agosto de 2014 cada banco presentó un Recurso de Casación ante la Corte Suprema de Justicia, el cual fue admitido en fecha 25 de agosto de 2015. El 27 de abril de 2022, la Sala Civil de la Corte Suprema de Justicia de Honduras por unanimidad emitió el fallo de Casación favorable para el Banco Davivienda Honduras, el cual declara sin lugar la demanda presentada por el demandante y absuelve a Banco Davivienda Honduras del pago de todas y cada una de las pretensiones presentadas por el demandante, condenando a éste último al pago de costas. GDC interpuso recurso de revisión contra el fallo de casación, el cual fue admitido en fecha 29 de mayo de 2023. En fecha 09 de febrero de 2024 se celebró audiencia para presentar pruebas de ambas partes con relación al recurso de revisión presentado por GDC. Se encuentra pendiente la emisión del respectivo fallo por parte de la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia.
Calificación/Probabilidad de resultado desfavorable: Remoto.
Potencial afectación material: Teniendo en cuenta la probabilidad remota de la ocurrencia de un resultado desfavorable en contra del Banco en cuanto al recurso de revisión interpuesto por el demandante, la potencial afectación material es Baja

16. **Clase de proceso:** Demanda ordinaria de nulidad e indemnización de daños y perjuicios
Demandante: Gaylor Wilfredo Quiñonez Zelaya
Demandados: Banco Davivienda Honduras
Pretensiones: Nulidad de un Juicio Ejecutivo e Indemnización de Daños y Perjuicios presuntamente derivados de fallas procesales juicio ejecutivo adelantado por el Banco
Valor de la pretensión: USD $1,3 - COP $5.929
Síntesis y Estado Actual: proceso con sentencia desfavorable en primera instancia y apelación en contra del Banco. El 22 de julio de 2016 se presentó recurso de casación y el 13 de febrero de 2019, la Corte Suprema de Justicia emitió sentencia de casación desfavorable para el Banco y confirmó la sentencia emitida en sede de apelación. En marzo de 2019, el Banco presentó una acción de prejudicialidad penal y oposición a la ejecución. En fecha 02 de septiembre de 2019, se resuelve la acción de prejudicialidad penal declarándose sin lugar. El 05 de diciembre de 2019, el Banco presentó un recurso de amparo contra la resolución que declara sin lugar la acción de prejudicialidad penal. El 08 de febrero de 2023, la Sala de lo Constitucional declaró sin lugar el recurso de amparo presentado por el Banco contra la resolución que declara sin lugar la prejudicialidad penal, confirmando de esa manera la sentencia de la Corte de Apelaciones de la Ceiba, por lo que se continuará con el proceso de ejecución de la sentencia y oposición a dicho proceso. En noviembre de 2024 a través de un recurso de amparo se logró la obtención de un fallo que ordenó la suspensión de la audiencia de ejecución. Este fallo se envió a consulta a la sala de lo constitucional, y se encuentra pendiente el respectivo pronunciamiento de parte de dicha sala.

Calificación/Probabilidad de resultado desfavorable: Posible
Potencial afectación material: Teniendo en cuenta la probabilidad de la ocurrencia de un resultado desfavorable en contra del Banco, la potencial afectación material es Media

Costa Rica

17. **Clase de proceso:** Contencioso Administrativo - Tributario (1999-2005).
Demandante: Ministerio de Hacienda.
Demandados:Corporación Davivienda/Banco Davivienda Costa Rica.
Pretensiones: Se busca la nulidad del acto administrativo que confirma la determinación del impuesto sobre la renta de los periodos de 1999-2005.
Valor de la pretensión: USD $14,9 - COP $65.935
Síntesis y Estado Actual: El 9 de julio de 2014 se realizó el pago bajo protesta de la suma aproximada de USD$9,5. El proceso aún se encuentra pendiente de resolución en sede judicial. El 19 de junio de 2017 se llevó a cabo audiencia por los hechos nuevos presentados por el Banco, especialmente informando del pago realizado bajo protesta en el 2014. Estando a la espera de la convocatoria a debate oral, para discutir sobre el fondo de la controversia, en fecha 13 de noviembre de 2020 se interpuso, por el Banco y otras instituciones financieras, una acción de inconstitucionalidad referente a la interpretación extensiva del principio de territorialidad, quedando suspendido el fallo judicial a la espera de un pronunciamiento de la Sala Constitucional de la Corte Suprema de Justicia. En Resolución del 11 de enero de 2023 se rechaza la acción de inconstitucionalidad por el fondo con dos votos salvados. Después de un análisis realizado a la última jurisprudencia emitida por la Sala Primera de la Corte Suprema de Justicia, se determinó la necesidad de interponer una nueva acción de inconstitucionalidad debido a la no aplicación del principio de confianza legítima, por lo que el 3 de enero de 2024 se presentó escrito invocando dicha acción. El 6 de marzo del 2024 se presenta la acción de inconstitucionalidad, la cual se encuentra en trámite.
Calificación/Probabilidad de resultado desfavorable: Posible.
Potencial afectación material: Teniendo en cuenta que el pago ya se realizó, la potencial afectación material es Baja.

18. **Clase de proceso:** Proceso Ordinario Civil.
Demandante: Silvercat Investments Inc.
Demandados: Banco Davivienda Costa Rica
Pretensiones: Pretenden la nulidad de la ejecución del Fideicomiso de Garantía y retrotraer los efectos hasta antes de dicho momento.
Valor de la pretensión: USD $21,1 - COP $93.228
Síntesis y Estado Actual: Se notifica al Banco de una demanda que presenta las excepciones de cláusulas compromisoria y de prescripción. Solicitud de anulación de las escrituras de constitución del fideicomiso de garantía y de remate de las propiedades dadas en garantía que fueron adjudicadas por el banco (en razón de un préstamo otorgado a la empresa Silvercat Investments Inc). Se presentaron excepciones previas y contestación de la demanda. Se resolvió excepción previa de cláusula compromisoria en favor del Banco, declarando sin lugar la demanda. Habiéndose realizado la audiencia preliminar, se realizó audiencia de juicio del 22 al 25 de noviembre de 2022, la cual se llevó a cabo, recibiendo prueba testimonial y emitiendo conclusiones. Se está pendiente de la resolución final. Mediante sentencia número 2024000030 notificada el 31 de enero del 2024 se acogió la defensa de prescripción y se declaró sin lugar la demanda. La parte actora presentó recurso de casación el 21 de febrero del 2024. Ese mismo día se presentó el recurso de casación por parte de Davivienda únicamente respecto a la exención de costas. El 22 de febrero del 2024 se presentó recurso por parte del resto de codemandados en el mismo sentido que Davivienda. En resolución del 04 de junio del 2024, la Sala Primera admitió para estudio los mencionados recursos.
Calificación/Probabilidad de resultado desfavorable: Remoto

Potencial afectación material: Teniendo en cuenta la remota probabilidad de la ocurrencia de un resultado desfavorable en contra del Banco, la potencial afectación material es Baja.

19. **Clase de proceso:** Se agrupan 7 Procesos Administrativos ante la Comisión Nacional del Consumidor
Demandante: Clientes de la entidad bancaria
Demandados: Banco Davivienda (Costa Rica), S.A.
Pretensiones: resarcimiento de daños
Valor de la pretensión: Las pretensiones son diversas entre sí, pero hasta que exista una resolución de la Comisión no se puede determinar el monto específico.
Síntesis y estado actual: en su mayoría estamos a la espera de que resuelvan.
Calificación/Probabilidad de resultado desfavorable: 7 procesos Posibles
Potencial afectación material: Debido a la dinámica de las audiencias realizadas y a la prueba aportada por los demandantes, la potencial afectación material es Baja.

20. **Clase de proceso:** Proceso ordinario laboral
Demandante: Leonardo Esteban Lostalo Calderón
Demandados: Banco Davivienda (Costa Rica), S.A./ Elizabeth Mora Arancibia
Pretensiones: Pretende una indemnización por un supuesto acoso laboral.
Valor de la pretensión: USD $0,19 - COP $837
Síntesis y Estado actual: Tenía señalado fecha para debate en enero del 2022 pero fue suspendida a solicitud del actor, pues faltaba un dictámen médico que debía realizarse. Por tanto, se señaló debate para el 11 y 12 de marzo del 2024. En resolución del 26 de febrero del 2024 se ordena dejar sin efecto el señalamiento realizado y se reprograma para el 6, 7 y 8 de mayo del 2024. El debate se terminó en agosto del 2024 y se está a la espera del resultado del mismo.
Calificación/Probabilidad de resultado desfavorable: Posible
Potencial afectación material: Teniendo en cuenta el monto de la pretensión y el precedente que se generaría, la potencial afectación material es Media.

21. **Clase de proceso:** Proceso ordinario laboral
Demandante: Catherine Gómez Sojo
Demandados: Banco Davivienda (Costa Rica), S.A./ LAC
Pretensiones: Pretende una indemnización por un supuesto acoso laboral.
Valor de la pretensión: USD $0,99 - COP $4.352
Síntesis y Estado actual: El Banco contestó la demanda y está pendiente de la notificación a la codemandada. El 22 de diciembre del 2023 el departamento de Medicina Forense inicia el trámite para proceder con el dictamen. El 17 de septiembre del 2024, se aporta al expediente el Dictámen Pericial Psicológico Forense y se está a la espera de notificación a la parte codemandada para la continuación del proceso.
Calificación/Probabilidad de resultado desfavorable: Posible
Potencial afectación material: Teniendo en cuenta el monto de la pretensión y el precedente que se generaría, la potencial afectación material es Media

22. **Clase de proceso:** Proceso Contencioso Administrativo
Demandante: Monica Yanez Palencia
Demandados: Banco Davivienda (Costa Rica), S.A
Pretensiones: Pretende la anulación del contrato de crédito por cláusulas abusivas y desinformación en la contratación de su seguro.
Valor de la pretensión: USD $0,037 - COP $161

Síntesis y Estado actual: El Banco contestó la demanda, está pendiente la resolución sobre la excepción por falta de competencia ante la Sala Primera de la Corte Suprema de Justicia. Por Sentencia 001030-C-S1-2024 del 30 de julio del 2024 se resuelve la competencia y que quien debe de conocerla son los Tribunales Colegiados de Primera Instancia de San José. Por resolución del 04 de septiembre del 2024 el Tribunal Primero Colegiado se arroga la competencia del asunto e informa sobre problemas tecnológicos con la carpeta del expediente. Se encuentra pendiente de realización la audiencia preliminar, la cual fue reprogramada para el 11 de marzo del 2025.
Calificación/Probabilidad de resultado desfavorable: Posible
Potencial afectación material: Teniendo en cuenta el monto de la pretensión y el precedente que se generaría, la potencial afectación material es Media.

23. **Clase de proceso:** Proceso de Arbitraje
Demandante: Alan Alfaro Bogantes y Sonia Castañeda Díaz
Demandados: Banco Davivienda (Costa Rica), S.A
Pretensiones: Pretende indemnización por compra de propiedad en zona inalienable, pendiente determinar pretensiones pues todavía no han presentado la demanda arbitral.
Valor de la pretensión: USD $0,50 - COP $2.205
Síntesis y Estado actual: El 14 de noviembre del 2023 los actores presentan el requerimiento arbitral para el inicio del proceso. El 27 de noviembre del 2023, presentamos escrito con los apoderados judiciales y la designación del señor William Molinari como árbitro de la parte demandada. Mediante resolución del 07 de diciembre de 2023 se designó como presidente del Tribunal al señor José Rafael Fernández Quesada. En resolución del 9 de enero del 2024, se convoca a las partes a una audiencia virtual a realizarse el 25 de enero del 2024 y se dan 15 días de plazo para presentar escrito de demanda, plazo que vencerá el próximo 30 de enero. Se asiste a la audiencia y se determina que no se puede realizar la misma porque falta notificar a una de las partes demandadas (Fiduciario). Se cumple con la notificación y se realiza un nuevo señalamiento para el 9 de abril del 2024. En fecha 20 de mayo del 2024 el actor formuló su demanda. El 28 de junio del 2024 Intermanagement Costa Rica S.A. presenta su contestación a la demanda. El 1 de julio se presenta la contestación a la demanda planteada. El 12 de julio el actor formuló su réplica. El 10 de septiembre mediante resolución del Tribunal Arbitral, se declara con lugar la excepción de falta de competencia interpuesta por el Banco y el 13 de ese mismo mes la parte actora presentó un recurso de revocatoria y apelación. Mediante resolución se rechazó el recurso de revocatoria y se admitió el de apelación, por lo que se remitió el expediente a la Sala Primera, cuyo pronunciamiento se encuentra pendiente.
Calificación/Probabilidad de resultado desfavorable: Posible
Potencial afectación material: Teniendo en cuenta el monto de la pretensión y el precedente que se generaría, la potencial afectación material es Media.

24. **Clase de proceso:** Administrativo - Sancionatorio (2016).
Demandante: Ministerio de Hacienda.
Demandados: Corporación Davivienda/Banco Davivienda Costa Rica.
Pretensiones: Se busca la nulidad del acto administrativo sancionatorio que confirma la multa por el proceso determinativo de la renta del periodo 2016.
Valor de la pretensión: USD $1,43 - COP $6.300
Síntesis y Estado Actual: En fecha del 8 de marzo de 2024 se notificó la resolución a favor del Banco del Tribunal Fiscal Administrativo TFA-074-S-2024 con la cual se declaró la nulidad de la sanción, cuyo monto ascendía a ₡732,574,095. No obstante, el día 13 de noviembre del 2024, la Administración Tributaria notificó la Resolución Sancionadora No. MH-DGT-DGCN-DF-RES-0119-2024, por medio de la cual se estableció nuevamente la sanción por la suma de ₡732,574,095. El día 8 de enero de 2025 se presentó recurso de revocatoria en contra de la mencionada resolución, así como una solicitud de medida cautelar administrativa, estando pendiente el pronunciamiento por parte del TFA.

Calificación/Probabilidad de resultado desfavorable: Posible.
Potencial afectación material: Teniendo en cuenta que existe una sentencia a nivel judicial a favor del Banco con respecto al proceso determinativo y que contempla el sancionatorio, la potencial afectación material es Baja

El Salvador

25. **Clase de proceso:** Proceso Declarativo Común Mercantil de reclamación de intereses.
Demandante: Sociedad José Antonio Salaverría y Compañía de Capital Variable.
Demandado: Banco Davivienda Salvadoreño S. A.
Pretensiones: El demandante reclama intereses moratorios por presunto pago tardío de la condena relacionada al proceso sumario mercantil, Referencia 34-SM-09, tramitado y finalizado en aquel entonces en el Juzgado Primero de lo Mercantil de San Salvador.
Valor de la pretensión: USD $9,6 - COP $42.115
Síntesis y Estado Actual: El 20 de septiembre de 2022, se notificó al Banco resolución de primera, instancia en la cual se le condena a pagar la cantidad reclamada. El 26 de septiembre del mismo año, el Banco presentó recurso de apelación contra dicha sentencia, el cual fue admitido. El 09 de diciembre de 2022, se notificó sentencia favorable al Banco de la apelación, mediante la cual se revocó totalmente la sentencia condenatoria de primera instancia y se desestimó la totalidad de la pretensión de la contraparte. El 7 de marzo de 2023, el Banco fue notificado de la admisión del recurso de casación interpuesto por la contraparte, admitido por motivo de forma, del cual se corrió traslado al Banco para pronunciarse sobre el mismo. En fecha 16 de marzo de 2023 fue contestado el traslado conferido, solicitando desestimar el recurso de Casación y confirmar la sentencia favorable de segunda instancia. Nos encontramos a la espera de sentencia. El Banco está garantizado para mitigar el impacto financiero adverso de este litigio.
Calificación/Probabilidad de resultado desfavorable: Posible.
Potencial afectación material: Teniendo en cuenta que el Banco está garantizado para mitigar el riesgo de un resultado desfavorable, la potencial afectación material es baja.

26. **Clase de proceso:** Proceso común declarativo de reconocimiento y establecimiento de Daños y Perjuicios causados.
Demandante: José Emilio Marcos Kalil Ghattas Dahbura.
Demandado: Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.
Pretensiones: Daños que el demandante alega haber sufrido por las supuestas actuaciones injuriosas y mal intencionadas de parte del Banco.
Valor de la pretensión: USD $2,7 - COP $12.076
Síntesis y Estado Actual: El 17 de mayo de 2022 se emitió sentencia absolutoria favorable al Banco, de la cual interpuso recurso de apelación la Contraparte. Por medio de resolución de fecha 30 de agosto de 2022 la Cámara que conoció la apelación, ordenó al Juzgado de primera instancia reponer la sentencia, ampliando la motivación de la decisión tomada, así como pronunciarse sobre las medidas cautelares vigentes. Con fecha 4 de noviembre de 2022, se recibió notificación en la que el Juez, habiendo recibido el expediente proveniente de la cámara mencionada, declara nula la Audiencia probatoria y ordena reponerla. En fecha 9 de marzo de 2023, se notifica que ha sido revocada la convocatoria a la Audiencia Probatoria, y por lo tanto se ordenó traer a sentencia el caso. Según resolución del 3 de julio de 2024 la Jueza que actualmente conoce del caso, se abstiene de conocer en cuanto a emitir la nueva sentencia, aduciendo no haber conocido de la audiencia probatoria, por lo que remite la abstención a la Cámara de segunda instancia para que resuelva sobre la misma. Posteriormente, según resolución 16 de julio de 2024, la Cámara declara sin lugar la abstención invocada por la Jueza y se le ordena pronunciar la sentencia. En resolución del 25 de julio de 2024, la jueza de primera instancia dicta sentencia favorable al Banco. Según resolución del 4 de octubre de 2024, se notifica al Banco la admisión del recurso de apelación presentado por la contraparte y por tanto, se convoca a

audiencia de apelación para el día 22 de octubre de 2024. Una vez llevada a cabo la audiencia, el 18 de noviembre de 2024 se notifica al Banco la resolución de la Cámara, en la cual declara nula la sentencia dictada en primera instancia del 25 de julio de 2024, ordena la reposición de la sentencia y ordena a la jueza para que se mande a llamar al anterior juez ante quien se ventiló la audiencia probatoria con el fin de que sea éste último quien dicte la sentencia correspondiente.
Calificación/Probabilidad de resultado desfavorable: Remota.
Potencial afectación material: Teniendo en cuenta la probabilidad remota de la ocurrencia de un resultado desfavorable en contra del Banco, la potencial afectación material es Baja.

12.26. Patrimonio

Comprende todos los conceptos y valores que representan los aportes o derechos de los accionistas por el capital suscrito, las reservas apropiadas de utilidades de ejercicios anteriores por mandato de la Asamblea, con el objeto de cumplir disposiciones legales, estatutarias o fines específicos, el superávit y los dividendos decretados en acciones como su prima en colocación.

12.26.1. Capital Social

A diciembre 31, 2024 y 2023, el capital autorizado del Banco asciende a $90.000 representado por 500.000.000 acciones, con un valor nominal de $180 (pesos por acción).

El capital suscrito y pagado a diciembre 31, 2024 y diciembre 31, 2023 asciende a $87.781 y $81.301 respectivamente.

El capital autorizado, suscrito y pagado, está representado en las siguientes acciones y los otros datos del Patrimonio:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	371.069.401	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	116.601.012	107.993.484
Total acciones en circulación	487.670.413	451.670.413
Valor nominal en la fecha	180	180

12.26.2. Prima en colocación de acciones

Corresponde a los valores en los mayores importes obtenidos sobre el valor nominal de la acción y por la capitalización de reservas ocasionales obtenidas en la distribución de utilidades de ejercicios anteriores con aumento de valor nominal, determinadas por las decisiones de la Asamblea General de Accionistas. El detalle de la prima en colocación de acciones que componen el patrimonio, es el siguiente:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Por prima en colocación de acciones ordinarias	3.551.999	3.009.080
Por prima en colocación de acciones preferenciales	1.978.808	1.808.207
	5.530.807	4.817.287

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

12.26.3. Reservas

Por decisiones de la Asamblea General de Accionistas se han realizado apropiaciones de las utilidades obtenidas en los ejercicios anuales.

El detalle de las cifras en reservas que componen el patrimonio, es el siguiente:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Reserva legal:		
Por apropiación de utilidades	5.527.225	5.526.835
Reservas estatutarias y ocasionales:		
A disposición de la Junta Directiva	16.727	368.966
A disposición de la Asamblea	56.980	607.480
Para futuras capitalizaciones	43.354	43.354
	117.061	1.019.800
	5.644.286	6.546.635

12.26.4. Realizaciones aplicación NIIF por primera vez

A continuación de detalla el movimiento de realizaciones en adopción por primera vez:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Saldo Inicial	107.023	109.767
Realización de bonos	-	(94)
Valorización venta de activos fijos	(2.327)	(2.650)
Saldo Final	104.696	107.023

12.26.5. Resultado por acción básico

El resultado por acción básico al corte del 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de $(241) y $(876), respectivamente calculada con base en la utilidad básica al corte de cada periodo dividido en el promedio ponderado de acciones en circulación.

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Total de acciones en circulación	487.670.413	451.670.413
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora	(115.975)	(395.700)
Utilidad por acción básica (*)	(241)	(876)

(*) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el promedio ponderado de acciones en circulación asciende a 480.588.446 y 451.670.413 respectivamente.

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de marzo de 2024, se aprobó:

Distribución de resultados

Aumentar las reservas ocasionales con resultado del ejercicio 2023 por $105.939.

12.26.6. Gestión de capital

El Banco Davivienda define su capital como el nivel de fondos propios con los cuales podría enfrentar un escenario de pérdidas derivado de la materialización de los riesgos a los cuales se encuentra expuesto. El Banco tiene como política mantener niveles de solvencia suficientes que le permitan desarrollar sus diferentes actividades con un capital acorde con los riesgos asumidos, velando por la sostenibilidad de la entidad en el largo plazo.

El Banco se rige por lo establecido en la normatividad colombiana, en la cual se definen los estándares para el cálculo y los requerimientos mínimos de capital de las entidades de crédito. Desde el 1 de enero de 2021 los establecimientos de crédito calculan los indicadores de solvencia bajo las definiciones de los decretos 1477 de 2018, 1421 de 2019 y 1286 de 2020, los cuales modificaron el decreto 2555 de 2010 en aquellos aspectos relacionados con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito en Colombia.

Teniendo en cuenta lo establecido en el Decreto 2555 de 2010, el Patrimonio Técnico corresponde a la suma del Patrimonio Básico Ordinario, el Patrimonio Básico Adicional y el Patrimonio Adicional, descontando las deducciones del PBO y del Patrimonio Técnico (PT).

El Decreto 1477 de 2018 modificó los requerimientos de capital adecuado de los establecimientos de crédito de manera que actualmente en el Patrimonio Básico Ordinario (PBO) neto de deducciones se incluyen las utilidades del ejercicio en curso, utilidades retenidas, reservas ocasionales y Otros Resultados Integrales (ORI) así como la deducción del 100% del crédito mercantil, la revalorización de activos, entre otros.

De igual forma, se modificó la metodología para estimar los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito con el fin de reconocer de mejor manera el riesgo de crédito de cada exposición. De esta manera, las ponderaciones se definen en función del tipo de contraparte, de las calificaciones externas de riesgo crediticio y/o del tipo de activo. Asimismo, el valor de exposición de cada activo considera las correspondientes provisiones y garantías. Por último, el Decreto 1421 de 2019 adicionó el Valor en Riesgo (VeR) por Riesgo Operacional.

Los actuales requerimientos de capital regulatorio, de acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010 deben mantener en todo momento los siguientes niveles mínimos:

a. La relación de solvencia básica ordinaria mínima es de 4,5%.
b. La relación de solvencia básica adicional mínima es de 6%.

c. El mínimo de solvencia total es de 9%

Estos mínimos de solvencia están compuestos por sus patrimonios correspondientes a cada caso en relación a los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional.

Adicionalmente, los establecimientos de crédito deben cumplir en todo momento con el requisito combinado de colchones de capital compuesto por: (i) el colchón de conservación de capital de 1,5% del valor de los activos ponderados por riesgo, (ii) el colchón para entidades de importancia sistémica de 1% del valor de los activos ponderados por riesgo. Estos colchones deben estar compuestos por patrimonio básico ordinario.
Así mismo, se creó una razón de apalancamiento mínima de 3% como medida complementaria al resto de indicadores de capital que se calcula como la relación entre patrimonio básico ordinario y básico adicional al valor de apalancamiento. Este último corresponde al valor de los activos netos de provisión, valor de exposición de operaciones de mercado monetario, valor de exposición de contingencias y valor de exposición crediticia de instrumentos financieros derivados.

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

Los mínimos aplicables para la norma de capital son los dispuestos a continuación:

	Mínimos regulatorios
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	4,50%
Colchón de Conservación (CET1)	1,50%
Colchón Sistémico (CET1)	1,00%
Mínimo Solvencia Básica Ordinaria + Colchones	7,00%
Solvencia Básica Adicional (AT1)	1,50%
Mínimo Solvencia Básica Adicional + Colchones	8,50%
Solvencia Adicional (T2)	3,00%
Mínimo de Solvencia Total + Colchones	11,50%
Relación de Apalancamiento	3,00%

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos, manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 583 puntos básicos en promedio durante el 2024. A continuación se presenta la relación de solvencia a 31 de diciembre de 2024:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023	Variación dic 24 - dic 23
Patrimonio Técnico			
Patrimonio Básico Ordinario[1]	14.194.706	13.106.036	1.088.670
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	2.218.916	1.919.782	299.134
Patrimonio Básico (T1)	16.413.622	15.025.818	1.387.804
Patrimonio Adicional	3.774.396	3.575.550	198.846
Deducciones Patrimonio Técnico	90	16.823	(16.733)
Total Patrimonio Técnico	20.187.928	18.584.545	1.603.383
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo			
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo de Crédito	113.537.148	109.672.836	3.864.312
Valor en Riesgo de Mercado	282.431	287.232	(4.801)
Valor en Riesgo Operacional	1.170.345	1.347.206	(176.861)
Total [2]	129.679.104	127.833.258	1.845.846
Relaciones de solvencia y valor de apalancamiento			
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	10,95%	10,25%	0,70%
Solvencia Básica Adicional (CET1 + AT1)	12,66%	11,75%	0,91%
Solvencia Total	15,57%	14,54%	1,03%
Valor de apalancamiento	205.779.823	194.301.251	11.478.572
Relación de apalancamiento	7,98%	7,73%	0,25%

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

Los niveles de capital se monitorean mensualmente con el fin de identificar posibles cambios en las relaciones de solvencia actuales y tomar las medidas correctivas de forma oportuna. Así mismo, para efectos de la planificación estratégica, en el proceso presupuestal, el Banco se apoya en herramientas que le permiten medir los niveles de capital futuros, y establecer las acciones requeridas para garantizar el cumplimiento de los niveles de solvencia necesarios para desarrollar las estrategias planteadas.

12.27. Participación no controladora

Lo constituye la parte de los activos netos (patrimonio) y del resultado de las Subsidiarias, atribuibles a derechos sociales cuyos propietarios sean diferentes a los del grupo de entidades consolidadas.

diciembre 31, 2024

	Patrimonio	% Interés Minoritario	Interés Minoritario
Fiduciaria Davivienda S.A.	290.233	5,30%	15.340
Corredores Davivienda S.A.	168.341	4,30%	7.228
Cobranzas Sigma S.A.S.	2.254	6,00%	135
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	1.641.403	3,88%	63.491
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	1.694.456	1,76%	29.735
Valores Davivienda El Salvador S.A.	2.291	0,00%	-
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	103.878	0,00%	-
Davivienda Servicios El Salvador S.A de C.V	19.577	0,00%	-
Banco Davivienda Honduras S.A.	996.538	2,75%	27.346
Seguros Bolívar Honduras S.A.	230.201	9,67%	22.198
Corporación Davivienda Costa Rica S.A.	2.211.983	0,03%	593
Davivienda Seguros Costa Rica S.A.	108.283	49,00%	52.923
Ediciones Gamma S.A.	6.255	2,90%	182
Promociones y Cobranzas Beta S.A.	122.748	2,60%	3.176
Delta International Holdings LLC - (USA)	16.006	1,00%	160
Corporación Financiera Davivienda S.A.	368.580	0,00%	-
			222.507

diciembre 31, 2023

	Patrimonio	% Interés Minoritario	Interés Minoritario
Fiduciaria Davivienda S.A.	284.231	5,30%	15.015
Corredores Davivienda S.A	170.320	4,30%	7.310
Cobranzas Sigma S.A.S.	1.922	6,00%	115
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	1.376.373	3,88%	53.213
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	1.402.776	1,76%	24.604
Valores Davivienda El Salvador S.A.	1.937	0,00%	-
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	86.947	0,00%	-
Davivienda Servicios El Salvador S.A. de C.V.	16.580	0,00%	-
Banco Davivienda Honduras S.A.	815.942	2,75%	22.380
Seguros Bolívar Honduras S.A.	176.351	9,88%	17.364
Corporación Davivienda Costa Rica S.A.	1.832.433	0,03%	493
Davivienda Seguros Costa Rica S.A.	85.495	49,00%	41.765

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

diciembre 31, 2023

	Patrimonio	% Interés Minoritario	Interés Minoritario
Ediciones Gamma S.A.	4.354	2,90%	128
Promociones y Cobranzas Beta S.A.	107.396	4,10%	4.357
Delta International Holdings LLC - (USA)	12.755	1,00%	127
Corporación Financiera Davivienda S.A.	434.561	0,00%	-
			186.871

13. Partidas específicas del Estado Consolidado de Resultados

13.1. Inversiones y valoración, neto

El siguiente es el detalle de los ingresos y valoración de las inversiones:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Instrumentos de deuda		
Ingreso	1.586.939	1.675.977
Gasto	253.601	171.798
Valoración de Inversiones a valor razonable	1.333.338	1.504.179
Ingreso	392.801	444.644
Gasto	31.643	8.732
Intereses de Inversiones a costo amortizado	361.158	435.912
	1.694.496	1.940.091
Instrumentos de patrimonio		
Ingreso	40.796	86.118
Gasto	27.305	47.533
Valoración instrumentos de patrimonio, neto	13.491	38.585
Venta de inversiones		
Utilidad	80.209	117.623
Pérdida	29.924	31.026
Venta de inversiones, neto	50.285	86.597
	1.758.272	2.065.273

13.2. Ingresos por operación de seguros, comisiones y servicios, neto

A continuación se presenta el detalle de las operaciones de seguros, comisiones y servicios:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Ingreso por operación de Seguros	698.036	596.447
Gasto por operación de Seguros	504.595	400.990
	193.441	195.457
Ingreso comisiones y servicios	2.929.806	2.785.513
Gastos por comisiones y servicios	954.030	891.942
	1.975.776	1.893.571
	2.169.217	2.089.028

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones transaccionales.

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

13.3. Gastos operacionales

A continuación se presenta el detalle de los gastos operacionales:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Gastos operacionales		
Sueldos y prestaciones	1.912.826	1.786.191
Incentivos	182.743	190.979
Beneficios a Empleados	401.207	335.327
	2.496.776	2.312.497
Administrativos y operativos		
Mantenimiento y adecuaciones	308.813	314.535
Servicios de aseo y vigilancia	72.646	73.396
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	219.193	216.692
Seguros	189.789	247.754
Contribuciones y Otros	217.368	187.600
Arrendamientos	86.316	88.236
Procesamiento electrónico de datos	119.989	113.101
Honorarios	432.100	442.137
Transportes	167.584	153.723
Impuestos	518.243	531.085
Seguro Depósito	313.444	297.636
Otros	627.351	584.590
	3.272.836	3.250.485
Amortizaciones y depreciaciones	447.386	377.322
	6.216.998	5.940.304

13.4. Otros ingresos y gastos, neto

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Recuperaciones judiciales y otros	39.432	38.026
Pérdidas por deterioro, neto	84.929	(122.817)
Provisión cobertura de tasa	2.960	2.953
Resultado alianzas	75.371	11.389
Reintegros sobrantes y saldos a favor cartera	5.426	24.461
Utilidad por intercambio de títulos participativos de no control	-	13.761
Otros ingresos	257.490	270.440
Pérdidas riesgo operativo, neto	(35.120)	(20.758)
Por venta de propiedades, neto	(19.373)	(10.747)
Otros gastos	(133.257)	(2.778)
Total otros ingresos y gastos, neto	277.858	203.930

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

13.5. Impuesto a las ganancias

13.5.1. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 comprende lo siguiente:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Impuesto sobre la Renta	183.766	225.667
Beneficio tributario	(325)	(544)
Gasto de periodos anteriores renta 2023	5.064	(7.389)
Total impuesto de renta corriente (1)	188.505	217.734
Total impuesto de renta diferido	(162.370)	(839.205)
Total Impuesto a las ganancias	26.135	(621.471)

(1) En cumplimiento con lo establecido en el parágrafo 6 del artículo 240 del Estatuto Tributario, se efectuó el cálculo de la Tasa de Tributación Depurada del Grupo (TTDG) en cabeza de Grupo Bolívar cuyo resultado es superior al 15% señalado en la norma fiscal vigente y por tanto no dio lugar a ningún reconocimiento adicional del gasto por impuesto de renta corriente.

13.5.2. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Banco y sus subsidiarias estipulan que en Colombia:

- La tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2024 y 2023 es del 35%.
- En los años 2024 y 2023, para las instituciones financieras, entidades aseguradoras, reaseguradoras, sociedades comisionistas de bolsa de valores, sociedades comisionistas agropecuarias, bolsas de bienes y productos agropecuarios, agroindustriales o de otros comodities y proveedores de infraestructura del mercado de valores se establece una sobretasa de 5 puntos adicionales de la tarifa general de renta durante los periodos gravables 2023 a 2027, siendo la tarifa total del 40% si tienen una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT.
- A partir del año 2021, la Ley de Crecimiento Económico reduce la renta presuntiva al 0% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- Con la Ley de Inversión Social se extiende el beneficio de auditoría por los años 2023 y 2024 para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 35% y 25%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro de los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.
- El término de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.
- Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, el término de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los cinco períodos gravables siguientes.

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

- Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias obtenidas en los 12 períodos gravables siguientes.

- Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 15% para los años 2024 y 2023.

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables en las filiales de CAM:

Las tarifas vigentes de impuesto sobre la renta para las filiales del Banco Davivienda en Centro América son 30% (Costa Rica, Honduras, Salvador) y el 25% (Panamá, Salvador en compañías de menores ingresos) y 0% para Panamá Lic. Internacional, Rojo Holding y Torre Davivienda Piso 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18 y Corredores Panamá.

En Costa Rica: A partir del 1° de julio de 2019, entró a regir la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas (9635). Dentro de sus principales cambios tenemos:

- La sustitución del Impuesto de Ventas, ahora Impuesto al Valor Agregado (específicamente al sector servicios).

- En el Impuesto a las Utilidades se introduce un nuevo capítulo de Ganancias y Pérdidas de Capital con una tasa estándar del 15%, separándolos en inmobiliarios y mobiliarios, manteniendo aquellos títulos valores vigentes al 8%; para el cierre del 2019 es un impuesto único y definitivo. Para las entidades reguladas por el Conassif a partir del 1° de enero de 2020 se tratará como un anticipo de Renta Corriente.

- A partir del 1° de enero del 2020 se pasará a una renta integral solamente al Sector Regulado por Conassif.

De acuerdo con el literal (c) del párrafo 81 de la NIC 12 el siguiente es el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias de la Compañía calculado a las tarifas tributarias vigentes y el gasto (ingreso) de impuesto efectivamente registrado en los resultados del periodo para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	diciembre 31, 2024		diciembre 31, 2023	
		Tasa Efectiva		Tasa Efectiva
Resultado antes de impuesto a las ganancias	(63.520)		(993.803)	
Impuesto de renta a la tarifa nominal 2024 y 2023 (40%)	(25.408)	40%	(397.521)	40%
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	543.484		388.866	
Rentas Exentas	(60.867)		(73.602)	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(547.267)		(664.995)	
Beneficio tributario	(325)		(544)	
Ajuste por tasa en subsidiarias (1)	46.809		48.707	
Efecto impuesto diferido por cambio de tasas diferente a la nominal	64.190		83.231	
Cambios en estimaciones relacionados a períodos anteriores	5.064		(7.389)	
Impuesto corriente sucursal Miami	455		1.776	
Total gasto (ingreso) impuesto a las ganancias	26.135		(621.471)	0%

1) El ajuste de tasa en las subsidiarias corresponde a la diferencia de los cálculos al 40% aplicable en Colombia para 2024 y 2023 y las tasas nacionales promedio en los otros países.

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

13.5.3. Gasto de otros impuestos nacionales, territoriales y aportes parafiscales

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Aportes parafiscales	301.810	286.544
Impuesto a las ventas	6.228	6.456
Impuesto industria y comercio	305.546	301.576
Gravamen movimientos financieros	128.904	153.996
Otros	77.565	69.057
Total Otros impuestos	820.053	817.629

13.5.4. Impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y las bases de los mismos para efectos fiscales, dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados a 31 de diciembre de 2024 y 2023 teniendo en cuenta las tarifas de impuestos para los años en los cuales se espera que dichas diferencias se reviertan.

	Saldo a diciembre 31, 2023	Efecto a Resultados	Efecto a ORI	Ajuste de periodos anteriores (*)	Saldo a diciembre 31, 2024
Impuestos diferidos activos					
Pérdidas fiscales	1.486.443	145.270	-	252	1.631.965
Total Activo	1.486.443	145.270	-	252	1.631.965
Impuestos diferidos pasivos					
Inversiones en asociadas	68.974	2.715	24.251	-	95.940
Inversiones medidas a valor razonable	107.457	(17.489)	(4.332)	-	85.636
Otros pasivos, provisiones, derivados y PPyEq	818.515	(84.048)	(43.733)	8.653	699.387
Otros activos	46.756	81.722	232	-	128.710
Plusvalía	406.618	-	-	-	406.618
Total Pasivo	1.448.322	(17.100)	(23.582)	8.653	1.416.293
Impuesto Diferido Neto	38.121	162.370	23.582	(8.401)	215.672

	Saldo a diciembre 31, 2022	Efecto a Resultados	Efecto a ORI	Ajuste de periodos anteriores (*)	Saldo a diciembre 31, 2023
Impuestos diferidos activos					
Inversiones medidas a valor razonable	63.117	(49.268)	(13.849)	-	-
Pérdidas fiscales	-	1.486.444	-	-	1.486.444
Total Activo	63.117	1.437.175	(13.849)	-	1.486.443
Impuestos diferidos pasivos					
Inversiones en asociadas	63.410	977	4.587	-	68.974
Inversiones medidas a valor razonable	-	34.726	72.731	-	107.457
Otros pasivos, provisiones, derivados y PPyEq	(93.480)	684.656	148.174	79.163	818.513
Otros activos	33.944	14.134	(1.322)	-	46.756

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

Plusvalía	543.142	(136.523)	-	-	406.619
Total Pasivo	547.018	597.970	224.170	79.163	1.448.321
Impuesto Diferido Neto	(483.901)	839.205	(238.019)	(79.163)	38.122

(*) El ajuste de periodos anteriores proviene principalmente del Banco y corresponde al ajuste que se realizó entre el impuesto diferido y el impuesto corriente con ocasión a la presentación de la declaración de renta 2022 y 2023 con la determinación definitiva de la renta líquida gravable y descuentos tributarios aplicables para cada vigencia fiscal.

El Grupo realizó la compensación de impuestos diferidos activos y pasivos por entidad o sujeto fiscal, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia y en otros países en los cuales operan las subsidiarias, sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes y otros requerimientos establecidos en el párrafo 74 de la NIC 12 diferidos activos y pasivos por entidad o sujeto fiscal.

13.5.5. Efecto de impuestos corrientes y diferidos en componentes de la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio

	Saldo a diciembre 31, 2023	Movimiento por componente de ORI	Impuesto diferido	Subtotal movimientos componente ORI	Saldo a diciembre 31, 2024
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado					
Valoración de instrumentos financieros	77.021	(45.074)	-	(45.074)	31.947
Deterioro cartera de crédito para estados financieros consolidados	2.150.932	508.029	(20.138)	487.891	2.638.823
Beneficios a empleados largo plazo	(7.057)	1.881	-	1.881	(5.176)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado					
Participación en inversiones valoradas por el método de participación patrimonial	(16.934)	(25.712)	22.795	(2.917)	(19.851)
Diferencia en cambio subsidiarias del exterior	1.203.094	808.441	20.925	829.366	2.032.460
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	-	29.563	-	29.563	29.563
	3.407.056	1.277.128	23.582	1.300.710	4.707.766

	Saldo a diciembre 31, 2022	Movimiento por componente de ORI	Impuesto corriente	Impuesto diferido	Subtotal movimientos componente ORI	Saldo a diciembre 31, 2023
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado						
Valoración de instrumentos financieros	(171.215)	248.236	-	-	248.236	77.021
Deterioro cartera de crédito para estados financieros consolidados	1.566.311	688.547	-	(103.926)	584.621	2.150.932
Beneficios a empleados largo plazo	579	(7.636)	-	-	(7.636)	(7.057)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado						
Participación en inversiones valoradas por el método de participación patrimonial	(12.885)	(5.218)	135.261	(134.093)	(4.050)	(16.934)
Diferencia en cambio subsidiarias del exterior	2.156.014	(952.920)	-	-	(952.920)	1.203.094
	3.538.804	(28.991)	135.261	(238.019)	(131.749)	3.407.056

13.5.6. Incertidumbres en posiciones tributarias

A partir del 1° de enero de 2020 y mediante el Decreto 2270 de 2019 fue adoptada para propósitos de los estados financieros locales del Grupo 1, la interpretación CINIIF 23- incertidumbres frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias, en aplicación de esta norma, para el estado de situación financiera con corte a 31 de diciembre de 2024 y 2023, se analizaron las posiciones tributarias adoptadas por el Banco y sus subsidiarias en las declaraciones sujetas a revisión por parte de las Autoridades Tributarias y no se identificaron hechos o situaciones que generen incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las dispuestas por la Administración Tributaria.

13.5.7. Impuestos diferidos respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

En cumplimiento del párrafo 39 de la NIC 12, el Grupo no registró impuesto diferido pasivo relacionado con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias y en asociadas. Lo anterior debido a que: i) La Compañía tiene el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) la Compañía no tiene previsto su realización en un futuro previsible**.**

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascendían a $6.335.420 y $3.354.039 respectivamente.

13.5.8. Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, 1607 de 2012 y 1819 de 2016, reglamentadas por el Decreto 2120 de 2017, el Banco y sus subsidiarias prepararon un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante 2023. El estudio no dio lugar a ajustes que afectarán los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

Aunque el estudio de precios de transferencia de 2024 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

13.5.9. Reforma Tributaria para la igualdad y la Justicia Social

Mediante Ley 2277 del 13 de diciembre de 2022 se adoptó una reforma tributaria, dicha disposición introduce algunas modificaciones en materia del impuesto sobre la renta, las cuales presentamos a continuación:

- La tarifa general de renta se mantiene al 35% para sociedades nacionales y sus asimiladas, los establecimientos permanentes de entidades del exterior y las personas jurídicas extranjeras con o sin residencia en el país obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementarios.

- Para las instituciones financieras, entidades aseguradoras, reaseguradoras, sociedades comisionistas de bolsa de valores, sociedades comisionistas agropecuarias, bolsas de bienes y productos agropecuarios, agroindustriales o de otros comodities y proveedores de infraestructura del mercado de valores se establece una sobretasa de 5 puntos adicionales de la tarifa general de renta durante los periodos gravables 2023 a 2027, siendo la tarifa total del 40% si tienen una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT ($5.648 año 2024). La sobretasa estará sujeta a un anticipo del 100%.

- Se establece un impuesto mínimo para los residentes en Colombia, fijado un impuesto adicional en caso de que el impuesto de renta depurado con algunos ajustes sea inferior al 15% de la utilidad contable antes de impuestos con ciertos ajustes. Así las cosas, los contribuyentes deberán: (i) Determinar el impuesto depurado

del contribuyente colombiano, o el impuesto depurado del grupo en caso que se haga parte de un grupo empresarial. (ii) Determinar la utilidad depurada del contribuyente colombiano o del grupo en caso que se haga parte de un grupo empresarial, y, (iii) Determinar la tasa de tributación depurada de contribuyente colombiano o del grupo en caso que se haga parte de un grupo empresarial. Si la tasa efectiva (Impuesto depurado/utilidad depurada) es inferior al 15% deberá calcularse el impuesto a adicionar del contribuyente o del grupo en caso que se haga parte de un grupo empresarial.

Se exceptúan de esta norma las Zonas Económicas y Sociales ZESE durante el periodo que su tarifa de renta sea del cero (0%), contribuyentes cuya utilidad depurada sea igual o inferior a cero, quienes se rijan por lo previsto en el Art 32 del E.T. (Concesiones), las empresas industriales y comerciales del estado o sociedades de economía mixta que ejerzan los monopolios de suerte, azar y licores; Los hoteles y parques temáticos siempre que no se encuentren obligados a presentar informe país por país.

- Se limita al 3% anual de la renta líquida ordinaria el monto de la sumatoria de algunos ingresos no constitutivos de renta, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios.

- Se deroga el artículo 158-1, eliminando la posibilidad de deducir los costos y gastos asociados a inversiones en CTeI, es decir estas inversiones únicamente darán derecho a descuento tributario. Se mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario el 30% de las inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTeI) que cuenten con aprobación del Consejo Nacional de Beneficios Tributarios (CNBT); la norma previa establecía un descuento del 25%.

- Se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario el 50% del ICA efectivamente pagado antes de presentar la declaración. Será deducible el 100% devengado y pagado previo a la presentación de la declaración de renta.

- Continúa como deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta); será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.

- No serán deducibles pagos por afiliaciones a clubes sociales, gastos laborales del personal de apoyo en la vivienda u otras actividades ajenas a la actividad productora de renta, gastos personales de los socios, partícipes, accionistas, clientes y/o sus familiares, todos los cuales serán considerados ingreso en especie para sus beneficiarios.

- Se establece que los valores no deducibles por condenas provenientes de procesos administrativos, judiciales, o arbitrales, corresponden a los valores que tengan naturaleza punitiva, sancionatoria o de indemnización de perjuicios. (Numeral 3 del Artículo 105 del E.T.).
- Se establece la tarifa del impuesto de ganancias ocasionales en un 15%.

- Se establece una tarifa de retención en la fuente del 10% para los dividendos recibidos por sociedades nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional (Antes 7,5%), la cual será trasladable a la persona natural residente o al inversionista del exterior. Se mantienen las excepciones establecidas en las normas vigentes. Los dividendos y participaciones recibidos por establecimientos permanentes de sociedades extranjeras nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional estarán gravados a la tarifa especial del 20%.

- Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (35%) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo del beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente se aplicará la tabla del artículo 241 del E.T.).

- Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento; y aquellos correspondientes a utilidades de los años 2017 y 2018 y 2019 que se decreten a partir del 2020 se regirán por las tarifas dispuestas en la Ley 2010.

14. Partes relacionadas

El Banco podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

- Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación.

- La actividad de las compañías involucradas.

- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

1. Sociedades del grupo:

Controlante:	Grupo Bolívar
Subsidiarias:	Fiduciaria Davivienda S.A, Corredores Davivienda S.A, Cobranzas Sigma S.A, Corporación Financiera Davivienda S.A, VC Investments S.A.S, Inversiones CFD S.A.S, Promociones y cobranzas Beta S.A, Ediciones Gamma S.A, Delta Internacional Holding, Banco Davivienda Panamá S.A, Banco Davivienda Internacional S.A, Inversiones Rojo Holding S.A,Torre Davivienda sucursal S.A, Torre Davivienda piso 12 S.A, Torre Davivienda piso 13 S.A, Torre Davivienda piso 14 S.A, Torre Davivienda piso 15 S.A, Torre Davivienda piso 16 S.A, Torre Davivienda piso 17 S.A, Torre Davivienda piso 18 S.A, Corredores Panamá S.A, Banco Davivienda Honduras S.A, Seguros Honduras S.A, Grupo del Istmo Costa Rica S.A, Davivienda Seguros Costa Rica S.A, Banco Davivienda Costa Rica S.A, Corporación Davivienda Costa Rica S.A, Davivienda corredora de Seguros S.A, Davivienda Leasing Costa Rica S.A, Banco Davivienda Salvadoreño S.A, Davivienda Puesto de Bolsa S.A, Inversiones Financieras Davivienda El Salvador, Davivienda Servicios de C.V S.A, Seguros Comerciales Bolívar El Salvador S.A, Valores Davivienda El Salvador S.A, Davivienda Investment Advisor USA LLC, Datio Inversiones S.A.S, Holding Davivienda Internacional S.A, Epayco.Com S.A.S.

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

Compañías Grupo Empresarial Bolívar:	Capitalizadora Bolívar S.A, Compañía de Seguros Bolívar S.A, Seguros Comerciales Bolívar S.A, Investigaciones y Cobranzas el Libertador S.A, Multinversiones Bolívar S.A.S, Soluciones Bolivar S.A.S, Servicios Bolívar Facilites S.A.S, Construcción y Desarrollo Bolívar S.A.S, Inversora Bolívar S.A.S, Constructora Bolívar Bogotá S.A, Constructora Bolívar Cali S.A, CB inmobiliaria S.A, CB Hoteles y Resorts S.A, Prevención Técnica LTDA, Riesgo e Inversiones Bolívar Internacional S.A, Agencia de Seguros el Libertador LTDA, Sentido Empresarial S.A.S, Sentido Empresarial Internacional S.A, Servicios Bolivar S.A, Negocios e Inversiones Bolívar S.A.S, Sociedades Bolívar S.A.S, Inversora Anagrama S.A.S, Inversiones Financieras Bolívar S.A.S, Bolivar Salud IPS S.A.S, Salud Bolivar EPS S.A.S,
2. Empresas Asociadas:	Redeban S.A, Titularizadora S.A Hitos, Servicios de Identidad Digital S.A.S, Sersaprosa, Serfinsa, ACH El Salvador, Zip Amarateca, Bancajero Banet.
3. Negocios conjuntos	Holding Rappipay S.A.S, Rappipay compañia de financiamiento S.A.
4. Personal Clave de la Gerencia:	Junta Directiva y Comité de Estratégico este último está conformado por el Presidente y Vicepresidentes Ejecutivos.
5. Otros:	Accionistas entre el 5% y 10%: Inversiones Cusezar S.A e Inversiones Meggido S.A, ACH Colombia S.A, Finagro, y Credibanco empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas con Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda, contrato de colaboración empresarial con Fiduciaria Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; con Servicios Bolivar (contrato de prestación de servicios, contrato de Licencias e integración de Productos Financieros, contrato de transferencia de datos); con Servicios Bolivar Facilities (contrato mantenimiento); con Prevención Técnica (contrato de servicios especializados); contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda El Salvador, Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Panamá; contrato de pruebas de vulnerabilidad entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Colombia; contrato por servicios de desarrollo, soporte y asesoría informática entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá y Banco Davivienda Colombia.

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros y contratos de comercialización Banca seguros con las Compañías Seguros Bolívar y Seguros Comerciales Bolívar.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0,00% y 17,00% y las de colocación se encuentran entre 4,69% y 26,39% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de diciembre de 2024 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados a las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de

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

$565.446; para clase A emitidos a tasa del 3,67% nominal trimestre vencido y para clase B 1,71% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado..

Así mismo el Banco realizó operaciones de Redescuento con Finagro, las cuales se relacionan a continuación:

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Redescuento Pequeña Garantía	270.440	416.638
Intereses por pagar redescuento	5.598	10.147
Gasto intereses redescuento	41.684	59.328

Estas operaciones corresponden al fondo de cartera dirigida al sector agropecuario a tasas preferenciales

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

diciembre 31, 2024	Sociedades del Grupo							
	Controladora	Subsidiarias	Otras	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Personal clave (1)	Otros	Total
Activo (2)	-	417.794	462.166	26.637	53.335	5.385	2.328	967.645
Efectivo	-	253.863	-	-	-	-	-	253.863
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	193	422.194	26.527	-	5.372	4	454.290
Cuentas por Cobrar	-	163.226	5.599	110	53.335	13	2.324	224.607
Otros activos	-	512	34.373	-	-	-	-	34.885
Pasivo (3)	605.165	63.022	307.257	149.247	66.310	8.232	98.458	1.297.691
Pasivos Financieros	605.165	60.508	273.436	144.452	66.310	8.218	79.200	1.237.289
Cuentas por pagar	-	2.514	33.810	4.795	-	14	19.258	60.391
Otros	-	-	11	-	-	-	-	11
Ingresos	5	93.282	424.356	239.900	7.857	583	210.217	976.200
Comisiones	5	775	353.198	236.879	7.857	231	185.674	784.619
Intereses	-	5.140	65.985	421	-	352	1	71.899
Dividendos	-	-	-	-	-	-	24.542	24.542
Otros	-	87.367	5.173	2.600	-	-	-	95.140
Egresos	42.071	18.873	181.372	159.002	-	1.255	119.221	521.794
Comisiones	5.335	18.873	12.488	156.903	-	306	84.311	278.216
Otros	36.736	-	168.884	2.099	-	949	34.910	243.578

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2,0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 26,39%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 5,99% y 24,75%.

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

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0,0 % y 0,25%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0,00% y 7,3% y CDT´S con tasa de interés que oscila entre 0,9% y 0,15%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 7,03% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 7,3% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

diciembre 31, 2023	Sociedades del Grupo							
	Controladora	Subsidiarias	Otras	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Personal clave (1)	Otros	Total
Activo (2)	-	365.465	508.433	21.503	-	4.921	2.491	902.813
Efectivo	-	170.814	-	-	-	-	-	170.814
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	4	500.787	21.503	-	4.921	12	527.227
Cuentas por Cobrar	-	194.221	4.308	-	-	-	2.479	201.008
Otros activos	-	426	3.338	-	-	-	-	3.764
Pasivo (3)	513.361	120.822	276.932	126.299	103.063	3.499	149.850	1.293.826
Pasivos Financieros	513.361	99.876	248.119	60.739	103.063	3.499	118.544	1.147.201
Cuentas por pagar	-	20.946	28.797	65.560	-	-	31.306	146.609
Otros	-	-	16	-	-	-	-	16
Ingresos	4	61.137	453.703	294.980	31.155	355	221.417	1.062.751
Comisiones	4	180	388.122	290.247	31	5	196.204	874.793
Intereses	-	-	60.964	4.313	31.124	350	-	96.751
Dividendos	-	-	-	-	-	-	25.213	25.213
Otros	-	60.957	4.617	420	-	-	-	65.994
Egresos	12.453	30.434	223.879	184.195	4.737	278	140.667	596.643
Comisiones	-	1.441	-	175.014	-	-	81.161	257.616
Otros	12.453	28.993	223.879	9.181	4.737	278	59.506	339.027

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2,0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 43,40%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0,01% y 43,40%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0,5 % y 12%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0,10% y 12% y CDT´S con tasa de interés que oscila entre 3,68% y 20,16%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 10,75% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 11% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Las transacciones con el personal clave de la gerencia son las siguientes:

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

	diciembre 31, 2024		diciembre 31, 2023	
	Saldo máximo	Saldo de cierre	Saldo máximo	Saldo de cierre
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	794	1.360	644	1.512
Tarjeta de crédito	120	296	74	373
Otros préstamos	475	540	631	1.604
		2.196		3.489

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

	diciembre 31, 2024	diciembre 31, 2023
Beneficios a corto plazo		
Salarios	13.647	12.280
Otros beneficios a corto plazo	160	1.345
	13.807	13.625

No hubo decisiones de importancia tomadas por el Banco Davivienda o dejadas de tomar por influencia o en interés de Grupo Bolívar S.A., ni decisiones tomadas o dejadas de tomar por Grupo Bolívar S.A. en interés de Davivienda.

15. Eventos o hechos posteriores

Acuerdo integración operaciones Scotiabank

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.

Capitalización Davivienda Investment Advisor USA LLC (RIA)

El 30 de enero de 2025 el Banco Davivienda S.A. informó que su subsidiaria Holding Davivienda Internacional S.A., realizó una suscripción de participaciones en la sociedad Davivienda Investment Advisor USA LLC (RIA), subsidiaria del Banco, por $4.300.

Constitución Renting Davivienda S.A.S.

El día 4 de febrero de 2025 el Banco Davivienda S.A. informó que su 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., con un capital suscrito y pagado de $100 millones y una participación del 51%.

16. Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 26 de febrero de 2025, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

El mundo es nuestra casa

Hagámosla más próspera, incluyente y verde.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Los presentes Estados Financieros y sus anexos fueron puestos a disposición de los señores accionistas del Banco Davivienda S.A., dentro de los términos fijados por la ley.

Informe elaborado por: BANCO DAVIVIENDA S.A.

VICEPRESIDENCIA CONTABLE Y TRIBUTARIA
Juan Carlos Hernández Núñez / Vicepresidencia Contable y Tributaria
Tatiana Saldarriaga Jiménez / Dirección Contable
Sandra Liliana Bejarano / Generación y Análisis Estados Financieros
Miriam Leiva / Generación y Análisis Estados Financieros
Faiver Castro / Generación y Análisis Estados Financieros

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA DE RIESGO
Álvaro José Cobo Quintero / Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo

DISEÑO Y PRODUCCIÓN
Babel Group / Concepto de diseño
Todo Comunica S.A.S. / Diseño editorial, retoque fotográfico, posicionamiento y portada
Gabriel Peña y Aura Bohorquez / Dirección de producción y edición de contenido
Archivo Davivienda, Todo Comunica S.A.S., iStock / Fotografía

PARA MÁS INFORMACIÓN:
Relación con Inversionistas / ir.davivienda.com / ir@davivienda.com
www.davivienda.com

Bogotá, 15 de marzo de 2025

El mundo es nuestra casa

Hagámosla más próspera, incluyente y verde.