

Informe Periódico Trimestral

Resultados Primer Trimestre 2025



CONTENIDO

DESTACADOS DEL TRIMESTRE	3
1. ENTORNO MACROECONÓMICO	4
1.1. Colombia	4
1.2. Centroamérica	5
2. GESTIÓN SOSTENIBLE (ASG)	5
3. TRANSFORMACIÓN DIGITAL Y DAVIPLATA	9
4. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	10
4.1. Principales Cifras e Indicadores	10
4.2. Estado de Situación Financiera	11
4.2.1. Activos	11
4.2.2. Cartera	12
4.2.3. Calidad	13
4.2.4. Cobertura	14
4.2.5. Fuentes de Fondeo	15
4.2.6. Patrimonio y Capital Regulatorio	16
4.3. Estado de Resultados	17
4.3.1. Resultado Neto	18
4.3.2. Margen Financiero Bruto	18
4.3.3. Gasto de Provisiones	20
4.3.4. Ingresos no Financieros	21
4.3.5. Gastos Operacionales	22
4.3.6. Impuestos	22
5. RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS	23
5.1. Estado de Situación Financiera	23
5.1.1. Activos	23
5.1.2. Pasivos y Patrimonio	24
5.2. Estado de Resultados	25
6. GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS	26
6.1. Riesgo de Mercado	26
6.2. Riesgo de Crédito	28
6.3. Riesgo de Tasa de Interés de Libro Bancario	29
6.4. Otros Sistemas de Administración de Riesgos	30
6.5. Calificaciones de Riesgo Crediticio	30
7. HECHOS POSTERIORES	30
8. EMISIONES VIGENTES	30
8.1. Acciones	30
8.2. Bonos	31
8.3. Certificados de Depósito a Término (CDT)	34
9. GLOSARIO	35

Bogotá, Colombia. 15 de mayo de 2025. Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDVVNDA, BCS: DAVIVIENCL, SGX: DAVIVI) anuncia sus resultados del primer trimestre de 2025. Este informe ha sido elaborado conforme a las instrucciones impartidas a través del Decreto 151 de 2021 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, la Circular Externa 012 de 2022 y la Circular Externa 031 de 2021 de la Superintendencia Financiera de Colombia, que lo reglamenta. Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Pesos Colombianos (COP).

DESTACADOS DEL TRIMESTRE

- DaviPlata cerró el primer trimestre de 2025 con 18,7 millones de clientes, añadiendo más de 230 mil en el trimestre y cerca de 1,05 millones en el año. El saldo promedio de los depósitos de bajo monto se ubicó en \$1,05 billones y los ingresos de la plataforma alcanzaron alrededor de \$43 mil millones en los primeros 3 meses del año.
- La cartera sostenible alcanzó \$25,5 billones, representando 17,8% de la cartera bruta consolidada, aumentando 3,5% en el trimestre y 43,9% en el año.
- A marzo de 2025, Davivienda cuenta con presencia en 6 países, cerca de 25,1 millones de clientes, más de 17.000 colaboradores, 659 oficinas y más de 2.800 cajeros automáticos.

Estados Financieros Separados¹

- La cartera bruta en Colombia cerró en \$106,1 billones, aumentando 0,1% durante el trimestre y 4,1% en el año, principalmente como resultado del crecimiento de las carteras de vivienda y comercial.
- Los indicadores de solvencia reflejan la solidez patrimonial del Banco Davivienda en Colombia. Solvencia Básica Ordinaria CET1 = 12,10% (5,10 puntos porcentuales por encima del mínimo regulatorio) y Solvencia Total = 18,28% (6,78 puntos porcentuales por encima del mínimo regulatorio).
- La utilidad neta del 1T25 fue de \$262 mil millones, reflejando menores costos financieros y un menor gasto de provisiones respecto al trimestre y al año anterior.

Estados Financieros Consolidados²

- La cartera bruta cerró en \$143,6 billones, decreciendo 1,3% en el trimestre, principalmente por la apreciación del peso y algunos prepagos. Durante el año, la cartera bruta aumentó 5,9%, explicado por el buen desempeño de las carteras comercial y de vivienda.
- La Solvencia Básica Ordinaria (CET1) se ubicó en 11,18% (4,18 puntos porcentuales por encima del mínimo regulatorio) y la relación de Solvencia Total cerró en 15,62% (4,12 puntos porcentuales por encima del mínimo regulatorio).
- La utilidad neta consolidada del trimestre fue de \$291 mil millones, aumentando 78,7% en el trimestre, presentando tendencias positivas en ingresos financieros y no financieros, y reducciones en egresos financieros, gasto de provisiones y gastos operacionales.
- Los principales indicadores financieros del trimestre fueron: NIM C&D: 5,68%; CoR 2,41%; ROAE: 7,19%.

¹ Los Estados Financieros Separados presentan los resultados del Banco Davivienda S.A. en Colombia, bajo los estándares de contabilidad local (NIIF con ajustes propios de la Superintendencia Financiera de Colombia).

² Los Estados Financieros Consolidados presentan los resultados del Banco Davivienda S.A. y sus filiales locales e internacionales bajo los estándares de contabilidad internacional NIIF.

1. ENTORNO MACROECONÓMICO

1.1. Colombia

De acuerdo con el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), el PIB de Colombia creció 2,7% anual en el primer trimestre de 2025, impulsado por las actividades terciarias (3,7%), en particular comercio, transporte, almacenamiento, alojamiento y servicios de comidas, y actividades artísticas y recreativas. También se destacaron agricultura, ganadería y pesca, así como administración pública, educación y salud. En contraste se registraron caídas en explotación de minas y canteras, construcción y suministro de servicios públicos.

La inflación anual mantuvo su trayectoria descendente y cerró en 5,09% en marzo de 2025, frente al 5,20% registrado en diciembre de 2024. El comportamiento inflacionario estuvo marcado por presiones alcistas en rubros como alojamiento y servicios públicos, educación, transporte y alimentos. Sin embargo la inflación básica se moderó hasta 5,02%, lo que contribuyó a compensar los incrementos en los componentes más volátiles.

Ante este contexto, el Banco de la República mantuvo inalterada la tasa de política monetaria en 9,50%, en un entorno de opiniones divididas dentro de la Junta Directiva. La discusión sobre el ritmo de reducción ha ganado relevancia tras el ingreso de nuevos codirectores, algunos de los cuales han expresado una postura más favorable a recortes más acelerados.

En el sistema financiero, las tasas de captación mostraron estabilidad al cierre de marzo, con la DTF³ en 9,16%, y las tasas a 180 y 360 días en 9,18% y 9,92% respectivamente. En línea con lo anterior las tasas de colocación también permanecieron estables, 19,3% en consumo, 11,7% en vivienda y 12,6% en cartera comercial.

La cartera total de créditos del sistema creció 3,8% anual, por encima del 3,2% al cierre de 2024. La mejora estuvo explicada por un menor ritmo de contracción en la cartera de consumo y un mayor dinamismo en la cartera comercial y de vivienda. En cuanto a la calidad de cartera mayor a 90 días de mora, el indicador total para el sistema financiero se redujo a 3,44%, mejorando frente al 3,52% registrado al cierre de 2024.

En materia cambiaria, el peso colombiano se revaluó frente al dólar, con una tasa de cambio promedio de COP 4.193,1, inferior al promedio de COP 4.347,1 del trimestre anterior. La apreciación estuvo relacionada con la caída del dólar a nivel global, tras anuncios de nuevas medidas arancelarias por parte del gobierno de los Estados Unidos.

La prima de riesgo país, medida a través del CDS⁴ a 10 años, se ubicó en 325.63 puntos básicos, reflejando la persistencia de incertidumbre fiscal y del entorno internacional, en particular por el aumento de tensiones comerciales tras los anuncios arancelarios de la nueva administración en EE.UU., que han generado preocupaciones sobre el crecimiento global y el acceso a mercados financieros.

Desde el frente fiscal, el Gobierno se trazó como meta reducir el déficit fiscal de 6,8% a 5,1% del PIB para 2025, lo cual se apoya en proyecciones de aumento de ingresos (+17,4%) y gastos (+6,1%). Sin embargo, al cierre del primer trimestre, el déficit fiscal se ubicó en 2,1% del PIB, duplicando el nivel observado un año atrás (1,0%). Este resultado se explicó por un gasto público equivalente al 6,5% del PIB y un nivel de ingresos del 4,4% del PIB. El Comité Autónomo de la Regla Fiscal (CARF) ha señalado una sobreestimación de ingresos por COP 34 billones y una subestimación de gastos por COP 28 billones. El recaudo tributario del primer trimestre alcanzó COP 72,1 billones, con un crecimiento de 6,8% frente al mismo periodo del 2024.

En materia de riesgo soberano, en los primeros meses del año, S&P mantuvo la calificación de BB+ para largo plazo en moneda extranjera y BBB- en moneda local, por su parte Fitch Ratings también ratificó la calificación, pero cambió la perspectiva de estable a negativa, en respuesta a preocupaciones sobre la sostenibilidad fiscal y la gobernanza macroeconómica.

³ Depósito a Término Fijo. Indicador representativo de las tasas promedio de captación en pesos a 90 días.

⁴ Credit Default Swap

1.2. Centroamérica

Durante el primer trimestre de 2025, los países centroamericanos mantuvieron una senda de crecimiento moderada, aunque con señales de desaceleración frente al cierre del año anterior. Las condiciones inflacionarias se mantuvieron mayormente contenidas, mientras que las autoridades monetarias conservaron sus tasas de referencia sin cambios, tras ajustes previos en algunos casos.

1.2.1. Costa Rica

Costa Rica presentó un crecimiento de 4,2% (medido por el IMAE⁵ enero-febrero), ligeramente inferior al promedio del cuarto trimestre de 2024 (4,4%). La inflación anual fue de 1,2% en marzo, acercándose al límite inferior del rango meta del Banco central (3% $\pm$ 1 pp). En este contexto, la tasa de política monetaria se mantuvo en 4,0%, nivel considerado neutral. El colón costarricense se apreció 1,9% en el primer trimestre. En febrero de 2025, Fitch Ratings mejoró la perspectiva de la calificación soberana de estable a positiva, destacando el crecimiento económico sostenido, la mejora en la posición externa y el mantenimiento de superávits primarios.

1.2.2 El Salvador

El Salvador registró un crecimiento del PIB de 2,6% en 2024, y el IVAE⁶ mostró un incremento promedio de 1,2% en enero-febrero, inferior al promedio del 4T24 (2,6%). La inflación anual fue de 0,14% en marzo, inferior al 0,29% de 2024. Durante el primer trimestre de 2025, Fitch Ratings mejoró la calificación soberana de El Salvador de CCC+ a B-, respaldada por la reducción de necesidades de financiamiento, el acceso renovado al mercado y la formalización de un nuevo programa con el FMI.

1.2.3. Honduras

Honduras mantuvo un crecimiento de 3,6% en 2024. El IMAE de enero-febrero de 2025 mostró una desaceleración a 3,2%, frente al 3,8 del 4T24. La inflación fue de 4,5%, dentro del rango meta del Banco Central (4% $\pm$ 1 pp). La tasa de política monetaria se mantuvo en 5,75%, tras los aumentos realizados en agosto y octubre de 2024. El lempira se depreció 1,6% frente al dólar en el primer trimestre del año. Durante el primer trimestre de 2025, no se registraron cambios en las calificaciones de riesgo por parte de las principales agencias.

1.2.4. Panamá

Panamá registró un crecimiento de 2,9% en 2024. El IMAE de enero-febrero de 2025 creció 5,9%, frente al 7,3% del 4T24. La inflación anual fue de -0,4% en marzo, profundizando la tendencia deflacionaria (-0,19% en diciembre). En el primer trimestre de 2025 no se registraron cambios en las calificaciones de riesgo por parte de las principales agencias.

⁵ IMAE: Índice Mensual de Actividad Económica, indicador adelantado del PIB calculado sobre el valor agregado.

⁶ IVAE: Índice de Volumen de la Actividad Económica, indicador mensual adelantado del PIB calculado sobre el valor agregado

2. GESTIÓN SOSTENIBLE (ASG)

En línea con su propósito superior de enriquecer la vida con integridad, el Banco Davivienda mantiene el compromiso de hacer del mundo un lugar más próspero, incluyente y verde, al gestionar activamente su estrategia de negocio sostenible. Es por ello que, durante el primer trimestre de 2025, Davivienda continuó fortaleciendo sus líneas de financiamiento sostenible.

El portafolio sostenible consolidado cerró en \$25,5 billones COP, representando el 17,8% de la cartera total del Banco y aumentando 3,5% en el trimestre y 43,9% en el año. El aumento en el portafolio se debe a la mejora en el sistema de identificación y marcación bajo la aplicación de la Taxonomía Sostenible del Banco, así como al crecimiento significativo en las categorías de financiamiento donde resalta la movilización de recursos para la Infraestructura y Construcción Sostenible con un crecimiento del 16,5% respecto al trimestre anterior, seguida por el Desarrollo Agropecuario Sostenible con un 3,6% de variación. Continuamos con la identificación de aquellos clientes en nuestro portafolio que promuevan el crecimiento con impacto social positivo e integren las agendas y propósitos de cambio climático y naturaleza positiva.

La cartera verde representó el 32,0% (8,2 billones COP) del financiamiento sostenible, incrementando 8% en el trimestre y 50,0% en el año, principalmente resultado del crecimiento de las actividades verdes de prácticas agrícolas sostenibles con un 14,2% respecto al trimestre anterior y construcción certificada con un 14,5%.

Por su parte, la cartera social representó el 67,2% (17,1 billones COP) del total de la cartera sostenible, aumentando 1,7% en el trimestre y 39,5% en el año. Este resultado ha permitido que Davivienda continúe liderando la financiación de vivienda en Colombia, a través de las actividades para adquisición de Vivienda de Interés Social (VIS) y VIS Mujer, las cuales alcanzaron el 76,5% de la cartera social, seguida por la financiación e infraestructura para el desarrollo territorial y para la salud y educación con un 6,2%.

Tras la profundización en la cartera bajo el marco de la implementación de la Taxonomía Sostenible, se ha identificado que cerca de \$2,0 billones COP reportados previamente en la cartera verde, tienen beneficios compartidos en la dimensión social. A su vez, \$0,5 billones COP reportados como sociales presentan beneficios ambientales de forma paralela. Esto implica que un total de \$2,5 billones COP, equivalente a aproximadamente el 10% de la cartera consolidada, tiene un impacto positivo tanto en la dimensión ambiental como social.

El fondeo sostenible cerró en \$8,0 billones de pesos, decreciendo en 5,1% en el trimestre y aumentando 6,3% frente al año anterior, principalmente por efectos de tasa de cambio.

El Banco Davivienda presentó importantes avances en materia de divulgación de su estrategia de descarbonización, al completar la medición de su inventario de gases de efecto invernadero totalizando 9,6 M Ton CO₂, con una intensidad de 0,10 Ton CO₂e/Bn COP, incluyendo la primera medición de emisiones aseguradas, invertidas y financiadas en Colombia y Centroamérica, lo cual refleja el compromiso del banco con el financiamiento de proyectos con impactos positivos para el medio ambiente y la transición a una economía baja en emisiones de carbono.

Adicionalmente, en materia climática, el reporte TCFD del Banco publicado en Marzo incluyó por primera vez las orientaciones de TNFD para la presentación de sus avances en materia de biodiversidad y naturaleza.

Por otra parte, el Banco presentó a sus partes interesadas, su primera Declaración de Progreso frente a los Principios de Banca Responsable (PRB), como resultado de la medición de impacto de su portafolio de banca comercial y de consumo. A partir de este análisis, priorizó dos áreas de impacto para las que estableció los siguientes objetivos: (i) Bienestar Financiero, medir la línea base del Índice de Bienestar Financiero y (ii) Cambio Climático, establecer sus Objetivos Basados en Ciencia.

Finalmente, y en línea con su compromiso de impulsar el desarrollo socioeconómico, la construcción y protección de patrimonio y el bienestar financiero de las personas, familias, empresas y comunidades donde el Banco tiene presencia, Davivienda junto con la Universidad del Rosario y el Consejo Privado de Competitividad (CPC) pusieron a disposición de las entidades públicas y privadas del país una herramienta para la identificación de brechas de

género a nivel departamental, la cual servirá para el desarrollo de iniciativas, políticas públicas y toma de decisiones basadas en métricas.

Dando cumplimiento a las instrucciones impartidas por la Circular Externa 031 de 2021, Davivienda informa que no hubo cambios materiales sobre sus prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados en relación con los asuntos sociales y ambientales, incluidos los climáticos, en el periodo comprendido entre enero y marzo de 2025.

En cuanto a la doble materialidad, el Banco no presenta ningún cambio material sobre los temas fijados y declarados en su informe de fin de ejercicio de 2024. Así como tampoco presenta ningún cambio material frente a su reporte de estrategia climática, bajo el marco Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD), ya que éste es un ejercicio que se realiza de forma anual.

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

Generación de inclusión y capacidad financiera	FN-CB-240a.1 <i>(1) número y (2) cuantía de los préstamos cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad</i> (1) Número de obligaciones vigentes: 104.640 (2) Cuantía: COP 6.013.211.365.467
	FN-CB-240a.2 <i>(1) Número y (2) cuantía de los préstamos vencidos e improductivos cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad</i> Indicador de mora > 30 días: 15% N. de préstamos: 13.005 Cuantía: COP 922.291.267.327 Indicador de cartera improductiva > 90 días: 12,7% N. de préstamos: 11.096 Cuantía: COP 764.688.066.019 (Información de pequeñas y medianas empresas con ventas hasta COP 20.000.000.000 al año)
	FN-CB-240a.3 <i>Número de cuentas corrientes minoristas sin coste proporcionadas a clientes previamente no bancarizados o infrabancarizados</i> 4.538.490 cuentas a corte 31 de marzo de 2025.
	FN-CB-240a.4 <i>Número de participantes en iniciativas de educación financiera para clientes no bancarizados, infrabancarizados o desatendidos.</i> 1. Clientes Jóvenes: 895.643

	2. Población Inclusión Financiera: 568.856 (Daviplata) 3. Beneficiarios Subsidios de Gobierno: 108.475 4. Número de personas no clientes con acceso contenido de educación financiera: 123.863
--	--

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

Diversidad e inclusión de empleados	FN-AC-330a.1 <i>Porcentaje de representación de géneros y grupos raciales/étnicos en (1) la dirección ejecutiva, (2) la dirección no ejecutiva, (3) los profesionales y (4) todos los demás empleados</i> <table><tr><th colspan="3">Porcentaje de representación de género</th></tr><tr><th>Nivel</th><th>Femenino</th><th>Masculino</th></tr><tr><td>Dirección ejecutiva</td><td>76,9%</td><td>23,1%</td></tr><tr><td>Directivos no ejecutivos</td><td>61,9%</td><td>38,1%</td></tr><tr><td>Profesionales</td><td>69,6%</td><td>30,4%</td></tr><tr><td>Resto de empleados</td><td>69,1%</td><td>30,9%</td></tr></table>	Porcentaje de representación de género			Nivel	Femenino	Masculino	Dirección ejecutiva	76,9%	23,1%	Directivos no ejecutivos	61,9%	38,1%	Profesionales	69,6%	30,4%	Resto de empleados	69,1%	30,9%
Porcentaje de representación de género																			
Nivel	Femenino	Masculino																	
Dirección ejecutiva	76,9%	23,1%																	
Directivos no ejecutivos	61,9%	38,1%																	
Profesionales	69,6%	30,4%																	
Resto de empleados	69,1%	30,9%																	
Incorporación de factores medioambientales, sociales y de gobernanza en las actividades de gestión y custodia de activos	FN-AC-410a.1 <i>Cantidad de activos en gestión, por clase de activos, que emplean (1) integración de temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG), (2) inversión temática en sostenibilidad, y (3) screening</i> 1. Total activos bajo administración (AUM): COP 20,59 billones Renta fija AUM: COP 20,20 billones Renta variable AUM: COP 399.000 millones 2. Total AUM: COP 51,7 mil millones (a 31 de marzo de 2025) Acciones Global: 2.850 clientes y AUM por COP 29,5 mil millones Sostenible Global: 1.385 clientes y AUM por COP 22,2 mil millones																		
Gestión del riesgo sistémico	FN-AC-550a.1 <i>Porcentaje de activos de fondos de composición abierta gestionados por categoría de clasificación de liquidez.</i> La Fiduciaria tiene 5 fondos de inversión colectiva de naturaleza abierta, los cuales por normatividad tienen una clasificación de liquidez, en virtud de la aplicación del IRL regulatorio del Capítulo XXXI, Anexo 11, así: 2 monetarios que comprenden un total de activos bajo administración (AUM) de COP 1,6 billones; y 3 balanceados con AUM de COP 7,8 billones																		
Parámetros de actividad	FN-AC-000.A <i>(1) Total de activos registrados y (2) total de activos gestionados no registrados (AUM)</i> Vehículos en donde la gestión (toma de decisiones de inversión) es ejercida por la Fiduciaria Davivienda a FICs + FVP + PA/Encargos + Consorcios/Pensionales																		

	Total: COP 20,8 billones. FICs (Fondos de Inversión Colectiva): COP 9,5 billones. FVP (Fondos Voluntarios de Pensiones): COP 3,4 billones. PA (Patrimonios Autónomos) o Encargos: COP 2,5 billones. Consortios o Pensiones: COP 5,4 billones. FN-AC-000.B <i>Total de activos bajo custodia y supervisión</i> Activos en fiducia de inversión (fideicomitidos). FICs: COP 20,8 billones
--	---

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

En cuanto a la doble materialidad, la Fiduciaria no presenta ningún cambio material sobre los temas fijados y declarados en el informe de fin de ejercicio de 2024. Adicionalmente, no se presenta ningún cambio material frente a lo reportado sobre la estrategia climática de la Fiduciaria Colombia, siguiendo las recomendaciones del marco Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD), ya que éste es un ejercicio que se realiza de forma anual.

En materia de Gobierno Corporativo, durante el primer trimestre de 2025 se presentaron los siguientes sucesos:

El 6 de enero de 2025, el Banco Davivienda informó a través del módulo de información relevante, que su Junta Directiva aprobó la celebración de un acuerdo con Scotiabank Canadá (the Bank of Nova Scotia) para integrar a Davivienda las operaciones de Scotiabank en Colombia, Costa Rica y Panamá. La implementación del acuerdo está sujeta, entre otras, a las aprobaciones de los supervisores de cada una de las jurisdicciones y a las autorizaciones corporativas respectivas.

El 21 de enero de 2025, la Junta Directiva aprobó convocar a reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas el día 20 de marzo de 2025.

Por otra parte, el 4 de febrero, el Banco Davivienda S.A. informó al mercado que su sociedad subsidiaria Inversiones CFD S.A.S., cuyo accionista único es la Corporación Financiera Davivienda S.A., dentro del giro ordinario de sus negocios, constituyó la sociedad RENTING DAVIVIENDA S.A.S.

El 20 de marzo de 2025, el Banco Davivienda se llevó a cabo su Asamblea General de Accionistas en la que se aprobaron unánimemente las siguientes proposiciones más relevantes:

- Estados Financieros Separados y Consolidados con corte al 31 de diciembre de 2024;
- Apropiación de utilidades del Banco Davivienda S.A. al corte del 31 de diciembre de 2024;
- Mantener la reserva ocasional para cubrir cupones de intereses de bonos por valor de \$161,3 mil millones;
- El Informe Anual del Banco para el año 2024, el cual incorpora (i) Informe de Gestión, (ii) Informe de Sostenibilidad, (iii) Informe de Gobierno Corporativo, e (iv) Informe de fin de Ejercicio;
- Elección de Junta Directiva para el período 2025- 2027;
- Elección de la firma KPMG SAS como Revisor Fiscal para el período 2025-2027.

Aparte de las situaciones mencionadas anteriormente, durante el primer trimestre de 2025 no se presentaron cambios materiales en materia de Gobierno Corporativo que afecten o modifiquen el Informe Periódico de Fin de Ejercicio / Informe Anual en lo que respecta al capítulo de Gobierno Corporativo.

3. TRANSFORMACIÓN DIGITAL Y DAVIPLATA

En cuanto al proceso de transformación digital del Banco, a cierre de marzo de 2025, el 92,0% de los clientes consolidados eran considerados como digitales. En la operación de Colombia el porcentaje correspondiente fue del 93,5%, 0,9 puntos porcentuales por encima del año anterior; en Centroamérica, este indicador llegó al 73,9%, presentando un crecimiento anual de 3,4 puntos porcentuales en el año.

En Colombia, el saldo de productos digitales de crédito⁷ presentó un crecimiento de 3,4% en el trimestre y una reducción del 0,07% respecto al año anterior, alcanzando COP \$9,7 billones. Este comportamiento se debe principalmente a una mejor dinámica de desembolsos en el portafolio de consumo. Por otro lado, el saldo de captación digital⁸ cerró en COP \$10,7 billones, aumentando 12,4% en el trimestre y 80,5% frente al año anterior. El aumento de la captación se debe principalmente a los depósitos a término digitales, junto con el incremento en la adopción digital durante el último año. Por último, los productos de inversión digital⁹ presentaron un incremento de 2,1% en el trimestre y de 19% frente al año anterior, llegando a COP \$1,53 billones. El mercado sigue ofreciendo rentabilidades atractivas, lo que ha propiciado este crecimiento.

Para el primer trimestre del 2025, el 65% de las transacciones monetarias en Colombia se realizaron a través de canales digitales, y en el caso de Centroamérica, las transacciones monetarias a través de canales digitales representaron el 37% del total.

Daviplata alcanzó 18,7 millones de clientes al cierre del primer trimestre de 2025, de los cuales 7,6 millones cuentan con productos de otras entidades en el sector, 4,5 millones tienen DaviPlata como único producto financiero y 6,6 millones son también clientes del Banco.

El promedio mensual de los depósitos de bajo monto se ubicó en \$1,05 billones en el trimestre, incrementándose 0,60% en el trimestre y 20,5% frente al año anterior.

Los ingresos del trimestre totalizaron cerca de 42,8 mil millones de pesos, presentando una disminución de 11% frente al 4T24, como resultado de menores ingresos transaccionales y asociados a FTP's¹⁰, debido a una mayor transaccionalidad presentada a final de año y a la disminución de las tasas de fondeo en Colombia. En el año, los ingresos de DaviPlata crecieron 4%.

Las transacciones monetarias realizadas en el trimestre ascendieron a más de 168 millones, disminuyendo 7,0% en el trimestre y aumentando 28% en el año. Por su parte, el saldo de las compras realizadas en la plataforma en el trimestre fue de \$4,3 billones, disminuyendo 8,4% en el trimestre, e incrementando 31% comparado con el año anterior. La disminución trimestral se explica por el efecto estacional del cuarto trimestre, que tradicionalmente presenta mayores volúmenes de compras y transacciones.

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

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

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

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

4. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

4.1. Principales Cifras e Indicadores

Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

				% Var.	
Activos	1T24	4T24	1T25	T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	14.609	17.953	17.926	-0,1	22,7
Inversiones	20.723	21.707	23.599	8,7	13,9
Cartera Bruta	135.561	145.458	143.586	-1,3	5,9
Provisiones	-5.999	-5.528	-5.498	-0,5	-8,3
Otros Activos	11.267	11.737	10.262	-12,6	-8,9
Total Activo	176.161	191.327	189.875	-0,8	7,8

Pasivos

Repos e Interbancarios	2.657	3.745	3.040	-18,8	14,4
Depósitos a la Vista	61.035	65.512	66.286	1,2	8,6
Depósitos a Término	62.405	70.797	72.420	2,3	16,0
Bonos	12.479	11.399	10.639	-6,7	-14,7
Créditos	15.173	16.028	15.345	-4,3	1,1
Otros Pasivos	7.130	7.685	5.991	-22,0	-16,0
Total Pasivos	160.879	175.166	173.721	-0,8	8,0

Patrimonio

Interés Minoritario	179	196	203	3,3	13,3
Patrimonio	15.103	15.965	15.952	-0,1	5,6
Total Patrimonio	15.282	16.161	16.154	0,0	5,7
Total Pasivo y Patrimonio	176.161	191.327	189.875	-0,8	7,8

Estado de Resultados

(Miles de millones COP)

	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T24	4T24	1T25	T/T	A/A
Ingresos por Intereses	5.277	4.785	4.888	2,1	-7,4
Egresos Financieros	3.038	2.699	2.618	-3,0	-13,8
Margen Financiero Bruto	2.239	2.086	2.270	8,8	1,4
Gasto de Provisiones	1.752	901	864	-4,1	-50,7
Margen Financiero Neto	488	1.185	1.406	18,7	188,3
Cambios y Derivados	-42	130	67	-48,7	N.A.
Ingresos no Financieros	654	609	620	1,9	-5,1
Gastos Operacionales	1.470	1.657	1.612	-2,8	9,6
Resultado antes de Impuestos	-371	266	481	80,8	N.A.
Impuestos	-84	104	191	84,0	N.A.
Resultado Neto	-288	163	291	78,7	N.A.

Pbs Var.

12 Meses	1T24	4T24	1T25	T/T	A/A
NIM	5,70%	5,49%	5,43%	-6	-26
NIM FX+D	5,47%	5,65%	5,65%	0	18
Costo de Riesgo	4,89%	3,57%	3,00%	-57	-189
Eficiencia	54,5%	54,7%	55,5%	80	106
Gastos / Activos	3,28%	3,39%	3,42%	3	14
ROAE	-5,81%	-0,58%	3,10%	368	892
ROAA	-0,50%	-0,05%	0,26%	31	76

Trimestre Anualizado	Pbs Var.				
	1T24	4T24	1T25	T/T	A/A
NIM	5,82%	5,16%	5,52%	35	-30
NIM FX+D	5,71%	5,49%	5,68%	19	-3
Costo de Riesgo	5,17%	2,48%	2,41%	-7	-276
Eficiencia	52,1%	58,7%	55,3%	-340	322
Gastos / Activos	3,32%	3,55%	3,38%	-16	6
ROAE	-7,66%	4,08%	7,19%	311	1.486
ROAA	-0,65%	0,35%	0,61%	26	126

4.2. Estado de Situación Financiera

4.2.1. Activos

	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Centroamérica (Millones USD)		
	% Var.					% Var.			% Var.		
Activos	Mar. 24	Dic. 24	Mar. 25	T/T	A/A	Mar. 25	T/T	A/A	Mar. 25	T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	14.609	17.953	17.926	-0,1	22,7	9.991	10,5	28,0	1.893	-6,3	6,9
Inversiones	20.723	21.707	23.599	8,7	13,9	23.533	5,5	27,4	1.704	16,0	1,5
Cartera Bruta	135.561	145.458	143.586	-1,3	5,9	109.295	0,1	3,5	8.181	-0,6	4,9
Provisiones de Cartera	-5.999	-5.528	-5.498	-0,5	-8,3	-4.546	-0,2	-12,9	-227	2,7	11,6
Otros Activos	11.267	11.737	10.262	-12,6	-8,9	8.084	-14,9	-10,8	519	2,4	4,4
Total Activos	176.161	191.327	189.875	-0,8	7,8	146.356	0,6	7,8	12.070	0,5	4,6

Desempeño T/T:

Los activos totalizaron \$189,9 billones de pesos, disminuyendo 0,8% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el trimestre (+4,9%), los activos aumentaron 0,9%.

El disponible e interbancarios totalizó \$17,9 billones presentando un decrecimiento de 0,1% en relación al trimestre anterior, explicado principalmente por la revaluación del peso y reducción del encaje en Costa Rica.

El portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$23,6 billones, aumentando 8,7% en el trimestre, este comportamiento se explica en su mayoría en Colombia debido a una mayor exposición en el portafolio de renta fija en títulos locales e internacionales.

La cartera bruta cerró en \$143,6 billones, decreciendo 1,3% frente al trimestre anterior. Lo anterior principalmente como resultado del efecto de la apreciación del peso y prepagos en Centroamérica. El saldo de provisiones de cartera se redujo en 0,5% comparado con el trimestre anterior cerrando en \$5,5 billones, como resultado de: i) Castigos principalmente en el portafolio de consumo, ii) la mejora continua en la calidad de la cartera, especialmente en la cartera de consumo durante el trimestre.

Por último, los otros activos presentaron un decrecimiento de 12,6%, principalmente por la disminución en las cuentas por cobrar asociadas al saldo a favor del impuesto de renta.

Desempeño A/A:

El activo total incrementó 7,8% en el año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (9,1%), los activos aumentaron 4,2%.

El disponible e interbancarios aumentó 22,7% explicado principalmente por Colombia debido a estrategias de gestión de excesos de liquidez.

El saldo de inversiones incrementó 13,9%. Lo anterior como resultado de una mayor exposición en el portafolio de instrumentos de deuda en Colombia como parte de la estrategia de liquidez del Banco, y en Centroamérica, por mayor exposición en títulos del gobierno de los Estados Unidos compensados por menores títulos locales.

La cartera bruta aumentó 5,9% explicado por: i) La mayor dinámica del portafolio comercial, principalmente en Colombia en el sector corporativo, constructor e institucional; ii) El buen desempeño del portafolio de vivienda en los segmentos VIS principalmente; iii) el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (9,1%), ya que al excluirlo la cartera bruta crece el 3,5%.

Las provisiones de cartera presentaron una reducción de 8,3% como resultado de los castigos realizados durante el año.

Por último, los otros activos presentaron un decrecimiento de 8,9%, principalmente por la disminución de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes, así como por la disminución de aceptaciones y derivados, por menores operaciones forward.

4.2.2. Cartera

	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Centroamérica (Millones USD)		
	% Var.					% Var.			% Var.		
Cartera Bruta	Mar. 24	Dic. 24	Mar. 25	T/T	A/A	Mar. 25	T/T	A/A	Mar. 25	T/T	A/A
Comercial	61.225	69.134	68.053	-1,6	11,2	51.347	0,3	11,4	3.985	-2,1	1,1
Consumo	35.906	34.953	33.529	-4,1	-6,6	23.229	-3,2	-14,2	2.457	-1,0	7,1
Vivienda	38.430	41.371	42.005	1,5	9,3	34.719	2,2	7,1	1.738	3,5	11,2
Total	135.561	145.458	143.586	-1,3	5,9	109.295	0,1	3,5	8.181	-0,6	4,9

Desempeño T/T:

La cartera bruta cerró en \$143,6 billones, registrando un decrecimiento de 1,3% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el trimestre (+4,9%) la cartera bruta incrementó 0,1%.

El portafolio comercial presentó un decrecimiento de 1,6% durante el trimestre, explicado principalmente por la apreciación del peso colombiano (+4,9), ya que excluyendo este efecto la cartera hubiera crecido 0,2%. En Colombia la cartera comercial presentó un crecimiento del 0,3%, parcialmente compensada por prepagos en Centroamérica.

La cartera de consumo registró un decrecimiento de 4,1%, como resultado de la dinámica natural de pagos y algunos castigos, que han excedido el ritmo de los desembolsos.

La cartera de vivienda aumentó 1,5%, crecimiento impulsado por el segmento de vivienda de interés social principalmente y en menor medida vivienda mayor a VIS, respaldado por niveles estables de desembolsos.

En las filiales internacionales, la cartera bruta alcanzó los \$8,2 mil millones de USD, reduciéndose 0,6%, principalmente, como resultado del decrecimiento en el portafolio comercial de 2,1%, reducción evidenciada en El Salvador y Costa Rica, seguido del portafolio de consumo con decrecimiento de 1,0%, esto debido a ajustes en las políticas de originación.

Desempeño A/A:

La cartera bruta incrementó 5,9% en el último año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (9,1%) , la cartera bruta creció 3,5%.

El portafolio comercial registró un crecimiento de 11,2% , explicado principalmente por la dinámica de desembolsos

en el segmento corporativo, institucional y constructor en Colombia, así como menores tasas en este segmento que impulsan el apetito de las compañías por créditos.

La cartera de consumo se redujo 6,6% explicado por la dinámica natural de pagos, y los castigos presentados durante el año.

La cartera de vivienda aumentó 9,3%, producto de mayor crecimiento en el segmento de vivienda de interés social, especialmente en Colombia. En Centroamérica se evidenció una mejor dinámica de desembolsos, principalmente en Costa Rica y El Salvador.

En las filiales internacionales, la cartera bruta denominada en USD aumentó 4,9% . Este crecimiento fue impulsado principalmente por la cartera de vivienda que creció \$175,5 millones USD (+11,2%) en el año, seguido por la cartera de consumo que creció \$162,2 millones USD (+7,1%) y comercial con un aumento de \$43,6 millones USD (+1,1%) . En el año Panamá, Honduras y El Salvador destacan como los países de mayor crecimiento en la cartera bruta.

4.2.3. Calidad

Calidad de Cartera	Consolidado			Colombia			Centroamérica		
	1T24	4T24	1T25	1T24	4T24	1T25	1T24	4T24	1T25
Comercial	4,05%	3,93%	4,14%	4,92%	4,84%	5,03%	1,40%	1,36%	1,43%
Consumo	6,04%	4,29%	3,92%	7,14%	4,92%	4,35%	2,66%	2,90%	2,95%
Vivienda	4,98%	5,33%	5,25%	5,36%	5,92%	5,84%	2,95%	2,62%	2,48%
Total (90) ¹	4,84%	4,41%	4,42%	5,62%	5,19%	5,14%	2,08%	2,08%	2,11%
Vivienda (120)	4,03%	4,54%	4,52%	4,31%	5,04%	5,01%	2,51%	2,22%	2,18%
Total (120) ²	4,57%	4,19%	4,20%	5,30%	4,92%	4,88%	1,99%	2,00%	2,05%

Cartera	Etapas	Etapas			Total (Miles de Millones COP)
		1	2	3	
Comercial		87,12%	6,43%	6,45%	68.053
Consumo		89,69%	6,37%	3,94%	33.529
Vivienda		90,65%	5,70%	3,64%	42.005
Total		88,75%	6,20%	5,04%	143.586

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T24	4T24	1T25	T/T	A/A
Total Castigos	2.120	1.294	1.043	-19,3	-50,8

Desempeño T/T:

El indicador consolidado de cartera vencida mayor a 90 días cerró en 4,42% incrementando levemente 1 pbs durante el trimestre, explicado principalmente por el incremento en la calidad de la cartera comercial.

El indicador de mora de la cartera de consumo disminuyó 37 pbs frente al trimestre anterior, como resultado de la mejora en el perfil de riesgo del portafolio, dada la menor formación de cartera en mora como resultado de los niveles de morosidad consistentemente bajos en los nuevos desembolsos, así como por los castigos realizados durante el trimestre.

El indicador de mora mayor a 90 días del portafolio comercial aumentó 21 pbs en el trimestre, explicado por el deterioro de algunos clientes específicos en sectores como servicios, construcción residencial e industrial.

El indicador de vivienda a 90 días decreció 7 pbs respecto al cierre del trimestre anterior mientras que el indicador a 120 días decreció 2 pbs. Este comportamiento refleja una mejor calidad de las nuevas cosechas del portafolio apoyada en ajustes en las políticas de originación y mejora en las estrategias de cobranza, así como por algunos castigos realizados durante el trimestre.

Los castigos del primer trimestre de 2025 totalizaron \$1,04 billones presentando un decrecimiento de 19,3% frente al trimestre anterior, concentrados principalmente en la cartera de consumo en Colombia.

Desempeño A/A:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días presentó un decrecimiento de 42 pbs en el año, principalmente por la mejora en el perfil de riesgo del portafolio de consumo, como resultado de la gestión realizada en originación, cobranza y riesgo de crédito, apoyada por menores tasas de interés y los castigos realizados durante el año.

Los castigos del 1T25 presentaron un decrecimiento de 50,8% comparados con los del 1T24. Esto se explica principalmente por la mejora evidenciada en la calidad de la cartera en todos sus segmentos.

4.2.4. Cobertura

Cobertura	1T24	4T24	1T25
Comercial	102,4%	102,8%	103,6%
Consumo	134,8%	139,6%	143,2%
Vivienda	28,1%	29,2%	31,4%
Cobertura total	91,4%	86,1%	86,7%

Cobertura + Colaterales	1T24	4T24	1T25
Comercial	142,5%	144,8%	144,9%
Consumo	140,6%	146,6%	150,5%
Vivienda	125,2%	126,6%	128,8%
Cobertura + Colaterales	136,8%	139,0%	140,5%

Desempeño T/T:

El indicador de cobertura cerró el 1T25 en 86,7%, aumentando en 58 pbs frente al 4T24. Este resultado refleja los esfuerzos sostenidos del Banco por fortalecer los niveles de cobertura. Por tipo de cartera, la cobertura aumentó en las carteras comercial, de consumo y de vivienda.

El indicador de cobertura incluyendo garantías proporciona una visión más precisa de la exposición al riesgo crediticio al incorporar garantías que respaldan las obligaciones. Este indicador se ubicó en 140,5% al cierre del 1T25

Desempeño A/A:

Los indicadores de cobertura aumentaron en todos los segmentos en términos anuales, reflejando los esfuerzos del Banco por incrementar las provisiones para el portafolio de crédito.

El indicador tradicional de cobertura total disminuyó en la comparación anual, explicado principalmente por el cambio en la composición del portafolio, con una mayor participación de las carteras comercial y de vivienda, segmentos que presentan naturalmente menores necesidades de cobertura.

4.2.5. Fuentes de Fondo

Fuentes de Fondo	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Centroamérica (Millones USD)		
	Mar. 24	Dic. 24	Mar. 25	% Var.		Mar. 25	% Var.		Mar. 25	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Depósitos a la Vista	61.035	65.512	66.286	1,2	8,6	48.801	3,6	8,3	4.171	-0,2	0,3
Depósitos a Término	62.405	70.797	72.420	2,3	16,0	54.407	4,6	13,3	4.297	0,8	14,9
Bonos	12.479	11.399	10.639	-6,7	-14,7	7.610	-7,7	-16,0	723	1,1	-18,7
Créditos	15.173	16.028	15.345	-4,3	1,1	11.123	-2,3	-1,3	1.007	-4,4	-0,7
Total	151.092	163.736	164.690	0,6	9,0	121.941	2,7	7,5	10.198	-0,1	4,1

Desempeño T/T:

Las fuentes de fondeo totalizaron \$164,7 billones, incrementando 0,6% frente al trimestre anterior, explicado principalmente por el crecimiento del saldo en depósitos a la vista y depósitos a término. Excluyendo el efecto de la apreciación (+4,9%), las fuentes de fondeo incrementan 2,3%.

Los depósitos a la vista alcanzaron un saldo de \$66,3 billones, incrementando 1,2% en el trimestre. Lo anterior se explica principalmente por un mayor saldo de cuentas de ahorro y corrientes. Este comportamiento refleja los esfuerzos continuos del Banco por fortalecer su base de fondeo de bajo costo, priorizando la estabilidad y eficiencia en su estructura de fondeo.

Por su parte, los depósitos a término incrementaron 2,3%. Este comportamiento se debe principalmente a un ritmo de disminución de tasas más lento al esperado para inicios del año, lo que continuó estimulando la demanda de este tipo de instrumentos por parte de los clientes.

Los bonos cerraron el primer trimestre con un saldo de \$10,6 billones, presentando una reducción de 6,7% frente al 4T24. Este comportamiento se debe principalmente a la apreciación del peso colombiano y al vencimiento de bonos locales.

Los créditos con entidades alcanzaron un saldo de \$15,3 billones, presentando un decrecimiento de 4,3% en el trimestre, lo cual se explica principalmente por la apreciación de la tasa de cambio y pago de obligaciones en Colombia.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 87,2%, reduciéndose 165 pbs frente al indicador del trimestre anterior, esto debido al decrecimiento de la cartera bruta y el aumento de las fuentes de fondeo durante el trimestre.

Desempeño A/A:

Durante el año las fuentes de fondeo aumentaron 9,0%, principalmente como resultado del crecimiento de los depósitos a término, seguido por el crecimiento del saldo de los depósitos a la vista. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (+9,1%), las fuentes de fondeo incrementaron 6,0%.

La captación tradicional aumentó principalmente por los depósitos a término, que crecieron 16,0%, en un contexto de reducción de tasas más lento al esperado. Los depósitos a la vista crecieron 8,6% anual, impulsados principalmente por mayores saldos de clientes en Colombia, fortaleciendo la base de fondeo de bajo costo del Banco.

Los bonos se redujeron 14,7% en comparación al primer trimestre de 2024 debido principalmente al vencimiento de bonos en moneda legal.

Los préstamos con entidades presentaron un crecimiento de 1,1% en el año. Este resultado se da principalmente por

la depreciación del peso colombiano.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 87,2% reduciéndose 253 pbs frente al primer trimestre de 2024 (+89,7%).

4.2.6. Patrimonio y Capital Regulatorio

Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo (Miles de millones COP)	% Var.				
	1T24	4T24	1T25	T/T	A/A
Patrimonio	15.282	16.161	16.154	0,0%	5,7%
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	13.445	14.195	14.322	0,9%	6,5%
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	1.962	2.219	2.144	-3,4%	9,3%
Patrimonio Adicional (Tier II)	3.506	3.774	3.558	-5,7%	1,5%
Patrimonio Técnico	18.894	20.188	20.024	-0,8%	6,0%
APNR Riesgo de Crédito	108.123	113.537	110.897	-2,3%	2,6%
VeR Riesgo de Mercado *100/9	3.281	3.138	3.979	26,8%	21,3%
VeR Riesgo Operativo * 100/9	17.780	13.004	13.287	2,2%	-25,3%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	129.184	129.679	128.164	-1,2%	-0,8%
Relación de Solvencia Básica Ordinaria	10,41%	10,95%	11,18%	23 pbs	77 pbs
Relación de Solvencia Básica (Tier I)	11,93%	12,66%	12,85%	19 pbs	92 pbs
Relación de Solvencia Total	14,63%	15,57%	15,62%	6 pbs	100 pbs
Relación de Apalancamiento	8,05%	7,98%	8,14%	16 pbs	9 pbs

Desempeño T/T:

El patrimonio contable consolidado se ubicó en \$16,2 billones a marzo de 2025, manteniéndose relativamente estable frente al trimestre anterior.

La relación de solvencia básica ordinaria cerró en 11,18% incrementando 23 pbs en el trimestre. Lo anterior se explica principalmente por las utilidades netas en el trimestre, y la reducción de los activos ponderados por riesgo de crédito, particularmente en las carteras de consumo y comercial.

El Patrimonio Básico Adicional (AT1) presentó un decrecimiento de 3,4% durante el trimestre, como resultado de la apreciación del peso colombiano frente al dólar estadounidense.

El Patrimonio Adicional (Tier II) presentó un decrecimiento de 5,7% durante el trimestre, principalmente debido a una menor ponderación de bonos subordinados y, en menor medida, a la depreciación del peso.

Como resultado, la relación de Solvencia Total se ubicó en 15,62% a corte de marzo de 2025.

Por otro lado, la relación de apalancamiento se ubicó en 8,14% , es decir 16 pbs por encima del trimestre anterior, explicado principalmente por la reducción de los activos totales.

Por su parte, la densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo se ubicó en 67,5%, decreciendo 28 pbs frente a la del 4T24 (67,8%) explicado por la disminución trimestral de los APNR de Riesgo de crédito mencionados anteriormente

Desempeño A/A:

El patrimonio contable consolidado aumentó 5,7% respecto al mismo periodo del año anterior, producto de una mejora en las utilidades y un efecto positivo de la conversión a pesos del patrimonio de las subsidiarias en Centroamérica.

La relación de solvencia básica ordinaria incrementó 77 pbs en el año como resultado de las utilidades del segundo semestre del 2024 y el primer trimestre de 2025 y así como por la reducción de los activos ponderados por riesgo

operacional, resultado de la implementación del modelo interno de riesgo operacional de Davivienda.

Adicional a los efectos anteriores, la relación de solvencia total incrementó en 100 pbs frente al 1T24 debido al impacto positivo en la tasa de cambio.

Por su parte, la relación de apalancamiento incrementó 9 pbs frente al 1T24.

La densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo se redujo 583 pbs frente a la del 1T24 (73,3%) explicado principalmente por la reducción de los activos ponderados por riesgo operacional.

4.3. Estado de Resultados

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T24	4T24	1T25	T/T	A/A
Ingresos Financieros por Interés	5.277	4.785	4.888	2,1	-7,4
Ingresos de Cartera Créditos	4.700	4.271	4.344	1,7	-7,6
Comercial	2.021	1.813	1.873	3,3	-7,3
Consumo	1.622	1.467	1.376	-6,2	-15,2
Vivienda	1.057	991	1.095	10,5	3,6
Ingresos de Inversiones	428	381	441	15,6	2,9
Otros Ingresos	148	132	103	-22,4	-30,7
Egresos Financieros	3.038	2.699	2.618	-3,0	-13,8
Depósitos a la Vista	598	441	411	-6,9	-31,2
Depósitos a Término	1.660	1.650	1.627	-1,4	-2,0
Créditos con Entidades	343	300	261	-12,8	-23,9
Bonos	306	227	219	-3,5	-28,5
Otros	130	82	99	21,3	-23,6
Margen Financiero Bruto	2.239	2.086	2.270	8,8	1,4
Gasto de Provisiones	1.752	901	864	-4,1	-50,7
Margen Financiero Neto	488	1.185	1.406	18,7	188,3
Cambios y Derivados	-42	130	67	-48,7	N.A.
Ingresos no Financieros	654	609	620	1,9	-5,1
Ingresos por Comisiones	466	539	522	-3,2	11,9
Otros Ingresos y Gastos Netos	187	70	99	41,3	-47,3
Gastos Operacionales	1.470	1.657	1.612	-2,8	9,6
Gastos de Personal	604	615	671	9,0	11,1
Gastos de Operación	544	722	621	-13,9	14,2
Otros Gastos	322	321	320	-0,3	-0,9
Resultado antes de Impuestos	-371	266	481	80,8	N.A.
Impuestos	-84	104	191	84,0	N.A.
Resultado Neto	-288	163	291	78,7	N.A.

4.3.1. Resultado Neto

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

La utilidad neta cerró el 1T25 en \$290,6 mil millones, incrementando 78,7% respecto al trimestre anterior, como resultado de mayores ingresos financieros, menores egresos financieros, menor gasto de provisiones, mayores ingresos no financieros y menores gastos operacionales. El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado cerró en 7,19%.

El resultado neto en Colombia fue de \$215,6 mil millones, en línea con el comportamiento del resultado consolidado.

El resultado de la operación en Centroamérica totalizó cerca de \$17,9 millones de USD, decreciendo 15,8% en el trimestre principalmente por menores ingresos financieros y mayores egresos financieros.

Desempeño A/A:

El resultado consolidado presentó un incremento anual de \$578,2 mil millones explicado principalmente por menores egresos financieros, menor gasto de provisiones y un resultado positivo en cambios y derivados

La operación en Colombia registró un crecimiento de \$538,5 mil millones en la utilidad neta, en línea con el resultado consolidado.

En las filiales internacionales, el resultado neto en USD se incrementó \$8,9 millones frente al mismo trimestre del año anterior. Lo anterior se explica principalmente por mayores ingresos de cartera, gastos operacionales controlados y un mejor resultado de cambios y derivados.

4.3.2. Margen Financiero Bruto

Margen Financiero Bruto (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T24	4T24	1T25	T/T	A/A
Ingresos Cartera	4.700	4.271	4.344	1,7	-7,6
Ingresos Inversiones + Interban.	577	514	544	5,8	-5,7
Ingresos Financieros	5.277	4.785	4.888	2,1	-7,4
Egresos Financieros	3.038	2.699	2.618	-3,0	-13,8
Margen Financiero Bruto	2.239	2.086	2.270	8,8	1,4
Cambios y Derivados	-42	130	67	-48,7	N.A.
MFB + CyD	2.197	2.216	2.337	5,5	6,4

NIM Trimestre Anualizado				Pbs Var.	
	1T24	4T24	1T25	T/T	A/A
NIM	5,82%	5,16%	5,52%	35	-30
NIM + CyD	5,71%	5,49%	5,68%	19	-3

NIM 12 meses				Pbs Var.	
	1T24	4T24	1T25	T/T	A/A
NIM	5,70%	5,49%	5,43%	-6	-26
NIM + CyD	5,47%	5,65%	5,65%	0	18

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El margen financiero bruto consolidado del trimestre se ubicó en \$2,3 billones, presentando un incremento de 8,8% explicado por mayores ingresos de cartera e inversiones y menores egresos financieros.

Los ingresos de cartera aumentaron 1,7% como resultado de: i) Una buena porción de las tasas de mercado han tenido una caída más lenta de lo esperado e incluso han mostrado estabilidad durante el primer trimestre del año; ii) Durante el primer trimestre se evidencia un incremento en la UVR, este indicador cuenta con estacionalidad marcada y en el primer trimestre del año recoge las variaciones más altas, por lo tanto el portafolio indexado a esta unidad se ve beneficiado; iii) La mejora en los indicadores de calidad de cartera han permitido tener una porción

marginalmente mayor de créditos productivos.

El incremento en los ingresos de inversiones del trimestre fue resultado principalmente del crecimiento del portafolio, así como por efecto de mayores tasas de interés.

Durante el trimestre, los egresos financieros disminuyeron 3,0% principalmente como resultado de reprecio del pasivo en línea con la disminución de algunas tasas de referencia, el vencimiento de bonos, reprecio de CDTs y gestión de la captación institucional.

En Centroamérica, el margen financiero bruto en USD presentó una disminución de 13% en el trimestre debido principalmente a la disminución de los ingresos por inversiones, dada la mejora en la calificación soberana de El Salvador en noviembre del 2024, hecho que disminuye la probabilidad de incumplimiento y que provocó un ajuste positivo en el deterioro para el 4T24, generando un efecto base para el 1T25. Adicionalmente, los egresos financieros aumentaron, principalmente en los depósitos a término por mayores saldos y tasas.

Por su parte el neto de Cambios y Derivados disminuyó 49% en el trimestre, pero aún presentando un resultado positivo, esta disminución se debe principalmente por la revaluación del peso lo que impactó el resultado de derivados.

Por su parte el Margen financiero Bruto incluyendo la estrategia de Cambios y Derivados presentó un incremento del 5,5% en el trimestre a pesar de una menor contribución de la estrategia de Cambios y Derivados, como se explicó anteriormente.

En cuanto a los indicadores trimestre anualizado, tanto el NIM como el NIM incluyendo cambios y derivados presentaron incrementos durante el trimestre debido al aumento del Margen Financiero Bruto.

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto del primer trimestre del año presentó un incremento de 1,4% frente al primer periodo del 2024. Esta variación es explicada principalmente por una mayor reducción de egresos financieros en comparación a los ingresos financieros. Esta reducción se evidencia principalmente en depósitos a la vista, créditos con entidades y bonos.

En Colombia, el margen financiero bruto decreció un 0,6% frente al 1T24. Este comportamiento se explica principalmente por una reducción en los ingresos de cartera, en particular en la cartera de consumo, debido a la caída generalizada en las tasas de colocación. Asimismo, se presentó una disminución en los ingresos por cartera comercial, asociado también a menores tasas de interés, y una reducción en otros ingresos, como resultado de un mayor volumen de posiciones repo con el Banco de la República.

En la operación internacional, el margen financiero bruto en USD incrementó 2,0% durante el año, como resultado de mayores ingresos financieros, derivados de mayores ingresos de cartera, gracias al incremento de ingresos de cartera de consumo.

El margen financiero bruto incluyendo la estrategia de cambios y derivados presentó un crecimiento de 6,4% frente al primer trimestre del 2024, esto como consecuencia de un resultado neto de cambios y derivados positivo.

El NIM 12 meses con cambios y derivados presentó un incremento en el año de 18 pbs, en línea con el resultado neto de la estrategia de cambios y derivados.

En cuanto a los indicadores trimestre anualizado, tanto el NIM como el NIM incluyendo cambios y derivados presentaron disminuciones año a año como consecuencia de incrementos en los activos productivos, particularmente por menor cartera improductiva y el incremento en las inversiones de deuda.

4.3.3. Gasto de Provisiones

Gasto de Provisiones (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T24	4T24	1T25	T/T	A/A
Gasto Bruto	1.973	1.252	1.159	-7,4	-41,2
Recuperación	217	347	295	-14,9	36,1
Neto Venta de Cartera	4	4	0	-100,0	-100,0
Gasto de Provisiones (Neto)	1.752	901	864	-4,1	-50,7

Costo de Riesgo Trimestre Anualizado	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	1T24	4T24	1T25	T/T	A/A
Costo de Riesgo	5,17%	2,48%	2,41%	-7	-276

Costo de Riesgo 12 meses	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	1T24	4T24	1T25	T/T	A/A
Costo de Riesgo	4,89%	3,57%	3,00%	-57	-189

Cifras Trimestrales**Desempeño T/T:**

El gasto de provisiones (neto de recuperación) totalizó \$864 mil millones, presentando un decrecimiento de 4,1% frente al trimestre anterior. Esto se debe principalmente a la disminución del gasto requerido para el portafolio de consumo, debido a la menor formación de cartera en mora para este segmento y debido al proceso de maduración de cosechas con mayor afectación.

En consecuencia, el Costo de Riesgo trimestre anualizado se ubicó en 2,41% , decreciendo 7 pbs respecto al trimestre anterior.

Desempeño A/A:

En la operación consolidada, el gasto de provisiones (neto de recuperación) decreció un 50,7% respecto a marzo de 2024. Este resultado se explica en la mejora evidenciada en la calidad del portafolio, principalmente en el perfil de riesgo de la cartera de consumo, derivada de una gestión efectiva en originación, cobranza y riesgo, así como los castigos aplicados durante el año.

En consecuencia, el Costo de Riesgo trimestre anualizado se ubicó en 2,41% , decreciendo 276 pbs respecto al año anterior, y el Costo de Riesgo 12 meses se ubicó en 3,00%, presentando una disminución de 189 pbs frente al indicador del año anterior.

4.3.4. Ingresos no Financieros

Ingresos no Financieros (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T24	4T24	1T25	T/T	A/A
Ingresos por Comisiones	466	539	522	-3,2	11,9
Otros Ingresos y Gastos Netos	187	70	99	41,3	-47,3
Ingresos no Financieros	654	609	620	1,9	-5,1

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Los ingresos no financieros totalizaron \$620,5 mil millones en el primer trimestre del año, lo cual representa un incremento de 1,9% frente al trimestre anterior.

Los ingresos por comisiones disminuyeron 3,2% en el trimestre, explicado principalmente por la normalización en los volúmenes de transacciones, ingresos relacionados con adquirencia y compras, los cuales habían presentado niveles estacionalmente altos en el trimestre anterior debido al efecto de cierre de año.

Por otro lado, los otros ingresos y gastos netos presentaron un crecimiento de 41,3% principalmente por ingresos por dividendos decretados en el primer trimestre del año.

Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros registraron un decrecimiento del 5,1% respecto a marzo del 2024.

Los ingresos por comisiones presentaron un crecimiento de 11,9%, principalmente explicado por mayores ingresos transaccionales y comisiones de servicio.

Por su parte, los otros ingresos y gastos netos decrecen 47,3% en el año frente al 1T24 principalmente por un efecto base de menor valor de deterioro de bienes recibidos en pago por actualización de avalúos en el primer trimestre de 2024.

4.3.5. Gastos Operacionales

Gastos Operacionales (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T24	4T24	1T25	T/T	A/A
Gastos de Personal	604	615	671	9,0	11,1
Gastos de Operación y Otros	867	1.042	941	-9,7	8,6
Total	1.470	1.657	1.612	-2,8	9,6

Eficiencia y Gastos / Activos			Pbs Var.	
Trimestre Anualizado	1T24	4T24	1T25	T/T A/A
Eficiencia	52,1%	58,7%	55,3%	-340 322

Eficiencia y Gastos / Activos			Pbs Var.	
12 meses	1T24	4T24	1T25	T/T A/A
Eficiencia	54,5%	54,7%	55,5%	80 106

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Durante el 1T25 los gastos operacionales presentaron un decrecimiento de 2,8% frente al periodo anterior.

Los gastos de personal presentaron un incremento de 9,0% explicado principalmente en beneficios a empleados derivado del pago de la bonificación por resultados del 2024 y el incremento salarial.

Por su parte, el saldo de los gastos de operación y otros decrece en 9,7% frente al periodo anterior. Este comportamiento se explica principalmente en menores gastos por honorarios, publicidad y propaganda y servicios en la nube en comparación al trimestre anterior.

El indicador de Eficiencia para el trimestre anualizado se ubicó en 55,3% disminuyendo en 340 pbs, esto derivado de menores gastos operativos consolidados y un mayor Margen Financiero Bruto para el trimestre.

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales del 1T25 aumentaron 9,6% con respecto al primer trimestre del año anterior, impactados principalmente por mayores gastos en Colombia. Excluyendo los efectos de tasa de cambio durante el año (devaluación del peso colombiano respecto al dólar y apreciación del colón frente al dólar), los gastos operacionales hubiesen aumentado 7,8%

Adicionalmente, este comportamiento se explica por el aumento en los gastos de personal (11,1%) como resultado del incremento salarial por inicio del año y el pago de la bonificación por resultados del 2024.

Además, los gastos de operación y otros incrementaron 8,6% como resultado de aumento en la renovación de seguros, servicios en la nube y honorarios por asesoría jurídica.

4.3.6. Impuestos

Cifras Trimestrales

Impuesto de Renta	% Var.				
	1T24	4T24	1T25	T/T	A/A
Trimestre					
Impuesto	-84	104	191	84,0	N.A.

Desempeño T/T y A/A:

El impuesto de renta totalizó \$191,1 mil millones, explicado principalmente por el mayor resultado antes de impuestos registrado durante el trimestre.

5. RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

5.1. Estado de Situación Financiera

Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

Activos	1T24	4T24	1T25	% Var.	
				T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	8.353	10.058	10.954	8,9	31,1
Inversiones	20.817	23.289	24.419	4,9	17,3
Cartera Bruta	101.941	105.937	106.091	0,1	4,1
Comercial	43.806	49.109	49.265	0,3	12,5
Consumo	26.459	23.587	22.851	-3,1	-13,6
Vivienda	31.677	33.241	33.976	2,2	7,3
Provisiones	-6.766	-6.567	-6.474	1,4	4,3
Otros Activos	12.114	11.611	10.156	-12,5	-16,2
Total Activo	136.459	144.328	145.145	0,6	6,4
Pasivos y Patrimonio					
Repos e Interbancarios	2.310	3.193	2.483	-22,3	7,5
Depósitos a la Vista	45.711	47.968	49.689	3,6	8,7
Cuentas de Ahorro	37.728	39.491	40.950	3,7	8,5
Cuentas Corrientes	7.982	8.476	8.738	3,1	9,5
Depósitos a Término	48.183	52.457	54.852	4,6	13,8
Bonos	9.193	8.400	7.756	-7,7	-15,6
Créditos	11.364	11.480	11.223	-2,2	-1,2
Otros Pasivos	5.937	6.185	4.582	-25,9	-22,8
Total Pasivos	122.698	129.684	130.584	0,7	6,4
Total Patrimonio	13.762	14.644	14.561	-0,6	5,8
Total Pasivo y Patrimonio	136.459	144.328	145.145	0,6	6,4

5.1.1. Activos

Los activos totalizaron \$145,1 billones de pesos, incrementando 0,6% en el trimestre y 6,4% en términos anuales. La variación en el trimestre se debe principalmente a los incrementos en disponible e interbancarios y el portafolio de inversiones. Por su parte el crecimiento anual se debe principalmente a los comportamientos observados en el disponible e interbancarios, el portafolio de inversiones y en la cartera bruta.

El disponible e interbancarios totalizó \$10,9 billones presentando un incremento de 8,9% en relación al trimestre anterior y de 31,1% en el año. El crecimiento trimestral se da por el aumento de operaciones en el mercado monetario, por otra parte el crecimiento en el año está dado por aumento de saldos en el Banco de la República y en bancos del exterior.

Por su parte, el portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$24,4 billones, presentando un incremento de 4,9% en el trimestre y 17,3% en el año. Este comportamiento trimestral se debe al incremento en la exposición del portafolio de renta fija en títulos nacionales y extranjeros y en el año se explica en incremento en títulos de renta fija y títulos participativos.

La cartera bruta cerró en \$106,1 billones con lo cual creció 0,1% frente al trimestre anterior y 4,1% en el año. A continuación se detalla el comportamiento de los diferentes segmentos de cartera:

El portafolio comercial cerró en \$49,3 billones, aumentando 0,3% frente al trimestre anterior y 12,5% en el año,

explicado principalmente por una mayor dinámica de desembolsos en los segmentos de construcción y obras civiles, comercio y otros sectores.

El portafolio de consumo totalizó \$22,8 billones, disminuyendo 3,1% frente al trimestre anterior y 13,6% en el año, en línea con la menor demanda de créditos y menores desembolsos en concordancia con el sistema. No obstante, el ritmo del descenso ha comenzado a moderarse.

El portafolio de vivienda cerró cerca de \$34,0 billones, incrementando 2,2% en el trimestre y 7,3% en el año. Este comportamiento se debe principalmente al desempeño de la cartera de vivienda de interés social, explicado en la asignación de subsidios gubernamentales y mayor dinámica en vivienda mayor a VIS.

Finalmente, los otros activos se redujeron 12,5% en el trimestre y 16,2% frente al año anterior, principalmente en las cuentas por cobrar por devolución del saldo a favor de impuestos.

5.1.2. Pasivos y Patrimonio

Los pasivos del banco totalizaron \$130,6 billones, incrementando 0,7% frente al trimestre anterior, principalmente debido al crecimiento de los depósitos a la vista y a término, de igual manera, incrementando 6,4% en términos anuales como resultado del aumento en certificados de depósito a término y cuentas de ahorros.

Los depósitos a la vista cerraron con un saldo de \$49,7 billones, aumentando 3,6% como resultado de un mayor saldo en cuentas de ahorro y cuentas corrientes, y 8,7% en términos anuales, dado el aumento en la captación en clientes institucionales.

Por su parte, los depósitos a término alcanzaron los \$54,9 billones, aumentando 4,6% en el trimestre y 13,8% en el año. Este comportamiento se debe principalmente a un menor ritmo de disminución de tasas, que genera aún una migración a este tipo de instrumentos.

Los bonos cerraron el trimestre en \$7,8 billones, disminuyendo 7,7% en el trimestre y 15,6% en el año. Explicado principalmente por vencimiento de bonos en moneda legal y la revaluación de la tasa de cambio.

Los créditos con entidades, alcanzaron un saldo de \$11,2 billones, disminuyendo 2,2% en el trimestre y 1,2% en el año, este comportamiento se explica por pago de créditos y reexpresión por la revaluación de la tasa de cambio.

El patrimonio contable separado se ubicó en cerca de \$14,6 billones, disminuyendo 0,6% en el trimestre y aumentando 5,8% en el año. Por su parte, la relación de solvencia básica ordinaria cerró en 12,10%, disminuyendo 1 pbs en el trimestre y aumentado 63 pbs en el año. La relación de solvencia total cerró en 18,28% a corte de marzo de 2025, disminuyendo 30 pbs en el trimestre y aumentando 75 en el año.

5.2. Estado de Resultados

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T24	4T24	1T25	T/T	A/A
Ingresos Financieros por Interés	4.066	3.523	3.683	4,5	-9,4
Ingresos de Cartera Créditos	3.743	3.265	3.360	2,9	-10,2
Comercial	1.600	1.374	1.427	3,9	-10,8
Consumo	1.251	1.062	993	-6,5	-20,6
Vivienda	893	829	940	13,4	5,3
Ingresos de Inversiones	318	218	326	49,4	2,3
Otros Ingresos	4	40	-3	-107,8	-177,5

Egresos Financieros	2.522	2.144	2.051	-4,4	-18,7
Depósitos a la Vista	516	360	331	-8,1	-35,9
Depósitos a Término	1.456	1.355	1.327	-2,1	-8,9
Créditos con Entidades	293	247	213	-13,8	-27,5
Bonos	243	170	167	-2,0	-31,4
Otros	13,53	12	14	16,2	5,1
Margen Financiero Bruto	1.544	1.379	1.632	18,3	5,7
Gasto de Provisiones	1.609	1.051	606	-42,3	-62,3
Margen Financiero Neto	-66	328	1.026	212,4	N.A.
Cambios y Derivados	211	380	66	-82,7	-68,9
Ingresos no Financieros	836	756	479	-36,6	-42,7
Ingresos por Comisiones	314	361	345	-4,7	9,8
Otros Ingresos y Gastos Netos	522	395	135	-65,9	-74,2
Gastos Operacionales	1.086	1.201	1.178	-1,9	8,4
Gastos de Personal	408	419	467	11,5	14,3
Gastos de Operación	413	536	456	-14,9	10,6
Otros Gastos	265	246	254	3,6	-4,1
Resultado antes de Impuestos	-105	264	393	49,1	N.A.
Impuestos	-361	-193	131	N.A.	N.A.
Resultado Neto	256	456	262	-42,5	2,3

Desempeño T/T y A/A:

El margen financiero bruto alcanzó \$1,6 billones, aumentando 18,3% frente al trimestre anterior y 5,7% en el año. La variación se explica principalmente por mayores ingresos de cartera comercial y de vivienda principalmente al ingreso por UVR, y aumento de las tasas de colocación. De igual manera, por mayores ingresos de inversiones como resultado de una mayor exposición a títulos de renta fija y mayores tasas de interés.

El gasto de provisiones (neto de recuperación) totalizó cerca de \$0,6 billones, disminuyendo 42,3% en el trimestre y 62,3% en el año. La reducción presentada en el trimestre y en el año se da como resultado de una mejora general de la calidad de los créditos de consumo que representa un menor gasto de provisiones.

Los ingresos no financieros totalizaron \$479 mil millones, disminuyendo 36,6% en el trimestre y 42,7% en el año. Esta disminución se explica principalmente por el reconocimiento de la utilidad del aporte en especie de las acciones del Grupo del Istmo a la Holding Davivienda Internacional en el 1T24.

Los gastos operacionales alcanzaron un saldo de \$1,2 billones, disminuyendo 1,9% en el trimestre y aumentando 8,4% en el año. La variación trimestral está explicada por la reducción en los gastos de honorarios, servicios en la nube, asesoría jurídica y publicidad. El comportamiento anual está explicado principalmente por renovación de seguros y por mayores gastos de personal derivados del ajuste salarial anual y las bonificaciones por resultados del 2024.

El impuesto de renta del 1T25 se ubicó en \$131 mil millones, presentando un incremento en el trimestre y en el año, debido a los resultados positivos del trimestre.

Como consecuencia, el resultado neto cerró en \$262,4 mil millones, reduciéndose 42,5% frente al trimestre anterior e incrementando 2,3% frente al primer trimestre del 2024.

6. GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

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

6.1. Riesgo de Mercado

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

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

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

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

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

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

Separado:

					T/T		A/A	
Modelo de Negocio								
(Miles de Millones COP)	1T24	4T24	1T25	\$	%	\$	%	
Trading	2.622	3.455	4.107	652	18,9%	1.485	56,6%	
Estructural	11.191	11.266	12.078	812	7,2%	887	7,9%	
Reserva de Liquidez	8.139	7.468	8.342	874	11,7%	203	2,5%	
Gestión Balance	3.052	3.797	3.736	-61	-1,6%	684	22,4%	
Total Portafolio	13.813	14.720	16.185	1.465	10,0%	2.372	17,2%	

					T/T		A/A	
Clasificación Contable								
(Miles de Millones COP)	1T24	4T24	1T25	\$	%	\$	%	
Valor Razonable con Cambios en Resultados	5.373	5.788	6.519	732	12,6%	1.146	21,3%	
Valor Razonable con Cambios en ORI	4.586	5.135	5.998	862	16,8%	1.411	30,8%	
Costo Amortizado	3.854	3.797	3.668	-129	-3,4%	-185	-4,8%	
Total Portafolio	13.813	14.720	16.185	1.465	10,0%	2.372	17,2%	

El portafolio de inversiones se concentra en posiciones estructurales (81,1%) que buscan generar utilidades sostenibles a través del tiempo, consistentes con la gestión de riesgos del balance y el plan de negocio. Por lo anterior, el portafolio tiene un perfil de riesgo conservador, con un apetito de riesgo bajo, entendiendo que su vocación principal es la gestión de los riesgos de la compañía.

Sin perjuicio de lo anterior, la línea de trading tiene un perfil de riesgo menos conservador, pero su exposición a riesgo guarda consistencia con el tamaño del negocio y su retorno esperado. Para efectos de determinar el tamaño de la exposición a riesgo de mercado se toman como criterios la relación riesgo/retorno del portafolio, el perfil de riesgo definido por la Junta, el impacto de un escenario de estrés (evento inesperado pero probable) sobre su desempeño, y el impacto sobre los indicadores clave y los resultados globales de la compañía.

Consistente con el perfil conservador del portafolios de inversiones y con su vocación de gestión estructural, el Portafolio separado ha mantenido una duración inferior a 2,5. Esta métrica no ha presentado variaciones significativas si se compara con el mismo periodo del año 2024 y el trimestre inmediatamente anterior.

Por su parte, el portafolio en cifras consolidadas cerró el trimestre con una posición de 22,8 billones de pesos. Al igual que en la operación individual, el 81,9% del portafolio consolidado se concentra en las inversiones que tienen como propósito la administración de riesgo del balance porque lo que se mantiene el perfil conservador del mismo.

A continuación se presenta la información del portafolio consolidado por modelo de negocio y clasificación contable:

Consolidado:

Modelo de Negocio	T/T					A/A	
(Miles Millones COP)	1T24	4T24	1T25	\$	%	\$	%
Trading	2.622	3.455	4.107	652	18,9%	1.485	56,6%
Estructural	17.268	17.401	18.658	1.257	7,2%	1.390	8,1%
Reserva de Liquidez	12.148	11.695	13.300	1.605	13,7%	1.152	9,5%
Total Portafolio	19.890	20.855	22.765	1.909	9,2%	2.875	14,5%

Clasificación Contable	T/T					A/A	
(Miles Millones COP)	1T24	4T24	1T25	\$	%	\$	%
Valor Razonable con Cambios en Resultados	5.816	6.232	6.814	582	9,3%	998	17,2%
Valor Razonable con Cambios en ORI	8.822	9.800	11.158	1.357	13,8%	2.336	26,5%
Costo Amortizado	5.251	4.823	4.793	-30	-0,6%	-458	-8,7%
Total Portafolio	19.890	20.855	22.765	1.909	9,2%	2.875	14,5%

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

El Banco utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, definido por la Superintendencia Financiera de Colombia, enfocado en consumo y asignación de capital. Como complemento se utilizan metodologías internas basadas en prácticas internacionales como la metodología RiskMetrics desarrollada por JP Morgan, incluyendo diversas mediciones de Valor en Riesgo y pruebas de desempeño para evaluar su capacidad predictiva.

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

Separado:

VeR					
(% del Portafolio)	1T24	4T24	1T25	T/T	A/A
Tasa de Interés	1,22%	1,24%	1,47%	0,23%	0,25%
Tasa de Cambio	0,17%	0,07%	0,09%	0,03%	-0,08%
Acciones	0,05%	0,05%	0,04%	0,00%	-0,01%
Carteras Colectivas	0,07%	0,08%	0,08%	0,00%	0,01%
VeR	1,51%	1,43%	1,69%	0,25%	0,17%

Consolidado:

VeR					
(% del Portafolio)	1T24	4T24	1T25	T/T	A/A
Tasa de Interés	1,18%	1,16%	1,37%	0,20%	0,19%
Tasa de Cambio	0,12%	0,04%	0,06%	0,02%	-0,11%
Acciones	0,08%	0,07%	0,06%	-0,01%	-0,08%
Carteras Colectivas	0,10%	0,08%	0,09%	0,01%	-0,10%
VeR	1,48%	1,35%	1,57%	0,05%	0,09%

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

6.2. Riesgo de Crédito

Al cierre del primer trimestre del 2025, la cartera de consumo evidencia signos de recuperación gradual y sostenida en los niveles de desembolsos. Esta mejora se apoya en una reducción de los castigos, como resultado directo de las mejoras implementadas en las políticas de originación y aprobación, lo que consolida la calidad general de la cartera.

El desempeño de las cosechas y los rodamientos en el primer trimestre del 2025 mantiene la tendencia favorable observada desde el 2024, con efecto positivo sobre los indicadores clave de calidad de la cartera.

Estos resultados responden a los ajustes realizados sobre el portafolio de consumo entre los que se destacan:

- **Optimización en los parámetros de originación**, priorizando clientes con perfiles de riesgo más sólidos.
- **Mejoras en la gestión de cobranza**, enfocadas en la eficiencia y efectividad en la recuperación de cartera, sustentadas en un **análisis de capacidad optimizado** (mejor segmentación, mayor conocimiento del cliente y efectividad en la recuperación de cartera en mora)
- **Robustecimiento de un sistema de monitoreo de indicadores tempranos**, lo que permite una evaluación oportuna de las estrategias adoptadas y facilita la toma de decisiones proactivas.

Como resultado de lo anterior, la cartera de consumo presenta un mayor nivel de concentración en Stage 1 (89,0%) y una participación reducida en Stage 2 menor (6,7%). La participación de la cartera en Stage 3 disminuye levemente y cierra en torno al 4,3%, manteniendo su cobertura estable del 80,7%.

La cartera comercial mantuvo un saldo estable en comparación con el cierre del año anterior. Los desembolsos se enfocaron principalmente en clientes corporativos y del sector de la construcción, específicamente en los macrosectores de servicios, energía e hidrocarburos, y construcción de vivienda. Es importante resaltar que la mayoría de estos clientes presentan un perfil de riesgo óptimo o bueno. No obstante, sectores como comercio minorista, construcción y agricultura continúan enfrentando algunos desafíos debido a la menor demanda, cambios en los programas de subsidios de vivienda y por factores climáticos, respectivamente. Se ha implementado una estrategia con apoyo específico para estos clientes. Los indicadores de morosidad muestran señales de estabilización, indicando la efectividad de las medidas tomadas.

En el portafolio de cartera de vivienda, se observa una desaceleración en la velocidad de crecimiento, así como un aumento en el nivel de riesgo concentrado en los desembolsos afectados por el incremento en la inflación y en las tasas de colocación otorgados durante los años 2022 y 2023. Este contexto ha generado deterioros en los indicadores de calidad crediticia. No obstante, se destaca que dichos indicadores ya han comenzado a mostrar signos de mejora

y la calidad de las nuevas colocaciones se encuentra dentro de los niveles deseados. En consecuencia, se proyecta que en lo que resta del 2025 los indicadores de calidad del portafolio continúen mejorando, alineándose con los objetivos de calidad esperados gracias a las medidas implementadas, así como a un entorno macroeconómico más favorable.

Separado

A pesar de los desafíos macroeconómicos, la cartera total del Banco en Colombia registró un crecimiento del 0,15% al cierre del primer trimestre de 2025 frente al cierre del año 2024. Aunque la cartera de consumo sigue decreciendo, muestra signos de estabilización, con una menor contracción (-3,12%) respecto a meses anteriores. Esta inflexión responde a una mayor originación en clientes de mejor perfil, reflejando la efectividad de medidas correctivas implementadas.

El indicador calidad CDE del portafolio cerró en 7,46%, lo que representa una caída de 14 puntos básicos frente al año anterior. La cobertura total de la cartera en CDE aumentó en un 0,22 puntos porcentuales, alcanzando el 81,83%.

En la cartera de vivienda, el indicador CDE aumentó en 21 puntos básicos en comparación con el cierre del año 2024. La calidad del portafolio sigue impactada por el deterioro de la población más expuesta al alza de la inflación y a las tasas de colocación del 2022 y 2023. No obstante, el mejor desempeño de las cosechas recientes y los ajustes en los procesos de recuperación de cartera en mora permiten proyectar una estabilización y recuperación gradual durante el 2025.

Cartera CDE	Cifras Trimestrales (%)			Var. pbs	
	1T24	4T24	1T25	T/T	A/A
Total	8,67	7,60	7,46	-14	-121
Comercial	8,14	7,48	7,55	7	-59
Consumo	14,72	11,15	10,24	-91	-448
Vivienda	4,34	5,24	5,45	21	111

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

6.3. Riesgo de Tasa de Interés de Libro Bancario

Como parte de su operación normal, Davivienda se encuentra expuesto al riesgo de tasa de interés del libro bancario (RTILB), el cual se refiere al posible impacto que los cambios en las tasas de interés puedan tener sobre el valor de los activos y pasivos no destinados a negociación.

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

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

6.4. Otros Sistemas de Administración de Riesgos

Los demás riesgos¹¹ a los que está expuesto el Banco no reportan durante el primer trimestre del 2025 variaciones materiales o niveles de exposición que afecten el curso normal del negocio de manera previsible.

¹¹ Referencia para los siguientes sistemas de administración de riesgos: Riesgo Estratégico, Riesgo País, Riesgo Operacional, Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, Riesgo de Fraude y Transaccional, Seguridad de la Información y Ciberseguridad, Riesgos de Protección de Datos y Privacidad, Riesgo Tecnológico, Riesgos en Terceros y Aliados, Continuidad del Negocio, Cumplimiento Normativo.

6.5. Calificaciones de Riesgo Crediticio

Las calificaciones internacionales de emisor de largo plazo de Davivienda se mantuvieron en BB+ por parte de S&P y en Baa3 por parte de Moody's, ambas sin cambios en sus perspectivas negativas. Por su parte, Fitch Ratings mantuvo su calificación en BB+, pero modificó la perspectiva a negativa en marzo de 2025, tras la revisión de la perspectiva soberana de Colombia.

A nivel local, BRC Ratings mantuvo la calificación de emisor de deuda de largo plazo en AAA y de corto plazo en BRC 1+. Fitch Ratings Colombia también confirmó la calificación de emisor de deuda de largo plazo en AAA y de corto plazo en F1+.

Adicionalmente, los programas de emisión de bonos locales fueron calificados por Fitch Ratings Colombia en AAA para bonos senior y en AA para bonos subordinados sin registrar cambios durante el trimestre.

7. HECHOS POSTERIORES

No se presentaron cambios materiales en los estados financieros individuales y consolidados del Banco entre el trimestre reportado y la fecha de divulgación y publicación de la información financiera.

8. EMISIONES VIGENTES

8.1. Acciones

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

% Var.

Información Bursátil	1T24	4T24	1T25	T/T	A/A
Acciones Totales	487.670.413	487.670.413	487.670.413	0,0	0,0
Número de Acciones Ordinarias	371.069.401	371.069.401	371.069.401	0,0	0,0
Número de Acciones Preferenciales	116.601.012	116.601.012	116.601.012	0,0	0,0
Precio de Cierre Preferencial COP	20.300	17.560	20.500	16,7	1,0
Precio de Cierre Preferencial USD	5,3	4,0	4,9	22,8	-7,4
Capitalización de Mercado (MM COP)	9.900	8.563	9.997	16,7	1,0
Capitalización de Mercado (MM USD)	2,6	1,9	2,4	22,8	-7,4
Utilidad por Acción (EPS) COP	-590	-184	596	N.A.	N.A.
Utilidad por Acción (EPS) USD	-0,15	-0,04	0,14	N.A.	N.A.
Precio / Utilidad por Acción (P/E)	-34,4	-95,5	34,4	N.A.	N.A.
Dividendos por Acción COP	0	0	0	0,0	0,0
Valor en Libros por Acción (BV) COP	30.971	32.737	32.710	-0,1	5,6
Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)	0,66	0,54	0,63	16,8	-4,4

8.2. Bonos

Bonos Internacionales (en USD millones)

Actualmente, contamos con una emisión internacional de un instrumento AT1 perpetuo por un monto colocado y vigente al 31 de marzo de 2025 de \$500 millones USD. Este instrumento es negociado en la Bolsa de Singapur (SGX).

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

Items Distribuibles

El pasado 20 de marzo de 2025, la Asamblea General de Accionistas aprobó por unanimidad mantener la reserva ocasional para cubrir el cupón de intereses del Bono Híbrido AT1 por valor de 161 mil millones COP. Esta reserva se encuentra dentro de las reservas ocasionales con destinación específica y se constituye como recurso de última instancia, en la medida en que el Banco Davivienda atiende el pago del cupón del bono híbrido con sus fuentes de liquidez, de la misma manera en que atiende sus demás obligaciones financieras.

A corte de marzo de 2025, el Banco Davivienda contaba con ítems distribuibles en sus Estados Financieros Separados por un valor total de 2.9 Billones COP. De acuerdo con la regulación colombiana, los ítems distribuibles se componen de i) las ganancias acumuladas de años anteriores, y ii) las reservas ocasionales.

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

El cupo global del programa de bonos ordinarios y subordinados es de hasta \$6 billones, de los cuales se encontraban disponibles \$200 mil millones al 31 de marzo de 2025. A continuación detallamos cada lote de emisiones vigentes correspondiente al programa.

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

	13/02/2013	13/02/2028	COP		185	185
Quinta Emisión	10/12/2013	10/12/2015	COP	400	316	0
	10/12/2013	10/12/2020	COP		84	0
Sexta Emisión	15/05/2014	15/05/2017	COP	600	256	0
	15/05/2014	15/05/2019	COP		183	0
	15/05/2014	15/05/2024	COP		161	0
Séptima Emisión	09/10/2014	09/10/2016	COP	600	273	0
	09/10/2014	09/10/2017	COP		90	0
	09/10/2014	09/10/2019	COP		109	0
	09/10/2014	09/10/2024	COP		128	0
Octava Emisión	12/02/2015	12/02/2018	COP	700	379	0
	12/02/2015	12/02/2020	COP		187	0
	12/02/2015	12/02/2025	COP		134	0
Novena Emisión	13/05/2015	13/05/2025	COP	400	400	400
Décima Emisión	10/11/2015	10/11/2017	COP	600	177	0
	10/11/2015	10/11/2020	COP		149	0
	10/11/2015	10/11/2025	COP		274	274
Total				6.000	5.800	1.307

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

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

***El monto vigente solo incluye capital.

	Cupo Global	Disponible a Mar 25
Programa 2011	6.000	200

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

El cupo global del programa de bonos ordinarios y subordinados es de hasta \$14,51 billones, de los cuales se encontraban disponibles \$8,1 billones al 31 de marzo de 2025. A continuación detallamos cada lote de emisiones vigentes correspondiente al programa.

Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2015	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Monto Emisión*	Monto Colocado**	Monto Vigente (a Mar 25)***
Primera Emisión	27/07/2016	27/07/2019	COP	600	222	0
	27/07/2016	27/07/2023	COP		132	0
	27/07/2016	27/07/2028	COP		246	246
Segunda Emisión	28/09/2016	28/09/2026	COP	400	359	359

Tercera Emisión	29/03/2017	29/03/2024	COP	400	199	0
	29/03/2017	29/03/2025	COP		200	0
Cuarta Emisión	07/06/2017	07/06/2020	COP	700	357	0
	07/06/2017	07/06/2024	COP		174	0
	07/06/2017	07/06/2027	COP		169	169
Quinta Emisión	15/11/2018	27/07/2023	COP	500	200	0
	15/11/2018	15/11/2021	COP		87	0
	15/11/2018	15/11/2026	COP		166	166
Sexta Emisión	19/02/2019	19/02/2022	COP	500	276	0
	19/02/2019	19/02/2029	COP		224	224
Séptima Emisión	16/07/2019	16/07/2022	COP	600	169	0
	16/07/2019	16/07/2024	COP		307	0
	16/07/2019	16/07/2029	COP		124	124
Octava Emisión	26/09/2019	26/09/2023	COP	700	291	0
	26/09/2019	26/09/2026	COP		290	290
	26/09/2019	26/09/2031	COP		119	119
Novena Emisión	11/02/2020	11/02/2025	COP	700	244	0
	11/02/2020	11/02/2027	COP		169	169
	11/02/2020	11/02/2032	UVR		287	287
Décima Emisión	18/02/2021	18/02/2026	COP	700	221	221
	18/02/2021	18/02/2028	COP		276	276
	18/02/2021	18/02/2031	UVR		203	202
Décima Primera Emisión	07/09/2021	07/09/2031	COP	700	217	217
	07/09/2021	07/09/2024	COP		277	0
	07/09/2021	07/09/2026	COP		205	205
Total				6.500	6.410	3.274

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

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

***El monto vigente solo incluye capital.

Cupo Global		Disponible a Mar.25
Programa 2015	14.510	8.101

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

Ordinarios	Tenedor	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Moneda	Monto Colocado	Monto Vigente (Mar 25)**
Ordinarios	IFC	25/04/2017	25/04/2027	COP	433	433

Ordinarios	BID	25/08/2020	25/08/2027	COP	363	363
------------	-----	------------	------------	-----	-----	-----

**El monto vigente solo incluye capital.

8.3. Certificados de Depósito a Término (CDT)

Los CDT emitidos por el Banco Davivienda, registrados en la Bolsa de Valores de Colombia, tienen un valor nominal vigente con corte a 31 de marzo de 2025 de COP \$28,1 billones.

9. GLOSARIO

1. **Calidad > 90** = Cartera en mora mayor a 90 días / Cartera Bruta
2. **Calidad Vivienda > 120** = Vivienda en mora mayor a 120 días / Cartera Bruta
3. **Calidad Total > 120** = (Vivienda en mora mayor a 120 días + Comercial en mora mayor a 90 días + Consumo en mora mayor a 90 días) / Cartera Bruta
4. **Capitalización de Mercado (MM COP)** = Número de Acciones Totales * Precio de Cierre Preferencial
5. **Capitalización de Mercado (MM USD)** = (Número de Acciones Totales * Precio de Cierre Preferencial) / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado
6. **Cartera Bruta / Fuentes de Fondeo** = Cartera bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a término + Préstamos con entidades + Bonos)
7. **Cartera CDE:** Corresponde a la calificación otorgada a los clientes asignados por la metodología de calificación de la superfinanciera en donde las carteras CDE corresponden a los clientes con mayor nivel de deterioro.
8. **Cobertura:** Stock de Provisiones de Cartera / Cartera en mora mayor a 90 días
9. **Cobertura + Colaterales:** Stock de Provisiones de Cartera + Valor Colaterales / Cartera en mora mayor a 90 días, donde el valor de los colaterales corresponde al valor de las garantías cubriendo cada crédito de la cartera mayor a 90 días, aplicando haircuts según los tipos de garantías.
10. **Costo de Riesgo (12 meses)** = Gasto de Provisiones (12 Meses) / Cartera Bruta
11. **Costo de Riesgo (Trimestre Anualizado)** = Gasto de Provisiones (Trimestre) x 4 / Cartera Bruta
12. **Eficiencia** = Gastos Operacionales / (Margen Financiero Bruto + Ingresos no Financieros + C&D)
13. **NIM (12 Meses)** = Margen financiero bruto (12 meses) / Activos productivos promedio (5 periodos)
14. **NIM Cartera (12 meses)** = (Ingresos Cartera (12 Meses) - (Egresos Cuentas de Ahorro 12 Meses) + Egresos Cuenta Corriente (12 Meses) + Egresos CDTs (12 Meses) + Egresos Préstamos con Entidades (12 Meses) + Egresos Bonos (12 Meses)) / Cartera Productiva Promedio (5 Periodos)
15. **NIM Inversiones (12 meses)** = (Ingresos Inversiones de Deuda (Acum. 12 Meses) + Ingresos Interbancarios (Acum. 12. Meses) - Egresos Financieros por Operaciones del Mercado Monetario (Acum. 12 Meses)) / Inversiones de Deuda Promedio (5 Periodos) + Interbancarios Promedio (5 Periodos)
16. **NIM (FX&D) (12 meses)** = (Margen Financiero Bruto Acumulado (12 Meses) + Cambios y Derivados Acumulados (12 Meses)) / Activos Productivos (5 periodos)
17. **NIM Inversiones (FX&D) (12 meses)** = (Ingresos Inversiones de Deuda (Acum. 12 Meses) + Ingresos Interbancarios (Acum. 12 Meses) - Egresos Financieros por Operaciones del Mercado Monetario (Acum. 12 Meses)) + (Cambios y Derivados Acum. 12 Meses) / (Interbancarios Promedio (5 periodos) + Inversiones de Deuda (5 periodos))
18. **NIM (Trimestre Anualizado)** = Margen financiero bruto (Trimestre) x 4 / Activos productivos promedio (2 Periodos)
19. **NIM (FX&D) (Trimestre Anualizado)** = ((Margen Financiero Bruto (Trimestre) + Cambios y Derivados (Trimestre)) x 4 / Activos Productivos (2 periodos))
20. **Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)** = Precio de Cierre Preferencial / Valor en Libros por Acción (BV) COP
21. **Precio de Cierre Preferencial USD** = Precio de Cierre Preferencial COP / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado
22. **Precio / Utilidad por Acción (P/E)** = Precio de Cierre Preferencial / Utilidad por Acción (EPS) COP
23. **Relación de Ingresos no financieros** = Total Ingresos no Financieros / (Margen Financiero Bruto + Ingresos por Cambios y Derivados + Otros Ingresos no Financieros)
24. **Riesgo de Mercado:** Consiste en la posibilidad de incurrir en pérdidas asociadas a la disminución del valor de los portafolios debido a cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro o fuera del balance. Se entiende también como la incertidumbre acerca del valor futuro de una inversión, por lo que su administración consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en los diversos factores de riesgo, dentro de los que se encuentra: tasas de interés, tasa de cambio, precios, índices y demás factores a los que se encuentra expuesta la actividad de la entidad.
25. **ROAE (12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Patrimonio promedio (5 periodos).
26. **ROAA (12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Activos promedio (5 periodos).
27. **ROAE (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4) / Patrimonio promedio (2 periodos)
28. **ROAA (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4) / Activos promedio (2 periodos)
29. **Utilidad por Acción (EPS) COP** = (Utilidad Acumulada (12 Meses)) / Número de Acciones Totales

30. **Utilidad por Acción (EPS) USD** = ((Utilidad Acumulada (12 Meses)) / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado) / Número de Acciones Totales
31. **Valor en Libros por Acción (BV) COP** = (Patrimonio Consolidado - Participación no Controladora) / Número Total de Acciones
32. **VeR:** El Valor en Riesgo (VeR) busca estimar el monto que podría variar el valor de un portafolio ante movimientos de los precios que afectan su valoración en un horizonte de tiempo, con un nivel de probabilidad. El VeR es calculado bajo la metodología definida por la Superintendencia Financiera de Colombia, a través del Anexo I del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera. Corresponde a un modelo de VaR paramétrico en condiciones de estrés que busca la asignación de capital por concepto de riesgo de mercado.

TELECONFERENCIA DE RESULTADOS 1T25

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

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

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

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

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

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

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

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



Relación con Inversionistas
 Teléfono: (+57) 601 2203495
ir@davivienda.com - ir@davivienda.com
www.davivienda.com
 Bogotá - Colombia