

Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias

Información financiera intermedia condensada consolidada
al 31 de marzo de 2025

CONTENIDO

Informe del revisor fiscal	3
Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera	7
Estado Condensado Consolidado de Resultados	8
Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral	9
Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo	11
1. Entidad que reporta	13
2. Hechos significativos	13
3. Bases de preparación	13
4. Principales políticas contables	14
5. Uso de estimaciones y juicios	15
6. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes	15
7. Medición al valor razonable	15
8. Segmentos de operación	21
9. Gestión integral de riesgos	23
10. Partidas específicas del Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera	36
11. Partidas específicas del Estado Condensado Consolidado de Resultados	57
12. Partes relacionadas	59
13. Eventos o hechos posteriores	64



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 SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 31 de marzo de 2025 de Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias (el Grupo), la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2025;
- los estados condensados consolidados de resultados y de otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2025;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2025;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2025; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada consolidada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.



Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 31 de marzo de 2025 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and curves, positioned above the printed name.

Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo 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 SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2025 de Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2025;
- los estados consolidados de resultados y de otro resultado integral por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2025;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2025;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2025; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

**Conclusión**

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias al 31 de marzo de 2025, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and curves, positioned above the printed name.

Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2025

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	marzo 31, 2025	diciembre 31, 2024
ACTIVO			
Efectivo	10.1.	15.497.079	16.297.182
Operaciones de mercado monetario y relacionados	10.2.	2.429.380	1.656.071
Inversiones medidas a valor razonable	10.3.	17.971.690	16.032.483
Instrumentos financieros derivados	10.4.	667.252	798.584
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	10.5.	138.088.352	139.930.113
Cuentas por cobrar, neto		2.447.921	2.549.228
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	10.3.	4.769.245	4.797.417
Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos		205.339	217.266
Inversiones en otras compañías		652.258	659.433
Propiedades y equipo, neto		1.637.951	1.678.883
Propiedades de inversión, neto		497.655	505.593
Plusvalía e intangibles		2.081.720	2.086.135
Otros activos, neto	10.6.	2.929.178	4.118.898
Total activo		189.875.020	191.327.286
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	10.7.	139.652.798	137.583.697
Cuentas de ahorro y depósitos electrónicos		50.517.447	49.312.183
Depósitos en cuentas corrientes		15.768.380	16.200.215
Certificados de depósito a término		72.419.686	70.796.890
Otras exigibilidades		947.285	1.274.409
Operaciones de mercado monetario y relacionados	10.8.	3.039.798	3.744.564
Instrumentos financieros derivados	10.4.	786.578	772.893
Créditos de bancos y otras obligaciones	10.9.	15.345.038	16.028.005
Instrumentos de deuda emitidos	10.10.	10.639.357	11.399.140
Cuentas por pagar		1.924.367	2.473.614
Impuestos por pagar		78.749	776.940
Impuesto diferido, neto		48.507	50.015
Otros pasivos y pasivos estimados	10.11.	2.205.499	2.337.600
Total pasivo		173.720.691	175.166.468
PATRIMONIO			
Capital		87.781	87.781
Prima de emisión		5.530.807	5.530.807
Reservas		5.597.166	5.644.286
Adopción por primera vez NIIF		104.696	104.696
Otro resultado integral		4.340.653	4.686.716
Resultado del periodo atribuible a los propietarios de la controladora		285.077	(115.975)
Total patrimonio de los propietarios de la controladora		15.946.180	15.938.311
Participación no controladora		208.149	222.507
Total patrimonio		16.154.329	16.160.818
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		189.875.020	191.327.286

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.



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 15 de mayo de 2025)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Resultados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de:	Nota	2025	2024
Ingresos por intereses y resultado de inversiones		4.887.529	5.276.930
Cartera de créditos		4.343.523	4.700.089
Inversiones y valoración, neto	11.1.	441.130	428.497
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultáneas		102.876	148.344
Egresos por intereses		2.617.692	3.037.604
Depósitos y exigibilidades		2.038.186	2.257.885
Depósitos en cuentas corrientes		74.976	21.015
Depósitos de ahorro		335.965	576.598
Certificados de depósito a término		1.627.245	1.660.272
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		261.370	343.475
Instrumentos de deuda emitidos		218.739	306.072
Otros intereses		99.397	130.172
Margen financiero bruto		2.269.837	2.239.326
Deterioro activos financieros, neto		863.916	1.751.694
Deterioro activos financieros		1.817.546	2.705.153
Reintegro de activos financieros		(953.630)	(953.459)
Margen financiero, neto		1.405.921	487.632
Ingresos por operación de seguros, neto	11.2.	51.937	44.239
Ingresos por comisiones y servicios, neto	11.2.	521.816	466.349
Resultado por inversiones en asociadas y operaciones conjuntas, neto		(5.814)	(19.996)
Gastos operacionales		1.611.752	1.470.370
Gastos de personal		670.723	603.593
Administrativos y operativos		826.227	755.315
Amortizaciones y depreciaciones		114.802	111.462
Ganancia en cambio, neta		117.509	1.934
Derivados, neto		(50.711)	(44.179)
Dividendos recibidos		41.444	26.037
Otros ingresos y gastos, neto	11.3.	11.103	136.886
Resultado antes de impuesto a las ganancias		481.453	(371.468)
Impuesto de renta		190.859	(83.816)
Impuesto de renta corriente		52.591	45.130
Impuesto de renta diferido		138.268	(128.946)
Resultado neto del periodo		290.594	(287.652)
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora		285.077	(293.180)
Resultado atribuible a participaciones no controladoras		5.517	5.528
Resultado por acción del periodo en pesos (1)		585	(601)

(1) Calculada como : Resultado atribuible a los propietarios de la controladora / Número de acciones promedio en circulación.
Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRAGA 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 15 de mayo de 2025)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de:	2025	2024
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora	285.077	(293.180)
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	5.517	5.528
Resultado neto del periodo	290.594	(287.652)

Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:

Valoración de instrumentos financieros	(14.467)	4.816
Beneficios a empleados largo plazo	1.463	(609)
Deterioro cartera para estados financieros consolidados (1)	(71.713)	2.854
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado, neto de impuestos	(84.717)	7.061

Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:

Participación en inversiones valoradas por el método de participación patrimonial	1.784	6.149
Diferencia en cambio subsidiarias del exterior (Nota 2)	(269.222)	116.667
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	66	-
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos	(267.372)	122.816

Total otro resultado integral, neto de impuestos	(352.089)	129.877
---	------------------	----------------

Resultado integral total del periodo	(61.495)	(157.775)
---	-----------------	------------------

Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(60.987)	(165.938)
---	----------	-----------

Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(508)	8.163
--	-------	-------

Resultado integral total del periodo	(61.495)	(157.775)
---	-----------------	------------------

(1) Requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.


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 15 de mayo de 2025)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

	OTRO RESULTADO INTEGRAL										RESULTADOS ACUMULADOS		Participación no controladora	Total patrimonio	
	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 periodo			Total patrimonio de los propietarios de la controladora
Por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2025 y 2024															
Saldo a 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		
Movimiento de reservas:															
Reserva ocasional			(416.106)								416.106			14.985	14.985
Reserva legal			-								-			316	316
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez				(1.661)							1.661				
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias					4.646	(609)	6.314	2.854	114.037		(22.067)		105.175	2.635	107.810
Resultado neto del periodo												(293.180)	(293.180)	5.528	(287.652)
Saldo a 31 de marzo de 2024	87.781	5.530.807	6.130.529	105.362	329.254	(10.095)	(10.632)	2.153.788	1.074.287	-	-	(293.180)	15.097.901	184.332	15.282.233
Saldo al 31 de diciembre de 2024	87.781	5.530.807	5.644.286	104.696	280.432	(7.613)	(18.834)	2.638.826	1.764.342	29.563	-	(115.975)	15.938.311	222.507	16.160.818
Traslado utilidades												(115.975)	115.975		
Movimiento de Reservas:															
Reserva ocasional			(47.120)								47.120			5.368	5.368
Reserva legal			-								-			66	66
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias					(14.645)	1.459	(1.325)	(71.713)	(259.905)	66	68.887		(277.176)	(6.026)	(283.202)
Retención trasladable por dividendos pagados en acción											(32)		(32)		(32)
Resultado neto del periodo												285.077	285.077	5.517	290.594
Saldo al 31 de marzo de 2025	87.781	5.530.807	5.597.166	104.696	265.787	(6.154)	(20.159)	2.567.113	1.504.437	29.629	-	285.077	15.946.180	208.149	16.154.329

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal

TATIANA SALAZAR 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 15 de mayo de 2025)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de:

	Nota	2025	2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado neto del periodo		290.594	(287.652)
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación			
Deterioro (Reintegro) de inversiones, neto	10.3.3.	9.794	(56)
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	10.5.4.	1.029.060	1.849.250
Deterioro (Reintegro) de otros activos, neto		13.903	(73.103)
Provisión para cesantías		20.692	19.452
Provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto		90.899	130.406
Ingresos netos por intereses		(1.828.590)	(1.810.765)
Depreciaciones y amortizaciones		114.802	111.462
Diferencia en cambio, neta		(814.970)	(277.390)
Utilidad en venta de inversiones, neta		(13.998)	(12.229)
Pérdida por método de participación patrimonial asociadas, neto		5.814	19.996
Resultado neto en inversiones		(427.249)	(416.332)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		72.401	44.179
Pérdida en venta de cartera y activos leasing, neta		-	(3.859)
Pérdida en venta de propiedad y equipo, neta		(960)	(3.791)
Pérdida (Utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta		7.067	(429)
Utilidad en venta de propiedades de inversión		(2.022)	(21)
Impuesto de renta		190.859	(83.816)
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		(2.887)	7.716
Instrumentos financieros derivados		73.654	(135.780)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(254.705)	(166.204)
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		168.658	(1.661.243)
Cuentas por cobrar		1.157.784	(198.572)
Otros activos		74.379	(154.088)
Depósitos y exigibilidades		2.572.271	(354.685)
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		(704.766)	733.008
Cuentas por pagar		(1.068.672)	(547.188)
Beneficios a empleados		(62.515)	(41.724)
Reservas técnicas		(25.749)	(2.405)
Pasivos estimados		(14.636)	(40.663)
Otros pasivos		(142.798)	(107.184)
Producto de la venta de cartera de créditos		22.477	320.934
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		34.563	11.894
Producto de la venta de otros activos		7.554	(380)
Impuesto a las ganancias pagado		(341.868)	(236.581)
Intereses recibidos		4.736.375	4.645.040
Intereses pagados		(2.543.664)	(2.693.327)
Pago de cesantías		24.940	21.023
Efectivo neto provisto (usado en) por las actividades de operación		2.468.491	(1.395.107)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo (Continuación)
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de:	Nota	2025	2024
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		41.444	26.036
Adquisición de inversiones a costo amortizado		(586.858)	(503.590)
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(4.513.500)	(3.040.537)
Aumento de inversiones en asociadas y otras compañías		(20.663)	(197)
Aumento participación no controlante		(19.874)	(8.066)
Adiciones de propiedades y equipos		(31.385)	(69.231)
Producto de la venta de inversiones		3.458.595	2.919.558
Producto de la venta de propiedades y equipo		7.045	5.219
Producto de la venta de propiedades de inversión		5.441	5.976
Aumento activos intangibles, neto		(25.690)	(66.523)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(1.685.445)	(731.355)

Flujos de efectivo de las actividades de financiación:

Emisión de acciones		-	720.000
Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	10.9.	1.320.596	988.466
Pagos obligaciones financieras	10.9.	(1.499.631)	(2.423.191)
Emisiones en instrumentos de deuda	10.10.	217.218	-
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	10.10.	(620.467)	(517.941)
Pago de pasivos por arrendamiento		(46.239)	(40.385)
Pago de dividendos en efectivo		-	4.789
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(628.523)	(1.268.262)

Aumento (Disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo		154.523	(3.394.724)
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(182.365)	64.603
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)		17.953.253	17.939.023
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)		17.925.411	14.608.902

(*) 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.

(**) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$2.428.332 para marzo de 2025 y \$2.965.138 para marzo de 2024.

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.



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 15 de mayo de 2025)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

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 periodo del 01 de enero al 31 de marzo de 2025, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Consolidados de la entidad:

Efecto de tasa de cambio

Al 31 de marzo de 2025 la TRM se ubicó en \$4.191,79 pesos lo que ocasionó una revaluación de \$217,36 comparada con la tasa de cierre a diciembre de 2024 que fue de \$4.409,15 pesos. Esta variación generó un ingreso neto de \$117.509.

El efecto de la conversión por diferencia en cambio para las inversiones en moneda extranjera en Centroamérica, generó a marzo 31 de 2025, una disminución neta en el patrimonio por \$269.222.

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 y una participación del 51%.

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.

3. Bases de preparación

Declaración de cumplimiento de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

La información financiera intermedia condensada consolidada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), 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 y 1611 del 2022. A efectos del proceso

de consolidación de Estados Financieros, se aplican las disposiciones contenidas en el Capítulo X de la Circular Básica, Contable y Financiera en relación a lo no especificado en la NIIF10 Consolidación de Estados Financieros para el tratamiento de las eliminaciones.

Esta información financiera intermedia condensada consolidada tiene como intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual, por lo tanto estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2024.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los Estados Financieros Separados.

El Banco no presenta estacionalidades o efectos cíclicos en sus operaciones.

4. Principales políticas contables

Las políticas contables se basan en las políticas reveladas al cierre anual con corte a 31 de diciembre de 2024.

4.1. Bases de Consolidación de Estados Financieros

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.

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.

5. Uso de estimaciones y juicios

Las estimaciones y juicios se basan en los publicados para las estimaciones y juicios anuales con corte al 31 de diciembre de 2024.

6. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

Las nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes se basan en las reveladas al cierre anual con corte a 31 de diciembre de 2024.

7. Medición al valor razonable

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 31 de marzo de 2025 no difieren de los detallados en lo revelado a 31 de diciembre de 2024.

Dadas las proyecciones de crecimiento mundial dada la guerra comercial, sumado al entorno incertidumbre por cuenta del conflicto en Europa y los resultados económicos de Estados Unidos dadas las nuevas políticas del presidente Trump, 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 marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	Valor Razonable	Jerarquía		
	marzo 31, 2025	1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>17.893.752</u>	<u>11.590.127</u>	<u>5.813.172</u>	<u>490.453</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>10.985.157</u>	<u>8.008.648</u>	<u>2.882.070</u>	<u>94.439</u>
Gobierno colombiano	7.880.007	7.873.942	6.065	-
Instituciones Financieras	966.912	85.490	871.134	10.288
Entidades del Sector Real	1.925.404	5.575	1.919.829	-
Otros	212.834	43.641	85.042	84.151
<u>En moneda extranjera</u>	<u>6.908.595</u>	<u>3.581.479</u>	<u>2.931.102</u>	<u>396.014</u>
Gobierno colombiano	632.169	632.169	-	-

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

Gobiernos extranjeros	4.539.233	2.337.018	2.073.299	128.916
Instituciones Financieras	1.393.676	268.775	857.803	267.098
Entidades del Sector Real	343.517	343.517	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>730.196</u>	<u>108.538</u>	<u>563.273</u>	<u>58.385</u>
Con cambio en resultados	73.521	65.325	-	8.196
Con cambio en otros resultados integrales	656.675	43.213	563.273	50.189
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>737.366</u>	=	<u>737.366</u>	=
Forward de moneda	240.807	-	240.807	-
Forward títulos	9.478	-	9.478	-
Swap tasa de interés	433.125	-	433.125	-
Swap de monedas	30.812	-	30.812	-
Otros	23.144	-	23.144	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>72.101</u>	=	<u>72.101</u>	=
Swap de monedas	71.321	-	71.321	-
Swap tasa de interés	780	-	780	-
<u>Subtotal derivados</u>	<u>809.467</u>	=	<u>809.467</u>	=
<u>Cambios del valor razonable por cobertura de cartera</u>	<u>(143.692)</u>	<u>(143.692)</u>	=	=
<u>Total activo</u>	<u>19.289.723</u>	<u>11.554.973</u>	<u>7.185.912</u>	<u>548.838</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>785.099</u>	=	<u>785.099</u>	=
Forward de moneda	280.267	-	280.267	-
Forward títulos	1.391	-	1.391	-
Swap tasa de interés	450.416	-	450.416	-
Swap de monedas	24.795	-	24.795	-
Otros	28.230	-	28.230	-
<u>Total pasivo</u>	<u>785.099</u>	=	<u>785.099</u>	=

(1) Incluye inversiones en otras compañías

(2) No incluye operaciones de contado

	Valor Razonable diciembre 31, 2024	1	Jerarquía 2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>15.952.098</u>	<u>10.594.642</u>	<u>4.769.283</u>	<u>588.173</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>10.396.878</u>	<u>7.510.595</u>	<u>2.792.411</u>	<u>93.872</u>
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
<u>En moneda extranjera</u>	<u>5.555.220</u>	<u>3.084.047</u>	<u>1.976.872</u>	<u>494.301</u>
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	-

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>739.818</u>	<u>109.552</u>	<u>563.356</u>	<u>66.910</u>
Con cambio en resultados	75.728	68.608	-	7.120
Con cambio en otros resultados integrales	664.090	40.944	563.356	59.790
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>857.579</u>	=	<u>857.579</u>	=
Forward de moneda	273.905	-	273.905	-
<u>Forward títulos</u>	<u>9.936</u>	=	<u>9.936</u>	=
Swap tasa de interés	484.757	-	484.757	-
Swap moneda	62.752	-	62.752	-
Otros	26.229	-	26.229	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>105.168</u>	=	<u>105.168</u>	=
Swap de monedas	104.286	-	104.286	-
Swap tasa de interés	882	-	882	-
<u>Subtotal derivados</u>	<u>962.747</u>	=	<u>962.747</u>	=
<u>Cambios del valor razonable por cobertura de cartera</u>	<u>(165.382)</u>	<u>(165.382)</u>	=	=
Total activo	<u>17.489.281</u>	<u>10.538.812</u>	<u>6.295.386</u>	<u>655.083</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>771.716</u>	=	<u>771.716</u>	=
Forward de moneda	219.595	-	219.595	-
Swap tasa	497.024	-	497.024	-
Swap moneda	37.865	-	37.865	-
Otros	17.232	-	17.232	-
Total pasivo	<u>771.716</u>	=	<u>771.716</u>	=

(1) Incluye inversiones en otras compañías

(2) No incluye operaciones de contado

Para la determinación de los niveles de jerarquía del valor razonable se realiza una evaluación de las metodologías utilizadas por el proveedor de precios oficial y el criterio experto de las áreas de tesorería, quienes tienen conocimiento de los mercados, los insumos y las aproximaciones utilizadas para la estimación de los valores razonables.

Metodologías aplicables para la valoración de inversiones en títulos de deuda y títulos participativos:

- Precios de Mercado: metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.
- Márgenes y curvas de referencia: metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria senior.
- 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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia. En la jerarquía nivel 3 se ubican las inversiones en derechos residuales de titularizaciones de cartera hipotecaria e instrumentos de deuda de mercados con baja profundidad. Para este tipo de activos no existe un mercado secundario del que se puedan obtener indicios de un precio justo de intercambio, constituyéndose como mejor referente el precio generado por la transacción realizada en el momento de la emisión de cada instrumento. La valoración de estos instrumentos, que se basa en el enfoque de flujo de caja descontado, tiene como principal variable la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra.

De igual forma en este nivel se ubican inversiones en títulos de deuda gubernamentales de corto plazo en los que tiene posición el portafolio de inversiones de las Filiales de Centro América. En particular se trata de títulos emitidos en el mercado local de Honduras, por lo general a plazos cercanos a un año, que no cuentan con mercados secundarios, y donde el mejor referente de un precio salida es el generado por la transacción realizada en el momento de la emisión. Al igual que las titularizaciones previamente descritas, la valoración se basa en el método de flujo de caja descontado cuya principal variable es la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra.

Para aquellos instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo y no se dispone de información de referencia en el mercado se utilizan modelos y técnicas estandarizadas en el sector financiero. Otras inversiones de capital en donde no se tiene control ni influencia significativa son reconocidas a su costo de adquisición por ausencia de precios de mercado y ser inversiones que las entidades financieras en Colombia requieren para operar de acuerdo a la regulación local.

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- Instrumentos financieros derivados OTC: estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de interés domésticas, extranjeras e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos swaps de tasa de interés y divisas, forwards sobre divisas y bonos, y opciones europeas sobre divisas.
- Instrumentos financieros derivados estandarizados: estos instrumentos son valorados a partir de precios publicados por el proveedor designado como oficial. Algunos de estos contratos cuentan con la profundidad suficiente para conformar un precio bajo el enfoque de mercado, y otros parten de un enfoque de flujo de caja descontado en el que se toman precios de los subyacentes y curvas de tasas de interés del mercado. El portafolio de este tipo de instrumentos está conformado por futuros sobre 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 marzo de 2025, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los insumos utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el movimiento de los instrumentos financieros medidos de forma recurrente a valor razonable clasificados en la jerarquía 3:

	<u>diciembre</u> <u>31. 2024</u>	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas) totales</u> <u>en resultados</u>	<u>En otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>marzo 31.</u> <u>2025</u>
Activo						
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y</u>						
<u>garantizados</u>	<u>588.173</u>	<u>564</u>	<u>(13.490)</u>	<u>151.393</u>	<u>(236.187)</u>	<u>490.453</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>93.872</u>	<u>604</u>	<u>(37)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>94.439</u>
Instituciones Financieras	10.671	(383)	-	-	-	10.288
Otros	83.201	987	(37)	-	-	84.151
<u>En moneda extranjera</u>	<u>494.301</u>	<u>(40)</u>	<u>(13.453)</u>	<u>151.393</u>	<u>(236.187)</u>	<u>396.014</u>
Gobierno colombiano	9.002	-	-	-	(9.002)	-
Gobiernos extranjeros	203.239	-	-	128.916	(203.239)	128.916
Instituciones Financieras	282.060	(40)	(13.453)	22.477	(23.946)	267.098
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>66.910</u>	<u>1.076</u>	<u>(9.601)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>58.385</u>
Con cambio en resultados	7.120	1.076	-	-	-	8.196
Con cambio en otros resultados integrales	59.790	-	(9.601)	-	-	50.189
Total activo	655.083	1.640	(23.091)	151.393	(236.187)	548.838

	<u>diciembre</u> <u>31. 2023</u>	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas)</u> <u>totales en</u> <u>resultados</u>	<u>En otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Emisiones</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Transferencias</u> <u>fuera del Nivel 3</u>	<u>diciembre</u> <u>31. 2024</u>
Activo									
<u>Inversiones en títulos de deuda</u>									
<u>emitidos y garantizados</u>	<u>439.875</u>	<u>17.965</u>	<u>7.927</u>	<u>9.002</u>	<u>420.377</u>	<u>-</u>	<u>(306.051)</u>	<u>(922)</u>	<u>588.173</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>96.888</u>	<u>17.376</u>	<u>(77)</u>	<u>-</u>	<u>7.266</u>	<u>-</u>	<u>(26.659)</u>	<u>(922)</u>	<u>93.872</u>
Instituciones Financieras	26.680	1.505	-	-	7.266	-	(24.780)	-	10.671
Otros	70.208	15.871	(77)	-	-	-	(1.879)	(922)	83.201
<u>En moneda extranjera</u>	<u>342.987</u>	<u>589</u>	<u>8.004</u>	<u>9.002</u>	<u>413.111</u>	<u>-</u>	<u>(279.392)</u>	<u>-</u>	<u>494.301</u>
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
<u>Inversiones en instrumentos de</u>									
<u>patrimonio</u>	<u>102.135</u>	<u>669</u>	<u>(7.588)</u>	<u>-</u>	<u>18.561</u>	<u>(168)</u>	<u>(46.699)</u>	<u>-</u>	<u>66.910</u>
Con cambio en resultados	53.318	669	-	-	-	(168)	(46.699)	-	7.120
Con cambio en otros resultados	48.817	-	(7.588)	-	18.561	-	-	-	59.790
<u>integrales</u>									
<u>Derechos financieros</u>	<u>4.555</u>	<u>-</u>	<u>(2.559)</u>	<u>(1.996)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
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 la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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:

	Valor Razonable	marzo 31, 2025			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	136.013.478	-	-	136.013.478	138.088.352
Inversiones a costo amortizado, neto	<u>4.767.293</u>	<u>931.820</u>	<u>3.830.377</u>	<u>5.096</u>	<u>4.769.245</u>
Total activos financieros	<u>140.780.771</u>	<u>931.820</u>	<u>3.830.377</u>	<u>136.018.574</u>	<u>142.857.597</u>
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	71.109.410	-	71.109.410	-	72.419.686
Instrumentos de deuda emitidos	10.243.780	7.283.059	-	2.960.721	10.639.357
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>15.127.933</u>	=	=	<u>15.127.933</u>	<u>15.345.038</u>
Total pasivos	<u>96.481.123</u>	<u>7.283.059</u>	<u>71.109.410</u>	<u>18.088.654</u>	<u>98.404.081</u>

	Valor Razonable	diciembre 31, 2024			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	139.029.550	-	-	139.029.550	139.930.113
Inversiones a costo amortizado, neto	<u>4.802.851</u>	<u>995.777</u>	<u>3.801.625</u>	<u>5.449</u>	<u>4.797.417</u>
Total activos financieros	<u>143.832.401</u>	<u>995.777</u>	<u>3.801.625</u>	<u>139.034.999</u>	<u>144.727.530</u>
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	<u>15.801.471</u>	=	=	<u>15.801.471</u>	<u>16.028.005</u>
Total pasivos	<u>95.625.419</u>	<u>7.825.331</u>	<u>68.907.699</u>	<u>18.892.389</u>	<u>98.224.035</u>

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos medidos a costo amortizado:

Cartera de créditos (neto)

El valor razonable es determinado usando modelos de flujo de caja descontados, teniendo en cuenta las tasas de interés 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 cuentan con un precio de mercado observable para el día de la valoración se clasifican como Nivel 1, los títulos que no tienen un mercado activo y/o el precio suministrado por el proveedor sea un precio estimado (valor presente de los flujos de un título, descontados con la tasa de referencia y el margen correspondiente) se clasifican como Nivel 2 y Nivel 3.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Certificados de depósito a término

El valor razonable de los depósitos a término cuyo vencimiento es inferior a un año es igual a su valor en libros. Para los depósitos a término con vencimientos iguales o superiores a un año, su valor razonable fue estimado usando el modelo de curva cero cupón teniendo en cuenta el tipo de tasas de interés ofrecidas por el proveedor de precios PIP. Se clasifican en el proceso de valoración en el Nivel 2.

Instrumentos de deuda emitidos

El valor razonable se estima a través del valor nominal por el precio sucio de los bonos otorgados por el proveedor de precio PIP. Se clasifica en el proceso de valoración en el Nivel 1 y Nivel 3.

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.

8. Segmentos de operación

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
enero 1, 2025 a marzo 31, 2025

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información</u>		<u>Total Banco Consolidado</u>
			<u>Financiera</u>	<u>Internacional</u>	
			<u>Diferenciada GAP (1)</u>		
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	1.403.221	1.407.005	1.083.179	994.124	4.887.529
Egresos por intereses	(478.461)	(1.135.643)	(500.151)	(503.437)	(2.617.692)
Neto FTP (*)	(94.365)	458.780	(364.415)	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(501.399)	(108.037)	(119.814)	(134.666)	(863.916)
Margen financiero, neto	328.996	622.105	98.799	356.021	1.405.921
Ingresos por comisiones, servicios y seguros, neto	217.426	47.962	181.330	127.035	573.753
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	(6.577)	763	(5.814)
Dividendos recibidos	-	-	40.226	1.218	41.444
Gastos operacionales	(625.918)	(439.610)	(132.160)	(414.064)	(1.611.752)
Amortizaciones y depreciaciones	(51.896)	(22.019)	(6.104)	(34.783)	(114.802)
Cambios y derivados, neto	10.691	-	50.110	5.997	66.798
Otros ingresos y gastos, neto	10.487	21.382	(43.558)	22.792	11.103
Resultado antes de impuesto a las ganancias	(58.318)	251.839	188.170	99.762	481.453
Impuesto de renta	23.327	(100.735)	(88.637)	(24.814)	(190.859)
Resultado neto del periodo	(34.991)	151.104	99.533	74.948	290.594
marzo 31, 2025					
Activos	38.107.600	44.242.719	56.452.114	51.072.587	189.875.020
Inversiones en títulos participativos	-	-	77.938	-	77.938
Pasivos	34.871.543	66.576.575	27.484.828	44.787.745	173.720.691

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

enero 1, 2024 a marzo 31, 2024

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información		Total Banco Consolidado
			Financiera	Internacional	
			Diferenciada GAP (1)		
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	2.304.768	1.539.260	562.984	869.918	5.276.930
Egresos por intereses	(554.621)	(1.377.655)	(684.719)	(420.609)	(3.037.604)
Neto FTP (*)	(630.690)	512.823	117.867	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(1.376.281)	(282.524)	24.344	(117.233)	(1.751.694)
Margen financiero, neto	(256.824)	391.904	20.476	332.076	487.632
Ingresos por comisiones, servicios y seguros, neto	221.013	33.655	143.824	112.096	510.588
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	(20.893)	897	(19.996)
Dividendos recibidos	-	-	25.201	836	26.037
Gastos operacionales	(607.862)	(325.575)	(164.318)	(372.615)	(1.470.370)
Amortizaciones y depreciaciones	(52.230)	(23.030)	(5.644)	(30.558)	(111.462)
Cambios y derivados, neto	-	-	(6.565)	(35.680)	(42.245)
Otros ingresos y gastos, neto	17.810	17.587	87.973	13.516	136.886
Resultado antes de impuesto a las ganancias	(625.863)	117.571	85.698	51.126	(371.468)
Impuesto de renta y complementarios	231.724	16.185	(148.186)	(15.907)	83.816
Resultado neto del periodo	(394.139)	133.756	(62.488)	35.219	(287.652)
diciembre 31, 2024					
Activos	58.459.860	43.232.709	36.683.553	52.951.164	191.327.286
Inversiones en títulos participativos	-	-	80.385	-	80.385
Pasivos	33.992.136	61.094.258	33.136.903	46.943.171	175.166.468

(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 marzo de 2025 en el segmento de Banca Personas fue \$(34.991), 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 \$(874.882), 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 \$(901.547) respecto al año anterior.

Banca de empresas

El resultado acumulado al 31 de marzo de 2025 en el segmento de Banca Empresas fue \$151.104, explicado por un margen bruto (Ingresos por Intereses - Egreso por Intereses) mayor respecto al año anterior por \$109.758, 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 \$108.037 principalmente en los segmentos Corporativo, Pyme y Empresarial. El deterioro total fue menor que el año anterior en \$(174.487).

Información Financiera Diferenciada GAP

El resultado acumulado al 31 de marzo de 2025 en el segmento de Información Financiera Diferenciada GAP fue de \$(99.533), 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 2025 un resultado de \$50.110 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 al 31 de marzo de 2025 de la Unidad Internacional fue \$74.948. Esta utilidad es mayor en \$39.729 respecto al año anterior. Esto se debe principalmente a mayores ingresos de cartera por \$124.206, resultado que contrasta por el aumento del gasto de deterioro en \$17.433 comparado contra el año anterior. Esto se ve compensado por una variación en la utilidad de cambios y derivados por \$41.677 dado el comportamiento del colón en Costa Rica.

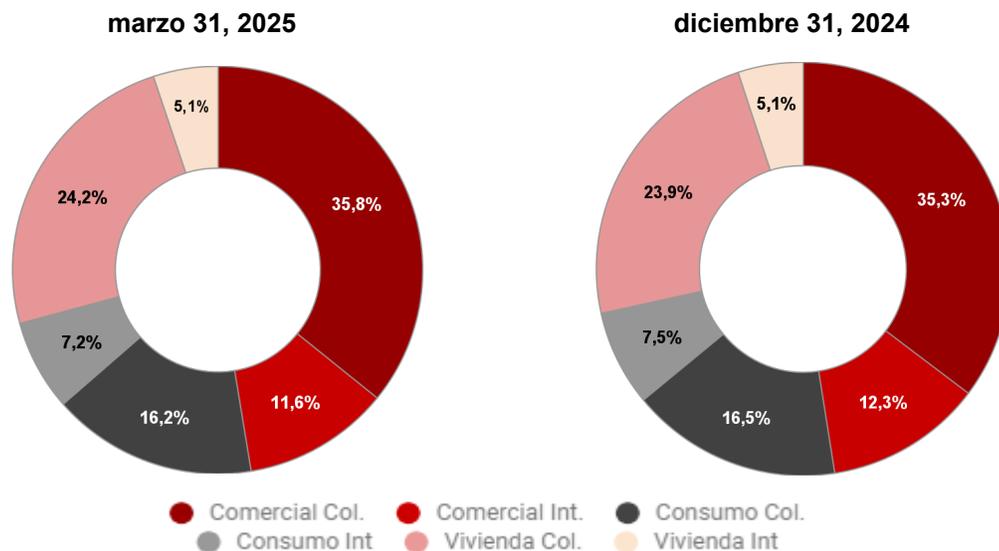
9. Gestión integral de riesgos

Las políticas y principios de gestión del riesgo, así como los procedimientos y herramientas establecidos implementados al 31 de marzo de 2025, no difieren de los revelados en las notas anuales al 31 de diciembre de 2024.

9.1. Riesgo de crédito

9.1.1. Exposición al riesgo de crédito - composición de la cartera

El valor de la cartera total consolidada al cierre del primer trimestre del año es de \$143.586.367 representada en un 76,2% por Banco Davivienda Colombia y el 23,8% restante por subsidiarias del exterior. La distribución por clase de cartera comparativa Marzo 2025 - Diciembre 2024 se presenta a continuación:



Al cierre del primer trimestre del año 2025, la cartera presentó una variación de -1,29% con respecto al 31 de diciembre de 2024; la cartera de Colombia aumentó 0,1%, la mayor variación porcentual se presentó en la cartera vivienda con una variación de 2,2%. La cartera consumo decreció -3,2% debido a la implementación de políticas de originación encaminadas a corregir deterioros observados en periodos anteriores, así como una menor demanda de crédito. Por su parte, la cartera comercial presentó una variación de 0,3%.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

Dentro de la cartera de Centroamérica, en el primer trimestre de 2025, la filial con mayor crecimiento fue Honduras, especialmente en Banca Comercial. Panamá, con un menor crecimiento lo obtuvo principalmente en la cartera de Vivienda, al igual que El Salvador y Costa Rica, esta última filial tuvo el menor crecimiento en la cartera de centroamérica en el período. Con relación a los segmentos y productos, el crecimiento más destacado en la región estuvo en Vivienda.

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

Modelo de Negocio	marzo 31, 2025				diciembre 31, 2024			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	44.249.322	3.151.566	4.052.669	51.453.557	44.107.462	3.370.283	3.813.630	51.291.375
Consumo	20.672.571	1.554.443	1.002.357	23.229.371	21.015.768	1.818.878	1.170.138	24.004.784
Vivienda	<u>31.057.062</u>	<u>2.268.092</u>	<u>1.393.631</u>	<u>34.718.785</u>	<u>30.075.633</u>	<u>2.555.543</u>	<u>1.332.922</u>	<u>33.964.098</u>
	<u>95.978.955</u>	<u>6.974.101</u>	<u>6.448.657</u>	<u>109.401.713</u>	<u>95.198.863</u>	<u>7.744.704</u>	<u>6.316.690</u>	<u>109.260.257</u>
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	15.036.549	1.226.531	335.867	16.598.947	16.243.152	1.265.650	334.311	17.843.113
Consumo	9.400.814	580.349	318.027	10.299.190	10.059.309	559.094	329.530	10.947.933
Vivienda	<u>7.021.737</u>	<u>128.010</u>	<u>136.770</u>	<u>7.286.517</u>	<u>7.118.655</u>	<u>146.393</u>	<u>141.916</u>	<u>7.406.964</u>
	<u>31.459.100</u>	<u>1.934.890</u>	<u>790.664</u>	<u>34.184.654</u>	<u>33.421.116</u>	<u>1.971.137</u>	<u>805.757</u>	<u>36.198.010</u>
Total	<u>127.438.055</u>	<u>8.908.991</u>	<u>7.239.321</u>	<u>143.586.367</u>	<u>128.619.979</u>	<u>9.715.841</u>	<u>7.122.447</u>	<u>145.458.267</u>

Al analizar los resultados de manera porcentual, al cierre del primer trimestre, el 87,7% de la cartera de Colombia está clasificada en stage 1, lo que representa un aumento de 6 puntos básicos respecto al porcentaje observado al cierre de 2024. La exposición en stage 2 disminuyó al 6,4%, reducción de 7 puntos básicos mientras que stage 3 se mantuvo estable en 5,9%. 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 2024, los indicadores de calidad crediticia han mostrado una tendencia favorable y sostenida que se mantiene durante el primer trimestre del 2025.

La cartera comercial muestra un comportamiento estable respecto al cierre de 2024, 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, a través de apoyo personalizado para aquellos clientes con afectación en estos sectores. En la cartera de vivienda, se observa una disminución en la velocidad de crecimiento, sin embargo ya se han evidenciado mejoras en las cosechas de los desembolsos desde inicios 2024 y en los rodamientos de cartera desde el segundo semestre del mismo año, de tal manera que se espera persista la mejora en los indicadores de calidad del portafolio.

La cartera de Banco Davivienda Internacional, tuvo una participación en stage 1 del 92%, 30 puntos básicos inferior a la observada en diciembre 2024. Este comportamiento al interior de cada clase cartera, muestra como movimiento destacado un aumento en stage 1 para vivienda (+30 pbs), debido al crecimiento en la cartera en el trimestre, al igual que un mejor desempeño de la misma en las 4 filiales, especialmente en stage 2. La cartera comercial junto con la de consumo, presentan impacto del crecimiento negativo visto en el período, lo cual ha llevado a una reducción del Stage 1 en 40 pbs en Comercial y 60 pbs en Consumo, generando especialmente un aumento del stage 2.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

	marzo 31, 2025			diciembre 31, 2024		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Davivienda Colombia	87,7%	6,4%	5,9%	87,1%	7,1%	5,8%
Comercial	86,0%	6,1%	7,9%	86,0%	6,6%	7,4%
Consumo	89,0%	6,7%	4,3%	87,5%	7,6%	4,9%
Vivienda	89,5%	6,5%	4,0%	88,6%	7,5%	3,9%
Subsidiarias Internacionales	92,0%	5,7%	2,3%	92,3%	5,4%	2,2%
Comercial	90,6%	7,4%	2,0%	91,0%	7,1%	1,9%
Consumo	91,3%	5,6%	3,1%	91,9%	5,1%	3,0%
Vivienda	96,4%	1,8%	1,9%	96,1%	2,0%	1,9%
TOTAL	88,8%	6,2%	5,0%	88,4%	6,7%	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:

marzo 31, 2025

País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Costa Rica	5.681.490	2.232.607	2.761.205	10.675.302
Stage 1	4.969.778	2.080.185	2.647.333	9.697.296
Stage 2	573.389	92.227	44.283	709.899
Stage 3	138.323	60.195	69.589	268.107
Salvador	4.265.161	3.959.385	2.113.863	10.338.409
Stage 1	3.858.440	3.494.828	2.054.515	9.407.783
Stage 2	352.993	299.478	25.828	678.299
Stage 3	53.728	165.079	33.520	252.327
Honduras	2.791.145	3.680.582	1.658.809	8.130.536
Stage 1	2.621.817	3.423.428	1.616.470	7.661.715
Stage 2	129.688	172.234	30.172	332.094
Stage 3	39.640	84.920	12.167	136.727
Panamá	3.861.151	426.616	752.640	5.040.407
Stage 1	3.586.514	402.373	703.419	4.692.306
Stage 2	170.461	16.410	27.727	214.598
Stage 3	104.176	7.833	21.494	133.503
Total general	16.598.947	10.299.190	7.286.517	34.184.654

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

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	<u>94.519</u>	<u>6.778</u>	<u>21.802</u>	<u>123.099</u>
Total general	<u>17.843.113</u>	<u>10.947.933</u>	<u>7.406.964</u>	<u>36.198.010</u>

La composición de stage en cada filial de Centroamérica a marzo 2025 comparado con diciembre 2024, presenta como movimientos destacados en el año los siguientes:

- En cartera de vivienda, se presentan comportamientos similares en los 4 países, en los cuales hay un impacto positivo del crecimiento de la cartera en el trimestre, sumado a un buen desempeño en morosidad de la misma. La cartera de vivienda de Panamá, está retomando indicadores de calidad acordes con el tipo de producto garantizado, la cartera de Costa Rica se ha mantenido estable en su comportamiento, y la de El Salvador y Honduras han tenido en el trimestre un nuevo período de notable calidad.
- En cartera comercial, se refleja el impacto del decrecimiento en exposición en el trimestre, excepto en Honduras. La reducción del stage 1 es del orden de 60 pbs en Costa Rica y El Salvador, mientras que en Panamá es de 70 pbs. Es una cartera para la cual el apetito en los próximos períodos está en retomar el crecimiento.
- En la cartera de consumo, de igual forma se refleja en el trimestre el impacto del decrecimiento en la exposición, fruto de los ajustes realizados en 2024 a las carteras identificadas de perfil riesgoso en El Salvador, Honduras y Panamá, y a la estacionalidad de Tarjeta de Crédito en Costa Rica.

Para mayor detalle sobre la composición de cartera ver la nota 10.5.1. (Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad), 10.5.2. (Cartera de créditos por calificación del riesgo crediticio), 10.5.5. (Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica) y 10.5.6. (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

9.1.1.1. 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 marzo de 2025, el 73% 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.

	marzo 31, 2025		diciembre 31, 2024	
	Con Garantía	Sin Garantía	Con Garantía	Sin Garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	=	<u>17.893.752</u>	=	<u>15.952.098</u>
Instrumentos derivados	588.380	221.132	701.711	261.036
Cambios del valor razonable por cobertura de cartera	=	(143.692)	=	(165.382)
Instrumentos de deuda a costo amortizado	=	<u>4.793.027</u>	=	<u>4.822.803</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

	marzo 31, 2025		diciembre 31, 2024	
	Con Garantía	Sin Garantía	Con Garantía	Sin Garantía
Cartera de créditos	<u>80.392.747</u>	<u>63.193.620</u>	<u>80.551.246</u>	<u>64.907.021</u>
Total activos financieros con riesgo de crédito	<u>80.981.127</u>	<u>86.101.531</u>	<u>81.252.957</u>	<u>85.942.958</u>
Riesgo de crédito fuera de balance	<u>16.962.936</u>	<u>36.659.364</u>	<u>17.429.797</u>	<u>37.503.723</u>
Total máxima exposición al riesgo de crédito	<u>97.944.063</u>	<u>122.760.895</u>	<u>98.682.754</u>	<u>123.446.681</u>

En relación con la cartera de créditos, desde la etapa de otorgamiento y como parte de las políticas internas del Grupo, se requiere la constitución de garantías para mitigar la exposición al riesgo de crédito. Esta política se basa en diversos criterios tales como: La naturaleza del producto, el plazo al que se otorga el crédito, la estructura financiera y patrimonial de la contraparte, los riesgos asociados al sector y la exposición del deudor con el grupo, entre otros.

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 primer trimestre del año 2025, el 56% 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 51,9% 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 (9,2% 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 29,7% de los créditos de consumo (24,6% Colombia , 41,4% 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 10.5.6. (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

9.1.1.2. Medición de reservas por concepto de deterioro

Luego de aplicar los criterios descritos en los modelos para estimación de provisiones a la cartera por Stages publicados a diciembre 31, 2024, se obtienen los siguientes resultados:

	marzo 31, 2025				diciembre 31, 2024			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	102.197	529.329	2.045.005	2.676.531	103.114	613.779	1.825.508	2.542.401
Consumo	289.508	215.689	808.452	1.313.649	335.632	238.343	940.112	1.514.087
Vivienda	<u>19.406</u>	<u>8.744</u>	<u>528.112</u>	<u>556.262</u>	<u>17.126</u>	<u>9.515</u>	<u>470.643</u>	<u>497.284</u>
	411.111	753.762	3.381.569	4.546.442	455.872	861.637	3.236.263	4.553.772

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

	marzo 31, 2025				diciembre 31, 2024			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	45.806	37.706	163.483	246.995	49.861	35.112	166.870	251.843
Consumo	181.276	159.931	229.878	571.085	192.682	154.273	234.480	581.435
Vivienda	<u>16.004</u>	<u>18.079</u>	<u>99.410</u>	<u>133.493</u>	<u>17.191</u>	<u>21.508</u>	<u>102.405</u>	<u>141.104</u>
	<u>243.086</u>	<u>215.716</u>	<u>492.771</u>	<u>951.573</u>	<u>259.734</u>	<u>210.893</u>	<u>503.755</u>	<u>974.382</u>
Total deterioro del portafolio de cartera y operaciones de leasing financiero, neto	<u>654.197</u>	<u>969.478</u>	<u>3.874.340</u>	<u>5.498.015</u>	<u>715.606</u>	<u>1.072.530</u>	<u>3.740.018</u>	<u>5.528.154</u>

Al cierre del primer trimestre del año 2025, el deterioro total de la cartera del Grupo alcanzó \$5.498.015 que equivale al 3,8% de la cartera total, manteniendo una proporción estable a la observada al cierre de 2024.

La desagregación de la proporción de deterioro sobre saldo por stage y por clase de cartera se observa en el siguiente cuadro:

Modelo de Negocio	marzo 31, 2025				diciembre 31, 2024			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	0,2%	16,8%	50,5%	5,2%	0,2%	18,2%	47,9%	5,0%
Consumo	1,4%	13,9%	80,7%	5,7%	1,6%	13,1%	80,3%	6,3%
Vivienda	0,1%	0,4%	37,9%	1,6%	0,1%	0,4%	35,3%	1,5%
	0,4%	10,8%	52,4%	4,2%	0,5%	11,1%	51,2%	4,2%
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	0,3%	3,1%	48,7%	1,5%	0,3%	2,8%	49,9%	1,4%
Consumo	1,9%	27,6%	72,3%	5,5%	1,9%	27,6%	71,2%	5,3%
Vivienda	0,2%	14,1%	72,7%	1,8%	0,2%	14,7%	72,2%	1,9%
	0,8%	11,1%	62,3%	2,8%	0,8%	10,7%	62,5%	2,7%
TOTAL	0,5%	10,9%	53,5%	3,8%	0,6%	11,0%	52,5%	3,8%

Al cierre del primer trimestre del año, la cobertura del total de la cartera fue de 3,8%, manteniendo un nivel similar al observado al cierre del año 2024, sin embargo se observa una ligera disminución en la cobertura de stage 1 y stage 2. En Davivienda Colombia, este comportamiento en la cartera comercial obedece a una migración stage 3 de algunos deudores.

Por otro lado, la cobertura del total de la cartera de consumo en Colombia disminuyó levemente durante el trimestre producto de ajustes en las políticas de originación. Estos cambios reflejan una mejora en la composición de la cartera, con un mayor enfoque en perfiles de clientes de riesgo medio - bajo que presentan una menor sensibilidad a las fluctuaciones del entorno en su capacidad de pago. Esta mejora en la calidad crediticia de la cartera permite mantener un nivel de provisiones adecuado. Vale la pena mencionar que tanto la cobertura de stage 2 como la del stage 3 incrementaron durante el periodo a pesar de la disminución en el indicador general de cobertura.

En las filiales internacionales, el indicador de cobertura se incrementó en 10 puntos básicos, para ubicarse en 2,8%, reflejando estabilidad en el primer trimestre de 2025, con un mayor aumento en Consumo de 20 pbs y en Comercial de 10 pbs, debido especialmente a la menor exposición de la cartera en el período.

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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

Tal como se mencionó anteriormente, las garantías son fundamentales para el proceso de otorgamiento y reconocimiento del riesgo de crédito, al proporcionar respaldo frente al incumplimiento de las obligaciones crediticias. En el caso de los créditos hipotecarios, las hipotecas sobre la propiedad de los inmuebles proporcionan un activo tangible que puede ser ejecutado en caso de incumplimiento de los préstamos. Del mismo modo, el respaldo de colaterales sobre las carteras de consumo y comercial permiten mitigar el riesgo de crédito en el caso de incumplimiento.

La valoración de las garantías se encuentra en línea con la normatividad de cada uno de los países en donde operamos. La periodicidad y metodología de valoración depende de la naturaleza de los distintos colaterales: Los vehículos se valoran mensualmente a través de índices de mercado de acuerdo con la marca, el modelo y el año de éstos. Para el caso de los inmuebles tanto para uso residencial como para otros usos, la valoración de los activos se realiza anualmente a través de índices de valoración predial por ciudades, tipo de inmueble y estrato socioeconómico y periódicamente realizando un avalúo por parte de un tercero certificado. Las maquinarias y equipos se desvalorizan anualmente a través del 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:

Modelo de Negocio	marzo 31, 2025				diciembre 31, 2024			
	Cartera 90	Vr Garantías HC		Vr Aplicable	Cartera 90	Vr Garantías HC		Vr Aplicable
		Vr Garantías*	(sin acotar al Saldo)	(vr acotado al saldo en deuda)		Vr Garantías*	(sin acotar al Saldo)	(vr acotado al saldo en deuda)
Comercial	2.820.751	12.267.205	8.422.591	1.163.334	2.821.209	13.888.784	9.632.900	1.141.530
Consumo	1.313.849	221.571	126.357	96.583	1.523.647	242.053	137.134	107.010
Vivienda	<u>2.207.327</u>	<u>4.225.611</u>	<u>3.118.376</u>	<u>2.150.357</u>	<u>2.257.189</u>	<u>4.217.879</u>	<u>3.114.459</u>	<u>2.145.142</u>
Total	<u>6.341.927</u>	<u>16.714.387</u>	<u>11.667.324</u>	<u>3.410.274</u>	<u>6.602.045</u>	<u>18.348.716</u>	<u>12.884.493</u>	<u>3.393.682</u>

* (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 marzo de 2025, este valor asciende a \$3.410.274 en relación a una cartera con mora mayor a 90 días de \$6.341.927.

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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Modelo de Negocio	marzo 31, 2025		diciembre 31, 2024	
	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	103,6%	144,9%	102,8%	144,8%
Consumo	143,2%	150,5%	139,6%	146,7%
Vivienda	31,4%	128,8%	29,2%	126,5%
Total	86,7%	140,5%	86,1%	139,0%

Como se observa en la tabla, para la cartera de consumo no hay una diferencia significativa entre la cobertura con y sin los colaterales, pasando de 143,2% al 150,5%. Este comportamiento es consistente con la disponibilidad de garantías para esta cartera en donde los colaterales representan un incremento de 7,3% en la cobertura.

Para el caso de la cartera de vivienda, la cobertura incrementa del 31,4% al 128,8%. Este comportamiento es esperable, ya que la cartera de vivienda está respaldada por garantías que cubren la totalidad de la deuda. Desde la originación de los créditos, los porcentajes de financiación no superan el 70% para la cartera hipotecaria y el 80% para la cartera de vivienda de interés social y el leasing habitacional en Colombia. Aunque los porcentajes de financiación en Centroamérica son ligeramente superiores, las garantías siguen respaldando la totalidad de la deuda.

Por su parte la cartera comercial pasa de tener una cobertura de 103,6% al 144,9%. Este incremento del 41,3% se atribuye a los colaterales disponibles para esta cartera, después de aplicar los descuentos correspondientes ("haircuts").

En el caso de la cartera total, la cobertura sobre la cartera mayor a 90 días es del 86,7% al cierre del primer trimestre.

Al incorporar las garantías disponibles la cobertura aumenta al 140,5%, lo que representa un incremento del 1,5% en la cobertura con garantía en comparación con el cierre de 2024.

9.1.1.3. 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 en el primer trimestre del año 2025, pertenecen a empresas del segmento corporativo y constructor, ubicados en Colombia, en sectores correspondientes a comercio, industrial y Construcción entre los principales, generando un incremento en el nivel de cobertura al pasar de \$138.447 a \$256.606 de 2024 a 2025 respectivamente.

9.2. Riesgo de mercado y liquidez

9.2.1. Riesgo de mercado

9.2.1.1. Modelo de negocio y estructura de portafolio

El portafolio bruto de inversiones, con corte a 31 de marzo de 2025, se ubicó en \$22.764.717 según los modelos de negocio expuestos:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Modelo de Negocio	marzo 31, 2025	diciembre 31, 2024	Variación	
			\$	%
Trading	4.106.916	3.454.693	652.223	18,9%
<u>Estructural</u>	<u>18.657.801</u>	<u>17.400.593</u>	<u>1.257.208</u>	<u>7,2%</u>
Reserva de Liquidez	13.299.833	11.694.572	1.605.261	13,7%
Gestión Balance	5.357.968	5.706.021	(348.053)	-6,1%
<u>Total</u>	<u>22.764.717</u>	<u>20.855.286</u>	<u>1.909.431</u>	<u>9,2%</u>

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 18,9%, 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 7,2% como consecuencia del incremento de la reserva de liquidez dado el crecimiento 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. A 31 de marzo de 2025, los portafolios se clasificaban de la siguiente manera:

Clasificación Contable	marzo 31, 2025	diciembre 31, 2024	Variación	
			\$	%
Valor razonable con cambios en resultados	6.814.163	6.232.155	582.008	9,3%
Valor razonable con cambios en ORI	11.157.527	9.800.328	1.357.199	13,8%
Costo Amortizado	4.793.027	4.822.803	(29.776)	-0,6%
<u>Total</u>	<u>22.764.717</u>	<u>20.855.286</u>	<u>1.909.431</u>	<u>9,2%</u>

La mayor parte de las inversiones se clasifican como valor razonable con cambios en resultados y cambios en ORI, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Al 31 de marzo de 2025 las inversiones a valor razonable con cambios en resultados aumentaron un 9,3% y con cambios en ORI aumentan un 13,8% 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 Costa Rica, Panamá y El Salvador.

País	marzo 31, 2025	diciembre 31, 2024	Variación	
			\$	%
Colombia	15.190.532	13.983.409	1.207.123	8,6%
Costa Rica	2.624.488	1.928.608	695.880	36,1%
El Salvador	1.697.480	1.775.773	(78.293)	-4,4%
Panamá	2.183.684	2.050.402	133.282	6,5%
Honduras	393.503	482.844	(89.341)	-18,5%
Estados Unidos	675.030	634.250	40.780	6,4%
<u>Total</u>	<u>22.764.717</u>	<u>20.855.286</u>	<u>1.909.431</u>	<u>9,2%</u>

9.2.1.2. Riesgo de tasa de interés y tasa de cambio

En lo corrido de 2025 se observó una valorización general del mercado de capitales lo que ha favorecido el desempeño de los portafolios de inversiones.

Por su parte, el peso colombiano se revaluó el 4,9%, lo que significó una depreciación 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.

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 marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 fue el siguiente:

Valores máximos, mínimos y promedios del valor en riesgo.

	<u>marzo 31, 2025</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	215.364	273.528	310.843	310.843
Tasa de Cambio	5.564	8.920	12.864	12.864
Acciones	13.365	14.755	16.749	14.151
Carteras Colectivas	17.943	19.028	20.262	20.262
<u>VeR</u>	<u>252.236</u>	<u>316.231</u>	<u>358.119</u>	<u>358.120</u>

	<u>diciembre 31, 2024</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
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
<u>VeR</u>	<u>252.317</u>	<u>284.437</u>	<u>324.348</u>	<u>282.430</u>

Riesgo de variación en las tasas de cambio

A continuación se presentan las posiciones netas (activo menos pasivo) en monedas:

	<u>marzo 31, 2025</u>		<u>diciembre 31, 2024</u>	
	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>
Dólar Americano	919	3.853.414	890	3.922.263
Lempira	5.611	917.628	5.770	1.002.340
Colón	84.334	701.313	87.582	763.056
Otros (*)	9	36.312	10	44.697
Total		5.508.667		5.732.356

(*) 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 marzo de 2025, sería de

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

+/- \$54.723, 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 2024 genera un impacto de +/- \$56.876.

9.2.1.3. Riesgo de liquidez

Los principios y el esquema de gestión de Riesgos de Liquidez se mantienen conforme con lo revelado a diciembre 31 de 2024.

En lo corrido de 2025, se han mantenido niveles de liquidez adecuada y acorde con las políticas de riesgo. Dados los niveles de la reserva de activos líquidos, y la administración equilibrada y prudente de los flujos de recaudo y desembolso de cartera, no se prevén dificultades de liquidez.

A continuación se presentan los flujos contractuales de capital e intereses de los pasivos financieros, con corte a 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

	Más de un mes		Más de tres	Más de un año y	Más de cinco	Total
	Hasta un mes	y no más de tres	meses y no más	no más de cinco	años	
marzo 31, 2025	meses		de un año	años	años	
Certificados de Depósito a Término	8.123.849	14.051.278	38.260.803	13.737.457	5.699.161	79.872.548
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	67.137.133	-	-	-	-	67.137.133
Bonos	220.379	634.318	1.227.388	7.563.356	3.661.393	13.306.834
Préstamos entidades	<u>245.751</u>	<u>706.462</u>	<u>5.755.323</u>	<u>7.105.635</u>	<u>2.385.424</u>	<u>16.198.595</u>
	<u>75.727.112</u>	<u>15.392.058</u>	<u>45.243.514</u>	<u>28.406.448</u>	<u>11.745.978</u>	<u>176.515.110</u>

	Más de un mes		Más de tres	Más de un año y	Más de cinco	Total
	Hasta un mes	y no más de tres	meses y no más	no más de cinco	años	
diciembre 31, 2024	meses		de un año	años	años	
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	<u>163.701</u>	<u>1.331.298</u>	<u>6.364.323</u>	<u>8.115.736</u>	<u>2.466.361</u>	<u>18.441.419</u>
	<u>77.877.904</u>	<u>20.578.988</u>	<u>38.808.512</u>	<u>28.096.299</u>	<u>10.326.401</u>	<u>175.688.104</u>

(*) Las cuentas de ahorros y corrientes se clasifican en la banda hasta un mes teniendo en cuenta que son depósitos a la vista, aunque esto no implica que su vencimiento sea en esa banda de tiempo.

9.2.2. Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario

Los activos y pasivos financieros del Banco se encuentran expuestos a posibles fluctuaciones de las tasas y precios del mercado. Estas variaciones tienen una incidencia directa en el margen financiero y resultados de la entidad. Por esta razón, se emplean metodologías para sensibilizar los instrumentos financieros frente a cambios en las tasas, y se realiza un seguimiento de los calces del activo y el pasivo, sus respectivas duraciones y reprecio.

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para marzo de 2025, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$73.164 en los resultados del Banco a lo largo del año. Para marzo de 2024 esta sensibilidad habría sido de \$67.549.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

marzo 31. 2025

	<u>Promedio mensual</u>	<u>Ingreso/gasto</u>	<u>tasa promedio (*)</u>	<u>Impacto Δ50 pb</u>	
				<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
<u>Activos Financieros que devengan intereses</u>					
Operaciones de mercado monetario	<u>1.907.608</u>	<u>156.193</u>	<u>8,2%</u>	<u>9.538</u>	<u>(9.538)</u>
Moneda Legal	1.591.281	135.297	8,5%	7.956	(7.956)
Moneda Extranjera	316.327	20.896	6,6%	1.582	(1.582)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	<u>16.187.791</u>	<u>1.366.018</u>	<u>8,4%</u>	<u>18.019</u>	<u>(18.019)</u>
Moneda Legal	10.303.221	887.164	8,6%	(10.522)	10.522
Moneda Extranjera	5.884.570	478.854	8,1%	28.541	(28.541)
Inversiones a costo amortizado	<u>4.777.551</u>	<u>338.290</u>	<u>7,1%</u>	<u>23.888</u>	<u>(23.888)</u>
Moneda Legal	3.376.119	307.086	9,1%	16.881	(16.881)
Moneda Extranjera	1.401.432	31.204	2,2%	7.007	(7.007)
Cartera de Créditos	<u>141.440.044</u>	<u>17.520.027</u>	<u>12,4%</u>	<u>430.588</u>	<u>(430.588)</u>
Moneda Legal	100.257.240	13.581.654	13,5%	270.226	(270.226)
Moneda Extranjera	41.182.804	3.938.373	9,6%	160.362	(160.362)
Total Activos en moneda legal	<u>115.527.861</u>	<u>14.911.201</u>	<u>12,9%</u>	<u>284.541</u>	<u>(284.541)</u>
Total Activos en moneda extranjera	<u>48.785.133</u>	<u>4.469.327</u>	<u>9,2%</u>	<u>197.492</u>	<u>(197.492)</u>
Total Activos que devengan intereses	<u>164.312.994</u>	<u>19.380.528</u>	<u>11,8%</u>	<u>482.033</u>	<u>(482.033)</u>
<u>Pasivos Financieros con costo financiero</u>					
Captaciones del Público	<u>131.924.662</u>	<u>8.375.477</u>	<u>6,3%</u>	<u>434.939</u>	<u>(434.939)</u>
Moneda Legal	95.005.459	6.753.884	7,1%	329.676	(329.676)
Moneda Extranjera	36.919.203	1.621.593	4,4%	105.263	(105.263)
Bonos	<u>11.546.879</u>	<u>966.201</u>	<u>8,4%</u>	<u>26.188</u>	<u>(26.188)</u>
Moneda Legal	6.411.372	602.499	9,4%	26.188	(26.188)
Moneda Extranjera	5.135.507	363.702	7,1%	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>3.577.514</u>	<u>300.018</u>	<u>8,4%</u>	<u>17.887</u>	<u>(17.887)</u>
Moneda Legal	3.229.285	283.900	8,8%	16.146	(16.146)
Moneda Extranjera	348.229	16.118	4,6%	1.741	(1.741)
Préstamos Entidades	<u>15.236.598</u>	<u>1.166.293</u>	<u>7,7%</u>	<u>76.183</u>	<u>(76.183)</u>
Moneda Legal	3.166.825	359.617	11,4%	15.834	(15.834)
Moneda Extranjera	12.069.773	806.676	6,7%	60.349	(60.349)
Pasivos en moneda legal	<u>107.812.941</u>	<u>7.999.900</u>	<u>7,4%</u>	<u>387.844</u>	<u>(387.844)</u>
Pasivos en moneda extranjera	<u>54.472.712</u>	<u>2.808.089</u>	<u>5,2%</u>	<u>167.353</u>	<u>(167.353)</u>
Total Pasivos con costo financiero	<u>162.285.653</u>	<u>10.807.989</u>	<u>6,7%</u>	<u>555.197</u>	<u>(555.197)</u>
<u>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</u>	<u>2.027.341</u>	<u>8.572.540</u>		<u>(73.164)</u>	<u>73.164</u>
Moneda Legal	7.714.920	6.911.300		(103.303)	103.303
Moneda Extranjera	(5.687.579)	1.661.240		30.139	(30.139)

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 4 trimestres / saldo promedio últimos 4 trimestres.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

marzo 31, 2024

	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	2.382.074	213.459	9,0%	11.910	(11.910)
Moneda Legal	2.085.678	197.916	9,5%	10.428	(10.428)
Moneda Extranjera	296.396	15.543	5,2%	1.482	(1.482)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	13.798.941	1.364.785	9,9%	22.062	(22.062)
Moneda Legal	7.593.098	908.924	12,0%	(7.838)	7.838
Moneda Extranjera	6.205.843	455.861	7,3%	29.900	(29.900)
Inversiones a costo amortizado	5.504.731	428.686	7,8%	27.525	(27.525)
Moneda Legal	3.621.231	375.265	10,4%	18.106	(18.106)
Moneda Extranjera	1.883.500	53.421	2,8%	9.419	(9.419)
Cartera de Créditos	140.963.279	19.489.040	13,8%	412.651	(412.651)
Moneda Legal	102.752.734	15.810.332	15,4%	266.979	(266.979)
Moneda Extranjera	38.210.545	3.678.708	9,6%	145.672	(145.672)
Total Activos en moneda legal	116.052.741	17.292.437	14,9%	287.675	(287.675)
Total Activos en moneda extranjera	46.596.284	4.203.533	9,0%	186.473	(186.473)
Total Activos que devengan intereses	162.649.025	21.495.970	13,2%	474.148	(474.148)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	123.790.220	9.357.792	7,6%	403.357	(403.357)
Moneda Legal	89.689.040	8.111.646	9,0%	313.642	(313.642)
Moneda Extranjera	34.101.180	1.246.146	3,7%	89.715	(89.715)
Bonos	13.528.249	1.341.291	9,9%	29.527	(29.527)
Moneda Legal	7.676.971	938.705	12,2%	29.527	(29.527)
Moneda Extranjera	5.851.278	402.586	6,9%	-	-
Operaciones de mercado monetario	3.421.508	378.484	11,1%	17.108	(17.108)
Moneda Legal	3.268.590	370.860	11,3%	16.343	(16.343)
Moneda Extranjera	152.918	7.624	5,0%	765	(765)
Préstamos Entidades	18.340.781	1.576.238	8,6%	91.704	(91.704)
Moneda Legal	3.299.779	464.170	14,1%	16.499	(16.499)
Moneda Extranjera	15.041.002	1.112.068	7,4%	75.205	(75.205)
Pasivos en moneda legal	103.934.380	9.885.381	9,5%	376.011	(376.011)
Pasivos en moneda extranjera	55.146.378	2.768.424	5,0%	165.685	(165.685)
Total Pasivos con costo financiero	159.080.758	12.653.805	8,0%	541.696	(541.696)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	3.568.266	8.842.164		(67.549)	67.549
Moneda Legal	12.118.360	7.407.056		(88.336)	88.336
Moneda Extranjera	(8.550.094)	1.435.108		20.787	(20.787)

(*) 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.

10. Partidas específicas del Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera

10.1. Efectivo

10.1.1. Detalle del disponible

A continuación se detalla el efectivo:

	<u>marzo 31, 2025</u>	<u>diciembre 31, 2024</u>
<u>Moneda legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	4.267.659	4.166.043
Canje y remesas en tránsito	<u>5.642</u>	<u>2.546</u>
	<u>4.273.301</u>	<u>4.168.589</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	11.114.343	12.095.402
Canje y remesas en tránsito	<u>109.435</u>	<u>33.191</u>
	<u>11.223.778</u>	<u>12.128.593</u>
	<u>15.497.079</u>	<u>16.297.182</u>

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.

A continuación se presentan los saldos de efectivo restringidos:

	<u>marzo 31, 2025</u>		<u>diciembre 31, 2024</u>	
	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponibile (*)</u>	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponibile (*)</u>
Colombia	4.029.922	4.050.599	4.368.370	4.436.579
Subsidiarias del exterior	4.336.240	5.245.910	4.434.522	5.508.982

(*) Corresponde a los saldos promedios de encaje y/o peaje para el periodo reportado.

Distribución de efectivo en función del riesgo de la contraparte

	<u>marzo 31, 2025</u>	<u>diciembre 31, 2024</u>
Garantizado Nación Banco República	1.407.442	1.527.444
Grado de Inversión	<u>14.089.637</u>	<u>14.769.738</u>
Total	<u>15.497.079</u>	<u>16.297.182</u>

10.2. Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

<u>marzo 31, 2025</u>	<u>Monto en millones</u>		<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
	<u>de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios		4,3%	06/03/2025	06/03/2026	1.048
Overnight	USD \$15	3,6%	31/03/2025	01/04/2025	62.558
Repos	USD \$5	3,5% - 5,3%	25/02/2025	23/04/2025	21.941
<u>Moneda legal</u>					
Interbancarios					
Bancos		9,0%	31/03/2025	01/04/2025	239.059
Simultáneas					
CRCC ¹		9,3% - 9,6%	11/03/2025	16/04/2025	2.067.265
Personas Jurídicas		12,9%	13/03/2025	11/04/2025	36.815
Sociedades Comisionistas Bolsa de Valores		10,5%	21/03/2025	04/04/2025	<u>694</u>
					<u>2.429.380</u>
<u>diciembre 31, 2024</u>					
	<u>Monto en millones</u>		<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
	<u>de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
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
<u>Moneda legal</u>					
Interbancarios					
Bancos		9,0%	27/12/2024	02/01/2025	180.112
Simultáneas					
CRCC ²		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	<u>22.734</u>
					<u>1.656.071</u>

La distribución de fondos interbancarios y overnight basado en el riesgo de contraparte es con bancos con grado de inversión.

¹ Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.

² Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.3. Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado, neto

10.3.1. Inversiones por clasificación y emisor

A continuación se detalla la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por emisor y deterioro:

	marzo 31, 2025			diciembre 31, 2024		
	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>						
Gobierno nacional	5.888.861	-	5.888.861	5.541.501	-	5.541.501
Instituciones financieras	558.370	-	558.370	477.738	-	477.738
Gobiernos extranjeros	157.774	-	157.774	-	-	-
Corporativo	49.132	-	49.132	53.352	-	53.352
Titularizaciones	<u>160.026</u>	=	<u>160.026</u>	<u>159.564</u>	=	<u>159.564</u>
	<u>6.814.163</u>	=	<u>6.814.163</u>	<u>6.232.155</u>	=	<u>6.232.155</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</u>						
Gobierno nacional	2.623.315	-	2.623.315	1.822.388	-	1.822.388
Instituciones financieras	520.756	-	520.756	526.757	-	526.757
Bancos del exterior	1.319.665	-	1.319.665	899.816	-	899.816
Organismos multilaterales de crédito	29.070	-	29.070	21.820	-	21.820
Gobiernos extranjeros	4.381.460	-	4.381.460	4.155.360	-	4.155.360
Corporativo	2.230.453	-	2.230.453	2.308.100	-	2.308.100
Titularizaciones	<u>52.808</u>	=	<u>52.808</u>	<u>66.087</u>	=	<u>66.087</u>
	<u>11.157.527</u>	=	<u>11.157.527</u>	<u>9.800.328</u>	=	<u>9.800.328</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y ORI</u>						
	<u>17.971.690</u>	=	<u>17.971.690</u>	<u>16.032.483</u>	=	<u>16.032.483</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>						
Gobierno nacional	1.435.115	436	1.434.679	1.400.528	1.086	1.399.442
Instituciones financieras	1.797.235	3.195	1.794.040	1.801.297	2.918	1.798.379
Bancos del exterior	321.578	4.744	316.834	363.124	4.914	358.210
Gobiernos extranjeros	1	-	1	1	-	1
Organismos multilaterales de crédito	5.095	4	5.091	5.448	5	5.443
Corporativo	973.787	14.554	959.233	968.937	15.467	953.470
Titularizaciones	<u>260.216</u>	<u>849</u>	<u>259.367</u>	<u>283.468</u>	<u>996</u>	<u>282.472</u>
	<u>4.793.027</u>	<u>23.782</u>	<u>4.769.245</u>	<u>4.822.803</u>	<u>25.386</u>	<u>4.797.417</u>
	<u>22.764.717</u>	<u>23.782</u>	<u>22.740.935</u>	<u>20.855.286</u>	<u>25.386</u>	<u>20.829.900</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.3.2. Calidad del riesgo crediticio

A continuación se presenta el portafolio de inversiones por calificación de riesgo:

	Stage 1	Stage 2	Total	Stage 1	Stage 2	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo		Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	
	marzo 31, 2025			diciembre 31, 2024		
<u>Inversiones a costo amortizado</u>						
A	9.675	-	9.675	10.020	-	10.020
BBB	62.632	-	62.632	88.504	-	88.504
BB	4.520.142	-	4.520.142	4.515.254	-	4.515.254
B	46.447	105.670	152.117	44.518	111.164	155.682
CCC	<u>1.404</u>	<u>47.057</u>	<u>48.461</u>	<u>4.609</u>	<u>48.734</u>	<u>53.343</u>
	4.640.300	152.727	4.793.027	4.662.905	159.898	4.822.803
Deterioro	<u>(8.752)</u>	<u>(15.030)</u>	<u>(23.782)</u>	<u>(9.439)</u>	<u>(15.947)</u>	<u>(25.386)</u>
	<u>4.631.548</u>	<u>137.697</u>	<u>4.769.245</u>	<u>4.653.466</u>	<u>143.951</u>	<u>4.797.417</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Títulos de deuda</u>						
AA	1.037.260	-	1.037.260	654.056	-	654.056
A	253.425	-	253.425	182.454	-	182.454
BBB	1.317.211	-	1.317.211	1.123.923	-	1.123.923
BB	6.873.201	-	6.873.201	5.957.999	-	5.957.999
B	1.658.425	-	1.658.425	1.850.390	-	1.850.390
CCC	<u>13.587</u>	-	<u>13.587</u>	<u>26.849</u>	-	<u>26.849</u>
	<u>11.153.109</u>	-	<u>11.153.109</u>	<u>9.795.671</u>	-	<u>9.795.671</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio</u>						
	<u>4.417</u>	-	<u>4.417</u>	<u>4.657</u>	-	<u>4.657</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>						
	<u>6.814.164</u>	-	<u>6.814.164</u>	<u>6.232.155</u>	-	<u>6.232.155</u>
	<u>22.603.238</u>	<u>137.697</u>	<u>22.740.935</u>	<u>20.685.949</u>	<u>143.951</u>	<u>20.829.900</u>

A marzo 31 de 2025 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.

10.3.3. Conciliación del deterioro de inversiones

La siguiente tabla concilia el deterioro de pérdidas esperadas por clasificación del portafolio de inversiones:

	Stage 1	Stage 2	Total	Stage 1
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo		Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses
	marzo 31, 2025			marzo 31, 2024
<u>Inversiones a costo amortizado</u>				
Saldo inicial	25.386	-	25.386	10.903
Deterioro	-	-	-	1.678
Recuperación deterioro	<u>(687)</u>	<u>(917)</u>	<u>(1.604)</u>	<u>(1.734)</u>
	<u>24.699</u>	<u>(917)</u>	<u>23.782</u>	<u>10.847</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.3.4. Calidades crediticias

El siguiente es el detalle de las calidades crediticias de las inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado:

<u>marzo 31, 2025</u>	<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
		<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
	Grado de inversión	1.160.955	-	72.307
	Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	13.051.409	-	1.435.116
	Grado de Especulación	3.681.388	-	3.285.604
	Sin calificación o no disponible	=	<u>77.938</u>	=
		<u>17.893.752</u>	<u>77.938</u>	<u>4.793.027</u>

<u>diciembre 31, 2024</u>	<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
		<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
	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	=	<u>80.385</u>	=
		<u>15.952.098</u>	<u>80.385</u>	<u>4.822.803</u>

10.4. Instrumentos financieros derivados

El siguiente es el resumen de las aceptaciones, operaciones de contado y derivados celebrados por el Banco:

<u>marzo 31, 2025</u>	<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
		<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
	Operaciones de contado	-	1.477	-	1.479	(2)
	Contratos de opciones	1.863.260	23.144	1.745.424	28.230	(5.086)
	Contratos de futuros	5.834.295	-	3.395.635	-	-
	Contratos de swaps	14.088.027	536.038	22.582.628	475.211	60.827
	Contratos forwards	<u>15.808.062</u>	<u>250.285</u>	<u>17.181.801</u>	<u>281.658</u>	<u>(31.373)</u>
	Subtotal derivados	37.593.644	810.944	44.905.488	786.578	24.366
	Cambios del valor razonable por cobertura de cartera	=	<u>(143.692)</u>	=	=	<u>(143.692)</u>
	Total	<u>37.593.644</u>	<u>667.252</u>	<u>44.905.488</u>	<u>786.578</u>	<u>(119.326)</u>

<u>diciembre 31, 2024</u>	<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
		<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
	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	<u>15.791.066</u>	<u>283.841</u>	<u>13.595.027</u>	<u>219.595</u>	<u>64.246</u>
	Subtotal derivados	32.241.650	963.966	39.994.608	772.893	191.073
	Cambios del valor razonable por cobertura de cartera	=	<u>(165.382)</u>	=	=	<u>(165.382)</u>
	Total	<u>32.241.650</u>	<u>798.584</u>	<u>39.994.608</u>	<u>772.893</u>	<u>25.691</u>

Calidad crediticia de los derivados de negociación

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en instrumentos derivados activos y pasivos.

marzo 31, 2025

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Derivados</u>		
	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
Grado de inversión	6.773	535.880	185.199
Sin calificación o no disponible	<u>16.371</u>	<u>158</u>	<u>65.086</u>
	<u>23.144</u>	<u>536.038</u>	<u>250.285</u>

diciembre 31, 2024

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Derivados</u>		
	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
Grado de inversión	15.778	652.540	227.411
Sin calificación o no disponible	<u>10.451</u>	<u>137</u>	<u>56.430</u>
	<u>26.229</u>	<u>652.677</u>	<u>283.841</u>

Coberturas de valor razonable

El Banco implementó en el año 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 ineffectividad de la cobertura durante el periodo (1)
Activos			
Swaps de tasa de interés	3.997.405	(24.876)	(20.914)
Total	3.997.405	(24.876)	(20.914)

Al 31 de marzo de 2025, 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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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	-	-	-	1.565.200	2.432.205	3.997.405

Los saldos contables de las partidas cubiertas al 31 de marzo de 2025 son los siguientes:

	Valor en Libros	Ajustes Acumulados de Valor Razonable	Cambio en el valor razonable utilizado para medir la ineffectividad de la cobertura durante el periodo	Ineficacia de la cobertura reconocida en el estado de resultados. Ganancia (+) / Pérdida (-)
Activos				
Cartera de Créditos				
Hipotecarios	2.946.819	21.690	21.690	776

Al 31 de marzo de 2025, el importe acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable de la partida cubierta que permanecen en el estado de situación financiera se ubican en \$21.690 y el del instrumento de cobertura asciende a \$(20.914) ⁽¹⁾, y su ineficacia reconocida en resultado es de \$776.

Coberturas de Flujo de Efectivo

El Banco implementó en el año 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.

A continuación se muestra el monto nocional de los derivados designados en la cobertura de valor razonable, según su perfil de vencimiento.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	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)	-	-	-	-	503.015	503.015

A continuación se detalla la cobertura designada a corte 31 de marzo de 2025:

Instrumento de cobertura	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			
Cross Currency Swaps (CCS)	120		(32.259)	(18.380)	110	-
Partida cubierta						
Bono Subordinado	120		484.635	(18.380)	-	-

10.5. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

10.5.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

A continuación se detalla la cartera de créditos y leasing financiero por modalidad:

	<u>marzo 31, 2025</u>	<u>diciembre 31, 2024</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	43.651.851	44.469.478
Otras líneas comerciales	17.404.641	17.695.154
Leasing financiero	5.838.058	5.727.545
Tarjeta de Crédito	596.498	649.318
Vehículos	275.858	370.839
Descubiertos en cuenta corriente	<u>285.402</u>	<u>221.830</u>
	<u>68.052.308</u>	<u>69.134.164</u>
 <u>Cartera Consumo (1)</u>		
Tarjeta de Crédito	8.381.043	8.920.084
Otras líneas de consumo	22.604.125	23.399.346
Vehículos	2.422.284	2.508.345
Descubiertos en cuenta corriente	16.828	13.822
Leasing financiero	<u>104.281</u>	<u>111.119</u>
	<u>33.528.561</u>	<u>34.952.716</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>marzo 31, 2025</u>	<u>diciembre 31, 2024</u>
<u>Cartera Vivienda (2)</u>		
Cartera Vivienda	27.931.905	27.319.443
Leasing Habitacional	<u>14.073.397</u>	<u>14.051.619</u>
	<u>42.005.302</u>	<u>41.371.062</u>
 <u>Cartera Microcrédito</u>		
Microcrédito	<u>196</u>	<u>325</u>
 <u>Cartera Bruta</u>		
	<u>143.586.367</u>	<u>145.458.267</u>
Menos Deterioro	<u>(5.498.015)</u>	<u>(5.528.154)</u>
	<u>138.088.352</u>	<u>139.930.113</u>

(1) Incluye cartera de empleados por \$149.887 y \$161.328 al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, respectivamente.

(2) Incluye cartera de empleados por \$547.756 y \$550.507 al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, respectivamente.

10.5.2. Cartera de créditos por calificación del riesgo crediticio

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

<u>marzo 31, 2025</u>	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	<u>Total</u>
Comercial	59.285.764	4.378.016	4.388.528	68.052.308
Consumo	30.073.385	2.134.792	1.320.384	33.528.561
Vivienda	38.078.799	2.396.102	1.530.401	42.005.302
Microcrédito	<u>107</u>	<u>81</u>	<u>8</u>	<u>196</u>
Cartera Bruta	127.438.055	8.908.991	7.239.321	143.586.367
Menos Deterioro	<u>(654.199)</u>	<u>(969.479)</u>	<u>(3.874.337)</u>	<u>(5.498.015)</u>
Cartera de créditos y operación de leasing, neto	<u>126.783.856</u>	<u>7.939.512</u>	<u>3.364.984</u>	<u>138.088.352</u>

<u>diciembre 31, 2024</u>	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	<u>Total</u>
Comercial	60.350.499	4.635.796	4.147.869	69.134.164
Consumo	31.075.077	2.377.972	1.499.667	34.952.716
Vivienda	37.194.287	2.701.936	1.474.839	41.371.062
Microcrédito	<u>115</u>	<u>138</u>	<u>72</u>	<u>325</u>
Cartera Bruta	128.619.978	9.715.842	7.122.447	145.458.267
Menos Deterioro	<u>(715.605)</u>	<u>(1.072.529)</u>	<u>(3.740.020)</u>	<u>(5.528.154)</u>
Cartera de créditos y operación de leasing, neto	<u>127.904.373</u>	<u>8.643.313</u>	<u>3.382.427</u>	<u>139.930.113</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.5.3. Cartera de créditos evaluados individualmente

A continuación se presenta la cartera de créditos evaluados individualmente:

<u>marzo 31, 2025</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
<u>Sin deterioro registrado</u>						
Comercial	-	4.198	79.106	83.304	144.083	-
<u>Con deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>2.519.730</u>	<u>930.839</u>	<u>1.203.692</u>	<u>4.654.261</u>	<u>2.448.433</u>	<u>1.734.650</u>
	<u>2.519.730</u>	<u>935.037</u>	<u>1.282.798</u>	<u>4.737.565</u>	<u>2.592.516</u>	<u>1.734.650</u>

<u>diciembre 31, 2024</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
<u>Sin deterioro registrado</u>						
Comercial	-	1.245	72.700	73.945	68.568	-
<u>Con deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>3.143.491</u>	<u>376.116</u>	<u>1.135.890</u>	<u>4.655.497</u>	<u>2.707.246</u>	<u>1.674.742</u>
	<u>3.143.491</u>	<u>377.361</u>	<u>1.208.590</u>	<u>4.729.442</u>	<u>2.775.814</u>	<u>1.674.742</u>

10.5.4. Conciliación deterioro de cartera y leasing financiero

La siguiente tabla concilia la provisión de pérdidas esperadas por clase de instrumento financiero:

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2025</u>	152.974	648.889	1.992.356	2.794.219
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	20.455	(12.353)	(8.102)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(2.214)	24.429	(22.215)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(69)	(143.526)	143.595	-
Deterioro de activos financieros	(28.122)	57.998	298.998	328.874
Deterioro de nuevos activos	18.994	52.223	144.067	215.284
Recuperación deterioro	(12.960)	(55.684)	(266.170)	(334.814)
Préstamos castigados	(96)	(2.217)	(79.932)	(82.245)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(958)</u>	<u>(2.710)</u>	<u>5.871</u>	<u>2.203</u>
Neto conciliación deterioro cartera comercial	<u>148.004</u>	<u>567.049</u>	<u>2.208.468</u>	<u>2.923.521</u>
<u>Consumo</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2025</u>	528.314	392.616	1.174.592	2.095.522
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	92.216	(64.561)	(27.655)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(22.617)	54.585	(31.968)	-

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	
	<u>Pérdidas crediticias</u> <u>esperadas en los</u> <u>próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias</u> <u>esperadas durante el</u> <u>tiempo de la vida del</u> <u>activo</u>	<u>Pérdidas crediticias</u> <u>esperadas durante el</u> <u>tiempo de la vida del</u> <u>activo con deterioro</u>	<u>Total</u>
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(5.809)	(127.842)	133.651	-
Deterioro de activos financieros	(119.627)	116.232	1.043.683	1.040.288
Deterioro de nuevos activos	43.061	48.627	225	91.913
Recuperación deterioro	(40.301)	(32.707)	(319.178)	(392.186)
Préstamos castigados	(1.154)	(4.249)	(929.679)	(935.082)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(3.299)</u>	<u>(7.081)</u>	<u>(5.341)</u>	<u>(15.721)</u>
Neto conciliación deterioro cartera consumo	<u>470.784</u>	<u>375.620</u>	<u>1.038.330</u>	<u>1.884.734</u>

Vivienda

<u>Saldo a enero 1, 2025</u>	34.317	31.023	573.048	638.388
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	25.811	(6.513)	(19.298)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(759)	7.146	(6.387)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	-	(8.580)	8.580	-
Deterioro de activos financieros	(12.681)	946	150.369	138.634
Deterioro de nuevos activos	1.374	131	-	1.505
Recuperación deterioro	(11.785)	3.083	(51.791)	(60.493)
Préstamos castigados	(150)	(36)	(25.626)	(25.812)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(717)</u>	<u>(377)</u>	<u>(1.373)</u>	<u>(2.467)</u>
Neto conciliación deterioro cartera vivienda	<u>35.410</u>	<u>26.823</u>	<u>627.522</u>	<u>689.755</u>

Microcrédito

<u>Saldo a enero 1, 2025</u>	-	1	24	25
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	1	(1)	-	-
Deterioro de activos financieros	(1)	(14)	71	56
Recuperación deterioro	-	-	(1)	(1)
Préstamos castigados	-	-	(75)	(75)
Neto conciliación deterioro cartera microcrédito	-	<u>(14)</u>	<u>19</u>	<u>5</u>
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
<u>Saldo a marzo 31, 2025</u>	<u>654.198</u>	<u>969.478</u>	<u>3.874.339</u>	<u>5.498.015</u>

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	
	<u>Pérdidas crediticias</u> <u>esperadas en los</u> <u>próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias</u> <u>esperadas durante el</u> <u>tiempo de la vida del</u> <u>activo</u>	<u>Pérdidas crediticias</u> <u>esperadas durante el</u> <u>tiempo de la vida del</u> <u>activo con deterioro</u>	<u>Total</u>
<u>Comercial</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2024</u>	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)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	
	<u>Pérdidas crediticias</u>	<u>Pérdidas crediticias</u>	<u>Pérdidas crediticias</u>	<u>Total</u>
	<u>esperadas en los</u>	<u>esperadas durante el</u>	<u>esperadas durante el</u>	
	<u>próximos 12 meses</u>	<u>tiempo de la vida del</u>	<u>tiempo de la vida del</u>	
		<u>activo</u>	<u>activo con deterioro</u>	
Préstamos castigados	(9.797)	(18.783)	(479.255)	(507.835)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>28.929</u>	<u>6.679</u>	<u>39.973</u>	<u>75.581</u>
Neto conciliación deterioro cartera comercial	<u>152.974</u>	<u>648.889</u>	<u>1.992.356</u>	<u>2.794.219</u>
<u>Consumo</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2024</u>	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	<u>50.219</u>	<u>27.537</u>	<u>200.773</u>	<u>278.529</u>
Neto conciliación deterioro cartera consumo	<u>528.314</u>	<u>392.616</u>	<u>1.174.592</u>	<u>2.095.522</u>
<u>Vivienda</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2024</u>	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)	-
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	<u>7.399</u>	<u>(1.138)</u>	<u>7.823</u>	<u>14.084</u>
Neto conciliación deterioro cartera vivienda	<u>34.317</u>	<u>31.023</u>	<u>573.048</u>	<u>638.388</u>
<u>Microcrédito</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2024</u>	-	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				
<u>Saldo a diciembre 30, 2024</u>	<u>715.605</u>	<u>1.072.529</u>	<u>3.740.020</u>	<u>5.528.154</u>

10.5.5. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica:

marzo 31, 2025

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	25.166.628	13.932.215	17.898.758	51	56.997.652
Antioquia	12.231.086	3.216.269	5.623.203	-	21.070.558
Nororient	6.644.201	3.535.466	6.205.214	111	16.384.992
Suroccidente	4.224.071	2.542.804	4.991.610	34	11.758.519
Miami	3.187.375	2.616	-	-	3.189.991
Costa Rica	5.681.490	2.232.608	2.761.205	-	10.675.303
Honduras	2.791.145	3.680.582	1.658.809	-	8.130.536
Panamá	3.861.151	426.616	752.640	-	5.040.407
El Salvador	<u>4.265.161</u>	<u>3.959.385</u>	<u>2.113.863</u>	-	<u>10.338.409</u>
	<u>68.052.308</u>	<u>33.528.561</u>	<u>42.005.302</u>	<u>196</u>	<u>143.586.367</u>

diciembre 31, 2024

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
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
Nororient	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	<u>4.673.453</u>	<u>4.165.404</u>	<u>2.160.385</u>	-	<u>10.999.242</u>
	<u>63.406.618</u>	<u>34.841.598</u>	<u>27.319.443</u>	<u>325</u>	<u>125.567.984</u>

10.5.6. Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía

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

marzo 31, 2025

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	32.408.773	30.340.302	106	-	444.439	63.193.620
Créditos garantizados por otros Bancos	13.470	-	-	-	-	13.470
Viviendas	193.173	176.439	41.990.710	-	10.808	42.371.130
Otros bienes raíces	6.356.995	496.185	4.524	-	-	6.857.704
Inversiones en instrumentos de patrimonio	419.218	-	-	-	-	419.218
Depósitos en efectivo	733.705	134.853	-	-	634	869.192
Otros activos	<u>22.088.916</u>	<u>2.276.501</u>	<u>9.962</u>	<u>196</u>	<u>5.486.458</u>	<u>29.862.033</u>
	<u>62.214.250</u>	<u>33.424.280</u>	<u>42.005.302</u>	<u>196</u>	<u>5.942.339</u>	<u>143.586.367</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2024

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	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 raíces	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	<u>22.284.744</u>	<u>2.288.971</u>	<u>10.441</u>	<u>302</u>	<u>5.383.997</u>	<u>29.968.455</u>
	<u>63.406.619</u>	<u>34.841.597</u>	<u>41.371.062</u>	<u>325</u>	<u>5.838.664</u>	<u>145.458.267</u>

10.6. Otros activos, neto

El detalle de otros activos no financieros se presenta a continuación:

	<u>marzo 31, 2025</u>	<u>diciembre 31, 2024</u>
Activos mantenidos para la venta	171.434	183.145
Impuestos por cobrar	1.346.141	2.414.847
Bienes recibidos en dación de pago	604.231	596.569
Gastos pagados por anticipado	387.355	309.898
Anticipos a contratos, proveedores y proyectos	201.699	246.973
Derechos sobre cartera adquirida	93.624	97.036
Impuesto diferido	132.574	265.686
Carta de crédito	49.330	56.144
Derechos fiduciarios	24.787	27.031
Activos pendientes por activar	6.404	16.396
Obras de arte	3.889	3.902
Otros	60.411	60.729
Deterioro	<u>(152.701)</u>	<u>(159.458)</u>
	<u>2.929.178</u>	<u>4.118.898</u>

10.7. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presenta el detalle de los depósitos y exigibilidades:

	<u>marzo 31, 2025</u>	<u>diciembre 31, 2024</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	9.921.506	10.275.917
Cuentas de ahorro	49.074.292	47.756.201
Depósitos a término	<u>72.419.686</u>	<u>70.796.890</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>131.415.484</u>	<u>128.829.008</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	5.846.874	5.924.298

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

Cuentas de ahorro	413.228	409.359
Depósitos electrónicos	1.029.927	1.146.623
Exigibilidades por servicios	588.714	967.752
Otros (*)	358.571	306.657
Total pasivos que no generan intereses	<u>8.237.314</u>	<u>8.754.689</u>
	<u>139.652.798</u>	<u>137.583.697</u>

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

A continuación se presentan los intereses pagados de la captación:

	<u>enero 1, 2025 a</u> <u>marzo 31, 2025</u>	<u>enero 1, 2024 a</u> <u>marzo 31, 2024</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	74.976	69.839
Cuentas de ahorro	335.965	527.766
Depósitos a término	<u>1.614.251</u>	<u>1.603.032</u>
	<u>2.025.192</u>	<u>2.200.637</u>

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

<u>Moneda Legal</u>	<u>marzo 31, 2025</u>		<u>diciembre 31, 2024</u>	
	<u>Saldo</u>		<u>Saldo</u>	
	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>
Cuentas Corrientes	11.122.846	3,36%	7.309.301	3,75%
Cuentas de Ahorro	40.740.525	3,55%	37.959.351	4,01%
Depósitos Electrónicos	1.029.927		1.146.623	
Depósitos a término (CDT)	56.779.674	10,72%	49.757.330	11,40%
Exigibilidades por servicios	207.157		768.089	
Otros (*)	<u>250.513</u>		<u>135.243</u>	
	<u>110.130.642</u>		<u>97.075.937</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Cuentas Corrientes	4.645.534	3,20%	8.890.914	3,44%
Cuentas de Ahorro	8.746.995	2,05%	10.206.209	2,02%
Depósitos a término (CDT)	15.640.012	6,18%	21.039.560	6,10%
Exigibilidades por servicios	381.557		199.663	
Otros (*)	<u>108.058</u>		<u>171.414</u>	
	<u>29.522.156</u>		<u>40.507.760</u>	
	<u>139.652.798</u>		<u>137.583.697</u>	

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

10.8. Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

marzo 31, 2025

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
Repos pasivos	2,1% - 5,1%	09/10/2024	09/10/2025	462.360
Simultáneas	3,6%	27/03/2025	01/04/2025	8.384
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios				
Bancos	9,0%	28/03/2025	01/04/2025	65.551
Entidades Oficiales	9,0%	31/03/2025	01/04/2025	8.002
Repos pasivos	9,5%	25/03/025	01/04/2025	2.008.485
Simultáneas				
CRCC ³	9,5%	25/03/2025	01/04/2025	255.268
Corporaciones Financieras	8,8% - 9,5%	27/03/2025	01/04/2025	106.436
Otros	6,4% - 9,5%	13/03/2025	11/04/2025	67.560
Sociedades comisionistas de bolsa	9,4%	31/03/2025	01/04/2025	<u>57.752</u>
				<u>3.039.798</u>

diciembre 31, 2024

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
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
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios				
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 ⁴	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	<u>10.033</u>
				<u>3.744.564</u>

³ Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.

⁴ Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.9. Créditos de bancos y otras obligaciones

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

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>		<u>Rango Año de Vencimiento</u>		<u>Saldo</u>
		<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	
<u>Saldo a enero 1, 2025</u>						16.028.005
Nuevos préstamos	Pesos	1,04%	17,41%	2025	2036	314.263
	Dólares	1,00%	7,00%	2025	2030	904.739
	Colones	6,10%	7,00%	2025	2031	2.369
	Lempiras	1,00%	11,50%	2025	2055	99.225
Pagos del periodo	Pesos	1,00%	17,47%	2025	2036	(306.883)
	Dólares	0,93%	9,47%	2023	2031	(1.184.261)
	Colones	6,10%	13,98%	2024	2024	(1.181)
	Lempiras	1,00%	11,50%	2025	2055	(7.306)
<u>Otros movimientos</u>						
	Intereses por pagar					176.083
	Reexpresión					(665.370)
	Costo por amortizar					3.061
	Otros					(17.706)
<u>Saldo a marzo 31, 2025</u>						<u>15.345.038</u>

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>		<u>Rango Año de Vencimiento</u>		<u>Saldo</u>
		<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	
<u>Saldo a enero 1, 2024</u>						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
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)
<u>Otros movimientos</u>						
	Intereses por pagar					417.858
	Reexpresión					1.606.704
	Costo por amortizar					15.243
	Otros					<u>3.249</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2024</u>						<u>16.028.005</u>

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>marzo 31, 2025</u>	<u>diciembre 31, 2024</u>
Entidades del país:		
Moneda legal:		
Obligaciones financieras	2.938.435	2.873.139

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Moneda extranjera:		
Bancos del exterior	9.593.497	9.928.688
Otras obligaciones	254.546	263.134
Entidades del exterior	<u>2.558.560</u>	<u>2.963.044</u>
	<u>15.345.038</u>	<u>16.028.005</u>

10.10. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se presenta el movimiento de los títulos representativos de la deuda o del capital de la entidad:

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a enero 1, 2024</u>						11.399.140
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
Redenciones						(577.949)
<u>Otros Movimientos</u>						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						(110.047)
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						14.378
Intereses						28.483
Costo amortizado						666
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
Nuevas emisiones						
Dólares	03/01/2025	-	12	6,90%	03/01/2026	432
Colones	29/01/2025 - 14/03/2025	26.056	36 - 61	6,47% - 7,00%	24/01/2028 - 12/03/2030	216.786
Redenciones						(42.518)
<u>Otros Movimientos</u>						
Intereses						48.118
Costo amortizado						(152.413)
Reexpresión						<u>(185.719)</u>
<u>Saldo a marzo 31, 2025</u>						<u>10.639.357</u>

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a enero 1, 2024</u>						12.836.332
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
Redenciones						(1.245.213)
<u>Otros Movimientos</u>						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						294.035
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						33.899
Intereses						(30.261)
Costo amortizado						2.645
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
Nuevas emisiones						
Dólares	27/03/2023 - 30/12/2024	3	12 - 73	6,20% - 7,18%	10/10/2025 - 18/12/2029	12.773

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Colones	22/05/2024 - 21/06/2024	28.239	36 - 49	6,00%	21/05/2027 - 07/06/2028	242.855
Redenciones						(1.339.007)
<u>Otros Movimientos</u>						
Intereses						44.473
Costo amortizado						(3.709)
Reexpresión						<u>550.318</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2024</u>						<u>11.399.140</u>

10.11. Otros pasivos y pasivos estimados

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

	<u>marzo 31, 2025</u>	<u>diciembre 31, 2024</u>
<u>Pasivos estimados</u>		
Otras Provisiones	204.817	161.567
Litigios, Indemnizaciones y Demandas	17.164	17.561
En operaciones conjuntas	<u>1.758</u>	<u>1.748</u>
	<u>223.739</u>	<u>180.876</u>
<u>Otros pasivos</u>		
Beneficios a empleados	385.435	404.690
Reservas Técnicas	394.139	419.622
Arrendamientos	692.099	701.337
Ingresos diferidos	240.579	224.710
Cartas de crédito	44.147	54.828
Abonos para aplicar a obligaciones al cobro	169.136	229.025
Mantenimiento y reparaciones	12.189	11.015
Diversos	<u>44.036</u>	<u>111.497</u>
	<u>1.981.760</u>	<u>2.156.724</u>
	<u>2.205.499</u>	<u>2.337.600</u>

10.12. 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.

10.12.1. Capital Social

A marzo 31, 2025 y diciembre 31, 2024, 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 marzo 31, 2025 y diciembre 31, 2024 asciende a \$87.781.

El capital autorizado, suscrito y pagado, está representado en las siguientes acciones y los otros datos del Patrimonio:

	<u>marzo 31, 2025</u>	<u>diciembre 31, 2024</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	371.069.401	371.069.401
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	<u>116.601.012</u>	<u>116.601.012</u>
Total acciones en circulación	<u>487.670.413</u>	<u>487.670.413</u>
Valor nominal en la fecha	180	180

10.12.2. 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:

	<u>marzo 31, 2025</u>	<u>diciembre 31, 2024</u>
Por prima en colocación de acciones ordinarias	3.551.999	3.551.999
Por prima en colocación de acciones preferenciales	<u>1.978.808</u>	<u>1.978.808</u>
	<u>5.530.807</u>	<u>5.530.807</u>

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2025, se aprobó:

Distribución de resultados

Aumentar las reservas ocasionales con resultado del ejercicio 2024 por \$852.725.

10.12.3. 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 (PBO), el Patrimonio Básico Adicional (PBA) y el Patrimonio Adicional (PA), 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.

Los mínimos aplicables para la norma de capital son los dispuestos a continuación:

	<u>Mínimos regulatorios</u>
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	4,50%
Colchón de Conservación (CET1)	1,50%
Colchón Sistémico (CET1)	1,00%
<u>Mínimo Solvencia Básica Ordinaria + Colchones</u>	<u>7,00%</u>
Solvencia Básica Adicional (AT1)	1,50%
<u>Mínimo Solvencia Básica Adicional + Colchones</u>	<u>8,50%</u>
Solvencia Adicional (T2)	3,00%
<u>Mínimo de Solvencia Total + Colchones</u>	<u>11,50%</u>
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 662 puntos básicos en promedio durante el 2025. A continuación se presenta la relación de solvencia a 31 de marzo de 2025:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>marzo 31, 2025</u>	<u>diciembre 31, 2024</u>	<u>Variación mar 25 - dic 24</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>			
Patrimonio Básico Ordinario ⁵	14.322.431	14.194.706	127.725
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	<u>2.144.159</u>	<u>2.218.916</u>	<u>(74.757)</u>
Patrimonio Básico (T1)	<u>16.466.590</u>	<u>16.413.622</u>	<u>52.968</u>
<u>Patrimonio Adicional</u>	3.557.777	3.774.396	(216.619)
Deducciones Patrimonio Técnico	<u>90</u>	<u>90</u>	=
Total Patrimonio Técnico	<u>20.024.277</u>	<u>20.187.928</u>	<u>(163.651)</u>
<u>Activos Ponderados por Nivel de Riesgo</u>			
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo de Crédito	110.897.314	113.537.148	(2.639.834)
Valor en Riesgo de Mercado	358.119	282.431	75.688
Valor en Riesgo Operacional	<u>1.195.861</u>	<u>1.170.345</u>	<u>25.516</u>
Total ⁶	<u>128.163.758</u>	<u>129.679.104</u>	<u>(1.515.346)</u>
<u>Relaciones de solvencia y valor de apalancamiento</u>			
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	11,18%	10,95%	0,23%
Solvencia Básica Adicional (CET1 + AT1)	12,85%	12,66%	0,19%
Solvencia Total	15,62%	15,57%	0,05%
Valor de apalancamiento	202.343.167	205.779.823	(3.436.656)
Relación de apalancamiento	8,14%	7,98%	0,16%

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.

11. Partidas específicas del Estado Condensado Consolidado de Resultados**11.1. Inversiones y valoración, neto**

El siguiente es el detalle de los ingresos y valoración de las inversiones:

	<u>enero 1, 2025 a</u> <u>marzo 31, 2025</u>	<u>enero 1, 2024 a</u> <u>marzo 31, 2024</u>
<u>Instrumentos de deuda</u>		
Ingreso	386.628	341.489
Gasto	40.945	28.486
Valoración de Inversiones a valor razonable	<u>345.683</u>	<u>313.003</u>
Ingreso	80.803	103.023
Gasto	3.852	3.205
Intereses de Inversiones a costo amortizado	<u>76.951</u>	<u>99.818</u>
	<u>422.634</u>	<u>412.821</u>

⁵ Patrimonio Básico Ordinario Neto de deducciones (CET1)

⁶ Incluye APNR RC + 100/9*(VeR en Riesgo de Mercado + VeR en Riesgo Operacional)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Instrumentos de patrimonio</u>		
Ingreso	14.515	8.661
Gasto	<u>10.017</u>	<u>5.214</u>
Valoración instrumentos de patrimonio, neto	<u>4.498</u>	<u>3.447</u>
 <u>Venta de inversiones</u>		
Utilidad	20.269	17.480
Pérdida	<u>6.271</u>	<u>5.251</u>
Venta de inversiones, neto	<u>13.998</u>	<u>12.229</u>
	<u>441.130</u>	<u>428.497</u>

11.2. Ingresos por operación de seguros, comisiones y servicios, neto

A continuación se presenta el detalle de las operaciones de seguros, comisiones y servicios:

	<u>enero 1, 2025 a</u> <u>marzo 31, 2025</u>	<u>enero 1, 2024 a</u> <u>marzo 31, 2024</u>
Ingreso por operación de Seguros	178.343	144.377
Gasto por operación de Seguros	<u>126.406</u>	<u>100.138</u>
	<u>51.937</u>	<u>44.239</u>
Ingreso comisiones y servicios	767.394	690.088
Gastos por comisiones y servicios	<u>245.578</u>	<u>223.739</u>
	<u>521.816</u>	<u>466.349</u>
	<u>573.753</u>	<u>510.588</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones transaccionales.

11.3. Otros ingresos y gastos, neto

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>enero 1, 2025 a</u> <u>marzo 31, 2025</u>	<u>enero 1, 2024 a</u> <u>marzo 31, 2024</u>
Recuperaciones judiciales y otros	8.939	12.479
Pérdidas por deterioro, neto	(26.477)	56.150
Provisión cobertura de tasa	400	853
Resultado alianzas	15.186	31.565
Reintegros sobrantes y saldos a favor cartera	130	133
Otros ingresos	72.417	61.559
Pérdidas riesgo operativo, neto	(22.822)	(23.756)
Por venta de propiedades, neto	(4.800)	(1.988)
Otros gastos	<u>(31.870)</u>	<u>(109)</u>
Total otros ingresos y gastos, neto	<u>11.103</u>	<u>136.886</u>

11.4. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto en el impuesto de renta corriente como en el diferido.

La tasa efectiva para el trimestre terminado al 31 de marzo de 2025 es de 40%, la cual no presenta variación significativa frente a la tasa nominal. Mientras que para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2024, no hay tasa efectiva de tributación, considerando que el Banco y sus subsidiarias registraron un ingreso por impuesto a las ganancias de (\$83.816), los cuales se generaron principalmente por la actualización del movimiento del impuesto diferido activo constituido por parte del Banco separado sobre las pérdidas fiscales determinadas a corte de dicho periodo.

12. 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:

<u>Controlante:</u>	Grupo Bolívar
<u>Subsidiarias:</u>	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 la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Compañías Grupo Empresarial Bolívar:</u>	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 Amaratéca, Bancajero Banet.
3. Negocios conjuntos	Holding Rappipay S.A.S, Rappipay compañía de financiamiento S.A.
4. Personal Clave de la Gerencia:	Junta Directiva y Comité de Estratégico este último está conformado por el Presidente y Vicepresidentes Ejecutivos. Accionistas entre el 5% y 10%: Inversiones Cusezar S.A e Inversiones Meggido S.A,
5. Otros:	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 0,00% y 12,90% y las de colocación se encuentran entre 0,00% y 24,92% 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 marzo de 2025 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados a las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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, a 31 de marzo de 2025 el saldo de los TDA es \$1.562.353; para clase A emitidos a tasa del 3,70% nominal trimestre vencido y para clase B 1,76% 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:

<u>Operaciones de Redescuento</u>	<u>marzo 31, 2025</u>	<u>diciembre 31, 2024</u>
Redescuento Pequeña Garantía	249.126	270.440
Intereses por pagar redescuento	5.941	5.598

El gasto por intereses de estas operaciones de redescuento se indica a continuación:

<u>enero 1 a marzo 31, 2025</u>	<u>enero 1 a marzo 31, 2024</u>
5.148	12.604

Estas operaciones corresponden al fondo de cartera dirigida al sector agropecuario a tasas preferenciales

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

Estado de Situación Financiera

marzo 31, 2025

	<u>Sociedades del Grupo</u>							<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
<u>Activo (2)</u>	-	411.323	513.168	34.536	44.619	4.960	39.401	1.048.007
Efectivo	-	135.425	-	-	-	-	-	135.425
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	240	478.479	27.501	-	4.947	8	511.175
Cuentas por Cobrar	-	275.517	6.383	7.035	44.619	13	39.393	372.960
Otros activos	-	141	28.306	-	-	-	-	28.447
<u>Pasivo (3)</u>	601.934	168.734	238.013	129.049	44.580	4.876	781.277	1.968.463
Pasivos Financieros	601.934	168.156	177.005	127.209	44.580	4.849	768.746	1.892.479
Cuentas por pagar	-	578	60.995	1.840	-	27	12.531	75.971
Otros	-	-	13	-	-	-	-	13

(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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(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 24,92%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 4,69% y 24,92%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0.00% y 9,00% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 8,65% y 12,90%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 7,25% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y para cuentas de ahorros con tasa de interés de 7,25% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

diciembre 31, 2024

	<u>Sociedades del Grupo</u>							<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
Activo (2)	=	<u>417.794</u>	<u>462.166</u>	<u>26.637</u>	<u>53.335</u>	<u>5.385</u>	<u>2.328</u>	<u>967.645</u>
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)	<u>605.165</u>	<u>63.022</u>	<u>307.257</u>	<u>149.247</u>	<u>66.310</u>	<u>8.232</u>	<u>98.458</u>	<u>1.297.691</u>
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

(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 24,92%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 4,69% y 24,92%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0.00% y 9,00% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 8,65% y 12,90%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 7,25% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y para cuentas de ahorros con tasa de interés de 7,25% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Estado de Resultados

enero 1 a marzo 31, 2025

	<u>Sociedades del Grupo</u>							<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
<u>Ingresos</u>	1	<u>25.806</u>	<u>110.464</u>	<u>97.471</u>	2	<u>78</u>	<u>46.010</u>	<u>279.832</u>
Comisiones	1	585	92.865	91.413	2	4	6.617	191.487
Intereses	-	1.023	16.221	6.058	-	74	-	23.376
Dividendos	-	-	-	-	-	-	39.393	39.393
Otros	-	24.198	1.378	-	-	-	-	25.576
<u>Egresos</u>	<u>9.753</u>	<u>3.458</u>	<u>26.863</u>	<u>45.676</u>	<u>775</u>	<u>306</u>	<u>31.563</u>	<u>118.394</u>
Comisiones	-	725	-	41.472	-	-	8.595	50.792
Otros	9.753	2.733	26.863	4.204	775	306	22.968	67.602

enero 1 a marzo 31, 2024

	<u>Sociedades del Grupo</u>							<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
<u>Ingresos</u>	1	<u>18.406</u>	<u>108.516</u>	<u>81.161</u>	<u>88</u>	<u>49.840</u>	<u>6</u>	<u>258.018</u>
Comisiones	1	50	87.796	76.655	4	25.136	6	189.648
Intereses	-	-	19.519	4.107	84	-	-	23.710
Dividendos	-	-	-	-	-	24.542	-	24.542
Otros	-	18.356	1.201	399	-	162	-	20.118
<u>Egresos</u>	<u>3.608</u>	<u>4.741</u>	<u>41.716</u>	<u>44.625</u>	<u>91</u>	<u>27.306</u>	<u>2.412</u>	<u>124.499</u>
Comisiones	-	386	-	41.629	-	18.128	-	60.143
Otros	3.608	4.355	41.716	2.996	91	9.178	2.412	64.356

(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.

Las transacciones con el personal clave de la gerencia son las siguientes:

	<u>marzo 31, 2025</u>		<u>diciembre 31, 2024</u>	
	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>
Préstamos hipotecarios y otros	628	2.369	794	1.360
préstamos garantizados	47	329	120	296
Tarjeta de crédito	56	<u>141</u>	475	<u>540</u>
Otros préstamos		<u>2.838</u>		<u>2.196</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>enero 1 a marzo 31, 2025</u>	<u>enero 1 a marzo 31, 2024</u>
Beneficios a corto plazo		
Salarios	3.669	3.369
Otros beneficios a corto plazo	<u>2.359</u>	<u>86</u>
	<u>6.028</u>	<u>3.455</u>

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.

13. Eventos o hechos posteriores

No se presentan eventos o hechos posteriores que deban revelarse.