

Informe Periódico Trimestral

Resultados
Primer Trimestre 2026

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



DAVIVIENDA
Group

CONTENIDO

1. INTRODUCCIÓN Y CONTEXTO	3
2. PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN	4
3. DESTACADOS DEL TRIMESTRE	4
4. ENTORNO MACROECONÓMICO	4
4.1. Internacional	4
4.2. Colombia	5
4.3. Centroamérica	6
5. DAVIPLATA	7
6. GESTIÓN SOSTENIBLE (ASG)	7
7. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	10
7.1. Estados Financieros e Indicadores	10
7.2. Estado de Situación Financiera	11
7.2.1. Activos	11
7.2.2. Cartera	12
7.2.3. Fuentes de Fondeo	12
7.2.4. Patrimonio y Situación de Solvencia	13
7.3. Estado de Resultados	14
7.3.1. Utilidad Neta	15
7.3.2. Margen Financiero Bruto	15
7.3.3. Gasto de Provisiones	16
7.3.4. Ingresos no Financieros	16
7.3.5. Gastos Operacionales	17
7.3.6. Impuestos	17
8. RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS	18
8.1. Estado de Situación Financiera	18
8.2. Estado de Resultados	19
9. GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS	19
9.1. Riesgo de Mercado	19
9.2. Riesgo de Crédito	21
9.3. Riesgo de Tasa de Interés de Libro Bancario	24
9.4. Otros Sistemas de Administración de Riesgos	24
10. HECHOS POSTERIORES	24
11. EMISIONES VIGENTES	24
11.1. Acción PFDVIGRP	26
12. GLOSARIO	26
13. ANEXOS	28
13.1. Banco Davivienda Consolidado	28
13.2. DAVIbank Colombia	30

Bogotá, Colombia. 14 de mayo de 2026. Davivienda Group S.A. (BVC: PFDVIGRP) presenta su informe de resultados (1T26) como el holding que agrupa todas las operaciones de Davivienda.

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

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

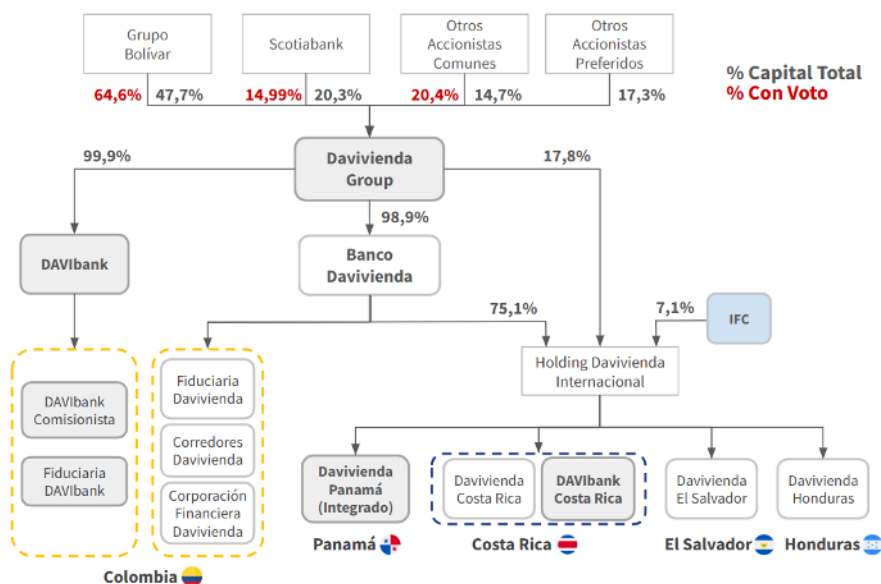
1. INTRODUCCIÓN Y CONTEXTO

El 1 de diciembre de 2025 se completó la transacción con Scotiabank (BNS, The Bank of Nova Scotia) mediante la cual Davivienda Group integró las operaciones de BNS en Colombia, Costa Rica y Panamá (en adelante las Operaciones Integradas).

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

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

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



2. PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Teniendo en cuenta el proceso de integración realizado el 1ero de Diciembre de 2025 anteriormente mencionado, este informe de resultados cuenta con la siguiente metodología de presentación:

- Toda la información presentada hace referencia a los estados financieros oficiales de Davivienda Group.
- En el caso del balance general y sus indicadores (calidad, cobertura, indicadores de capital y de liquidez), los cortes del 4T25 y del 1T26 son períodos comparables, en la medida en que incorporan el efecto de la integración.
- En el caso del estado de pérdidas y ganancias, el 1T26 es el único período que a la fecha incorpora plenamente el efecto de la integración. En este sentido, no existe una base de comparación plenamente homogénea, ya que en el caso del 4T25 incluye únicamente un mes de resultados de las operaciones integradas.
- En este sentido, los indicadores financieros asociados al estado de resultados para el 1T26 (NIM, Costo de Riesgo, Eficiencia, Gastos/Activos, ROAE, ROAA) tampoco cuentan con un período plenamente comparable. Por esta razón, si bien se incluyen los indicadores del trimestre anualizado, cualquier análisis comparativo no permitirá comprender el desempeño de Davivienda Group. Adicionalmente, dada la inexistencia de historia, no se presentan indicadores 12 meses.

3. DESTACADOS DEL TRIMESTRE

- La cartera bruta de Davivienda Group cerró el 1T26 en COP \$202,3 billones, lo que representa un aumento de 1,8% durante el trimestre, principalmente como resultado de los segmentos comercial y vivienda.
- El indicador de calidad mayor a 90 días disminuyó 10 pbs durante el trimestre, ubicándose en 3,65%, mientras que el indicador de cobertura aumentó 459 pbs, cerrando en 103,8%.
- Los indicadores del trimestre fueron: NIM C&D: 5,67%, CoR: 2,14%, ROAE: 8,39%¹. Excluyendo el efecto del impuesto al patrimonio, el ROAE hubiese sido: 10,72%.
- DaviPlata presentó resultados positivos en su proceso de consolidación como neobanca. El saldo de créditos cerró en COP \$142,8 mil millones (+24% T/T), el promedio diario de los depósitos de bajo monto se ubicó en COP \$1,2 billones durante el primer trimestre (+7% T/T) y los ingresos de la plataforma alcanzaron COP \$68,1 mil millones (+7% T/T).
- A cierre del 31 de marzo de 2026, Davivienda Group cuenta con presencia en 6 países, más de 27 millones de clientes, más de 24 mil colaboradores, 775 oficinas y más de 3.500 cajeros automáticos.

4. ENTORNO MACROECONÓMICO

4.1. Internacional

El crecimiento económico global en el primer trimestre de 2026 estuvo influenciado por el conflicto en el Medio Oriente que inició el 28 de febrero. China, EE.UU. y la Zona Euro presentaron crecimientos de 5,0% 2,0% y 0,8% anual durante este periodo y evidenciaron presiones inflacionarias derivadas de los mayores costos de los bienes energéticos.

¹ ROAE trimestre anualizado excluyendo efectos no recurrentes y amortizando el impuesto al patrimonio durante el año.

4.2. Colombia

De acuerdo con el DANE, en el primer bimestre de 2026 la actividad económica en Colombia tuvo un crecimiento de 1,5%, impulsado por las actividades terciarias, que crecieron 2,6% anual, y que estuvieron impulsadas principalmente por las actividades artísticas, de entretenimiento, recreación y otras de servicios; la administración pública, defensa, educación y salud; y la de comercio, transporte, almacenamiento, alojamiento y servicios de comidas. En esta última, el consumo de los hogares ha estado impulsado por la adquisición de bienes y servicios en los hogares colombianos, pero son especialmente los bienes durables los que están viendo las mayores expansiones, impulsados por las ventas de vehículos, motocicletas y celulares. En el mismo periodo, tanto las actividades primarias (sector agropecuario y la explotación de minas y canteras) como las secundarias (construcción e industria manufacturera) muestran contracción anual, del orden -2,3% y -0,3% respectivamente.

La inflación anual mostró una tendencia alcista durante el primer trimestre del año, pasando de 5,10% en diciembre de 2025 a 5,56% en marzo. Este resultado refleja presiones en divisiones de gasto como alojamiento y servicios públicos, restaurantes y hoteles, además de alimentos y bebidas no alcohólicas.

Durante el primer trimestre de 2026, el Banco de la República aumentó en dos oportunidades la tasa de interés de política monetaria en una magnitud de 100 puntos básicos cada una, llevándola hasta el 11,25%, buscando contener el aumento de las expectativas de inflación provenientes del aumento del salario mínimo y del mayor gasto fiscal.

En cuanto al mercado laboral, al cierre del primer trimestre se registró una tasa de desempleo nacional corregida por efectos calendario del 8,3%, cifra que se mantuvo estable frente al cierre de 2025. Así mismo, la población ocupada alcanzó los 24,4 millones de personas, esto representa un crecimiento del 1,14% frente al periodo descrito anteriormente.

En el primer trimestre del año 2026 la tasa de cambio promedio llegó a COP 3.699,50, cifra inferior a los COP 3.818,85 observados en el último trimestre del año pasado. Esta revaluación del peso colombiano se explicó por el aumento en el precio del petróleo y el mayor diferencial entre las tasas de interés locales y las internacionales.

En cuanto al desempeño del sector financiero, durante el primer trimestre del año las tasas de captación mostraron incrementos pronunciados, en consonancia con los fuertes aumentos de la tasa de política monetaria y de sus expectativas al cierre del año. Al finalizar marzo de 2026, la DTF y las tasas de referencia de captación de CDTs a 180 y 360 días se ubicaron en 9,95%, 10,62% y 12,41%, respectivamente. Estas cifras representan variaciones al alza de 86, 139 y 238 puntos básicos respectivamente, en comparación con los niveles registrados al final del 2025.

La cartera total de créditos durante el primer trimestre del presente año continuó con su proceso de recuperación, alcanzando un crecimiento anual de 9,0%, superior al 7,2% observado al cierre del 2025. Esta aceleración se explicó por un mejor desempeño en todos los segmentos. La cartera de consumo pasó de una variación anual de 7,05% en diciembre de 2025 a 8,77% en marzo de 2026. De igual manera, la cartera comercial pasó de una variación anual de 6,41% a 7,95% mientras que la cartera de vivienda se mantuvo en un nivel de crecimiento de 11,31%.

En cuanto a la calidad de la cartera, la mayoría de los indicadores se mantuvieron en 2,9%, estables respecto al cierre de 2025. El mayor ajuste se observó en la cartera comercial, cuyo indicador de calidad pasó de 2,77% a 2,72% en febrero de 2026. El indicador de la cartera de vivienda presentó un ligero aumento de 3 puntos básicos, situándose en 3,0% mientras que el de la cartera de consumo tuvo un alza de 4 pbs en febrero (3,04%), frente a la cifra de diciembre del año pasado (2,99%). En conjunto, el indicador total de calidad de cartera se redujo en 4 pbs, ubicándose en 2,90% frente al 2,94% de cierre del 2025.

Finalmente, en términos de percepción, se observó una disminución en la disposición de los consumidores a adquirir créditos. De acuerdo con la encuesta mensual de confianza realizada por el Banco Davivienda, el porcentaje de encuestados que considera que es un buen momento para asumir una obligación financiera descendió de 22,2% en diciembre de 2025 a 20,8% en marzo de 2026.

4.3. Centroamérica

4.3.1. Costa Rica

En el último trimestre de 2025 Costa Rica presentó un crecimiento económico de 4,73% anual, alcanzando en el balance del año un aumento de 4,56%, superior al 4,08% de 2024. El comportamiento anual fue impulsado por el régimen de comercio especial, donde se encuentran las zonas francas, con un aumento del 12,71%, frente al menor dinamismo del resto de la economía (3,05%). En los dos primeros meses del año 2026 se evidenció, a través del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), que el crecimiento económico se mantiene en un nivel superior al promedio de la década (3,69%), para enero el incremento fue de 4,94% y para febrero de 4,75%.

La inflación anual en marzo fue -2,09%, cifra menos negativa a la reportada en el mes previo (-2,73%), aunque se mantiene lejana a la meta del Banco Central de Costa Rica (3% +/- 1 punto porcentual). Este comportamiento que podría ser el inicio de un cambio de tendencia, fue ocasionado por el incremento en los costos del petróleo y sus derivados a nivel internacional. Por su parte, el Banco Central de Costa Rica (BCCR) mantuvo en el primer trimestre de 2026 la tasa de referencia en 3,25%.

En materia cambiaria, el colón profundizó en el primer trimestre de 2026 su proceso de apreciación, alcanzando un 6,22% acumulado en el año. Los nuevos mínimos alcanzados se dieron de la mano de una mayor disponibilidad de divisas en el mercado privado de cambios, lo que según el BCCR, estuvo determinado principalmente, por el superávit de empresas de regímenes especiales de comercio.

Por otra parte, la calificación de riesgos costarricense se mantuvo en el primer trimestre del año en “Ba2”, “BB” y “BB”, por parte de Moody’s, S&P y Fitch Ratings, las perspectivas asignadas tampoco registraron cambios, para las dos primeras calificaciones son estables, mientras que para Fitch es positiva.

4.3.2. El Salvador

En el último trimestre del 2025 El Salvador creció un 3,80% anual, para acumular en el año un 3,90%. La aceleración en el crecimiento frente al año previo (2,59%) se presentó gracias al dinamismo en el sector de construcción, que creció un 24,41%. En cifras de desempeño económico más reciente, fue publicado el Índice de Volumen de la Actividad Económica (IVAE) para los meses de enero y febrero, con incrementos anuales de 5,05% y 4,27%.

En materia de precios, en marzo la inflación anual alcanzó un 1,47%, aumentando frente al cierre de 2025 (0,91%). Los principales rubros que impulsaron al alza la inflación anual fueron alimentos y bebidas no alcohólicas, y restaurantes y hoteles, sin embargo, en las variaciones mensuales ya se hace evidente la presión por el incremento en el precio de los combustibles.

Por último, en materia de calificaciones de riesgo, Moody’s cambió la perspectiva de su calificación “B3” desde estable a positiva, debido a su expectativa sobre una consolidación fiscal sostenida, reservas de liquidez más sólidas y menores necesidades de financiación, que mejorarían gradualmente los indicadores fiscales y crediticios de El Salvador. Por su parte S&P y Fitch Ratings mantuvieron la calificación en “B-”.

4.3.3. Honduras

Honduras registró un crecimiento anual de 2,87% en el último trimestre de 2025, para cerrar el año con un desempeño del 3,75%, que representa una aceleración frente al comportamiento de 2024 (3,63%). El comportamiento anual fue impulsado por el sector de intermediación financiera (11,26%). Adicionalmente, los Índices de Actividad Económica Mensual (IMAE) para enero y febrero presentaron crecimientos anuales de 2,88% y 3,70%, similares al crecimiento económico promedio de la última década (3,38%).

La inflación anual hondureña en marzo fue de 3,94%, dentro del rango meta del Banco Central (BCH) (4% +/- 1pp) y por debajo del nivel de cierre de 2025 (4,98%). A pesar de evidenciarse esta reducción, en las variaciones mensuales ya es evidente la presión por incremento en los precios de los combustibles.

En materia de política monetaria, el BCH mantuvo la tasa de referencia en 5,75% en el primer trimestre del año.

Por otro lado, el lempira cerró el primer trimestre con una devaluación en el año de 0,43%, extendiendo el ajuste del tipo de cambio dentro del marco del acuerdo con el Fondo Monetario Internacional.

En cuanto a calificaciones de riesgo, Honduras mantuvo su calificación de riesgo y perspectivas inalteradas en el primer trimestre del año en “B1” y “BB-”, por parte de Moody’s y S&P, respectivamente.

4.3.4. Panamá

Panamá creció un 4,75% en el último trimestre de 2025. El balance del año fue un crecimiento del 4,35%, superior al 2,75% del año anterior. El resultado anual fue impulsado por el sector de transporte (14,47%), principalmente. En datos de actividad económica más recientes, fue publicado el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) para los meses de enero y febrero con variaciones anuales de 4,07% y 4,08%, similar al ritmo de crecimiento presentado en diciembre (4,03%).

La inflación anual de Panamá en marzo fue 0,79%, superior al 0,37% de diciembre de 2025. La mayor inflación de marzo puede atribuirse, principalmente, al incremento internacional en los precios del petróleo.

Por último, ni la calificación crediticia de Panamá, ni su perspectiva registró cambios en el primer trimestre de este año. Las calificaciones se mantuvieron en “Baa3” con perspectiva negativa por parte de Moody’s, en “BBB-” con perspectiva estable por parte de S&P y en “BB+” con perspectiva estable por parte de Fitch Ratings.

5. DAVIPLATA

En el trimestre, el promedio diario de depósitos de bajo monto se ubicó en COP 1,2 billones, con un crecimiento de 7,2% frente al trimestre anterior y de 29,2% frente al año anterior. Por su parte, el portafolio de créditos alcanzó COP 142,8 mil millones, creciendo 23,6% en el trimestre y 624,0% frente al año anterior, impulsado principalmente por la dinámica de desembolsos de nanocréditos, en línea con la estrategia de potenciar la vertical de crédito bajo el nuevo modelo de neobanco.

Los ingresos del trimestre totalizaron alrededor de 68,1 mil millones de pesos, presentando un incremento de 7,4% frente al cuarto trimestre del año anterior, como resultado de mayores ingresos por nanocréditos, ingresos transaccionales, y por FTPs².

Las transacciones monetarias realizadas en el trimestre ascendieron a más de 213 millones, creciendo 0,6% en el trimestre y aumentando 25,0% en el año. Por su parte, el saldo de las compras realizadas en la plataforma en el trimestre fue de 4,6 billones, decreciendo 8,5% en el trimestre y creciendo 7,2% comparado con el año anterior.

6. GESTIÓN SOSTENIBLE (ASG)

La cartera sostenible total cerró en \$33,9 billones COP, lo que representa un 16,8% del total de la cartera. Este monto integra las operaciones del Banco Davivienda en Colombia y Centroamérica, junto con DAVIbank en Colombia, y se compone de: cartera social (\$24,0 billones, 70,8%), cartera verde (\$9,7 billones, 28,7%) y cartera sostenible (\$0,19 billones, 0,5%).

² Precios de transferencia de fondos (FTPs) se refiere a los ingresos generados por Daviplata como resultado de entregar sus depósitos a Davivienda para propósitos de fondeo.

En la cartera social destaca la financiación orientada al Bienestar Social e Inclusión Financiera con COP \$19,2 billones, con una mayor concentración en actividades relacionadas con la inclusión y el desarrollo económico, orientadas a la financiación de vivienda VIS, VIS Mujer y acceso a crédito para poblaciones subatendidas. Por su parte, en la cartera verde se evidencia una alta participación en las categorías de Infraestructura y Construcción Sostenible (COP \$4,7 Bn), Desarrollo Agropecuario Sostenible (COP \$1,5 Bn) y Energía Sostenible (COP \$2,1 Bn).

En el caso particular del Banco Davivienda, el portafolio consolidado cerró en \$31,3 billones COP, representando el 18% de la cartera total del Banco y aumentando 2,2% frente al último trimestre y 22,7% respecto al año anterior. La cartera verde presentó una variación respecto al último trimestre de 3,5% y de 7,2% con respecto al mismo periodo del año anterior (marzo de 2025). Este crecimiento se explica, en mayor parte, por el crecimiento en la cartera destinada a iniciativas de infraestructura y construcción sostenible y la movilidad y transporte de bajas emisiones. Por su parte, la cartera social de Banco Davivienda aumentó 1,7% en el trimestre y 30,5% respecto a marzo del año anterior. La mayor parte de la cartera se concentró en iniciativas de Bienestar Social e Inclusión Financiera, con alcance a la financiación para el acceso a Vivienda de Interés Social (VIS), financiamiento a pymes lideradas por mujeres, financiación a poblaciones subatendidas a través de microcréditos y financiamiento a empresas prestadoras del servicio de salud y educación. El saldo restante del portafolio corresponde a los créditos atados a indicadores sostenibles (0,2 billones).

En el caso de DAVIbank Colombia, su portafolio sostenible cerró en \$2,6 billones COP. Su cartera verde representó el 37,6% (COP 973,2 mil millones) del financiamiento sostenible mientras que la cartera social representó el 62,4% (COP 1,6 billones) del total de la cartera sostenible.

El fondeo sostenible total de Davivienda Group, alcanzó un saldo de COP 7,6 billones, lo que representa una variación negativa de 10,6% frente al año anterior y 1,3% frente al periodo anterior; este comportamiento obedece principalmente a la apreciación de la tasa de cambio.

Durante el primer trimestre, Banco Davivienda finalizó la colocación de los recursos provenientes de la emisión del Bono de Biodiversidad, destinando COP 210,5 mil millones a la financiación de actividades productivas y proyectos de clientes que contribuyen a la conservación de la biodiversidad. Los principales sectores financiados fueron: agroindustrial, servicios públicos, industrial y textil.

Adicionalmente, Davivienda El Salvador recibió el segundo desembolso por USD 60 millones del crédito firmado en 2025 con BID Invest, que tiene un valor total de USD 120 millones. Estos fondos continuarán fortaleciendo el acceso al crédito para las pequeñas y medianas empresas, e impulsarán el financiamiento de proyectos sostenibles en el país.

Dando cumplimiento a las instrucciones impartidas por la Circular Externa 031 de 2021, Davivienda Group 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 2026.

En cuanto a la doble materialidad, el Grupo no presenta ningún cambio material sobre los temas fijados y declarados en su informe de fin de ejercicio de 2025, el cual fue presentado en marzo de 2026. 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.

De forma complementaria, Davivienda Group ha seleccionado al Banco Davivienda como la subsidiaria de la cual presentará los indicadores de la Junta de Normas de Contabilidad de Sostenibilidad (o por sus siglas en inglés, SASB), en relación con la gestión de los criterios sociales y ambientales, incluidos los de cambio climático:

<p>Generación de inclusión y capacidad</p>	<p>FN-CB-240a.1 <i>(1) número y (2) cuantía de los préstamos cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la</i></p>
---	---

financieras	<p>comunidad</p> <p>(1) Número de obligaciones vigentes: 101.803 (2) Cuantía: \$6.099.016.043.423</p> <p>FN-CB-240a.2 (1) Número y (2) cuantía de los préstamos vencidos e improductivos cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad</p> <p>Indicador de mora: > 30 días N. de préstamos: 11.427 Cuantía: \$821.323.357.568</p> <p>Indicador de cartera improductiva: > 90 días: N. de préstamos: 9.742 Cuantía: \$681.139.026.261</p> <p>(Información de pequeñas y medianas empresas con ventas hasta 20.000.000.000 al año)</p> <p>FN-CB-240a.3 Número de cuentas corrientes minoristas sin coste proporcionadas a clientes previamente no bancarizados o infrabancarizados</p> <p>11.808.825 cuentas corrientes y de ahorro sin coste. Esta cifra integra a clientes previamente no bancarizados o infrabancarizados que, tras un acceso limitado al sistema financiero, han sido vinculados y profundizados por el Banco Davivienda.</p> <p>FN-CB-240a.4 Número de participantes en iniciativas de educación financiera para clientes no bancarizados, infrabancarizados o desatendidos.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Clientes jóvenes alcanzados con contenidos de educación financiera: 587.604 ▪ Personas alcanzadas con acciones de educación financiera, en el marco de inclusión financiera: (DaviPlata): 2.460.905 ▪ Beneficiarios subsidios de Gobierno: 215.475 ▪ No clientes alcanzados con contenidos de educación financiera: 8.945
--------------------	--

En materia de Gobierno Corporativo durante el primer trimestre, el 27 de febrero de 2026, Davivienda Group comunicó al mercado que su subsidiaria panameña, Davivienda Global S.A., completó una inversión de capital en Rojo Re. Limited por un monto de USD 120.000. Dicha inversión se materializó mediante la suscripción de la totalidad de las acciones emitidas por Rojo Re., una sociedad cuyo objeto social incluye actividades de seguros y reaseguros.

El 26 de marzo de 2026, Davivienda Group 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 2025, con sus respectivas notas.
- Proyecto de distribución de utilidades. De las utilidades del ejercicio 2025, se aprobó destinar un valor total de \$480.008.942.402,04 para el pago de dividendos, lo que corresponde a \$792,81 por acción.

- Aumentar las reservas ocasionales a disposición de la Asamblea por valor de \$488.053.861.991,59 de las utilidades del ejercicio 2025.
- Informe anual de Davivienda Group, S.A. para el año 2025 el cual incorpora (i) informe de gestión, (ii) informe de prácticas sobre los asuntos ASG y Climáticos, (iii) informe de Gobierno Corporativo, y (iv) informe de fin de ejercicio.

A parte de las situaciones mencionadas anteriormente, durante el primer trimestre de 2026 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.

7. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

7.1. Estados Financieros e Indicadores

A continuación se presenta el resumen de los Estados Financieros Consolidados de Davivienda Group a corte de marzo de 2026.

Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

	4T25	1T26	% Var T/T
Activos			
Disponible e Interbancarios	27.706	24.620	-11,1
Inversiones	29.237	32.877	12,4
Cartera Bruta	198.762	202.266	1,8
Provisiones	-7.385	-7.663	-3,8
Otros Activos	15.364	16.176	5,3
Total Activo	263.684	268.276	1,7
Pasivos			
Repos e Interbancarios	8.156	7.340	-10,0
Depósitos a la Vista	94.130	96.717	2,7
Depósitos a Término	97.509	101.410	4,0
Bonos	12.764	12.346	-3,3
Créditos	16.144	15.850	-1,8
Otros Pasivos	13.015	12.920	-0,7
Total Pasivos	241.717	246.582	2,0
Patrimonio			
Interés Minoritario	952	1.055	10,7
Patrimonio atribuible a los accionistas	21.014	20.639	-1,8
Total Patrimonio	21.967	21.694	-1,2
Total Pasivo y Patrimonio	263.684	268.276	1,7

Estado de Resultados

(Miles de millones COP)

	4T25	1T26	% Var. T/T
Ingresos por Intereses	5.053	6.602	30,6
Egresos Financieros	2.842	3.491	22,8
Margen Financiero Bruto	2.211	3.111	40,7
Gasto de Provisiones	659	1.080	63,9
Margen Financiero Neto	1.551	2.030	30,9
Cambios y Derivados	329	142	-56,9
Ingresos no Financieros	1.458	978	-32,9
Gastos Operacionales	1.961	2.612	33,2

Resultado antes de Impuestos	1.377	539	-60,9
Impuestos	413	234	-43,3
Resultado Neto	964	305	-68,4

Trimestre Anualizado	1T26
NIM	5,42%
NIM C&D	5,67%
Costo de Riesgo	2,14%
Eficiencia	57,7% ³
Gastos / Activos	3,60% ³
ROAE	8,39% ³
ROAA	0,81% ³

7.2. Estado de Situación Financiera

7.2.1. Activos

Activos	% Var.		
Miles de Millones COP	4T25	1T26	T/T
Disponible e Interbancarios	27.706	24.620	-11,1
Inversiones	29.237	32.877	12,4
Cartera Bruta	198.762	202.266	1,8
Provisiones de Cartera	-7.385	-7.663	3,8
Otros Activos	15.364	16.176	5,3
Total Activos	263.684	268.276	1,7

Desempeño T/T:

El activo al cierre del trimestre totalizó COP 268,3 billones, incrementando 1,7% frente al trimestre anterior. Este incremento se explica principalmente por el crecimiento del portafolio de inversiones y las carteras comercial y de vivienda.

El disponible e interbancarios totalizó COP 24,6 billones, presentando una disminución de 11,1% frente al trimestre anterior, explicado principalmente por un efecto base del 4T25 cuando se constituyeron excesos temporales de liquidez anticipando el proceso de integración de las operaciones de BNS.

El portafolio de inversiones de Davivienda Group alcanzó un saldo de COP 32,9 billones, creciendo 12,4% en el trimestre, explicado principalmente por el aumento en las posiciones de los portafolios de trading.

La cartera bruta de Davivienda Group cerró en COP 202,3 billones, incrementando 1,8% frente al trimestre anterior, como resultado de la dinámica positiva tanto en Colombia (+2,5%) como en Centroamérica (+2,3% en USD).

El saldo de provisiones de cartera de Davivienda Group se ubicó en COP 7,7 billones, creciendo 3,8% comparado con el trimestre anterior, como resultado de la gestión de coberturas para todos los portafolios.

Finalmente, los otros activos de Davivienda Group totalizaron COP 16,2 billones, incrementando 5,3% en el trimestre, explicado por el incremento de derivados en Colombia debido a un aumento en la constitución de instrumentos de cobertura y un mayor saldo de cuentas por cobrar.

³ Indicadores trimestre anualizado excluyendo efectos no recurrentes y amortizando el impuesto al patrimonio durante el año.

7.2.2. Cartera

Cartera Bruta	% Var.		
Miles de Millones COP	4T25	1T26	T/T
Comercial	86.720	89.518	3,2
Consumo	52.514	52.419	-0,2
Vivienda	59.529	60.330	1,3
Total	198.762	202.266	1,8

Desempeño T/T:

La cartera bruta cerró el trimestre en COP 202,3 billones, registrando un incremento de 1,8% respecto al trimestre anterior.

El portafolio comercial cerró en COP 89,5 billones presentando un crecimiento de 3,2% respecto al trimestre anterior (+4,2% en Colombia y +2,7% en Centroamérica). Este comportamiento se explicó principalmente por mayor dinámica de desembolsos evidenciada en sectores como energía e hidrocarburos, comercio y servicios.

La cartera de consumo cerró en COP 52,4 billones, decreciendo ligeramente como resultado del impacto de la tasa de cambio. En Colombia, el portafolio se mantuvo relativamente estable (+0,4%), mientras que en Centroamérica aumentó (+1,1%), principalmente en Costa Rica y El Salvador.

Por su parte, la cartera de vivienda cerró en COP 60,3 billones, registrando una variación de 1,3% respecto al trimestre anterior (+1,7% en Colombia y +2,9% en Centroamérica). Este comportamiento estuvo impulsado principalmente por el buen desempeño del segmento mayor a VIS (Residencial).

7.2.3. Fuentes de Fondo

Fuentes de Fondo	% Var.		
Miles de Millones COP	4T25	1T26	T/T
Depósitos a la Vista	94.130	96.717	2,7
Depósitos a Término	97.509	101.410	4,0
Bonos	12.764	12.346	-3,3
Créditos	16.144	15.850	-1,8
Total	220.547	226.322	2,6

Desempeño T/T:

Las fuentes de fondeo cerraron en COP 226,3 billones, registrando un incremento de 2,6% respecto al trimestre anterior, explicado por el crecimiento natural del pasivo para acompañar la expansión del negocio.

Los depósitos a la vista alcanzaron un saldo de COP 96,7 billones, registrando una variación de 2,7% respecto al trimestre anterior, explicado por el incremento en cuentas corrientes de clientes oficiales e institucionales.

Por su parte, los depósitos a término cerraron en COP 101,4 billones, registrando una variación de 4,0% respecto al trimestre anterior, explicada por mayores captaciones del segmento oficial e institucional en Colombia, compensadas parcialmente con disminución en el segmento de personas e institucional en Centroamérica como parte del proceso de normalización de liquidez después de la integración.

Los bonos cerraron el trimestre con un saldo de COP 12,3 billones registrando una disminución de 3,3% respecto al trimestre anterior, explicado por vencimiento de bonos y la apreciación del peso frente al dólar.

Los créditos con entidades cerraron el trimestre con un saldo de COP 15,9 billones registrando una disminución de 1,8% respecto al trimestre anterior, explicado por reducción de préstamos de moneda extranjera y la apreciación del peso en Colombia.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 89,3% disminuyendo 75 puntos básicos respecto al trimestre anterior, ubicado en 90,1%.

7.2.4. Patrimonio y Situación de Solvencia

Patrimonio			% Var.
Miles de Millones COP	4T25	1T26	T/T
Interés Minoritario	952	1.055	10,7
Patrimonio atribuible a los accionistas	21.014	20.639	-1,8
Total Patrimonio	21.967	21.694	-1,2

Capitalización			% Var.
(Miles de millones COP)	4T25	1T26	T/T
Patrimonio Tangible	19.767	19.582	-0,9%
Activos Tangibles	261.484	266.164	1,8%
Capitalización	7,6%	7,4%	-0,2%

Desempeño T/T:

El patrimonio total cerró el 1T26 en COP 21,7 billones, registrando una disminución de 1,2% respecto al trimestre anterior, explicado por distribución de dividendos, compensado parcialmente por la utilidad del trimestre.

El indicador de capitalización se ubicó en 7,4% al cierre de marzo de 2026. Este nivel refleja la solidez patrimonial del holding y su capacidad para respaldar la estructura de balance. En este sentido, Davivienda Group mantiene niveles de capitalización saludables que soportan el desarrollo de sus operaciones y su posición financiera.

Situación de Solvencia de Banco Davivienda Consolidado:

Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo				% Var.	
(Miles de millones COP)	1T25	4T25	1T26	T/T	A/A
Patrimonio	16.154	18.846	19.128	1,5%	18,4%
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	14.322	17.091	17.400	1,8%	21,5%
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	2.144	1.891	1.872	-1,0%	-12,7%
Patrimonio Adicional (Tier II)	3.558	4.742	4.347	-8,3%	22,2%
Patrimonio Técnico	20.024	23.723	23.620	-0,4%	18,0%
APNR Riesgo de Crédito	110.897	131.077	130.181	-0,7%	17,4%
VeR Riesgo de Mercado *100/9	3.979	1.911	2.156	12,8%	-45,8%
VeR Riesgo Operativo * 100/9	13.287	14.046	13.285	-5,4%	0,0%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	128.164	147.034	145.622	-1,0%	13,6%
Relación de Solvencia Básica Ordinaria	11,18%	11,62%	11,95%	32 pbs	77 pbs
Relación de Solvencia Básica (Tier I)	12,85%	12,91%	13,23%	32 pbs	39 pbs
Relación de Solvencia Total	15,62%	16,13%	16,22%	9 pbs	60 pbs
Relación de Apalancamiento	8,14%	7,88%	7,85%	-3 pbs	-29 pbs

Desempeño T/T:

El patrimonio contable consolidado de Banco Davivienda se ubicó en COP 19,1 billones a marzo de 2026, incrementando 1,5% respecto al trimestre anterior, explicado por las utilidades del 1T26.

La relación de solvencia básica ordinaria del Banco Davivienda consolidado cerró en 11,95%, aumentando 32 puntos básicos respecto al trimestre anterior, como resultado del aumento del patrimonio, así como por menores activos ponderados por nivel de riesgo de crédito y operacionales.

El patrimonio básico adicional (AT1) presentó un decrecimiento de 1,0% durante el trimestre como resultado de la apreciación del peso colombiano frente al dólar estadounidense. Por su parte, el patrimonio adicional (Tier II) presentó una disminución de 8,3% durante el trimestre, explicado principalmente por el cambio de ponderación de instrumentos subordinados y el efecto de la tasa de cambio.

La relación de solvencia total se ubicó en 16,22% a marzo de 2026, 9 puntos básicos superior a la del 4T25.

Desempeño A/A:

Respecto al año anterior, el patrimonio contable consolidado aumentó 18,4%, explicado por i) el aumento de la participación no controlada debido al ingreso de Davivienda Group y la IFC como accionistas de la Holding Davivienda Internacional, y ii) las utilidades del ejercicio.

La relación de solvencia básica ordinaria incrementó 77 puntos básicos en el año, como resultado del aumento del patrimonio contable mencionado anteriormente.

La relación de solvencia total incrementó 60 puntos básicos frente a la reportada en el 1T25, en línea con el fortalecimiento patrimonial descrito anteriormente y la emisión del bono subordinado Tier II por USD 500 millones en julio de 2025.

7.3. Estado de Resultados

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales		% Var.
	4T25	1T26	T/T
Ingresos Financieros por Interés	5.053	6.602	30,6
Ingresos de Cartera Créditos	4.633	5.943	28,3
Comercial	1.777	2.389	34,4
Consumo	1.640	2.035	24,1
Vivienda	1.216	1.518	24,9
Ingresos de Inversiones	281	500	78,0
Otros Ingresos	139	159	14,3
Egresos Financieros	2.842	3.491	22,8
Depósitos a la Vista	483	691	42,8
Depósitos a Término	1.687	2.071	22,8
Créditos con Entidades	242	263	8,3
Bonos	236	261	10,9
Otros	194	205	5,8
Margen Financiero Bruto	2.211	3.111	40,7
Gasto de Provisiones	659	1.080	63,9
Margen Financiero Neto	1.551	2.030	30,9
Cambios y Derivados	329	142	-56,9
Ingresos no Financieros	1.458	978	-32,9
Ingresos por Comisiones	671	814	21,3
Otros Ingresos y Gastos Netos	787	165	-79,1

Gastos Operacionales	1.961	2.612	33,2
Gastos de Personal	764	993	30,1
Gastos de Operación	827	879	6,2
Otros Gastos	370	740	99,7
Resultado antes de Impuestos	1.377	539	-60,9
Impuestos	413	234	-43,3
Resultado Neto	964	305	-68,4

7.3.1. Utilidad Neta

Desempeño T/T:

La utilidad neta en el 1T26 se situó en COP 305 mil millones, disminuyendo frente al trimestre anterior como resultado de: i) efecto base del 4T25 cuando se reconocieron ingresos no recurrentes cercanos a COP 575 mil millones relacionados con la adquisición de las operaciones de BNS en condiciones favorables, ii) reconocimiento del gasto por impuesto al patrimonio aplicable a las entidades colombianas por un valor cercano a los COP 280 mil millones, iii) mayor gasto de provisiones después de un trimestre inusualmente bajo y iv) menor resultado de cambios y derivados por cuenta de la apreciación del colón.

El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) del trimestre anualizado se ubicó en 8,39%⁴. Excluyendo completamente el efecto del impuesto al patrimonio, el ROAE trimestre anualizado, hubiese sido 10,72%.

7.3.2. Margen Financiero Bruto

Margen Financiero Bruto			% Var.
Miles de millones COP	4T25	1T26	T/T
Ingresos Cartera	4.633	5.943	28,3
Ingresos Inversiones + Interban.	420	659	56,9
Ingresos Financieros	5.053	6.602	30,6
Egresos Financieros	2.842	3.491	22,8
Margen Financiero Bruto	2.211	3.111	40,7
Cambios y Derivados	329	142	-56,9
MFB + CyD	2.540	3.253	28,1

NIM

Trimestre Anualizado	1T26
NIM	5,42%
NIM + CyD	5,67%

Desempeño T/T:

El margen financiero bruto incluyendo el resultado de cambios y derivados cerró en COP \$3,25 billones, presentando un incremento de 28,1% respecto al trimestre anterior, explicado principalmente por mayores ingresos financieros, que superaron el aumento de los egresos financieros y la disminución del resultado de cambios y derivados.

Los ingresos de cartera cerraron en COP \$5,9 billones aumentando 28,3% respecto al trimestre anterior, explicados principalmente por: i) dos meses más de ingresos de las operaciones integradas, ii) reprecio de la cartera comercial, la

⁴ ROAE trimestre anualizado excluyendo efectos no recurrentes y amortizando el impuesto al patrimonio durante el año.

cual se encuentra mayoritariamente indexada a tasa variable, iii) crecimiento en los ingresos de cartera de vivienda debido a nuevos desembolsos y reprecio de cartera indexada a UVR.

Por su parte, los ingresos de inversiones e interbancarios cerraron en COP \$659 mil millones, aumentando 56,9% respecto al trimestre anterior explicados principalmente por: i) dos meses más de operaciones integradas, ii) mayor causación como resultado de la valorización de la curva de los TES y por mayor saldo del portafolio de inversiones de renta fija y estrategias de cobertura.

Los egresos financieros cerraron en COP \$3,5 billones aumentando 22,8% respecto al trimestre anterior explicados principalmente por: i) dos meses más de operaciones integradas y ii) aumento de las tasas de interés de referencia.

El NIM trimestre anualizado se ubicó en 5,42% mientras que el NIM con cambios y derivados se ubicó en 5,67%.

7.3.3. Gasto de Provisiones

Gasto de Provisiones (Miles de millones COP)	4T25	1T26	% Var. T/T
Deterioro	1.116	1.659	48,7
Recuperación	457	579	26,8
Deterioro de Activos Financieros (Neto)	659	1.080	63,9

Recuperación incluye el neto de venta de cartera.

Costo de Riesgo	1T26
<u>Trimestre Anualizado</u>	
Costo de Riesgo	2,14%

Desempeño T/T:

El gasto de provisiones neto de recuperaciones cerró en COP 1,08 billones, aumentando 63,9% respecto al trimestre anterior, explicados principalmente por: i) dos meses más de operaciones integradas y ii) normalización del gasto respecto al trimestre anterior, el cual incorporó el efecto de alineación del modelo de provisiones para la operación de Panamá así como una demanda de provisiones menor en Davivienda.

El costo de riesgo del trimestre anualizado se ubicó en 2,14%.

7.3.4. Ingresos no Financieros

Ingresos no Financieros Miles de millones COP	4T25	1T26	% Var. T/T
Ingresos por Comisiones	671	814	21,3
Otros Ingresos y Gastos Netos	787	165	-79,1
Ingresos no Financieros	1.458	978	-32,9

Desempeño T/T:

Los ingresos no financieros cerraron en COP 978 mil millones, disminuyendo 32,9% respecto al trimestre.

Los ingresos por comisiones incrementaron 21,3% respecto al trimestre anterior, explicado principalmente por i) dos meses más de operaciones integradas, ii) aumento en las comisiones asociadas al recaudo y venta de seguros y iii) resultados positivos de comisiones de cash management, particularmente en DAVIbank.

Por su parte, los otros ingresos y gastos netos cerraron en COP 165 mil millones, disminuyendo 79,1% respecto al

trimestre anterior, explicados por el efecto base del 4T25, cuando se reconocieron ingresos no recurrentes de la transacción con BNS, derivado de la adquisición de las operaciones en condiciones favorables.

7.3.5. Gastos Operacionales

Gastos Operacionales	% Var.		
Miles de Millones COP	4T25	1T26	T/T
Gastos de Personal	764	993	30,1
Gastos de Operación y Otros	1.198	1.618	35,1
Total	1.961	2.612	33,2

Eficiencia y Gastos / Activos

Trimestre Anualizado	1T26⁵
Eficiencia	57,7%
Gastos / Activos	3,60%

Desempeño T/T:

Los gastos operacionales cerraron en COP 2,61 billones, aumentando 33,2% respecto al trimestre anterior explicado por i) dos meses más de operaciones integradas y ii) el reconocimiento del gasto por impuesto al patrimonio en Colombia.

Los gastos de personal cerraron en COP 993 mil millones aumentando 30,1% respecto al trimestre anterior explicado por i) dos meses más de operaciones integradas y ii) el incremento salarial anual y de prestaciones sociales del 2026.

Por su parte, los gastos de operación y otros cerraron en COP 1,62 billones aumentando 35,1% explicado principalmente por i) dos meses más de operaciones integradas y ii) el reconocimiento del gasto por impuesto al patrimonio en Colombia por cerca de COP 280 mil millones.

El indicador de eficiencia trimestre anualizado se ubicó en 57,7%⁶. Excluyendo completamente el efecto del impuesto al patrimonio, el indicador de eficiencia trimestre anualizado, hubiese sido 55,5%.

7.3.6. Impuestos

Impuesto de Renta	% Var.		
Trimestre	4T25	1T26	T/T
Impuesto	413	234	-43,3

Desempeño T/T:

El impuesto de renta se ubicó en COP 234 mil millones, disminuyendo 43,3% respecto al trimestre pasado explicado por el menor resultado antes de impuestos presentado en el periodo.

⁵ Indicadores trimestre anualizado excluyendo efectos no recurrentes y amortizando el impuesto al patrimonio durante el año.

⁶ Eficiencia trimestre anualizado excluyendo efectos no recurrentes y amortizando el impuesto al patrimonio durante el año.

8. RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

8.1. Estado de Situación Financiera

Estado de Situación Financiera			% Var
(Miles de millones COP)			
Activos	4T25	1T26	T/T
Disponible e Interbancarios	49	48	-0,6
Inversiones	22.336	22.601	1,2
Instrumentos de Deuda	374	389	4,2
Instrumentos de Patrimonio	21.962	22.212	1,1
Otros Activos	76	100	31,6
Total Activo	22.461	22.750	1,3
Pasivos y Patrimonio			
Cuentas por Pagar	3	21	> 100
Bonos	0	0	0,0
Créditos	0	0	0,0
Otros Pasivos	8	490	> 100
Total Pasivos	11	511	> 100
Total Patrimonio	22.450	22.238	-0,9
Total Pasivo y Patrimonio	22.461	22.750	1,3

8.1.1. Activos

Al cierre del 1T26, Davivienda Group registró activos totales por COP 22,7 billones en sus estados financieros separados.

La estructura de activos está compuesta principalmente por inversiones, las cuales totalizan COP 22,6 billones. De este monto, COP 22,2 billones corresponden a instrumentos de patrimonio, reflejando las participaciones accionarias que la holding mantiene en sus subsidiarias.

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

8.1.2. Pasivos y Patrimonio

En el lado del pasivo, la sociedad registra COP 511 mil millones, incrementándose en más de 100% respecto al trimestre anterior, dada la constitución de cuentas por pagar, relacionadas con los dividendos decretados en la Asamblea de Accionistas por COP 480 mil millones, y el impuesto al patrimonio.

En consecuencia, el patrimonio ascendió a COP 22,2 billones, disminuyendo como resultado de la distribución de dividendos, el efecto de tasa de cambio y por menor valor del método de participación patrimonial dada la disminución en el patrimonio de las filiales por efecto del impuesto al patrimonio.

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

8.2. Estado de Resultados

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	4T25	1T26	% Var T/T
Ingresos Financieros por Interés	5	17	> 100
Gastos por intereses y otros	2	0	-100,0
Resultado inversiones valoradas por método de participación	962	521	-45,9
Total de otros ingresos neto	965	538	-44,3
Total de Gastos generales y administrativos	8	15	79,0
Diferencial cambiario Neto	7	-2	< -100
Resultado antes de Impuestos	964	521	-45,9
Impuestos	3	6	> 100
Resultado Neto	961	515	-46,4

Los ingresos financieros por interés ascendieron a COP 17 mil millones, explicados por mayor valoración de títulos de deuda.

El resultado de inversiones sobre sus subsidiarias valoradas por método de participación patrimonial fue de COP 521 mil millones, disminuyendo en el trimestre como resultado de las menores utilidades de las filiales, dado el reconocimiento del impuesto al patrimonio en Colombia y menor resultado de cambios y derivados en Centroamérica.

Por otra parte, los gastos operacionales ascendieron a COP 15 mil millones, correspondientes principalmente a gastos de operación asociados a la estructura corporativa del holding.

El diferencial cambiario neto para el cierre 1T26 fue negativo en COP 2 mil millones.

Como resultado, la utilidad antes de impuestos se ubicó en COP 521 mil millones. Tras el reconocimiento de impuestos por COP 6 mil millones, el resultado neto del período ascendió a COP 515 mil millones.

9. GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

La gestión integral de riesgos de Davivienda Group constituye un componente transversal de nuestra estrategia de negocio, diseñada para garantizar la estabilidad institucional y el crecimiento responsable del conglomerado. Nuestra arquitectura de gestión se fundamenta en un modelo de gobernanza donde el holding actúa como el ente rector encargado de establecer los lineamientos generales y las pautas estratégicas que orientan la dirección del Grupo bajo las directrices corporativas del Grupo Empresarial Bolívar, asegurando consistencia en la cultura de riesgos y en la asignación eficiente de capital a través de todas nuestras líneas de negocio. En este apartado, se profundiza en la gestión de los riesgos materiales o aquellos que presentaron una variación significativa durante el periodo.

9.1. Riesgo de Mercado

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

Al 31 de marzo de 2026, el panorama económico internacional ha estado condicionado por la persistencia e intensificación de conflictos geopolíticos en regiones estratégicas, lo que ha generado disrupciones en las cadenas de suministro y volatilidad en los precios de las materias primas. En este contexto, el dólar estadounidense ha mostrado un comportamiento de fortalecimiento como activo de refugio, ejerciendo presión sobre los tipos de cambio locales y

los flujos de capital globales. Este contexto generó episodios de volatilidad en los mercados y variaciones relevantes en los precios de los activos financieros.

En Colombia, el periodo estuvo marcado por una moderación en las expectativas de crecimiento y a nivel fiscal, se mantuvo la preocupación por el cumplimiento de las metas de recaudo y la rigidez del gasto público, lo que limitó la confianza de los inversionistas en los activos locales. La inflación anual al cierre de marzo de 2026 se situó en 5,56%, reflejando una resistencia a la baja debido al impacto de los ajustes en el salario mínimo. Ante este panorama de persistencia inflacionaria, el Banco de la República ha mostrado un cambio en su ciclo de política monetaria; tras los recortes graduales del año anterior, la Junta Directiva ha decidió en sus últimas reuniones generar incrementos importantes en la tasa de interés, llevando la Tasa de Política Monetaria al 11,25%.

Dado lo anterior, en lo corrido de 2026 se observó una desvalorización general del mercado de capitales lo que ha desfavorecido el desempeño de los portafolios de inversiones estructurales que no cuentan con una gestión activa por parte de la mesa de dinero. Sin embargo, las Compañías implementaron estrategias de mitigación del riesgo de mercado, mediante la recomposición de portafolios y el uso de instrumentos financieros derivados, en línea con la normatividad aplicable y las políticas internas aprobadas.

Davivienda Group no está sometida a la vigilancia de ninguna autoridad de supervisión en Panamá y en Colombia. Sin embargo, hace parte del Conglomerado Financiero del Grupo Bolívar, supervisado por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y está sujeta a este control en lo que tiene que ver con sus actividades de emisor de valores en el Mercado de Valores Colombiano.

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

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

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

El portafolio en cifras consolidadas de Davivienda Group cerró el trimestre con una posición de 31,8 billones de pesos. A continuación se presenta la información del portafolio por modelo de negocio y clasificación contable:

Modelo de Negocio			T/T
(Miles Millones COP)	4T25	1T26	%
Trading	3.078	6.788	> 100%
Estructural	25.114	25.051	-0,3%
Reserva de Liquidez	19.517	19.480	-0,2%
Gestión Balance	5.597	5.571	-0,5%
Total Portafolio	28.192	31.839	12,9%

Clasificación Contable	T/T		
	(Miles Millones COP)	4T25	1T26
Cambios en Resultados	5.492	9.105	65,8%
Cambios en ORI	16.398	16.034	-2,2%
Costo Amortizado	6.302	6.700	6,3%
Total Portafolio	28.192	31.839	12,9%

El portafolio de inversiones se concentra en posiciones estructurales (78,7%) que buscan generar utilidades sostenibles a través del tiempo, consistentes con la gestión de riesgos del balance y el plan de negocio. Por lo anterior, el portafolio tiene un perfil de riesgo conservador, con un apetito de riesgo bajo, entendiendo que su vocación principal es la gestión de los riesgos de la compañía. Sin perjuicio de lo anterior, la línea de trading tiene un perfil de riesgo menos conservador, pero su exposición a riesgo guarda consistencia con el tamaño del negocio y su retorno esperado. Para efectos de determinar el tamaño de la exposición a riesgo de mercado se toman como criterios la relación riesgo/retorno del portafolio, el perfil de riesgo definido por la Junta, el impacto de un escenario de estrés (evento inesperado pero probable) sobre su desempeño, y el impacto sobre los indicadores clave y los resultados globales de la compañía.

Consistente con el perfil conservador del portafolios de inversiones y con su vocación de gestión estructural, el portafolio del grupo ha mantenido una duración inferior a 2,5.

La medición del Valor en Riesgo (VeR) del Grupo se realiza mediante el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, definido por la Superintendencia Financiera de Colombia, enfocado en consumo y asignación de capital. De acuerdo con este modelo el Valor en Riesgo para el portafolio de inversiones del Grupo se ha comportado de la siguiente manera:

VeR	Davivienda Group Cons.		
	(% del Portafolio)	4T25	1T26
Tasa de Interés	0,55%	0,67%	0,12%
Tasa de Cambio	0,03%	0,04%	0,01%
Acciones	0,01%	0,01%	0,00%
Carteras Colectivas	0,11%	0,11%	0,00%
VeR	0,70%	0,83%	0,13%

El movimiento en el VeR fue producto de una aumento en los inversiones en títulos de deuda lo que llevó a un aumento en el módulo de tasa de interés del periodo. Este comportamiento es producto tanto de las inversiones estructurales del modelo de gestión balance como de estrategias puntuales de trading quienes componen su portafolio de acuerdo con las expectativas de mercado.

9.2. Riesgo de Crédito

Tras la integración de las operaciones de Scotiabank y su transición a DAVIbank S.A., la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito consolidó un marco de actuación corporativo orientado a la estandarización de criterios y niveles de exposición regional. Al cierre de marzo de 2026, la gestión continúa operando bajo tres ejes estratégicos: Davivienda Colombia, DAVIbank Colombia y la operación consolidada en Centroamérica. Este esquema permite garantizar la independencia operativa y el estricto cumplimiento regulatorio local, manteniendo una gobernanza de riesgos uniforme y robusta en todas las jurisdicciones.

9.2.1. Cartera por etapas y Castigos

Cartera	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total (Miles de Millones COP)
Comercial	88,97%	5,65%	5,39%	89.518
Consumo	91,27%	5,75%	2,98%	52.419
Vivienda	93,51%	3,60%	2,90%	60.330
Total	90,92%	5,06%	4,02%	202.266

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Trimestrales		% Var.
	4T25	1T26	T/T
Total Castigos	1.051	694	-33,9

9.2.2. Calidad

Calidad de Cartera	4T25	1T26
Comercial	3,95%	3,77%
Consumo	2,89%	2,97%
Vivienda	4,20%	4,06%
Total (90)¹	3,75%	3,65%
Vivienda (120)	3,56%	3,47%
Total (120)²	3,55%	3,47%

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

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

Desempeño T/T:

El indicador de calidad del portafolio comercial presentó una disminución de 18 puntos básicos respecto al trimestre anterior debido a gestión activa de la cartera llevando a menores niveles de rodamiento, mejores originaciones y crecimiento de los saldos.

El indicador de calidad del portafolio de consumo presentó un incremento de 8 puntos básicos respecto al trimestre anterior debido a la maduración natural de cosechas recientes y al cambio en el entorno macroeconómico que presenta persistencia en los niveles de inflación e incremento en tasas de interés.

Por su parte, el indicador de calidad de vivienda a 90 días presentó una disminución de 14 puntos básicos respecto al trimestre anterior, debido al mejor desempeño en la originación de dicha cartera, así como una dinámica positiva de cobranzas.

Como resultado de lo anterior, el indicador de calidad consolidado mayor a 90 días cerró en 3,65%, disminuyendo en 10 pbs.

Finalmente, los castigos del primer trimestre de 2026 totalizaron COP 694 mil millones.

9.2.3. Cobertura

Cobertura	4T25	1T26
Comercial	96,4%	103,0%
Consumo	201,7%	200,8%
Vivienda	40,6%	43,3%
Cobertura total	99,2%	103,8%

Cobertura + Colaterales	4T25	1T26
Comercial	136,7%	144,1%
Consumo	209,6%	208,8%
Vivienda	135,2%	140,3%
Cobertura + Colaterales	151,1%	156,5%

Desempeño T/T:

El indicador de cobertura se ubicó en 103,8% al cierre del trimestre, reflejando niveles de cobertura robustos de las operaciones integradas. Respecto al trimestre anterior, tuvo un incremento de 4,6 puntos porcentuales, dados los esfuerzos realizados para fortalecer los niveles de provisiones, y la mejora en los niveles de cartera en mora, particularmente en comercial y vivienda.

El indicador de cobertura incluyendo garantías se ubicó en 156,5% al cierre del trimestre. Este indicador proporciona una visión más precisa de la exposición al riesgo crediticio al incorporar las garantías que respaldan las obligaciones.

Gestión de Riesgo de Crédito

Al cierre del primer trimestre de 2026, la cartera total consolidada alcanzó COP 202,3 billones. De este total, el 61,14% corresponde a Banco Davivienda Colombia, el 24,98% a subsidiarias internacionales y el 13,88% restante a DAVIbank Colombia.

En Colombia, Davivienda registró una expansión rentable acompañada de una mejora sostenida en la calidad del portafolio. La cartera de consumo creció un 6,8% anual (0,81% trimestral) con una concentración del 91,6% en Stage 1 y una reducción en los niveles de deterioro. La cartera comercial lideró el crecimiento con un 16,9% anual (4,3% trimestral), apalancada en clientes corporativos de perfil óptimo especialmente en los sectores de energía y oficial, complementada con estrategias de mitigación exitosas en sectores desafiantes como el comercio y el agro. Asimismo, el segmento de vivienda creció un 11,5% anual (2,5% trimestral) bajo una dinámica de mercado favorable y políticas de originación eficientes que elevaron la calidad del portafolio, situando el Stage 1 en 92,8% y disminuyendo la participación de activos en Stages 2 y 3 al 4,0% y 3,2%, respectivamente.

En las filiales de Centroamérica, durante el primer trimestre de 2026, el crecimiento en moneda origen fue impulsado por Panamá en Banca Corporativa, y en Vivienda para los 4 países, tendencia que se viene presentando desde 2025, y es acorde con el apetito del banco. La calidad del portafolio mejoró en las diferentes clases de cartera, con mayor mejora en Vivienda, especialmente en Costa Rica Davivienda y Honduras.

Al cierre de marzo de 2026, DAVIbank Colombia consolidó un saldo de COP 28,1 billones en el balance del Grupo, con un mix de cartera liderado por Consumo (45%), seguido de Comercial (34%) y Vivienda (21%). Los indicadores de calidad reflejan solidez, con el 89,27% de los activos en Stage 1 y una exposición controlada en Stage 3 (3,55%). La gestión estratégica se centra en la materialización de sinergias operativas y el fortalecimiento preventivo del portafolio ante el entorno macroeconómico.

9.3. Riesgo de Tasa de Interés de Libro Bancario

En el curso normal de sus operaciones, Davivienda Group está expuesta al riesgo de tasa de interés del libro bancario (RTILB). Este riesgo surge de la posibilidad de que cambios en las tasas de interés afecten el valor de los activos y pasivos de principalmente de los establecimientos de crédito que conforman el holding.

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

Davivienda Group mantiene una posición estructural sensible ante escenarios de incremento en las tasas de interés. No obstante, gracias a una gestión activa de calces y coberturas, la exposición al riesgo de tasa de interés se mantuvo en el periodo de análisis dentro de los niveles de apetito aprobados, situándose consistentemente por debajo del umbral del 15% del patrimonio básico total (Tier 1). Este cumplimiento ratifica que el Grupo no presenta una exposición atípica según los estándares del Comité de Basilea y la regulación local, contando con una base de capital robusta para absorber volatilidades de mercado.

9.4. Otros Sistemas de Administración de Riesgos

Los demás riesgos⁷ a los que está expuesto el Davivienda Group no reportan durante el primer trimestre del 2026 variaciones materiales o niveles de exposición que afecten el curso normal del negocio de manera previsible.

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

10. HECHOS POSTERIORES

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

11. EMISIONES VIGENTES

Davivienda Group se constituyó en 2025 como holding del Grupo, con el objetivo de centralizar la propiedad de los negocios y optimizar la gestión del capital de manera consolidada. El 28 de octubre se lanzó la oferta dirigida a los accionistas del Banco Davivienda, estructurada como emisión de acciones de Davivienda Group pagadera en especie 1:1 con acciones del Banco Davivienda. Este proceso cerró el 19 de noviembre con la adjudicación de 18.933 acciones comunes (ordinarias) y 111.761.710 acciones preferidas (preferenciales) de Davivienda Group, alcanzando una aceptación del 95,5% de la oferta. Con ello Davivienda Group consolidó, directa e indirectamente, el 98,9% del capital accionario del Banco Davivienda, su principal activo operativo.

Posteriormente, el 1 de diciembre de 2025, Davivienda Group culminó con éxito la integración de las operaciones de The Bank of Nova Scotia (BNS) en Colombia, Costa Rica y Panamá. Como contraprestación por este aporte, el holding emitió 65.357.739 acciones comunes y 57.682.043 acciones preferidas a favor de Scotia Colombia Holdings Inc., filial de BNS. Con esta transacción, el capital en circulación de Davivienda Group ascendió a 605.452.684 acciones, de las cuales BNS poseía a cierre de año el 20,32%, configurando así una nueva y sólida estructura accionaria para el holding regional.

Davivienda Group hace parte del mercado de renta variable de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) mediante el listado de sus acciones preferenciales que corresponden a un 28% total de sus acciones en circulación y suman 169.443.753. Davivienda Group inició oficialmente su negociación en esta Bolsa el 21 de noviembre de 2025 bajo el

⁷ Riesgo estratégico, riesgo operacional y riesgo de lavado activos y financiación del terrorismo.

nemotécnico PFDAVIGRP. El emisor es reconocido mediante una participación relevante en los principales índices accionarios tales como: MSCI Colcap, Horizon Colombia Select S&P (HCOLSEL) y Global X MSCI Colombia (COLO).

La acción preferencial del Banco Davivienda (PFDAVNDA) continuó listada y negociándose de forma independiente, reflejando sus propios fundamentos financieros. Esta nueva arquitectura corporativa le otorga al Grupo mayor escalabilidad, eficiencia y una plataforma robusta para fortalecer su trayectoria de crecimiento como un actor relevante en el mercado multilatino.

Desde su listado el 21 de noviembre de 2025, bajo el nemotécnico PFDAVIGRP y con un precio de suscripción de COP 29.700, la acción de Davivienda Group ha presentado una dinámica de negociación estable, en línea con las condiciones del mercado accionario colombiano y con el proceso de consolidación de la nueva estructura corporativa del Grupo.

Con corte al 31 de marzo de 2026, el título registró un precio de cierre de COP 26.040, con un valor mínimo de COP 25.420, un valor máximo de COP 33.000 y un precio promedio de COP 29.248 desde su listado. Este comportamiento evidencia una adecuada formación de precios y una incorporación gradual de la información relevante por parte del mercado, en un contexto de seguimiento a la evolución financiera y estratégica de Davivienda Group.

En términos promedio, la acción presenta un volumen medio diario de negociación cercano a COP 3,2 mil millones, lo que sugiere que la liquidez de PFDAVNDA se transfirió exitosamente a PFDAVIGRP.

11.1. Acción PFDAVIGRP

Clase de Valor	Capital Autorizado (Acciones)	Acciones en Circulación	Total de Acciones en Circulación	Bolsas de Negociación
Acciones Comunes (Ordinarias)	650.000.000	436.008.931	605.452.684	No listadas
Acciones Preferidas (Preferenciales)		169.443.753		BVC

Información Bursátil	1T25*	4T25	1T26	% Var.	
				T/T	A/A
Acciones Totales	487.670.413	605.452.684	605.452.684	0,0	24,2
Número de Acciones Ordinarias	371.069.401	436.008.931	436.008.931	0,0	17,5
Número de Acciones Preferenciales	116.601.012	169.443.753	169.443.753	0,0	45,3
Precio de Cierre Preferencial COP	20.500	28.300	26.040	-8,0	27,0
Precio de Cierre Preferencial USD	4,9	7,5	7,1	-5,5	45,5
Capitalización de Mercado (MM COP)	9.997	17.134	15.766	-8,0	57,7
Capitalización de Mercado (MM USD)	2,4	4,6	4,3	-5,5	80,6
Utilidad por Acción (EPS) COP	1.002	3.406	3.430	0,7	>100
Utilidad por Acción (EPS) USD	0,24	0,91	0,94	3,4	>100
Precio / Utilidad por Acción (P/E)	20,5	8,3	7,6	-8,6	-62,9
Dividendos por Acción COP	0	0	793	>100	>100
Valor en Libros por Acción (BV) COP	32.710	34.708	34.089	-1,8	4,2
Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)	0,63	0,82	0,76	-6,3	21,9

*Las cifras del 1T25 corresponden a la acción preferencial de Banco Davivienda (PFDAVNDA) como base de comparación de la acción que previamente agrupaba los negocios de Davivienda.

12. GLOSARIO

1. **Calidad > 90** = Cartera en mora mayor a 90 días / Cartera Bruta.
2. **Calidad Vivienda > 120** = Vivienda en mora mayor a 120 días / Cartera Vivienda.
3. **Calidad Total > 120** = (Vivienda en mora mayor a 120 días + Comercial en mora mayor a 90 días + Consumo en mora mayor a 90 días) / Cartera Bruta.
4. **Capitalización de Mercado (MM COP)** = Número de Acciones Totales * Precio de Cierre Preferencial.
5. **Capitalización de Mercado (MM USD)** = (Número de Acciones Totales * Precio de Cierre Preferencial) / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado.
6. **Cartera Bruta / Fuentes de Fondo** = Cartera bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a término + Préstamos con entidades + Bonos)
7. **Cartera CDE:** Corresponde a la calificación otorgada a los clientes bajo la metodología de calificación de la superfinanciera en donde las carteras CDE corresponden a los clientes con mayor nivel de deterioro.
8. **Cobertura:** Stock de Provisiones de Cartera / Cartera en mora mayor a 90 días
9. **Cobertura + Colaterales:** Stock de Provisiones de Cartera + Valor Colaterales / Cartera en mora mayor a 90 días, donde el valor de los colaterales corresponde al valor de las garantías cubriendo cada crédito de la cartera mayor a 90 días, aplicando haircuts según los tipos de garantías.
10. **Costo de Riesgo (12 meses)** = Gasto de Provisiones (12 Meses) / Cartera Bruta
11. **Costo de Riesgo (Trimestre Anualizado)** = Gasto de Provisiones (Trimestre) x 4 / Cartera Bruta
12. **Eficiencia** = Gastos Operacionales / (Margen Financiero Bruto + Ingresos no Financieros + C&D)
13. **Infrabancarizados:** Personas o segmentos de la población que, si bien tienen acceso a algún producto o servicio del sistema financiero formal, lo utilizan de manera limitada o insuficiente para satisfacer plenamente sus necesidades financieras.
14. **Inflación Subyacente:** Medida de la inflación que excluye componentes volátiles como alimentos y energía permitiendo identificar la tendencia estructural de los precios en la economía.
15. **NIM (12 Meses)** = Margen financiero bruto (12 meses) / Activos productivos promedio (5 periodos)
16. **NIM (C&D) (12 meses)** = (Margen Financiero Bruto Acumulado (12 Meses) + Cambios y Derivados Acumulados (12 Meses)) / Activos Productivos (5 periodos)
17. **NIM (Trimestre Anualizado)** = Margen financiero bruto (Trimestre) x 4 / Activos productivos promedio (2 Periodos)
18. **NIM(C&D) (Trimestre Anualizado)** = ((Margen Financiero Bruto (Trimestre) + Cambios y Derivados (Trimestre)) x 4 / Activos Productivos (2 periodos)
19. **Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)** = Precio de Cierre Preferencial / Valor en Libros por Acción (BV) COP
20. **Precio de Cierre Preferencial USD** = Precio de Cierre Preferencial COP / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado
21. **Precio / Utilidad por Acción (P/E)** = Precio de Cierre Preferencial / Utilidad por Acción (EPS) COP
22. **Relación de Ingresos no financieros** = Total Ingresos no Financieros / (Margen Financiero Bruto + Ingresos por Cambios y Derivados + Otros Ingresos no Financieros)
23. **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.
24. **ROAE (12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Patrimonio promedio (5 periodos).
25. **ROAA (12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Activos promedio (5 periodos).
26. **ROAE (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4) / Patrimonio promedio (2 periodos)
27. **ROAA (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4) / Activos promedio (2 periodos)
28. **Operaciones Integradas:** Hace referencia a las operaciones integradas en Costa Rica y Panamá mediante el cierre de la transacción con BNS. En Costa Rica estas operaciones operan paralelamente bajo la marca DAVIbank, mientras que en Panamá los activos y pasivos fueron integrados por Davivienda Panamá.
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 1T26

Davivienda lo invita a participar de la teleconferencia de resultados del Primer Trimestre de 2026 de Davivienda Group. Esta teleconferencia de resultados se llevará a cabo el próximo 15 de mayo a las 8:00 am COT / 9:00 am EST. Para acceder al registro lo invitamos a ingresar al siguiente [enlace](#).

13. ANEXOS

13.1. Banco Davivienda Consolidado

Los activos totalizaron COP 228,5 billones, incrementando 1,8% en el trimestre como resultado del crecimiento de las inversiones y de la cartera de créditos. Respecto al año anterior, el activo incrementó 20,3%.

La cartera bruta cerró en COP 174,2 billones, creciendo 2,0% frente al trimestre anterior, variación explicada principalmente por la operación en Colombia, debido a la dinámica positiva de desembolsos en los segmentos comercial y de vivienda. Frente al año anterior, aumentó 21,3%, explicada principalmente por los nuevos saldos de cartera de las operaciones integradas, junto con el desempeño de todos los portafolios durante el año, parcialmente compensado por el efecto de la apreciación del peso respecto al dólar.

Las fuentes de fondeo totalizaron COP 195,4 billones, incrementando 2,0% frente al trimestre anterior, explicado por el crecimiento natural del pasivo para acompañar la expansión del negocio. Durante el año, las fuentes de fondeo aumentaron 18,7%, explicado por los saldos incorporados con la integración de las operaciones en Panamá y Costa Rica.

El patrimonio contable consolidado se ubicó en COP 19,1 billones a marzo de 2026, incrementando 1,5% respecto al trimestre anterior, explicado por las utilidades del 1T26. Respecto al año anterior, el patrimonio contable consolidado aumentó 18,4% explicado por i) el aumento de la participación no controlada, debido al ingreso de Davivienda Group y la IFC como accionistas de la Holding Davivienda Internacional, y ii) las utilidades del ejercicio.

Se destaca el desempeño positivo de los indicadores de riesgo de crédito. El indicador de calidad consolidado total mayor a 90 días cerró en 3,75%, disminuyendo 4 puntos básicos durante el trimestre y 67 puntos básicos en el año. Por su parte, el indicador de cobertura cerró el 1T26 en 97,3%, incrementando 306 pbs frente al 4T25 y 1.063 pbs en el año.

El resultado neto cerró el 1T26 en COP 283 mil millones lo que representa una disminución de 45,3% respecto al trimestre anterior, como resultado de: i) El efecto base del 4T25 cuando se presentaron ingresos no recurrentes cercanos a COP 145 mil millones, como resultado de la adquisición de las operaciones de BNS en condiciones económicas favorables, ii) El reconocimiento del gasto por impuesto al patrimonio en Colombia decretado por el gobierno, cercano a COP 225 mil millones en mayores gastos operacionales y iii) la apreciación del colón en Costa Rica y del peso en Colombia, que generó menores ingresos por cambios y derivados.

Como resultado de lo anterior, el ROAE del trimestre se ubicó en 9,52%⁸. Excluyendo el efecto del gasto por impuesto al patrimonio, el ROAE se ubica en 10,70%.

Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

Activos	1T25	4T25	1T26	% Var.	
				T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	17.926	24.927	22.035	-11,6	22,9
Inversiones	23.599	22.814	26.064	14,2	10,4
Cartera Bruta	143.586	170.791	174.200	2,0	21,3
Provisiones	-5.498	-6.100	-6.359	4,3	15,7
Otros Activos	10.262	12.066	12.530	3,8	22,1
Total Activo	189.875	224.498	228.469	1,8	20,3
Pasivos					
Repos e Interbancarios	3.040	3.958	4.945	24,9	62,7
Depósitos a la Vista	66.286	81.245	83.239	2,5	25,6
Depósitos a Término	72.420	81.685	84.586	3,6	16,8

⁸ ROAE trimestre anualizado amortizando el impuesto al patrimonio durante el año.

Bonos	10.639	12.330	11.907	-3,4	11,9
Créditos	15.345	16.357	15.710	-4,0	2,4
Otros Pasivos	5.991	10.077	8.954	-11,1	49,5
Total Pasivos	173.721	205.652	209.341	1,8	20,5

Patrimonio

Interés Minoritario	203	2.489	2.595	4,2	> 100
Patrimonio atribuible a los accionistas	15.952	16.357	16.533	1,1	3,6
Total Patrimonio	16.154	18.846	19.128	1,5	18,4
Total Pasivo y Patrimonio	189.875	224.498	228.469	1,8	20,3

(Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T25	4T25	1T26	T/T	A/A
Ingresos por Intereses	4.888	4.724	5.502	16,5	12,6
Egresos Financieros	2.618	2.643	2.821	6,8	7,8
Margen Financiero Bruto	2.270	2.081	2.680	28,8	18,1
Gasto de Provisiones	864	602	817	35,7	-5,4
Margen Financiero Neto	1.406	1.479	1.863	26,0	32,5
Cambios y Derivados	67	291	4	-98,8	-94,7
Ingresos no Financieros	620	812	715	-12,0	15,2
Gastos Operacionales	1.612	1.799	2.096	16,5	30,0
Resultado antes de Impuestos	481	783	485	-38,0	0,8
Impuestos	191	266	203	-23,9	6,2
Resultado Neto	291	517	283	-45,3	-2,7

Trimestre Anualizado

Principales Indicadores	1T26
NIM	5,50%
NIM C&D	5,50%
Costo de Riesgo	1,88%
Eficiencia	57,25% ⁹
Gastos / Activos	3,40% ⁹
ROAE	9,52% ⁹
ROAA	0,80% ⁹

Calidad de Cartera	1T25	4T25	1T26
Comercial	4,14%	3,92%	3,92%
Consumo	3,92%	3,09%	3,14%
Vivienda	5,25%	4,11%	3,95%
Total (90)¹	4,42%	3,79%	3,75%
Vivienda (120)	4,52%	3,48%	3,36%
Total (120)²	4,20%	3,59%	3,57%

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

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

⁹ Indicadores trimestre anualizado amortizando el impuesto al patrimonio durante el año.

Cobertura	1T25	4T25	1T26
Comercial	103,6%	98,5%	101,0%
Consumo	143,2%	178,6%	179,5%
Vivienda	31,4%	40,9%	44,1%
Cobertura total	86,7%	94,3%	97,3%

13.2. DAVIbank Colombia

Las cifras presentadas a continuación cuentan con las siguientes consideraciones: En el estado de situación financiera se presentan la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de DAVIbank Colombia (antes Scotiabank Colpatría) y sus filiales locales, sin eliminaciones. En el estado de pérdidas y ganancias se incluyen: para 4T25 los resultados correspondientes únicamente al mes de diciembre, en la medida en que el cierre de la transacción se realizó el 1 de diciembre de 2025; para 1T26 los resultados completos de 3 meses. Por esta razón, los periodos presentados a continuación no son plenamente comparables.

Los activos totales alcanzaron cerca de COP 41 billones, manteniéndose estable durante el trimestre.

En cuanto a la cartera de créditos, totalizó COP 29,3 billones, lo que representa un decrecimiento de 1,0% respecto al trimestre anterior, explicado principalmente por prepagos de clientes en la cartera comercial.

El portafolio de inversiones alcanzó COP 6,8 billones al cierre del 1T26, lo que representa un crecimiento de 6,1% respecto al cierre del trimestre anterior, explicado por valoración de los portafolios.

En cuanto al pasivo, cerró en COP 38,7 billones, manteniéndose estable respecto al cierre del trimestre anterior.

El pasivo está compuesto mayoritariamente por depósitos. Los depósitos a término aumentaron 6,3% respecto al trimestre anterior, principalmente en el segmento de personas, mientras que los depósitos a la vista aumentaron 5,8%, debido a cuentas corrientes del segmento comercial.

El patrimonio se ubicó en COP 2,4 billones, disminuyendo como resultado de la imputación del impuesto al patrimonio.

El resultado neto del trimestre fue de COP 28 mil millones.

Respecto al trimestre anterior, las variaciones se explican principalmente por el efecto de comparabilidad mencionado anteriormente.

En general, se observa un desempeño positivo en el margen, como resultado de una cartera con gran participación de consumo dentro de la mezcla total, así como un desempeño positivo de los ingresos de inversiones, como resultado de mayor causación ante el entorno de tasas y de posiciones de cobertura. Adicionalmente, se ha evidenciado un mejor desempeño del portafolio de créditos, sumado a una gestión activa de cartera y mayores recuperaciones. Los ingresos de comisiones reflejan un resultado positivo del negocio de cash management.

Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

Activos	4T25	1T26	% Var T/T
Disponible e Interbancarios	2.804	2.775	-1,0
Inversiones	6.423	6.813	6,1
Cartera Bruta	29.655	29.349	-1,0
Provisiones	-1.285	-1.304	-1,5
Otros Activos	3.397	3.434	1,1
Total Activo	40.994	41.068	0,2

Pasivos

Repos e Interbancarios	4.198	2.395	-42,9
Depósitos a la Vista	13.010	13.770	5,8
Depósitos a Término	15.830	16.824	6,3
Bonos	807	828	2,6
Créditos	1.472	1.423	-3,3
Otros Pasivos	3.222	3.436	6,6
Total Pasivos	38.539	38.675	0,4

Patrimonio

Interés Minoritario	0	0	0,0
Patrimonio	2.455	2.392	-2,6
Total Patrimonio	2.455	2.392	-2,6
Total Pasivo y Patrimonio	40.994	41.068	0,2

Estado de Resultados Mensual

(Miles de millones COP)	4T25	1T26	% Var T/T
Ingresos por Intereses	334	1.113	> 100
Egresos Financieros	215	699	> 100
Margen Financiero Bruto	119	414	> 100
Gasto de Provisiones	57	260	> 100
Margen Financiero Neto	62	154	> 100
Cambios y Derivados	42	140	> 100
Ingresos no Financieros	203	213	4,9
Gastos Operacionales	151	456	> 100
Resultado antes de Impuestos	156	51	-67,0
Impuestos	146	23	-84,0
Resultado Neto	10	28	> 100

Calidad de Cartera	4T25	1T26
Comercial	3,55%	2,55%
Consumo	2,26%	2,43%
Vivienda	4,91%	5,06%
Total (90)¹	3,29%	3,03%
Vivienda (120)	4,17%	4,44%
Total (120)²	3,13%	2,90%

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

Cobertura	4T25	1T26
Comercial	80,0%	128,8%
Consumo	301,0%	288,2%
Vivienda	38,0%	37,3%
Cobertura total	132,0%	153,3%

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

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

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

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

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

Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y se presentan en términos nominales. El estado de resultados del trimestre terminado el 31 de marzo de 2026 no será necesariamente indicativo de resultados esperados para cualquier otro periodo.

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



Davivienda Group S.A.
Relación con Inversionistas
ir@daviviendagroup.com
www.daviviendagroup.com
Bogotá - Colombia

Davivienda Group, S.A. y sus subsidiarias

Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
al 31 de marzo de 2026

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados	1
Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera	3
Estado Consolidado Condensado de Resultados	4
Estado Consolidado Condensado de Otros Resultados Integrales	5
Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo	7
1. Entidad que reporta	9
2. Base de preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados	9
3. Políticas contables materiales	11
4. Uso de estimaciones y juicios	12
5. Medición al valor razonable	12
6. Segmentos de operación	18
7. Gestión integral de riesgos	19
8. Partidas específicas del Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera	26
9. Partidas específicas del Estado Consolidado Condensado de Resultados	41
10. Partes relacionadas	43
11. Eventos subsecuentes	47



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

A la Junta Directiva y Accionistas
Davivienda Group, S.A.

Informe sobre la revisión de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Introducción

Hemos revisado el estado consolidado condensado de situación financiera que se acompaña de Davivienda Group, S.A., (el “Grupo”) al 31 de marzo de 2026, los estados consolidados condensados de resultados, otros resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, y notas a la información financiera intermedia consolidada (“los estados financieros intermedios consolidados condensados”). La administración es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados de conformidad con la NIC 34, *Información Financiera Intermedia*. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de revisión

Efectuamos nuestra revisión de conformidad con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, *Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad*. Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente con personal responsable de asuntos contables y financieros, y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es substancialmente de menor alcance que una auditoría conducida de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener certeza de que llegarían a nuestro conocimiento todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios consolidados condensados que se acompañan al 31 de marzo de 2026 no están preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con la NIC 34, *Información Financiera Intermedia*.

Restricción en el Uso y Distribución

Nuestro informe es únicamente para uso interno de la administración del Grupo y la Superintendencia Financiera de Colombia y no debe ser distribuido a, o ser utilizado por, otras partes distintas a la del Grupo y la Superintendencia Financiera de Colombia.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley No.280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de revisión se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz Giroldi.
- El equipo de trabajo que ha participado en la revisión a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz Giroldi, Socio y Zuleyka Puente, Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
14 de mayo de 2026


Alexis Muñoz Giroldi.
Socio
C.P.A. 702-2003

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

	Nota	Marzo 31, 2026	Diciembre 31, 2025
ACTIVO			
Efectivo y efectos de caja	8.1.	21,721,347	23,647,750
Operaciones de mercado monetario y relacionados	8.2.	2,898,843	4,058,085
Inversiones medidas a valor razonable	8.3.	25,392,970	22,700,361
Instrumentos financieros derivados	8.4.	2,899,219	2,500,224
Cartera de créditos y operaciones de arrendamiento financiero, neto	8.5.	194,603,333	191,377,385
Cuentas por cobrar, neto		3,730,332	3,362,895
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	8.3.	6,665,906	6,267,201
Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos		817,700	269,508
Propiedades y equipo, neto		1,847,914	1,899,430
Propiedades de inversión, neto		540,470	549,508
Crédito mercantil e intangibles		2,112,207	2,200,049
Otros activos, neto	8.6.	5,046,067	4,851,750
Total activo		268,276,308	263,684,146
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	8.7.	200,033,162	194,286,371
Operaciones de mercado monetario y relacionados	8.8.	7,340,278	8,156,074
Instrumentos financieros derivados	8.4.	3,213,223	2,579,330
Créditos de bancos y otras obligaciones	8.9.	15,849,846	16,143,780
Instrumentos de deuda emitidos	8.10.	12,345,513	12,763,556
Cuentas por pagar		3,388,988	3,742,938
Impuesto diferido, neto		1,088,069	803,265
Otros pasivos	8.11.	3,323,205	3,242,097
Total pasivo		246,582,284	241,717,411
PATRIMONIO			
Capital suscrito	8.12.	108,981	108,981
Capital adicional		9,723,338	9,723,338
Reservas		7,279,133	5,659,990
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1,203,661	1,267,030
Resultado de ejercicios anteriores		2,019,372	2,192,858
Resultado neto del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora		299,939	1,954,119
Total patrimonio de los propietarios de la controladora		20,634,424	20,906,316
Participación no controladora		1,059,600	1,060,419
Total patrimonio		21,694,024	21,966,735
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		268,276,308	263,684,146

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

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

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de:	Nota	2026
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	9.1.	6,601,595
Egresos por intereses	9.2.	3,490,819
Margen financiero bruto		3,110,776
Deterioro activos financieros		1,080,333
Margen financiero, neto		2,030,443
Ingresos por comisiones y otros, neto	9.3.	862,694
Resultado inversiones valoradas por método de participación patrimonial, neto		6,932
Gastos de personal		993,321
Amortizaciones y depreciaciones		128,091
Otros gastos		1,362,372
Otros ingresos	9.4.	122,677
Resultado antes de impuesto a las ganancias		538,962
Impuesto de renta		234,113
Resultado neto del período		304,849

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado Condensado de Otros Resultados Integrales
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de:	2026
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora	299,939
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	4,910
Resultado neto del período	304,849
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:	
Valoración de instrumentos financieros	(253,270)
Remediones sobre obligaciones por beneficios a los empleados	1,642
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado, neto de impuestos	(251,628)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:	
Valoración de instrumentos financieros	67,435
Participación en inversiones valoradas por el método de participación patrimonial	117,245
Resultado por conversión de operaciones extranjeras (Nota 2)	(4,558)
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	11,013
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos	191,135
Total otro resultado integral, neto de impuestos	(60,493)
Resultado integral total del período	244,356
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	236,570
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	7,786
Resultado integral total del período	244,356

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

DAVIVIENDA GROUP, S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio
Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Capital suscrito</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Reservas</u>	<u>Otro Resultado Integral</u>	<u>Resultado ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado neto del período</u>	<u>Total patrimonio de los propietarios de la controladora</u>	<u>Participación no controladora</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2026	108,981	9,723,338	5,659,990	1,267,030	2,192,858	1,954,119	20,906,316	1,060,419	21,966,735
Utilidad neta	-	-	-	-	-	299,939	299,939	4,910	304,849
Otras utilidades integrales:									
Valoración de instrumentos financieros	-	-	-	(183,103)	-	-	(183,103)	(2,732)	(185,835)
Remediciones sobre obligaciones por beneficios a los empleados	-	-	-	1,619	-	-	1,619	23	1,642
Participación en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial	-	-	-	121,012	-	-	121,012	(3,767)	117,245
Diferencia en cambio subsidiarias del exterior	-	-	-	(13,940)	-	-	(13,940)	9,382	(4,558)
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	11,043	-	-	11,043	(30)	11,013
Total otros resultados integrales	-	-	-	(63,369)	-	-	(63,369)	2,876	(60,493)
Total de utilidades integrales	-	-	-	(63,369)	-	299,939	236,570	7,786	244,356
Transacciones con los propietarios de la Compañía:									
Traslado utilidades	-	-	-	-	1,954,119	(1,954,119)	-	(27,609)	(27,609)
Dividendos	-	-	-	-	(480,009)	-	(480,009)	-	(480,009)
Movimiento de Reservas:									
Reserva ocasional	-	-	1,626,827	-	(1,626,827)	-	-	20,592	20,592
Reserva legal	-	-	(7,684)	-	7,684	-	-	295	295
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	-	-	-	-	(28,453)	-	(28,453)	(1,883)	(30,336)
Saldo a 31 de marzo de 2026	108,981	9,723,338	7,279,133	1,203,661	2,019,372	299,939	20,634,424	1,059,600	21,694,024

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

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

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de:	Nota	2026
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado neto del período		304,849
Conciliación entre el resultado del período y el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Deterioro de inversiones, neto	8.3.2.	(1,948)
Deterioro de cartera de créditos y arrendamiento financiero, neto		1,712,899
Deterioro de otros activos, neto		32,128
Deterioro de activos intangibles		373
Provisión para cesantías		32,907
Provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto		132,951
Ingresos netos por intereses		(2,610,253)
Depreciaciones y amortizaciones		128,091
Amortización de ajustes a valor razonable de combinación de negocios		1,274,901
Diferencia en cambio no realizada		(146,107)
Resultado neto en inversiones		(500,523)
Utilidad por método de participación patrimonial asociadas, neto		(6,932)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(236,558)
Utilidad en venta de cartera, neta		(23,724)
Utilidad en venta de propiedad y equipo, neta		(856)
Pérdida en venta de activos mantenidos para la venta		18,056
(Ganancia) pérdida en venta de propiedades de inversión		(2,214)
Impuesto de renta		234,113
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		(216,149)
Instrumentos financieros derivados		322,478
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(3,420,003)
Cartera de créditos y operaciones de arrendamiento financiero		(7,120,482)
Cuentas por cobrar		(420,578)
Otros activos		(161,887)
Depósitos y exigibilidades		6,916,645
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		(787,283)
Cuentas por pagar		13,811
Beneficios a empleados		(76,038)
Reservas técnicas		8,055
Pasivos estimados		(42,865)
Otros pasivos		(163,338)
Producto de la venta de cartera de créditos		1,567
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		16,038
Producto de la venta de otros activos		144,830
Impuesto a las ganancias pagado		(460,818)
Intereses recibidos		5,225,834
Intereses pagados		(3,154,537)
Pago de cesantías		20,199
Efectivo neto (usado) por las actividades de operación		(3,012,368)

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

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de:	Nota	2026
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Dividendos recibidos		32,825
Adquisición de inversiones a costo amortizado		(1,035,432)
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(3,011,470)
Aumento de inversiones en asociadas y otras compañías		(368)
Contraprestación transferida combinación operación Scotia Bank		-
Disminución de participación no controlante		(5,730)
Efectivo recibido por obtención de control		-
Adiciones de propiedades y equipos		(31,039)
Producto de la venta de inversiones		4,051,354
Producto de la venta de propiedades y equipo		1,657
Producto de la venta de propiedades de inversión		6,340
Aumento de activos intangibles		54,582
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión		62,719
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	8.9.	3,106,362
Pagos obligaciones financieras	8.9.	(2,648,372)
Emisiones en instrumentos de deuda		-
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	8.10.	(399,284)
Pago de pasivos por arrendamiento		(57,155)
Pago de dividendos en efectivo		(139)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiación		1,412
Disminución neta en efectivo y equivalente de efectivo		(2,948,237)
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(211,935)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período (*)		27,705,835
Efectivo al final del período		21,721,347
Equivalentes de efectivo al final del período (**)		2,824,317
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		24,545,663

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$4,058,085 para diciembre de 2025.

(**) Excluye equivalentes de efectivo mayores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$74.526 para marzo de 2026.

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

1. Entidad que reporta

Davivienda Group S.A. (la “Compañía Matriz”), es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá mediante Escritura Pública número tres mil quinientos noventa y siete (3,597), otorgada ante la Notaría Pública Quinta del Circuito de Panamá el 27 de febrero de 2025 e inscrita en el Registro Público de Panamá el 6 de marzo de 2025.

La actividad principal de la Compañía Matriz es la inversión y tenencia de acciones, participaciones u otros títulos en sociedades de cualquier tipo, en diversas jurisdicciones. Así como la administración de dichas inversiones, la celebración y ejecución de toda clase de transacciones u operaciones y la realización de actos y contratos de naturaleza mercantil o civil.

La Compañía Matriz tiene listada sus acciones preferidas en la Bolsa de Valores de Colombia (“BVC”), y es controlada por Grupo Bolívar.

En octubre de 2025 se transfirió el control del Banco Davivienda a la Compañía Matriz, mediante la aportación del 99.9% de las acciones ordinarias por parte de sus accionistas.

El 26 de noviembre de 2025, la Compañía Matriz, junto con su subsidiaria Banco Davivienda S.A., formalizó un acuerdo con la Corporación Financiera Internacional (IFC), mediante el cual adquiere una participación en Holding Davivienda Internacional S.A. y, a través de esta, en las operaciones del Grupo en Centroamérica.

El 1 de diciembre de 2025, la Compañía Matriz anunció el cierre de la transacción mediante la cual las operaciones de Bank of Nova Scotia (BNS), actualmente integradas en Davibank, en Colombia y Costa Rica, fueron incorporadas al Grupo.

En consecuencia, los estados financieros del período terminado al 31 de marzo de 2026 reflejan los efectos bajo la nueva estructura de control por el período completo, mientras que el período comparativo no incorpora dichos efectos en condiciones equivalentes.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados terminados al 31 de marzo de 2026 comprenden a Davivienda Group S.A., y sus subsidiarias, las cuales serán referidas conjuntamente como (el “Grupo”).

2. Base de preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

(a) Base de consolidación

La Compañía Matriz prepara sus estados financieros intermedios consolidados condensados incorporando sus entidades controladas. Una entidad es controlada por la Compañía Matriz si, y sólo si, se cumplen los siguientes elementos:

Poder sobre la entidad que le da derecho a dirigir cualquier actividad relevante que afecte significativamente el desempeño de la entidad.

- Exposición o derechos a rendimientos variables de su participación en la entidad.
- Capacidad para afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad.

Para cumplir con estos requisitos, la Compañía Matriz realiza una reevaluación anual de todas sus relaciones contractuales.

Los estados financieros de las subsidiarias de la Compañía Matriz se incluyen en los estados financieros intermedios consolidados condensados a partir de la fecha en que la Compañía Matriz adquirió el control o hasta la fecha en que se pierde el control.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Durante el proceso de consolidación, la Compañía Matriz consolida los activos, pasivos y ganancias o pérdidas de las entidades bajo control, alineando previamente las políticas contables en todas sus subsidiarias. Dicho proceso incluye la eliminación de saldos y transacciones dentro del Grupo y cualquier ingreso y gasto no realizado y realizado (excepto las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera y los impuestos que no están sujetos a eliminación) que surjan de las transacciones dentro del grupo. Las pérdidas no realizadas y realizadas se eliminan de la misma manera que las ganancias no realizadas y realizadas, pero sólo en la medida en que no exista evidencia de deterioro.

(b) Base de contabilización

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", y deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros consolidados anuales al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 ("últimos estados financieros consolidados anuales"). Los estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros consolidados preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar los eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño del Grupo desde los últimos estados financieros consolidados anuales.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados fueron autorizados por la Junta Directiva del Grupo para su emisión el 21 de abril de 2026.

(c) Base de medición

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico, exceptuando las inversiones en valores, que se presentan a su valor razonable con cambios en resultados o valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

(d) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros intermedios consolidados condensados de cada entidad del Grupo son determinadas usando la moneda del entorno económico principal en el que cada entidad opera (moneda funcional).

Los estados financieros intermedios consolidados condensados se presentan en pesos colombianos COP, que es la moneda funcional del Grupo.

Efecto de tasa de cambio

Al 31 de marzo de 2026 la TRM se ubicó en \$3,660.10 pesos lo que ocasionó una revaluación de \$(96.98) pesos comparada con la tasa de cierre al 31 de diciembre de 2025 que fue de \$3,757.08 pesos. Esta variación generó un ingreso neto en resultados de \$13,974.

El efecto de la conversión por diferencia en cambio para las inversiones en moneda extranjera generó a marzo 31 de 2026, aumento en el patrimonio por \$4,558.

(e) Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados del Grupo requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables del Grupo y los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Juicios, supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre los juicios realizados en la aplicación de las políticas contables, así como aquella relacionada a los supuestos e incertidumbres de las estimaciones a la fecha de reporte, que tienen un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros intermedios consolidados condensados, es revelada en la nota 4.

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

(f) Reclasificaciones no materiales

Los montos no materiales en los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2025 han sido reclasificados para que sean consistentes con la presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2026. La Compañía aplicó reclasificaciones no materiales para mejorar la presentación, las cuales han sido incluidas en el estado consolidado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2026.

La siguiente tabla muestra una descripción de las reclasificaciones no materiales identificadas:

Estado consolidado condensado de situación financiera	31 de marzo de 2026		
	Monto reportado anteriormente	Reclasificación	Monto reclasificado
Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos	-	557,753	557,753
Inversiones medidas a valor razonable	557,753	(557,753)	-

3. Políticas contables materiales

El Grupo ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a los estados financieros intermedios consolidados condensados, conforme a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2025.

(a) Normas de contabilidad NIIF emitidas, pero aún no adoptadas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las Normas de Contabilidad NIIF han sido publicadas. Algunas de estas normas y enmiendas son de aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2026; sin embargo, a la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios consolidados condensados, el Grupo no ha efectuado su adopción anticipada.

Enmiendas	Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados a partir del:
Enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7: <i>Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros</i>	1 de enero de 2026
NIIF 18: <i>Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros</i>	1 de enero de 2027
NIIF 19: <i>Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar</i>	1 de enero de 2027

La NIIF 18, que reemplaza la NIC 1, será de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2027 y requerirá la presentación de una nueva clasificación de los ingresos y gastos como operación, inversión y financiamiento, en el estado de resultados, introduciendo la presentación de ciertos totales y subtotales específicos. El principal cambio se refiere a la inclusión obligatoria del subtotal “Utilidad o pérdida operativa”. Los otros subtotales obligatorios son “Utilidad o pérdida del año” y “Utilidad o pérdida antes de financiamiento e impuesto a la renta”.

El objetivo de esta nueva estructura es reducir la diversidad en la presentación del estado de resultados y mejorar la comparabilidad entre entidades, facilitando la comprensión por parte de los usuarios.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El Grupo no ha adoptado anticipadamente la NIIF 18 y actualmente se encuentra evaluando el impacto de su aplicación, incluyendo los posibles efectos sobre las cifras comparativas de períodos anteriores. A la fecha, no se han cuantificado dichos efectos, y se revelarán en los estados financieros cuando se disponga de información razonablemente estimada.

En relación con la NIIF 19 y las enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7, cuya aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2026, el Grupo no ha realizado su adopción anticipada y no espera que su implementación tenga un impacto significativo en los estados financieros.

4. Uso de estimaciones y juicios

La Administración del Grupo es responsable del desarrollo, la selección, la revelación de las políticas y estimaciones contables críticas y la aplicación de manera consistente con los supuestos seleccionados y relacionados con las incertidumbres de estimación significativas.

5. Medición al valor razonable

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 31 de marzo de 2026 no difieren de los detallados en lo revelado a 31 de diciembre de 2025.

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2026, el entorno macrofinanciero global estuvo marcado por una inflación en proceso de moderación, aunque aún por encima de las metas en varias economías, y por una política monetaria que se mantuvo relativamente restrictiva debido principalmente a tensiones geopolíticas, medidas comerciales y condiciones financieras internacionales. Este contexto generó episodios de volatilidad en los mercados y variaciones relevantes en los precios de los activos financieros.

Las metodologías empleadas por el Grupo para la valoración se han comportado de forma consistente, reflejando los ajustes en las tasas de interés y las expectativas que prevalecen en el mercado; todo esto, considerando que en esencia el portafolio está compuesto por instrumentos de deuda y derivados convencionales.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Las mediciones recurrentes son aquellas que requieren o permiten las normas contables NIIF en el Estado de Situación Financiera al final de cada período sobre el que se informa. De ser requeridas de forma circunstancial, se catalogan como no recurrentes.

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Activo	Valor Razonable	Jerarquía		
	<u>Marzo 31, 2026</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>25,017,316</u>	<u>17,646,872</u>	<u>6,811,472</u>	<u>558,972</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>14,668,283</u>	<u>12,310,047</u>	<u>2,223,620</u>	<u>134,616</u>
Gobierno colombiano	12,214,441	12,197,519	16,922	-
Instituciones Financieras	526,891	81,781	412,523	32,587
Entidades del Sector Real	1,730,396	3,531	1,726,865	-
Otros	196,555	27,216	67,310	102,029
<u>En moneda extranjera</u>	<u>10,349,033</u>	<u>5,336,825</u>	<u>4,587,852</u>	<u>424,356</u>
Gobierno colombiano	592,050	588,171	-	3,879
Gobiernos extranjeros	8,543,121	4,255,656	4,056,460	231,005
Instituciones Financieras	971,384	253,960	527,952	189,472
Entidades del Sector Real	242,478	239,038	3,440	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>375,654</u>	<u>148,910</u>	<u>153,419</u>	<u>73,325</u>
Con cambio en resultados	118,347	101,422	-	16,925
Con cambio en otros resultados integrales	257,307	47,488	153,419	56,400

Davienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Valor Razonable		Jerarquía	
	Marzo 31, 2026	1	2	3
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>2,594,950</u>	-	<u>2,594,950</u>	-
Forward de moneda	1,462,609	-	1,462,609	-
Forward títulos	15,578	-	15,578	-
Swap tasa de interés	982,615	-	982,615	-
Swap de monedas	70,611	-	70,611	-
Otros	63,537	-	63,537	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>302,466</u>	-	<u>302,466</u>	-
Swap de monedas	181,670	-	181,670	-
Swap tasa de interés	120,796	-	120,796	-
<u>Subtotal derivados</u>	<u>2,897,416</u>	-	<u>2,897,416</u>	-
Total activo	<u>28,290,386</u>	<u>17,795,782</u>	<u>9,862,307</u>	<u>632,297</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>2,564,899</u>	-	<u>2,564,899</u>	-
Forward de moneda	1,343,135	-	1,343,135	-
Forward títulos	14,226	-	14,226	-
Swap tasa de interés	1,024,348	-	1,024,348	-
Swap de monedas	113,298	-	113,298	-
Otros	69,892	-	69,892	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>1,906</u>	-	<u>1,906</u>	-
Swap tasa de interés	1,906	-	1,906	-
Total pasivo	<u>2,566,805</u>	-	<u>2,566,805</u>	-

(1) Incluye inversiones en otras compañías

(2) No incluye operaciones de contado

	Valor Razonable		Jerarquía	
	Diciembre 31, 2025	1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>21,763,968</u>	<u>14,094,081</u>	<u>7,131,053</u>	<u>538,834</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>11,529,324</u>	<u>9,033,316</u>	<u>2,388,681</u>	<u>107,327</u>
Gobierno colombiano	8,960,937	8,954,938	5,999	-
Instituciones Financieras	395,689	47,228	336,308	12,153
Entidades del Sector Real	1,977,027	-	1,977,027	-
Otros	195,671	31,150	69,347	95,174
<u>En moneda extranjera</u>	<u>10,234,644</u>	<u>5,060,765</u>	<u>4,742,372</u>	<u>431,507</u>
Gobierno colombiano	616,532	616,532	-	-
Gobiernos extranjeros	8,238,413	4,009,667	4,034,787	193,959
Instituciones Financieras	1,159,016	236,729	684,739	237,548
Entidades del Sector Real	220,683	197,837	22,846	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>792,523</u>	<u>136,922</u>	<u>568,578</u>	<u>87,023</u>
Con cambio en resultados	121,711	90,508	-	31,203
Con cambio en otros resultados integrales	670,812	46,414	568,578	55,820
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>2,242,363</u>	-	<u>2,242,363</u>	-
Forward de moneda	1,525,965	-	1,525,965	-
Forward títulos	38,066	-	38,066	-
Swap tasa de interés	557,694	-	557,694	-
Swap moneda	69,702	-	69,702	-
Otros	50,936	-	50,936	-
	<u>254,724</u>	-	<u>254,724</u>	-

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Valor Razonable	Jerarquía		
	<u>Diciembre 31, 2025</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
<u>Derivados de cobertura</u>				
Swap tasa de interés	161,325	-	161,325	-
Swap de monedas	93,399	-	93,399	-
<u>Subtotal derivados</u>	<u>2,497,087</u>	<u>-</u>	<u>2,497,087</u>	<u>-</u>
Total activo	<u>25,053,578</u>	<u>14,231,003</u>	<u>10,196,718</u>	<u>625,857</u>
<u>Pasivo</u>				
Derivados de negociación ⁽²⁾	2,039,782	-	2,039,782	-
Forward de moneda	1,345,420	-	1,345,420	-
Forward títulos	5,305	-	5,305	-
Swap tasa	593,431	-	593,431	-
Swap moneda	<u>40,871</u>	<u>-</u>	<u>40,871</u>	<u>-</u>
Otros	<u>54,755</u>	<u>-</u>	<u>54,755</u>	<u>-</u>
Total pasivo	<u>2,039,782</u>	<u>-</u>	<u>2,039,782</u>	<u>-</u>

(1) Incluye inversiones en otras compañías
 (2) No incluye operaciones de contado

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

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

- Precios de Mercado: metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia transada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.
- Márgenes y curvas de referencia: metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria senior.
- Otros métodos: para los activos a los que el proveedor de precios oficial no reporta precios a partir de las metodologías previamente descritas, el Banco utiliza aproximaciones para estimar un valor razonable maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia. En la jerarquía nivel 3 se ubican las inversiones en derechos residuales de titularizaciones de cartera hipotecaria e instrumentos de deuda de mercados con baja profundidad. Para este tipo de activos no existe un mercado secundario del que se puedan obtener indicios de un precio justo de intercambio, constituyéndose como mejor referente el precio generado por la transacción realizada en el momento de la emisión de cada instrumento. La valoración de estos instrumentos, que se basa en el enfoque de flujo de caja descontado, tiene como principal variable la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- Instrumentos financieros derivados OTC: estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de interés domésticas, extranjeras e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos swaps de tasa de interés y divisas, forwards sobre divisas y bonos, y opciones europeas sobre divisas.
- Instrumentos financieros derivados estandarizados: estos instrumentos son valorados a partir de precios publicados por el proveedor designado como oficial. Algunos de estos contratos cuentan con la profundidad suficiente para conformar un precio bajo el enfoque de mercado, y otros parten de un enfoque de flujo de caja descontado en el que se toman precios de los subyacentes y curvas de tasas de interés del mercado. El portafolio de este tipo de instrumentos está conformado por futuros sobre títulos de deuda, tasas de interés y forward sobre divisas novados en cámara. Dado que para estos instrumentos se tienen insumos de entrada de nivel 1 y 2, el Grupo clasifica el valor razonable partiendo del nivel más bajo, esto, nivel 2.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2026, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el período de los insumos utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

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

	Diciembre 31, <u>2025</u>	Ganancias (pérdidas) totales en <u>resultados</u>	En otros resultados <u>integrales</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	Marzo 31, <u>2026</u>
Activo						
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>538,834</u>	<u>7,694</u>	<u>(3,178)</u>	<u>312,690</u>	<u>(297,068)</u>	558,972
<u>En pesos colombianos</u>	<u>107,327</u>	<u>7,753</u>	-	<u>19,547</u>	<u>(11)</u>	134,616
Instituciones Financieras	12,153	898	-	19,547	(11)	32,587
Otros	95,174	6,855	-	-	-	102,029
<u>En moneda extranjera</u>	<u>431,507</u>	<u>(59)</u>	<u>(3,178)</u>	<u>293,143</u>	<u>(297,057)</u>	<u>424,356</u>
Gobierno colombiano	-	-	-	3,879	-	3,879
Gobiernos extranjeros	193,959	-	-	231,005	(193,959)	231,005
Instituciones Financieras	237,548	(59)	(3,178)	58,259	(103,098)	189,472
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>87,023</u>	<u>(14,296)</u>	<u>580</u>	<u>18</u>	-	<u>73,325</u>
Con cambio en resultados	31,203	(14,296)	-	18	-	16,925
Con cambio en otros resultados integrales	55,820	-	580	-	-	56,400
Total activo	<u>625,857</u>	<u>(6,602)</u>	<u>(2,598)</u>	<u>312,708</u>	<u>(297,068)</u>	<u>632,297</u>

Davienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Diciembre 31, 2024	Ganancias (pérdidas) totales en resultados	En otros resultados integrales	Compras	Liquidaciones	Transferencias fuera del Nivel 3	Diciembre 31, 2025
Activo							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>588,173</u>	<u>11,051</u>	<u>(8,223)</u>	<u>393,348</u>	<u>(436,513)</u>	<u>(9,002)</u>	<u>538,834</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>93,872</u>	<u>11,444</u>	<u>(10)</u>	<u>4,930</u>	<u>(2,909)</u>	-	<u>107,327</u>
Instituciones Financieras	10,671	(3,448)	-	4,930	-	-	12,153
Otros	83,201	14,892	(10)	-	(2,909)	-	95,174
<u>En moneda extranjera</u>	<u>494,301</u>	<u>(393)</u>	<u>(8,213)</u>	<u>388,418</u>	<u>(433,604)</u>	<u>(9,002)</u>	<u>431,507</u>
Gobierno colombiano	9,002	-	-	-	-	(9,002)	-
Gobiernos extranjeros	203,239	-	-	193,959	(203,239)	-	193,959
Instituciones Financieras	282,060	(393)	(8,213)	194,459	(230,365)	-	237,548
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>66,910</u>	<u>24,077</u>	<u>(9,507)</u>	<u>7,931</u>	<u>(2,388)</u>	-	<u>87,023</u>
Con cambio en resultados	7,120	24,077	-	6	-	-	31,203
Con cambio en otros resultados integrales	59,790	-	(9,507)	7,925	(2,388)	-	55,820
Total activo	<u>655,083</u>	<u>35,128</u>	<u>(17,730)</u>	<u>401,279</u>	<u>(438,901)</u>	<u>(9,002)</u>	<u>625,857</u>

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

A continuación se presentan los activos y pasivos del Grupo a valor razonable y su valor en libros:

	<u>Valor Razonable</u>	Marzo 31, 2026			<u>Valor en Libros</u>
		1	<u>Jerarquía</u> 2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	190,133,373	-	-	190,133,373	194,603,333
Inversiones a costo amortizado, neto	6,155,383	1,267,664	4,813,896	73,823	6,665,906
Cuentas por cobrar	<u>3,730,333</u>	-	-	<u>3,730,333</u>	<u>3,730,333</u>
Total activos financieros	<u>200,019,089</u>	<u>1,267,664</u>	<u>4,813,896</u>	<u>193,937,529</u>	<u>204,999,572</u>

Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	98,614,441	-	98,614,441	-	101,408,249
Instrumentos de deuda emitidos	11,933,718	8,573,079	-	3,360,639	12,345,513
Créditos de bancos y otras obligaciones	15,763,367	-	-	15,763,367	15,849,846
Cuentas por pagar	<u>3,388,988</u>	-	-	<u>3,388,988</u>	<u>3,388,988</u>
Total pasivos	<u>129,700,514</u>	<u>8,573,079</u>	<u>98,614,441</u>	<u>22,512,994</u>	<u>132,992,596</u>

	<u>Valor Razonable</u>	Diciembre 31, 2025			<u>Valor en Libros</u>
		1	<u>Jerarquía</u> 2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	190,522,456	-	-	190,522,456	191,377,385
Inversiones a costo amortizado, neto	<u>5,778,417</u>	<u>1,085,877</u>	<u>4,683,947</u>	<u>8,593</u>	<u>6,267,201</u>
Total activos financieros	<u>196,300,873</u>	<u>1,085,877</u>	<u>4,683,947</u>	<u>190,531,049</u>	<u>197,644,586</u>
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	95,682,559	-	78,775,213	16,907,346	97,503,530
Instrumentos de deuda emitidos	13,051,228	9,130,817	824,156	3,096,255	12,763,555
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>20,375,544</u>	-	-	<u>20,375,544</u>	<u>16,143,782</u>
Total pasivos	<u>129,109,331</u>	<u>9,130,817</u>	<u>79,599,369</u>	<u>40,379,145</u>	<u>126,410,867</u>

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

Cartera de créditos (neto)

El valor razonable es determinado usando modelos de flujo de caja descontados, teniendo en cuenta las tasas de interés de mercado por cada línea de crédito y su período de vencimiento, clasificada en el proceso de valoración del Nivel 3.

Inversiones a costo amortizado (neto)

El valor razonable de las inversiones clasificadas de renta fija hasta el vencimiento fue determinado utilizando el precio “sucio” suministrado por el proveedor de precios. Los títulos que tienen un mercado activo y cuentan con un precio de mercado observable para el día de la valoración se clasifican como Nivel 1, los títulos que no tienen un mercado activo y/o el precio suministrado por el proveedor sea un precio estimado (valor presente de los flujos de un título, descontados con la tasa de referencia y el margen correspondiente) se clasifican como Nivel 2 y Nivel 3.

Certificados de depósito a término

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

Instrumentos de deuda emitidos

El valor razonable se estima a través del valor nominal por el precio sucio de los bonos otorgados por el proveedor de precio PIP en Colombia y metodología interna y no oficial para los bonos de las Filiales del Exterior. Se clasifica en el proceso de valoración en el Nivel 1 y Nivel 3.

Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras inferiores a un año se presentan en el valor razonable por el mismo valor en libros, para las obligaciones financieras iguales o superiores a un año se determina por flujos de caja descontados teniendo en cuenta las tasas de mercado SOFR más los puntos adicionales de los bancos de referencia el cual es aplicable para las obligaciones de Bladex, para las demás obligaciones se toma la curva que corresponde al costo de fondos vigente al que podría acceder el Grupo. Se clasifica en el proceso de valoración en el Nivel 3.

Valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación, presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable en el Estado Consolidado de Situación Financiera del Grupo.

Instrumentos financieros con valor en libros aproximado al valor razonable

Incluyendo efectivo y efectos de caja, operaciones de mercado monetario, depósitos en bancos y obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, están valorados a su valor en libros reportado en el estado consolidado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

Cartera

Para determinar el valor razonable de la cartera de préstamos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

- a) Las tasas actuales de mercado, y
- b) Las expectativas futuras de tasa de interés, por un plazo que refleja los pagos anticipados esperados en la cartera de préstamos.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Depósitos de clientes y obligaciones financieras

Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

- a) Las tasas actuales de mercado que se utilizan son las observables en cada jurisdicción, los mercados en los cuales se tienen estas obligaciones no son profundos, lo que implica usar la jerarquía 3 para la determinación del valor razonable.
- b) Las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

6. Segmentos de operación

Los componentes y segmentos de operación establecidos por el grupo se mantienen conforme a lo revelado en las notas anuales. A continuación se presentan los resultados por segmentos:

Resultados por segmento

Enero 1, 2026 a Marzo 31, 2026

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	2,710,022	2,057,686	477,487	1,356,400	6,601,595
Egresos por intereses	(731,418)	(1,389,750)	(689,326)	(680,325)	(3,490,819)
Neto FTP (*)	(767,172)	402,201	364,971	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(616,702)	(317,833)	30,223	(176,021)	(1,080,333)
Margen financiero, neto	594,730	752,304	183,355	500,054	2,030,443
Ingresos por comisiones, servicios y seguros, neto	420,697	275,959	4,464	161,574	862,694
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	5,213	1,719	6,932
Dividendos recibidos	-	-	30,163	2,662	32,825
Gastos operacionales	(1,028,271)	(423,535)	(558,015)	(601,971)	(2,611,792)
Amortizaciones y depreciaciones	(21,617)	(35,530)	(27,195)	(43,749)	(128,091)
Cambios y derivados, neto	28,181	-	207,237	(93,436)	141,982
Otros ingresos y gastos, neto	7,263	10,243	27,698	30,674	75,878
Resultado antes de impuesto a las ganancias	22,600	614,971	(99,885)	1,276	538,962
Impuesto de renta	34,628	(222,890)	(23,384)	(22,467)	(234,113)
Resultado neto del período	57,228	392,081	(123,269)	(21,191)	304,849

Marzo 31, 2026

Activos	80,371,172	69,254,627	45,074,616	73,575,893	268,276,308
Pasivos	54,266,992	82,941,013	43,987,370	65,386,909	246,582,284

A continuación se detalla la información financiera de las asociadas y negocios conjunto por segmento:

Marzo 31, 2026

<u>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</u>	-	-	726,342	91,358	817,700
--	---	---	---------	--------	----------------

1) Gestión de activos y pasivos

(*) Neto FTP - Funds Transfer Pricing: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior del Grupo.

7. Gestión integral de riesgos

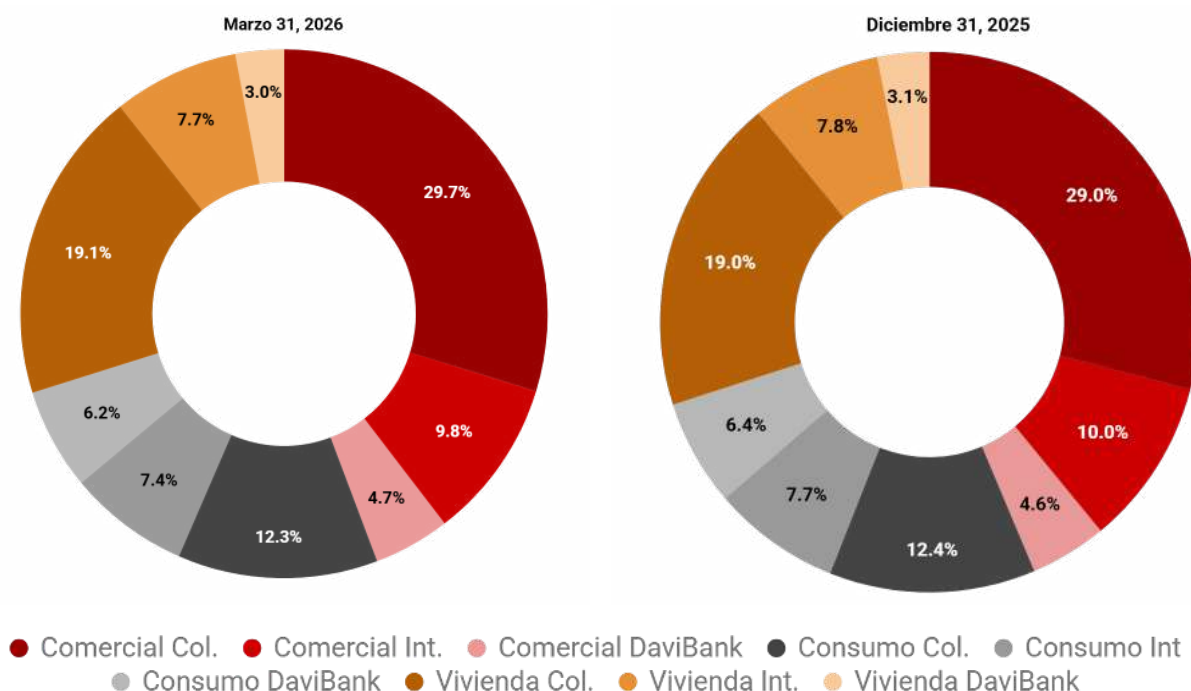
Las políticas y principios de gestión del riesgo, así como los procedimientos y herramientas establecidos implementados al 31 de marzo de 2026, no difieren de los revelados en las notas anuales al 31 de diciembre de 2025.

7.1. Sistemas de Administración de Riesgo

7.1.1. Riesgo de crédito

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

El valor de la cartera total consolidada al cierre del año es de \$202,265,999 representada en un 61.10% por Banco Davivienda Colombia, 24.98% por subsidiarias del exterior y el 13.88% restante por DaviBank Colombia. La distribución por clase de cartera se presenta a continuación:



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

Modelo de Negocio	Marzo 31, 2026				Diciembre 31, 2025			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	53,322,892	2,826,348	3,999,308	60,148,548	50,933,897	2,991,709	3,744,133	57,669,739
Consumo	22,715,337	1,275,897	812,099	24,803,333	22,539,503	1,286,171	779,316	24,604,990
Vivienda	35,936,514	1,543,329	1,242,729	38,722,572	34,993,300	1,536,690	1,246,871	37,776,861
	111,974,743	5,645,574	6,054,136	123,674,453	108,466,700	5,814,570	5,770,320	120,051,590
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	17,968,560	1,575,522	355,792	19,899,874	17,968,285	1,561,644	383,645	19,913,574
Consumo	13,893,173	687,158	450,771	15,031,102	14,124,093	674,628	464,622	15,263,343
Vivienda	15,001,376	314,416	278,619	15,594,411	14,980,600	291,848	289,817	15,562,265
	46,863,109	2,577,096	1,085,182	50,525,387	47,072,978	2,528,120	1,138,084	50,739,182
DaviBank Colombia								
Comercial	8,348,591	652,132	468,399	9,469,122	7,937,259	604,817	594,489	9,136,565
Consumo	11,232,230	1,051,987	299,902	12,584,119	11,260,491	1,103,443	281,272	12,645,206
Vivienda	5,474,951	311,182	226,785	6,012,918	5,643,209	327,865	218,477	6,189,551
	25,055,772	2,015,301	995,086	28,066,159	24,840,959	2,036,125	1,094,238	27,971,322
Total	183,893,624	10,237,971	8,134,404	202,265,999	180,380,637	10,378,815	8,002,642	198,762,094

Davienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Al cierre de marzo de 2026, el 90.54% de la cartera de Colombia está clasificada en stage 1, La exposición en stage 2 se ubicó en 4.56%, mientras que stage 3 alcanzó un 4.90%. La cartera de las subsidiarias internacionales, tuvo una participación en stage 1 del 92.75%, 5.10% en stage 2 y 2.15% en stage 3, Para la cartera de DaviBank Colombia, se observó una participación del 89.27% del stage 1, mientras que el stage 2 y stage 3 obtuvieron un 7.18% y 3.55% respectivamente.

	Marzo 31, 2026			Diciembre 31, 2025		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Davienda Colombia	90.5%	4.6%	4.9%	90.4%	4.8%	4.8%
Comercial	88.7%	4.7%	6.6%	88.3%	5.2%	6.5%
Consumo	91.6%	5.1%	3.3%	91.6%	5.2%	3.2%
Vivienda	92.8%	4.0%	3.2%	92.6%	4.1%	3.3%
Subsidiarias Internacionales	92.8%	5.1%	2.1%	92.8%	5.0%	2.2%
Comercial	90.3%	7.9%	1.8%	90.2%	7.8%	1.9%
Consumo	92.4%	4.6%	3.0%	92.5%	4.4%	3.0%
Vivienda	96.2%	2.0%	1.8%	96.3%	1.9%	1.9%
DaviBank Colombia	89.3%	7.2%	3.5%	88.8%	7.3%	3.9%
Comercial	88.2%	6.9%	4.9%	86.9%	6.6%	6.5%
Consumo	89.3%	8.4%	2.4%	89.0%	8.7%	2.2%
Vivienda	91.1%	5.2%	3.8%	91.2%	5.3%	3.5%
TOTAL	90.9%	5.1%	4.0%	90.8%	5.2%	4.0%

7.1.1.2. Exposición riesgo de crédito y colateralización - Cartera de crédito y portafolio de inversiones

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación el Grupo, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría de emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para marzo de 2026, el 75.51% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda privada con un 23.23% y finalmente otras inversiones con 1.26% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración.

En el siguiente cuadro se observa la exposición comparativa separando el valor en libros de los activos financieros entre los que se encuentran garantizados con algún colateral que depende de la naturaleza del producto y/o la contraparte y los que se otorgan sin garantía.

	Marzo 31, 2026			Diciembre 31, 2025		
	Con Garantía	Sin Garantía	Total	Con Garantía	Sin Garantía	Total
Instrumentos de deuda a valor razonable	=	<u>25,017,316</u>	<u>25,017,316</u>	=	<u>21,763,967</u>	<u>21,763,967</u>
Instrumentos derivados	2,509,006	390,269	2,899,275	1,911,150	589,074	2,500,224
Instrumentos de deuda a costo amortizado	=	<u>6,699,524</u>	<u>6,699,524</u>	=	<u>6,302,887</u>	<u>6,302,887</u>
Cartera de créditos	<u>118,138,316</u>	<u>84,127,683</u>	<u>202,265,999</u>	<u>109,968,873</u>	<u>88,793,222</u>	<u>198,762,095</u>
Total activos financieros con riesgo de crédito	<u>120,647,322</u>	<u>116,234,792</u>	<u>236,882,114</u>	<u>111,880,023</u>	<u>117,449,150</u>	<u>229,329,173</u>
Total máxima exposición al riesgo de crédito	<u>120,647,322</u>	<u>116,234,792</u>	<u>236,882,114</u>	<u>111,880,023</u>	<u>117,449,150</u>	<u>229,329,173</u>

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

Para determinar el valor de las garantías y la frecuencia de su valoración, el Grupo considera las características específicas del bien que respalda la operación. Estas características determinan si la valoración se basa principalmente en el precio de mercado, en índices de valoración calculados por entidades gubernamentales y/o en el criterio de expertos, cuando sea necesario.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Al cierre de marzo de 2026, el 58.41% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de al menos una garantía: La cartera Comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Gobierno Nacional de Colombia a través del Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG), entre otras, cubriendo el 50.08% de la exposición de este segmento.

La cartera de Consumo se encuentra en su mayoría sin garantía (con pagarés personales), a excepción de los créditos de vehículo con prenda y los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (24.96% de la exposición de Consumo).

La cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza, en los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 19% de los créditos de consumo.

Finalmente, los créditos de vivienda están respaldados por una garantía hipotecaria o son activos del Grupo para el caso de Arrendamiento Habitacional, con lo cual la exposición al riesgo de crédito siempre puede ser mitigada con dicha garantía.

7.1.1.2.1. Criterios para clasificar los créditos en Stage 3 - definición de incumplimiento

Se considera que existe incumplimiento (Default) en un segmento a partir de la primera altura de mora en la cual la probabilidad de recuperación del crédito es menor al 70%. Adicionalmente para créditos individualmente significativos se tienen en cuenta otros factores para considerar un crédito en default como lo son los procesos jurídicos y el seguimiento del rating interno. Para cada segmento de cada portafolio y para cada país, se estudió el parámetro resultante frente a la presunción refutable de incumplimiento en 90 días de mora. Este parámetro se mantuvo en la mayoría de carteras masivas y no masivas, a excepción de carteras garantizadas como créditos hipotecarios.

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

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
		Marzo 31, 2026		
Inversiones a costo amortizado				
A	17,488	-	-	17,488
BBB	432,416	-	-	432,416
BB	6,017,025	-	-	6,017,025
B	109,810	92,267	-	202,077
D	-	-	30,518	30,518
	<u>6,576,739</u>	<u>92,267</u>	<u>30,518</u>	<u>6,699,524</u>
Deterioro	<u>(10,571)</u>	<u>(4,126)</u>	<u>(18,921)</u>	<u>(33,618)</u>
	<u>6,566,168</u>	<u>88,141</u>	<u>11,597</u>	<u>6,665,906</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI -				
Títulos de deuda				
AAA	230,984	-	-	230,984
AA	3,162,277	-	-	3,162,277
A	284,499	-	-	284,499
BBB	2,322,903	-	-	2,322,903
BB	8,941,486	-	-	8,941,486
B	1,068,205	-	-	1,068,205
CC	-	3,704	-	3,704
CCC	<u>16,245</u>	-	-	<u>16,245</u>
	<u>16,026,599</u>	<u>3,704</u>	-	<u>16,030,303</u>
	<u>16,026,599</u>	<u>3,704</u>	-	<u>16,030,303</u>
Inversiones a valor razonable con cambios ORI -				
Instrumentos de patrimonio	<u>3,731</u>	-	-	<u>3,731</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	<u>9,105,360</u>	-	-	<u>9,105,360</u>
	<u>31,701,858</u>	<u>91,845</u>	<u>11,597</u>	<u>31,805,300</u>

Davienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	<u>Total</u>
	Pérdidas crediticias esperadas en los <u>próximos 12 meses</u>	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del <u>activo</u> <u>Diciembre 31, 2025</u>	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con <u>deterioro</u>	
Inversiones a costo amortizado				
A	6,672	-	-	6,672
BBB	105,370	-	-	105,370
BB	6,026,908	-	-	6,026,908
B	37,411	94,712	-	132,123
CCC	1,405	-	-	1,405
D	-	-	30,289	30,289
	<u>6,177,766</u>	<u>94,712</u>	<u>30,289</u>	<u>6,302,767</u>
Deterioro	<u>(12,450)</u>	<u>(4,306)</u>	<u>(18,810)</u>	<u>(35,566)</u>
	<u>6,165,316</u>	<u>90,406</u>	<u>11,479</u>	<u>6,267,201</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI -				
Títulos de deuda				
AAA	166,804	-	-	166,804
AA	3,061,097	-	-	3,061,097
A	266,456	-	-	266,456
BBB	2,325,510	-	-	2,325,510
BB	9,460,634	-	-	9,460,634
B	1,138,119	-	-	1,138,119
CC	-	3,613	-	3,613
CCC	<u>18,059</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,059</u>
	<u>16,436,679</u>	<u>3,613</u>	<u>-</u>	<u>16,440,292</u>
	<u>16,436,679</u>	<u>3,613</u>	<u>-</u>	<u>16,440,292</u>
Inversiones a valor razonable con cambios ORI -				
Instrumentos de patrimonio				
	<u>3,820</u>	-	-	<u>3,820</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en				
resultados				
	<u>5,445,386</u>	-	-	<u>5,445,386</u>
	<u>28,051,201</u>	<u>94,019</u>	<u>11,479</u>	<u>28,156,699</u>

Al 31 de marzo de 2026, la cartera de créditos incluye los efectos del reconocimiento inicial a valor razonable derivados de la combinación de negocios realizada en diciembre de 2025. Estos efectos corresponden a un evento del período anterior y continúan reflejándose en la medición de la cartera, sin representar originaciones o movimientos generados en el período intermedio. A continuación se presenta la cartera por grado de calificación de riesgo crediticio:

<u>Marzo 31, 2026</u>	Stage 1	Stage 2	Stage 3	<u>Total</u>
	Pérdidas crediticias esperadas en los <u>próximos 12 meses</u>	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del <u>activo</u>	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de <u>deterioro</u>	
Comercial	81,036,648	5,053,971	4,823,490	90,914,109
Consumo	47,531,867	3,015,042	1,562,772	52,109,681
Vivienda	56,611,703	2,168,926	1,748,134	60,528,763
Microcrédito	56	33	10	99
Producto de la combinación de negocios	<u>(1,286,653)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,286,653)</u>
Cartera Bruta	<u>183,893,621</u>	<u>10,237,972</u>	<u>8,134,406</u>	<u>202,265,999</u>
Provisión	<u>(1,541,878)</u>	<u>(1,499,456)</u>	<u>(4,621,332)</u>	<u>(7,662,666)</u>
	<u>182,351,743</u>	<u>8,738,516</u>	<u>3,513,074</u>	<u>194,603,333</u>

Davienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Diciembre 31, 2025</u>	Stage 1	Stage 2	Stage 3	<u>Total</u>
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro	
Comercial	77,058,288	5,158,148	4,722,268	86,938,704
Consumo	47,581,289	3,064,241	1,525,210	52,170,740
Vivienda	55,749,945	2,156,402	1,755,166	59,661,513
Microcrédito	83	23	-	106
Producto de la combinación de negocios	<u>(8,969)</u>	-	-	<u>(8,969)</u>
Cartera Bruta	<u>180,380,636</u>	<u>10,378,814</u>	<u>8,002,644</u>	<u>198,762,094</u>
Provisión	<u>(1,430,412)</u>	<u>(1,544,966)</u>	<u>(4,409,331)</u>	<u>(7,384,709)</u>
	<u>178,950,224</u>	<u>8,833,848</u>	<u>3,593,313</u>	<u>191,377,385</u>

7.1.1.2.2. Medición de reservas por concepto de deterioro

Luego de aplicar los criterios descritos en los modelos para estimación de provisiones a la cartera por Stages publicados a diciembre 31, 2025, se obtienen los siguientes resultados:

	<u>Marzo 31, 2026</u>				<u>Diciembre 31, 2025</u>			
	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
Davienda Colombia								
Comercial	146,505	561,903	2,158,341	2,866,749	148,111	565,040	1,970,452	2,683,603
Consumo	459,391	322,273	678,570	1,460,234	439,665	333,999	635,542	1,409,206
Vivienda	<u>76,903</u>	<u>8,320</u>	<u>606,147</u>	<u>691,370</u>	<u>73,807</u>	<u>7,749</u>	<u>548,525</u>	<u>630,081</u>
	682,799	892,496	3,443,058	5,018,353	661,583	906,788	3,154,519	4,722,890
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	72,323	45,120	183,200	300,643	62,701	61,492	190,689	314,882
Consumo	264,619	176,859	343,312	784,790	267,611	175,277	351,320	794,208
Vivienda	<u>42,206</u>	<u>26,867</u>	<u>186,306</u>	<u>255,379</u>	<u>42,607</u>	<u>30,416</u>	<u>194,880</u>	<u>267,903</u>
	379,148	248,846	712,818	1,340,812	372,919	267,185	736,889	1,376,993
DaviBank Colombia								
Comercial	86,083	97,420	126,976	310,479	58,036	63,990	184,428	306,454
Consumo	377,136	248,678	253,769	879,583	324,897	293,441	243,622	861,960
Vivienda	<u>16,712</u>	<u>12,016</u>	<u>84,711</u>	<u>113,439</u>	<u>12,978</u>	<u>13,561</u>	<u>89,873</u>	<u>116,412</u>
	479,931	358,114	465,456	1,303,501	395,911	370,992	517,923	1,284,826
Total deterioro del portafolio de cartera y operaciones de arrendamiento financiero, neto	1,541,878	1,499,456	4,621,332	7,662,666	1,430,413	1,544,965	4,409,331	7,384,709

Al cierre del marzo de 2026, el deterioro total de la cartera del Grupo alcanzó \$7,662,666 que equivale al 3.79% de la cartera total.

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

Modelo de Negocio	<u>Marzo 31, 2026</u>				<u>Diciembre 31, 2025</u>			
	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
Davienda Colombia								
Comercial	0.3%	19.9%	54.0%	4.8%	0.3%	18.9%	52.6%	4.7%
Consumo	2.0%	25.3%	83.6%	5.9%	2.0%	26.0%	81.6%	5.7%
Vivienda	0.2%	0.5%	48.8%	1.8%	0.2%	0.5%	44.0%	1.7%
	0.6%	15.8%	56.9%	4.1%	0.6%	15.6%	54.7%	3.9%
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	0.4%	2.9%	51.5%	1.5%	0.3%	3.9%	49.7%	1.6%
Consumo	1.9%	25.7%	76.2%	5.2%	1.9%	26.0%	75.6%	5.2%
Vivienda	0.3%	8.5%	66.9%	1.6%	0.3%	10.4%	67.2%	1.7%
	0.8%	9.7%	65.7%	2.7%	0.8%	10.6%	64.7%	2.7%
DaviBank Colombia								
Comercial	1.0%	14.9%	27.1%	3.3%	0.7%	10.6%	31.0%	3.4%
Consumo	3.4%	23.6%	84.6%	7.0%	2.9%	26.6%	86.6%	6.8%
Vivienda	0.3%	3.9%	37.4%	1.9%	0.2%	4.1%	41.1%	1.9%
	1.9%	17.8%	46.8%	4.6%	1.6%	18.2%	47.3%	4.6%
TOTAL	0.8%	14.6%	56.8%	3.79%	0.8%	14.9%	55.1%	3.7%

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Al cierre del primer trimestre de 2026, el indicador de cobertura total del Banco en Colombia se situó en 4.06%. Por niveles de riesgo, la cobertura de Stage 1 se ubicó en 0.61%, mientras que los portafolios en Stage 2 y Stage 3 finalizaron el período con niveles de cobertura del 15.81% y 56.87%, respectivamente.

En cuanto a la operación de las filiales internacionales, el indicador de cobertura consolidado se estableció en 2.65%. El nivel de aprovisionamiento para el Stage 3 alcanzó una cobertura del 65.69%, en tanto que los indicadores para Stage 2 y Stage 1 se posicionaron en 9.66% y 0.81%, respectivamente.

Al cierre de marzo de 2026, Davibank Colombia mantuvo su cobertura total estable en 4.6%, en línea con el cierre de 2025. Bajo una política de gestión prudencial, la entidad fortaleció la cobertura agregada de los Stages 2 y 3, priorizando la cobertura de los activos con mayor perfil de riesgo. Destaca una ligera caída en la protección del Stage 3, la cual se ubicó en 46.8% (frente al 47.3% de diciembre), mientras que los niveles de reserva para Stage 1 y 2 se situaron en 1.9% y 17.8%, respectivamente.

7.1.1.3. Impacto clientes individualmente significativos

Dentro del proceso de cuantificación de provisiones bajo NIIF 9 existen clientes que por su incremento en el nivel de riesgo así como por la materialidad de su exposición, deben ser analizados de manera individual para entender la expectativa de recuperación a través del análisis de flujos de caja esperados netos del valor presente del proceso de recuperación de las garantías cuando aplique. Dichos clientes se encuentran principalmente en Davivienda Colombia.

7.1.2. Riesgo de mercado y liquidez

7.1.2.1. Riesgo de mercado

7.1.2.1.1. Modelo de negocio y estructura de portafolio

El portafolio bruto de inversiones, con corte a 31 de marzo de 2026, se ubicó en \$31,838,918 según los modelos de negocio expuestos:

Modelo de Negocio	Marzo 31, 2026	Diciembre 31, 2025	Variación	
			\$	%
Trading	6,788,196	3,078,464	3,709,732	120.51%
Estructural	25,050,722	25,113,801	(63,079)	-0.25%
Reserva de Liquidez	19,479,975	19,516,652	(36,677)	-0.19%
Gestión Balance	5,570,747	5,597,149	(26,402)	-0.47%
Total	31,838,918	28,192,265	3,646,653	12.93%

Las inversiones en títulos de deuda mayoritariamente corresponden a posiciones estructurales asociadas a la reserva de liquidez. La integración de las operaciones de Davibank en Colombia, Panamá y Costa Rica aumentaron el valor del portafolio en 1.6 billones en el portafolio de trading y 4.9 billones al portafolio estructural aportando un total de 6.61 billones en inversiones al portafolio consolidado de Davivienda Group.

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A 31 de marzo de 2026, los portafolios se clasificaban de la siguiente manera:

Clasificación Contable	Marzo 31, 2026	Diciembre 31, 2025	Variación	
			\$	%
Valor razonable con cambios en resultados	9,105,360	5,445,386	3,659,974	67.21%
Valor razonable con cambios en ORI	16,034,034	16,444,112	(410,078)	-2.49%
Costo Amortizado	6,699,524	6,302,767	396,757	6.29%
Total	31,838,918	28,192,265	3,646,653	12.93%

La mayor parte de las inversiones se clasifican como valor razonable con cambios en resultados y cambios en ORI, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A nivel de Subsidiarias y jurisdicción de operación, el portafolio de inversiones es explicado en mayor parte por la operación en Colombia, seguido por Panamá, Costa Rica y El Salvador.

País	Marzo 31, 2026	Diciembre 31, 2025	Variación	
			\$	%
Colombia	20,672,332	17,386,133	3,286,199	18.90%
Costa Rica	3,476,775	3,447,389	29,386	0.85%
El Salvador	1,864,657	1,627,296	237,361	14.59%
Panamá	4,887,287	4,760,219	127,068	2.67%
Honduras	406,379	424,526	(18,147)	-4.27%
Estados Unidos	531,488	546,702	(15,214)	-2.78%
Total	31,838,918	28,192,265	3,646,653	12.93%

7.1.2.2. Medición del riesgo de mercado

De acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance a 31 de marzo de 2026 fue el siguiente:

	Marzo 31, 2026			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	130,145	163,945	190,079	190,079
Tasa de Cambio	8,866	10,359	11,843	10,368
Acciones	2,348	2,736	3,116	2,348
Carteras Colectivas	31,035	31,496	32,007	31,446
VeR	<u>173,162</u>	<u>208,536</u>	<u>234,241</u>	<u>234,241</u>

	Diciembre 31, 2025
Tasa de Interés	155,250
Tasa de Cambio	8,665
Acciones	2,931
<u>Carteras Colectivas</u>	<u>30,149</u>
VeR	<u>196,995</u>

Como complemento a la gestión en condiciones de estrés esperadas, se realizan mediciones de escenarios de estrés inesperados con el fin de evaluar cómo las volatilidades generadas y desvalorizaciones evidenciadas bajo estos escenarios, pueden impactar al portafolio actual de la entidad y de esta forma, cuantificar el capital que requeriría el Grupo.

7.1.2.3. Riesgo de tasa de cambio

El Grupo se encuentra expuesto a las variaciones de los tipos de cambio, en primera instancia producto de su presencia internacional a través de sus subsidiarias en los mercados de Centroamérica y sucursal en Estados Unidos, y en segunda instancia por su actividad de trading en el mercado cambiario. A continuación se presentan las posiciones netas (activo menos pasivo) en monedas:

	Marzo 31, 2026		Diciembre 31, 2025	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	1,329	4,862,995	1,184	4,449,799
Lempira	5,635	776,460	5,779	823,326
Colón	292,475	2,316,533	333,605	2,529,323
Otros (*)	18	64,552	14	53,504
Total		8,020,540		7,855,952

(*) Cifras expresadas en millones de USD en la columna "Saldo Moneda"

El dólar americano, moneda de mayor exposición, se devaluó 2.58%, lo que significó un aumento de la posición estructural neta en moneda extranjera que tiene como objetivo proteger el índice de solvencia del riesgo cambiario. El Grupo estructuralmente mantiene una exposición larga en moneda extranjera con el propósito de reducir la sensibilidad de la relación de solvencia ante escenarios de devaluación del tipo de cambio.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 31 de marzo de 2026, sería de +/- \$79.559, es decir, si la tasa de cambio del dólar americano presenta un incremento generará un impacto positivo, si por el contrario presenta una disminución, generará un impacto negativo por efecto de reexpresión.

7.1.2.4. Riesgo de liquidez

Al 31 de marzo de 2026 no se han presentado cambios significativos en el perfil de vencimientos contractuales de los pasivos financieros ni en la gestión del riesgo de liquidez respecto a lo revelado al 31 de diciembre de 2025. En consecuencia, el Grupo mantiene como referencia el análisis de vencimientos contractuales incluido en los estados financieros anuales.

Al 31 de marzo de 2026, se han mantenido niveles de liquidez adecuada y acorde con las políticas de riesgo. Dados los niveles de la reserva de activos líquidos, y la administración equilibrada y prudente de los flujos de recaudo y desembolso de cartera, no se prevén dificultades de liquidez.

8. Partidas específicas del Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

8.1. Efectivo y efectivo de caja

8.1.1. Detalle del disponible

A continuación se detalla el efectivo:

	<u>Marzo 31, 2026</u>	<u>Diciembre 31, 2025</u>
<u>Moneda legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	5,332,694	5,728,218
Canje y remesas en tránsito	4,546	5,666
	<u>5,337,240</u>	<u>5,733,884</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	16,352,093	17,874,306
Canje y remesas en tránsito	32,014	39,560
	<u>16,384,107</u>	<u>17,913,866</u>
	<u>21,721,347</u>	<u>23,647,750</u>

Los saldos en caja y bancos centrales de moneda legal, son parte del encaje requerido que el Grupo debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales. Al 31 de marzo de 2026 no existen restricciones en el efectivo, excepto por el encaje legal requerido, el cual se presenta a continuación:

	Marzo 31, 2026		Diciembre 31, 2025	
	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponible (*)</u>	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponible (*)</u>
Colombia	4,589,428	4,684,476	4,178,365	4,238,161
Subsidiarias del exterior	5,940,507	5,431,889	5,869,072	5,385,560

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

A continuación se presentan los saldos de efectivo en función del riesgo de la contraparte.

	<u>Marzo 31, 2026</u>	<u>Diciembre 31, 2025</u>
Garantizado Nación Banco República	1,690,301	2,342,987
Grado de Inversión	<u>20,031,046</u>	<u>21,304,763</u>
Total	<u>21,721,347</u>	<u>23,647,750</u>

El Grupo evaluó la necesidad de reconocer pérdidas crediticias esperadas sobre los depósitos en entidades financieras, de conformidad con la NIIF 9. Dicha evaluación consideró, entre otros factores, la calidad crediticia de las contrapartes, los niveles de riesgo soberano, la naturaleza de corto plazo de las exposiciones y la ausencia de evidencia de incremento significativo en el riesgo de crédito. Con base en lo anterior, el Grupo determinó que el riesgo de pérdida no es significativo, por lo cual no se ha reconocido una provisión por pérdidas crediticias esperadas para estos saldos.

8.2. Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

<u>Marzo 31, 2026</u>	Monto en millones de dólares	Tasa	Fecha		Monto
			Inicial	Final	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios (*)	USD \$26.27	2.50% - 5.25%	10/02/2026	11/05/2027	96,142
Repos	USD \$116.35	2.50% - 6.63%	02/03/2026	16/04/2026	426,218
<u>Moneda legal</u>					
Interbancarios					
Bancos / Corporaciones financieras		9.64%	31/03/2026	01/04/2026	200,054
Repos		12.00% - 13.00%	09/03/2026	29/04/2026	5,942
Simultáneas					
Banco de la República		8.00% - 10.25%	17/03/2026	01/04/2026	163,496
CRCC ¹		3.00% - 10.26%	20/03/2026	06/04/2026	1,814,712
Fondo de Pensiones		10.45% - 10.50%	30/03/2026	01/04/2026	33,765
Otros		8.50% - 10.15%	31/03/2026	01/04/2026	23,474
Personas Jurídicas		10.25% - 12.20%	17/03/2026	09/04/2026	115,232
Comisionistas Bolsa de Valores		10.00%	17/03/2026	06/04/2026	<u>19,808</u>
					<u>2,898,843</u>

(*) Al cierre del 31 de marzo de 2026 se registraron dos operaciones mayores a 90 días por \$74,526.

<u>Diciembre 31, 2025</u>	Monto en millones de dólares	Tasa	Fecha		Monto
			Inicial	Final	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD \$5.25	3.25% - 4.25%	06/03/2025	06/03/2026	19,699
Repos	USD \$87.27	1.00% - 11.25%	04/12/2025	28/01/2026	327,771
<u>Moneda legal</u>					
Interbancarios					
Bancos / Corporaciones financieras		8.70%	22/12/2025	06/01/2026	226,447
Repos		11.52% - 11.77%	19/12/2025	26/01/2026	4,618
Simultáneas					
Banco de la República		0.00% - 9.45%	30/12/2025	02/01/2026	54,487
CRCC ²		0.00% - 9.50%	17/12/2025	21/01/2026	3,038,976
Fondo de Pensiones		1.00%	29/12/2025	05/01/2026	144,337
Personas Jurídicas		9.25% - 12.00%	22/12/2025	15/01/2026	151,689
Comisionistas Bolsa de Valores		9.26% - 9.55%	22/12/2025	30/01/2025	<u>90,061</u>
					<u>4,058,085</u>

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

¹ Cámara Central de Riesgo de Contraparte de Colombia

² Cámara Central de Riesgo de Contraparte de Colombia

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

8.3.1. Inversiones por clasificación y emisor

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

	Marzo 31, 2026			Diciembre 31, 2025		
	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>						
Gobierno nacional	8,077,004	-	8,077,004	4,635,488	-	4,635,488
Instituciones financieras	655,891	-	655,891	516,329	-	516,329
Gobiernos extranjeros	148,866	-	148,866	103,752	-	103,752
Organismos multilaterales de crédito	-	-	-	-	-	-
Corporativo	<u>58,959</u>	=	<u>58,959</u>	<u>29,015</u>	=	<u>29,015</u>
Titularizaciones	<u>164,640</u>	=	<u>164,640</u>	<u>160,802</u>	=	<u>160,802</u>
	<u>9.105.360</u>	=	<u>9.105.360</u>	<u>5.445.386</u>	=	<u>5.445.386</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</u>						
Gobierno nacional	4,729,487	-	4,729,487	4,941,981	-	4,941,981
Instituciones financieras	78,828	-	78,828	92,568	-	92,568
Bancos del exterior	865,669	-	865,669	1,055,415	-	1,055,415
Gobiernos extranjeros	8,394,255	-	8,394,255	8,134,660	-	8,134,660
Corporativo	<u>1,933,880</u>	=	<u>1,933,880</u>	<u>2,184,619</u>	=	<u>2,184,619</u>
Titularizaciones	<u>31,915</u>	=	<u>31,915</u>	<u>34,869</u>	=	<u>34,869</u>
	<u>16.034.034</u>	=	<u>16.034.034</u>	<u>16.444.112</u>	=	<u>16.444.112</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y ORI	<u>25.139.394</u>	=	<u>25.139.394</u>	<u>21.889.498</u>	=	<u>21.889.498</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>						
Gobierno nacional	2,205,331	827	2,204,504	2,157,946	1,757	2,156,189
Instituciones financieras	2,589,094	5,637	2,583,457	2,567,101	5,660	2,561,441
Bancos del exterior	514,463	16,507	497,956	347,768	16,707	331,061
Gobiernos extranjeros	20,112	54	20,058	8,923	42	8,881
Organismos multilaterales de crédito	6,529	4	6,525	4,743	4	4,739
Corporativo	<u>1.184.591</u>	<u>10.067</u>	<u>1.174.524</u>	<u>1.019.033</u>	<u>10.785</u>	<u>1.008.248</u>
Titularizaciones	<u>179.404</u>	<u>522</u>	<u>178.882</u>	<u>197.253</u>	<u>611</u>	<u>196.642</u>
	<u>6.699.524</u>	<u>33.618</u>	<u>6.665.906</u>	<u>6.302.767</u>	<u>35.566</u>	<u>6.267.201</u>
	<u>31.838.918</u>	<u>33.618</u>	<u>31.805.300</u>	<u>28.192.265</u>	<u>35.566</u>	<u>28.156.699</u>
Inversiones en otras compañías	<u>253.576</u>	=	<u>253.576</u>	<u>810.863</u>	=	<u>810.863</u>
Inversiones medidas a valor razonable	<u>32.092.494</u>	<u>33.618</u>	<u>32.058.876</u>	<u>29.003.128</u>	<u>35.566</u>	<u>28.967.562</u>

8.3.2. Conciliación del deterioro de inversiones

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

<u>Marzo 31, 2026</u>	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
<u>Inversiones a costo amortizado</u>				
Saldo inicial	12,450	4,307	18,809	35,566
Deterioro	4,104	-	112	4,216
Recuperación deterioro	<u>(5,983)</u>	<u>(181)</u>	-	<u>(6,164)</u>
	<u>10,571</u>	<u>4,126</u>	<u>18,921</u>	<u>33,618</u>

8.3.3. Calidades crediticias

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

<u>Marzo 31, 2026</u>	<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
		<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
	Grado de inversión	831,511	-	449,904
	Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	21,349,612	-	2,225,443
	Grado de Especulación	2,836,193	-	4,024,177
	Sin calificación o no disponible	=	<u>122,078</u>	=
		<u>25,017,316</u>	<u>122,078</u>	<u>6.699,524</u>

<u>Diciembre 31, 2025</u>	<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
		<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
	Grado de inversión	884,842	-	112,042
	Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	17,815,882	-	2,166,868
	Grado de Especulación	3,063,244	-	4,023,857
	Sin calificación o no disponible	=	<u>125,530</u>	=
		<u>21,763,968</u>	<u>125,530</u>	<u>6,302,767</u>

8.4. Instrumentos financieros derivados

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

<u>Marzo 31, 2026</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
<u>Producto</u>					
Operaciones de contado	-	1,857	-	1,461	396
Contratos de opciones	2,495,383	63,537	2,413,785	69,892	(6,355)
Contratos de futuros	10,486,036	-	-	-	-
Contratos de swaps	29,311,612	1,355,681	59,662,284	1,139,541	216,140
Contratos forwards	<u>41,948,582</u>	<u>1,478,144</u>	<u>37,269,280</u>	<u>1,357,318</u>	<u>120,826</u>
Subtotal derivados	84,241,613	2,899,219	99,345,349	2,568,212	331,007
Cambios del valor razonable por cobertura de cartera	=	=	=	<u>645,011</u>	<u>(645,011)</u>
Total	<u>84,241,613</u>	<u>2,899,219</u>	<u>99,345,349</u>	<u>3,213,223</u>	<u>(314,004)</u>

<u>Diciembre 31, 2025</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
<u>Producto</u>					
Operaciones de contado	-	186	-	132	54
Contratos de opciones	2,118,530	50,936	1,867,879	54,759	(3,823)
Contratos de futuros	5,598,130	-	4,216,643	-	-
Contratos de swaps	16,846,182	885,071	58,804,841	637,254	247,817
Contratos forwards	<u>38,973,659</u>	<u>1,564,031</u>	<u>32,611,337</u>	<u>1,350,724</u>	<u>213,307</u>
Subtotal derivados	63,536,501	2,500,224	97,500,700	2,042,869	457,355
Cambios del valor razonable por cobertura de cartera	-	-	-	536,461	(536,461)
Total	<u>63,536,501</u>	<u>2,500,224</u>	<u>97,500,700</u>	<u>2,579,330</u>	<u>(79,106)</u>

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

<u>Marzo 31, 2026</u>		Derivados		
<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>	
Grado de inversión	35,358	1,264,398	1,245,304	
Sin calificación o no disponible	<u>28,179</u>	<u>91,297</u>	<u>232,883</u>	
	<u>63,537</u>	<u>1,355,695</u>	<u>1,478,187</u>	

<u>Diciembre 31, 2025</u>		Derivados		
<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>	
Grado de inversión	30,393	853,959	1,316,127	
Sin calificación o no disponible	<u>20,543</u>	<u>31,112</u>	<u>247,904</u>	
	<u>50,936</u>	<u>885,071</u>	<u>1,564,031</u>	

Coberturas de valor razonable

El Grupo posee coberturas de valor razonable para limitar la exposición a posibles cambios en el valor razonable de la cartera de préstamos de largo plazo a tasa fija por cuenta de los movimientos en las tasas de interés en pesos colombianos. El Grupo gestiona esta exposición celebrando permutas financieras de tasa de interés (*Interest Rate Swaps - IRS*) que pagan interés fijo y reciben interés variable. Sólo el elemento de riesgo de tipo de interés está cubierto y, por tanto, otros riesgos, como el riesgo de crédito, son gestionados, pero no cubiertos por el Grupo.

El componente de riesgo de tasa de interés se determina como el cambio en el valor razonable de la cartera de préstamos que surge únicamente de cambios en tasas de interés, y que suelen ser el componente más grande del cambio general en el valor razonable. Esta estrategia se designa como una cobertura de valor razonable y su efectividad se evalúa comparando los cambios en el valor razonable de la cartera de préstamos cubierta atribuibles a cambios en la tasa de interés de referencia, con los cambios en el valor razonable de los swaps de tasas de interés designados.

El Grupo utiliza los siguientes instrumentos financieros derivados en las relaciones de coberturas de valor razonable de carteras de préstamos a tasa de interés fija:

<u>Marzo 31, 2026</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Cambio en el valor razonable utilizado para medir la ineffectividad de la cobertura durante el período (1)</u>
Activos			
Swaps de tasa de interés	6,593,425	121,597	114,548

Al 31 de marzo de 2026, el Grupo cuenta con contratos swap, mediante los cuales recibe la tasa de interés variable IBR y paga una tasa de interés fija promedio de 8.0%. Los swaps se utilizan para cubrir la exposición a los cambios en el valor razonable del componente de la tasa de interés de referencia de los créditos hipotecarios que devengan una tasa de interés fija promedio de 12.5%.

La siguiente tabla muestra el monto nocional de los derivados designados en la cobertura de valor razonable, según su perfil de vencimiento.

<u>Marzo 31, 2026</u>	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Activos						
Swaps de tasa de interés	=	=	=	<u>4,402,575</u>	<u>2,190,850</u>	<u>6,593,425</u>

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Los saldos contables de las partidas cubiertas al 31 de marzo de 2026 son los siguientes:

Marzo 31, 2026

	<u>Valor en Libros</u>	<u>Ajustes Acumulados de Valor Razonable</u>	<u>Cambio en el valor razonable utilizado para medir la inefectividad de la cobertura durante el período</u>	<u>Ineficacia de la cobertura reconocida en el estado de resultados. Ganancia (+) / Pérdida (-)</u>
Activos				
Cartera de Créditos Hipotecarios	5,042,036	(645,011)	(108,550)	5,998

Al 31 de marzo de 2026, el cambio en el valor razonable generado en el período de la la partida cubierta que permanece en el Estado de Situación Financiera se ubica en \$(108,550) y el del instrumento de cobertura en \$114,548 (1), que genero una ineficacia reconocida en resultado de \$5,998.

Coberturas de Flujo de Efectivo

El Grupo posee operaciones de cobertura contable de flujo de efectivo, con el propósito de cubrir el riesgo de tipo de cambio originado por obligaciones en moneda extranjera con interés fijo. Para tal fin, se contrataron Cross Currency Swaps (CCS) en los que se recibe una tasa fija en dólares americanos y se paga una tasa fija en pesos colombianos. El riesgo cubierto se determina como la variabilidad de los flujos de efectivo futuros derivados de cambios en el tipo de cambio peso colombiano - dólar americano de la partida cubierta.

La designación de esta cobertura contable hace parte de una estrategia de fondeo sintético, en la que a través de instrumentos financieros derivados se fija el costo en pesos de obligaciones adquiridas en dólares americanos. La proporción a cubrir de estas obligaciones variará en función de las condiciones de mercado y la dinámica del balance.

El siguiente es el tratamiento contable de esta relación de cobertura:

- El diferencial cambiario procedente de la partida cubierta se reconoce en resultados.
- El instrumento de cobertura la parte efectiva de los cambios en el valor razonable se reconocen en el Otro Resultado Integral (ORI).
- En la medida que la partida cubierta afecte resultados por el riesgo cubierto, los valores acumulados en el ORI son reclasificados a resultados.

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

Marzo 31, 2026

	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Activos		
Cross Currency Swaps (CCS)	439,212	439,212

A continuación se detalla la cobertura designada a corte 31 de marzo de 2026:

Marzo 31, 2026

	<u>Valor nocional en Millones USD</u>	<u>Valor en libros</u>		<u>Efecto en resultado</u>	<u>Cambios en el valor del instrumento de cobertura reconocido en ORI</u>
		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>		
Instrumento de cobertura					
Cross Currency Swaps (CCS)	120	=	(26,176)	(4,774)	(7,413)
Partida cubierta					
Bono Subordinado	=	=	434,438	(4,774)	=

8.5. Cartera de créditos, neta

8.5.1. Cartera de créditos por modalidad

Al 31 de marzo de 2026, la cartera de crédito incluye los efectos del reconocimiento inicial a valor razonable derivados de la combinación de negocios realizada en diciembre de 2025. Estos corresponden a un evento del periodo anterior y continúan reflejándose en la medición posterior de la cartera, sin constituir hechos generados en el período intermedio.

A continuación se detalla la cartera de crédito y arrendamientos financieros por modalidad:

	<u>Marzo 31, 2026</u>	<u>Diciembre 31, 2025</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	57,337,289	57,223,392
Otras líneas comerciales	25,988,411	22,379,182
Arrendamiento financiero	6,247,032	6,241,780
Tarjeta de Crédito	557,360	549,926
Vehículos	384,505	293,332
Descubiertos en cuenta corriente	399,512	251,092
Producto de la combinación de negocios (3)	<u>(1,396,664)</u>	<u>(218,931)</u>
	<u>89,517,445</u>	<u>86,719,773</u>
<u>Cartera Consumo (1)</u>		
Tarjeta de Crédito	15,455,276	15,561,143
Otras líneas de consumo	32,420,474	32,371,218
Vehículos	3,937,463	3,930,144
Descubiertos en cuenta corriente	15,791	13,585
Leasing financiero	280,677	294,650
Producto de la combinación de negocios (3)	<u>308,873</u>	<u>342,799</u>
	<u>52,418,554</u>	<u>52,513,539</u>
<u>Cartera Vivienda (2)</u>		
Cartera Vivienda	45,673,231	45,270,082
Leasing Habitacional	14,855,532	14,391,431
Producto de la combinación de negocios (3)	<u>(198,862)</u>	<u>(132,837)</u>
	<u>60,329,901</u>	<u>59,528,676</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>		
Microcrédito	<u>99</u>	<u>106</u>
<u>Cartera Bruta</u>		
	<u>202,265,999</u>	<u>198,762,094</u>
Menos Deterioro	<u>(7,662,666)</u>	<u>(7,384,709)</u>
	<u>194,603,333</u>	<u>191,377,385</u>

(1) Incluye cartera de empleados por \$263,450 y \$280,871 al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, respectivamente.

(2) Incluye cartera de empleados por \$723,350 y \$802,715 al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, respectivamente.

(3) Corresponde al valor razonable neto de amortización, producto de la adquisición del negocio de Scotiabank en Centroamérica formalizado en diciembre de 2025.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

8.5.2. Conciliación deterioro de cartera

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

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	<u>Total</u>
	Pérdidas crediticias esperadas en los <u>próximos 12 meses</u>	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del <u>activo</u>	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del <u>activo con deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2026</u>	268,849	690,521	2,345,570	3,304,940
Combinación de negocios	(14,848)	(29,758)	(18)	(44,624)
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	15,182	(12,547)	(2,635)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(2,572)	16,181	(13,609)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(206)	(31,104)	31,310	-
Deterioro de activos financieros	42,950	102,107	306,149	451,206
Deterioro de nuevos activos	32,438	44,459	13,649	90,546
Recuperación deterioro	(38,566)	(65,550)	(143,202)	(247,318)
Préstamos castigados	(1,935)	(1,150)	(57,840)	(60,925)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>3,619</u>	<u>(8,709)</u>	<u>(10,867)</u>	<u>(15,957)</u>
Neto conciliación deterioro cartera comercial	<u>304,911</u>	<u>704,450</u>	<u>2,468,507</u>	<u>3,477,868</u>
<u>Consumo</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2026</u>	1,032,172	802,718	1,230,483	3,065,373
Combinación de negocios	76	(23,658)	(51)	(23,633)
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	135,007	(110,806)	(24,201)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(34,147)	68,215	(34,068)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(9,471)	(264,707)	274,179	1
Deterioro de activos financieros	21,267	260,033	1,014,615	1,295,915
Deterioro de nuevos activos	76,317	84,546	2,506	163,369
Recuperación deterioro	(112,925)	(74,351)	(337,121)	(524,397)
Préstamos castigados	(7,193)	(7,028)	(855,043)	(869,264)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>43</u>	<u>12,848</u>	<u>4,352</u>	<u>17,243</u>
Neto conciliación deterioro cartera consumo	<u>1,101,146</u>	<u>747,810</u>	<u>1,275,651</u>	<u>3,124,607</u>
<u>Vivienda</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2026</u>	129,391	51,727	833,278	1,014,396
Combinación de negocios	-	-	12,277	12,277
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	28,791	(12,311)	(16,480)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(2,358)	10,089	(7,731)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(7,290)	(10,613)	17,903	-
Deterioro de activos financieros	11,666	20,566	152,739	184,971
Deterioro de nuevos activos	4,335	443	501	5,279
Recuperación deterioro	(28,394)	1,023	(69,505)	(96,876)
Préstamos castigados	(388)	(517)	(39,939)	(40,844)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>68</u>	<u>(13,204)</u>	<u>(5,879)</u>	<u>(19,015)</u>
Neto conciliación deterioro cartera vivienda	<u>135,821</u>	<u>47,203</u>	<u>877,164</u>	<u>1,060,188</u>
<u>Microcrédito</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2026</u>	-	-	-	-
Deterioro de activos financieros	-	-	3	3
Préstamos castigados	-	(7)	(75)	(82)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	-	-	82	82
Neto conciliación deterioro cartera microcrédito	-	<u>(7)</u>	<u>10</u>	<u>3</u>
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
<u>Saldo a marzo 31, 2026</u>	<u>1,541,878</u>	<u>1,499,456</u>	<u>4,621,332</u>	<u>7,662,666</u>

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Stage 1 Pérdidas crediticias esperadas en los próximos <u>12 meses</u>	Stage 2 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del <u>activo</u>	Stage 3 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con <u>deterioro</u>	<u>Total</u>
Comercial				
<u>Saldo a enero 1, 2025</u>	152,974	648,889	1,992,356	2,794,219
Combinación de negocios	110,582	100,743	238,141	449,466
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	54,133	(46,353)	(7,780)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(5,195)	29,755	(24,560)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(1,626)	(162,855)	164,481	-
Deterioro de activos financieros	(53,807)	51,018	1,256,691	1,253,902
Deterioro de nuevos activos	79,948	174,782	283,430	538,160
Recuperación deterioro	(48,404)	(81,705)	(743,492)	(873,601)
Préstamos castigados	(3,484)	(8,878)	(716,752)	(729,114)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(16,272)</u>	<u>(14,875)</u>	<u>(96,945)</u>	<u>(128,092)</u>
Neto conciliación deterioro cartera comercial	<u>268,849</u>	<u>690,521</u>	<u>2,345,570</u>	<u>3,304,940</u>
Consumo				
<u>Saldo a enero 1, 2025</u>	528,314	392,616	1,174,592	2,095,522
Combinación de negocios	454,880	417,076	314,666	1,186,622
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	168,615	(133,430)	(35,185)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(21,876)	45,324	(23,448)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(12,641)	(97,741)	110,382	-
Deterioro de activos financieros	834,751	877,319	1,338,929	3,050,999
Deterioro de nuevos activos	192,313	266,395	189,973	648,681
Recuperación deterioro	(199,985)	(139,468)	(512,069)	(851,522)
Préstamos castigados	(912,133)	(805,963)	(1,302,503)	(3,020,599)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(66)</u>	<u>(19,410)</u>	<u>(24,854)</u>	<u>(44,330)</u>
Neto conciliación deterioro cartera consumo	<u>1,032,172</u>	<u>802,718</u>	<u>1,230,483</u>	<u>3,065,373</u>
Vivienda				
<u>Saldo a enero 1, 2025</u>	34,317	31,023	573,048	638,388
Combinación de negocios	32,810	27,358	195,829	255,997
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	47,032	(13,574)	(33,458)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(1,453)	20,552	(19,099)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(110,414)	(11,517)	121,931	-
Deterioro de activos financieros	123,885	23,755	501,799	649,439
Deterioro de nuevos activos	18,921	1,857	2,204	22,982
Recuperación deterioro	(16,943)	(9,014)	(285,083)	(311,040)
Préstamos castigados	(1,920)	(639)	(221,689)	(224,248)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>3,156</u>	<u>(18,074)</u>	<u>(2,204)</u>	<u>(17,122)</u>
Neto conciliación deterioro cartera vivienda	<u>129,391</u>	<u>51,727</u>	<u>833,278</u>	<u>1,014,396</u>
Microcrédito				
<u>Saldo a enero 1, 2025</u>	-	1	24	25
Deterioro de activos financieros	-	7	53	60
Recuperación deterioro	-	(1)	(1)	(2)
Préstamos castigados	-	<u>(7)</u>	<u>(76)</u>	<u>(83)</u>
Neto conciliación deterioro cartera microcrédito	-	-	-	-
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
<u>Saldo a diciembre 31, 2025</u>	<u>1,430,412</u>	<u>1,544,966</u>	<u>4,409,331</u>	<u>7,384,709</u>

8.5.3. Cartera de créditos por zona geográfica

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

<u>Marzo 31, 2026</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	40,387,781	27,524,425	26,415,862	11	94,328,079
Antioquia	13,945,217	3,176,946	6,223,846	-	23,346,009
Nororient	7,201,270	3,702,215	6,759,269	62	17,662,816
Suroccidente	5,164,057	2,634,176	5,564,350	26	13,362,609
Miami	4,258,398	2,096	-	-	4,260,494
Costa Rica	8,314,980	6,353,956	6,397,672	-	21,066,608
Honduras	2,305,091	2,916,309	1,587,501	-	6,808,901
Panamá	4,872,985	2,247,243	5,425,200	-	12,545,428
El Salvador	4,464,330	3,552,315	2,155,063	-	10,171,708
Producto de la combinación de negocios	<u>(1,396,664)</u>	<u>308,873</u>	<u>(198,862)</u>	-	<u>(1,286,653)</u>
	<u>89,517,445</u>	<u>52,418,554</u>	<u>60,329,901</u>	<u>99</u>	<u>202,265,999</u>

<u>Diciembre 31, 2025</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	37,916,830	27,336,619	25,935,268	12	91,188,729
Antioquia	12,752,181	3,213,146	6,100,937	-	22,066,264
Nororient	7,045,782	3,664,341	6,596,581	67	17,306,771
Suroccidente	4,596,562	2,626,699	5,432,530	27	12,655,818
Miami	4,749,546	2,182	-	-	4,751,728
Costa Rica	8,647,804	6,328,074	6,342,187	-	21,318,065
Honduras	2,406,288	3,070,913	1,587,852	-	7,065,053
Panamá	4,270,239	2,325,427	5,529,604	-	12,125,270
El Salvador	4,553,472	3,603,339	2,136,554	-	10,293,365
Producto de la combinación de negocios	<u>(218,931)</u>	<u>342,799</u>	<u>(132,837)</u>	-	<u>(8,969)</u>
	<u>86,719,773</u>	<u>52,513,539</u>	<u>59,528,676</u>	<u>106</u>	<u>198,762,094</u>

8.5.4. Cartera de créditos por tipo de garantía

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

<u>Marzo 31, 2026</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing y Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	44,064,253	39,302,619	107,579	-	653,234	84,127,685
Créditos garantizados por otros Bancos	275,264	-	-	-	-	275,264
Viviendas	10,017,147	438,535	47,083,354	-	9,780	57,548,816
Otros bienes raíces	7,707,816	1,643,540	13,326,377	-	3,488,566	26,166,299
Inversiones en instrumentos de patrimonio	2,332,030	-	-	-	-	2,332,030
Depósitos en efectivo	6,060,005	386,099	-	-	8,901	6,455,005
Otros activos	14,210,562	10,058,211	11,453	99	2,367,228	26,647,553
Producto de la combinación de negocios	<u>(1,396,664)</u>	<u>308,873</u>	<u>(198,862)</u>	-	-	<u>(1,286,653)</u>
	<u>83,270,413</u>	<u>52,137,877</u>	<u>60,329,901</u>	<u>99</u>	<u>6,527,709</u>	<u>202,265,999</u>

<u>Diciembre 31, 2025</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing y Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	41,977,954	45,269,061	69,192	-	1,477,015	88,793,222
Créditos garantizados por otros Bancos	251,719	-	-	-	-	251,719
Viviendas	845,582	447,455	59,575,050	-	9,282	60,877,369
Otros bienes raíces	7,629,262	1,621,605	7,172	-	3,648	9,261,687
Inversiones en instrumentos de patrimonio	2,087,154	-	-	-	-	2,087,154
Depósitos en efectivo	2,814,916	331,549	878	-	2,563	3,149,906
Otros activos	25,090,337	4,206,420	9,221	106	5,043,922	34,350,006
Producto de la combinación de negocios	<u>(218,931)</u>	<u>342,799</u>	<u>(132,837)</u>	-	-	<u>(8,969)</u>
	<u>80,477,993</u>	<u>52,218,889</u>	<u>59,528,676</u>	<u>106</u>	<u>6,536,430</u>	<u>198,762,094</u>

8.6. Otros activos, neto

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

	<u>Marzo 31, 2026</u>	<u>Diciembre 31, 2025</u>
Activos mantenidos para la venta	297,231	282,006
Impuestos por cobrar	1,893,219	1,923,233
Bienes recibidos en dación de pago	587,611	797,326
Gastos pagados por anticipado	495,109	388,882
Anticipos a contratos, proveedores y proyectos	303,347	313,117
Derechos sobre cartera adquirida	336,384	82,788
Impuesto diferido	1,139,200	994,020
Carta de crédito	58,789	165,176
Derechos fiduciarios	18,729	19,989
Activos pendientes por activar	32,403	11,282
Obras de arte	4,160	4,220
Otros	79,782	148,363
Deterioro	<u>(199,897)</u>	<u>(278,652)</u>
	<u>5,046,067</u>	<u>4,851,750</u>

8.7. Depósitos y exigibilidades

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

	<u>Marzo 31, 2026</u>	<u>Diciembre 31, 2025</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuenta corriente	17,780,603	17,451,563
Cuentas de ahorro	70,612,523	68,221,224
Depósitos a término	101,412,416	97,503,530
Producto de la combinación de negocios	<u>(4,167)</u>	<u>3,878</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>189,801,375</u>	<u>183,180,195</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>		
Cuenta corriente	6,369,866	6,426,426
Cuentas de ahorro	578,982	594,127
Exigibilidades por servicios	554,907	1,378,292
Depósitos electrónicos	1,375,066	1,436,837
Otros (*)	1,352,966	1,270,494
Total pasivos que no generan intereses	<u>10,231,787</u>	<u>11,106,176</u>
	<u>200,033,162</u>	<u>194,286,371</u>

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

A continuación se presentan los intereses pagados de la captación:

	<u>Enero 1, 2026 a Marzo 31, 2026</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>	
Cuentas corrientes	101,756
Cuentas de ahorro	588,933
Depósitos a término	<u>1,893,305</u>
	<u>2,583,994</u>

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

<u>Moneda Legal</u>	Marzo 31, 2026		Diciembre 31, 2025	
	Saldo		Saldo	
	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>
Cuenta Corriente	9,586,771	1.42%	9,653,287	1.91%
Cuenta de Ahorros	56,576,855	2.86%	54,294,904	2.83%
Depósitos a término (CDT)	71,007,396	9.48%	65,963,053	9.65%
Exigibilidades por servicios	247,333		985,526	
Depósitos Electrónicos	1,375,066		1,436,836	
Otros (*)	881,674		826,657	
Producto de la combinación de negocios	<u>(4,167)</u>		<u>3,878</u>	
	<u>139,670,928</u>		<u>133,164,141</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Cuenta Corriente	14,563,698	2.22%	14,224,702	2.51%
Cuenta de Ahorros	14,614,650	2.26%	14,520,448	2.12%
Depósitos a término (CDT)	30,405,020	6.00%	31,540,477	6.34%
Exigibilidades por servicios	307,574		392,766	
Otros (*)	471,292		443,837	
	<u>60,362,234</u>		<u>61,122,230</u>	
	<u>200,033,162</u>		<u>194,286,371</u>	

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

8.8. Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

<u>Marzo 31, 2026</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
Repos pasivos	3.00% - 4.00%	31/03/2026	07/04/2026	558,264
<u>Moneda legal</u>				
Compromisos originados en posiciones en corto Interbancarios	0.00% - 12.75%	17/03/2026	06/04/2026	166,530
Bancos	9.54% - 9.88%	30/03/2026	01/04/2026	328,454
Repos pasivos Simultáneas	9.77% - 10.25%	27/03/2026	06/04/2026	3,103,826
Banco de la República	10.25%	26/03/2026	01/04/2026	548,308
CRCC ³	10.25% - 10.26%	25/03/2026	07/04/2026	1,197,676
FNA ⁴	10.10% - 10.15%	27/03/2026	06/04/2026	79,708
Otros	0.00% - 10.30%	24/03/2026	09/04/2026	1,346,412
Sociedades comisionistas de bolsa	10.00%	30/03/2026	01/04/2026	<u>11,100</u>
				<u>7,340,278</u>

³ Cámara Central de Riesgo de Contraparte de Colombia

⁴ Fondo Nacional del Ahorro

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Diciembre 31, 2025

	Tasa	Fecha		Monto
		Inicial	Final	
<u>Moneda extranjera</u>				
Repos pasivos	2.50% - 4.00%	23/12/2025	06/01/2026	496,166
Simultáneas	3.58% - 4.08%	18/12/2025	02/01/2026	30,142
<u>Moneda legal</u>				
Compromisos originados en posiciones en corto Interbancarios	-1.00% - 9.25%	17/12/2025	19/01/2026	231,790
Bancos	8.65% - 9.19%	16/12/2025	06/01/2026	275,300
Repos pasivos	8.85% - 9.30%	24/12/2025	06/01/2026	6,604,773
Simultáneas				
Banco de la República	-2.00% - 9.25%	24/12/2025	08/01/2026	171,163
Corporaciones financieras	8.95%	22/12/2025	06/01/2026	10,025
Sociedades comisionistas de bolsa	9.00%	30/12/2025	02/01/2026	1,250
Otros	6.10% - 9.45%	22/12/2025	15/01/2026	<u>335,465</u>
				<u>8.156.074</u>

8.9. Créditos de bancos y otras obligaciones

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

	Moneda	Rango de tasa interés		Rango Año de Vencimiento		Saldo
		Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo	
<u>Saldo a enero 1, 2026</u>						16,143,780
Nuevos préstamos	Pesos	2.10%	17.27%	2026	2036	756,841
	Dólares	1.40%	7.22%	2026	2031	2,277,017
	Colones	6.10%	7.00%	2026	2031	9,396
	Lempiras	1.00%	14.00%	2026	2056	63,108
Pagos del período	Pesos	2.10%	19.48%	2016	2036	(748,236)
	Dólares	1.20%	8.83%	2016	2031	(1,865,216)
	Colones	4.00%	13.98%	2017	2032	(8,449)
	Lempiras	1.00%	14.00%	2026	2056	(26,471)
<u>Otros movimientos</u>						
Intereses por pagar						139,676
Reexpresión						(893,201)
Costo por amortizar						2,790
Otros						(1,801)
Variación del valor razonable						<u>612</u>
<u>Saldo a marzo 31, 2026</u>						<u>15,849,846</u>

	Moneda	Rango de tasa interés		Rango Año de Vencimiento		Saldo
		Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo	
<u>Saldo a enero 1, 2025</u>						16,028,005
Producto de la combinación de negocios						1,834,105
Nuevos préstamos	Pesos	2.17%	17.20%	2025	2036	1,359,580
	Dólares	1.00%	8.83%	2025	2039	5,362,857
	Colones	6.10%	7.00%	2025	2031	14,767
	Lempiras	1.00%	14.00%	2025	2055	309,343
Pagos del período	Pesos	2.17%	17.20%	2016	2029	(1,140,677)
	Dólares	1.00%	9.50%	2024	2031	(5,100,834)
	Colones	5.81%	13.98%	2021	2025	(902,464)
	Lempiras	1.00%	14.00%	2025	2055	(85,511)
<u>Otros movimientos</u>						
Intereses por pagar						235,555
Reexpresión						(1,797,019)
Costo por amortizar						15,889
Otros						<u>10,184</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2025</u>						<u>16,143,780</u>

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Grupo :

	<u>Marzo 31, 2026</u>	<u>Diciembre 31, 2025</u>
Entidades del país:		
<u>Moneda legal:</u>		
Obligaciones financieras	4,194,097	4,170,360
Otros	9,490	9,360
<u>Moneda extranjera:</u>		
Bancos del exterior	8,272,982	7,236,354
Otras obligaciones	2,673,179	2,502,268
<u>Entidades del exterior</u>	<u>700,098</u>	<u>2,225,438</u>
	<u>15,849,846</u>	<u>16,143,780</u>

8.10. Instrumentos de deuda emitidos

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

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo</u> <u>(Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a enero 1, 2025</u>						12,763,556
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
<u>Redenciones</u>						(220,630)
<u>Otros Movimientos</u>						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						(97,202)
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						14,580
Intereses						3,939
Costo amortizado						1,104
Variación del valor razonable						(4,398)
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
<u>Redenciones</u>						(178,654)
<u>Otros Movimientos</u>						
Intereses						1,417
Costo amortizado						46,115
Reexpresión						13,779
Variación del valor razonable						<u>1,907</u>
<u>Saldo a marzo 31, 2026</u>						<u>12,345,513</u>

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo</u> <u>(Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a enero 1, 2025</u>						11,399,140
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
Producto de la combinación de negocios						776,347
<u>Nuevas emisiones</u>						
Efectiva Anual	24/04/2025	210,550	48	11.7% EA	24/04/2029	210,550
Tasa Fija	02/07/2025	2,003,230	120	8.13% TF	02/07/2035	2,003,230
IBR	26/12/2025	300,000	60	IBR (3M) + 2.10%	26/12/2030	300,000
<u>Redenciones</u>						(1,251,572)
<u>Otros Movimientos</u>						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						(453,565)
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						36,408
Intereses						(276,613)
Costo amortizado						(14,089)
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
Producto de la combinación de negocios						383,517
<u>Nuevas emisiones</u>						
Dólares	03/01/2025 - 22/09/2025	28	12 - 72	5.75% - 6.90%	03/01/2026 - 08/08/2031	105,134
Colones	29/01/2025 - 26/11/2025	53,832	33 - 61	6.47% - 7.00%	24/01/2028 - 12/03/2030	403,202

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Redenciones</u>						(790,940)
<u>Otros Movimientos</u>						
Intereses						54,359
Costo amortizado						(106,621)
Reexpresión						<u>(14,931)</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2025</u>						<u>12,763,556</u>

8.11. Otros pasivos y pasivos estimados

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

<u>Pasivos estimados</u>	<u>Marzo 31, 2026</u>	<u>Diciembre 31, 2025</u>
Otras provisiones	309,867	209,382
Litigios, indemnizaciones y demandas	85,952	105,453
En operaciones conjuntas	<u>1,850</u>	<u>1,838</u>
	<u>397,669</u>	<u>316,673</u>
<u>Otros pasivos</u>		
Beneficios a empleados	553,534	578,920
Impuestos por pagar	411,193	203,147
Reservas Técnicas	367,092	358,754
Arrendamientos (*)	798,099	837,299
Ingresos diferidos	401,250	389,938
Cartas de crédito	58,363	165,176
Abonos para aplicar a obligaciones al cobro	239,497	293,316
Mantenimiento y reparaciones	13,257	12,308
Diversos	<u>83,251</u>	<u>86,566</u>
	<u>2,925,536</u>	<u>2,925,424</u>
	<u>3,323,205</u>	<u>3,242,097</u>

8.12. Patrimonio

Comprende todos los conceptos y valores que representan los aportes o derechos de los accionistas por el capital suscrito, las reservas apropiadas de utilidades de ejercicios anteriores por mandato de la Asamblea, con el objeto de cumplir disposiciones legales, estatutarias o fines específicos, el superávit y los dividendos decretados en acciones como su prima en colocación.

8.12.1. Capital Social

A marzo 31, 2026 el capital autorizado del Grupo asciende a \$117,000 representado por 650,000,000 acciones, con un valor nominal de \$180 (pesos por acción).

El capital suscrito a marzo 31, 2026 y diciembre 31, 2025 asciende a \$108,981 respectivamente.

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

	<u>Marzo 31, 2026</u>	<u>Diciembre 31, 2025</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	436,008,931	436,008,931
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	<u>169,443,753</u>	<u>169,443,753</u>
Total acciones en circulación	<u>605,452,684</u>	<u>605,452,684</u>
Valor nominal en la fecha	180	180

8.12.2. Capital adicional

Corresponde a los mayores valores entre el valor nominal de la acción y el valor total de la capitalización:

	<u>Marzo 31, 2026</u>	<u>Diciembre 31, 2025</u>
Capital adicional	9,723,183	9,723,338

En Asamblea extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2026, se aprobó el proyecto de distribución de utilidades, el cual contempla:

- **Decreto de dividendos:**

El pago de dividendos en efectivo por un total de \$480,009 (\$792.81 por acción), los cuales serán cancelados en dos cuotas iguales (50% cada una) en los meses de abril y septiembre de 2026.

- **Apropiación de reservas:**

Un incremento en las reservas ocasionales por valor de \$488,054, mediante la disposición de resultados del ejercicio 2025.

9. Partidas específicas del Estado Consolidado Condensado de Resultados

9.1. Inversiones y valoración, neto

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

	<u>Enero 1, 2026 a Marzo 31, 2026</u>
<u>Intereses de cartera</u>	5,942,716
<u>Instrumentos de deuda</u>	
Ingreso	414,048
Gasto	<u>107,859</u>
Valoración de Inversiones a valor razonable	<u>306,189</u>
Ingreso	202,982
Gasto	<u>291</u>
Intereses de Inversiones a costo amortizado	<u>202,691</u>
	<u>508,880</u>
<u>Instrumentos de patrimonio</u>	
Ingreso	29,217
Gasto	<u>19,060</u>
Valoración instrumentos de patrimonio, neto	<u>10,157</u>
<u>Venta de inversiones</u>	
Utilidad	60,686
Pérdida	<u>79,669</u>
Venta de inversiones, neto	<u>(18,983)</u>
	<u>500,054</u>
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultáneas	<u>158,825</u>
	<u>6,601,595</u>

9.2. Egresos por intereses

El siguiente es el detalle de los egresos por intereses:

	<u>Enero 1, 2026 a Marzo 31, 2026</u>
Depósitos y exigibilidades	2,761,650
Depósitos en cuentas corrientes	101,717
Depósitos de ahorro	588,898
Certificados de depósito a término	2,071,035
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	262,674
Instrumentos de deuda emitidos	261,432
Otros intereses	<u>205,063</u>
	<u>3,490,819</u>

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

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

	<u>Enero 1, 2026 a Marzo 31, 2026</u>
Ingreso por operación de Seguros	178,669
Gasto por operación de Seguros	<u>129,498</u>
	49,171
Ingreso comisiones y servicios	1,248,100
Gastos por comisiones y servicios	<u>434,577</u>
	<u>813,523</u>
	<u>862,694</u>

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

9.4. Gastos operacionales

A continuación se presenta el detalle de los gastos operacionales:

	<u>Enero 1, 2026 a Marzo 31, 2026</u>
<u>Gastos operacionales</u>	
Sueldos y prestaciones	763,216
Incentivos	61,843
Beneficios a Empleados	<u>168,262</u>
	<u>993,321</u>
<u>Administrativos y operativos</u>	
Mantenimiento y adecuaciones	128,509
Servicios de aseo y vigilancia	29,718
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	114,376
Seguros	53,620
Contribuciones y Otros	52,802
Arrendamientos	25,304
Procesamiento electrónico de datos	41,561
Honorarios	142,917
Transportes	51,129
Impuestos	502,127
Seguro Depósito	109,547
Otros	<u>238,770</u>
	<u>1,490,380</u>
<u>Amortizaciones y depreciaciones</u>	<u>128,091</u>
	<u>2,611,792</u>

9.5. Otros ingresos y gastos, neto

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

Enero 1, 2026 a Marzo 31,
2026

Recuperaciones judiciales y otros	4,510
Pérdidas por deterioro, neto	(21,667)
Provisión cobertura de tasa	155
Resultado alianzas	21,439
Reintegros sobrantes y saldos a favor cartera	109
Otros ingresos	131,460
Pérdidas riesgo operativo, neto	(11,303)
Por venta de propiedades, neto	(17,121)
Otros gastos	(31,704)
Ganancia (pérdida) en cambio, neta	13,974
Dividendos recibidos	<u>32,825</u>
Total otros ingresos y gastos, neto	<u>122,677</u>

9.6. Impuesto a las ganancias

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

La tasa efectiva de tributación para el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026 fue de 43,4%. La variación de la tasa efectiva sobre la tasa nominal se explica principalmente en que en el primer trimestre de 2026 se registró el gasto no deducible por impuesto al patrimonio en el Banco y sus subsidiarias colombianas y que el Banco aplicó rentas exentas por vivienda de interés social.

10. Partes relacionadas

El Grupo podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

- Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación.
- La actividad de las compañías involucradas.
- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

1. Sociedades del grupo:

<u>Controlante:</u>	Grupo Bolívar S.A. Fiduciaria Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A., Cobranzas Sigma S.A., Corporación Financiera Davivienda S.A., VC Investments S.A.S., Inversiones CFD S.A.S., Promociones y Cobranzas Beta S.A., Ediciones Gamma S.A., Delta Internacional Holding, Banco Davivienda Panamá S.A., Banco Davivienda Internacional S.A., Inversiones Rojo Holding S.A., Torre Davivienda Sucursal S.A., Torre Davivienda piso 12 S.A., Torre Davivienda piso 13 S.A., Torre Davivienda piso 14 S.A., Torre Davivienda piso 15 S.A., Torre Davivienda piso 16 S.A., Torre Davivienda piso 17 S.A., Torre Davivienda piso 18 S.A., Corredores Panamá S.A., Banco Davivienda Honduras S.A., Seguros Honduras S.A., Grupo del Istmo Costa Rica S.A., Davivienda Seguros Costa Rica S.A., Banco Davivienda Costa Rica S.A., Corporación
<u>Subsidiarias:</u>	

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Davivienda Costa Rica S.A., Davivienda Corredora de Seguros S.A., Davivienda Leasing Costa Rica S.A., Banco Davivienda Salvadoreño S.A., Davivienda Puesto de Bolsa S.A., Inversiones Financieras Davivienda El Salvador, Davivienda Servicios de C.V S.A., Seguros Comerciales Bolívar El Salvador S.A., Valores Davivienda El Salvador S.A., Davivienda Investment Advisor USA LLC, Datio Inversiones S.A.S, Holding Davivienda Internacional S.A., Epayco.com S.A.S., Renting Davivienda S.A.S., Davibank S.A., Davibank Comisionista de Bolsa S.A., Davibank Fiduciaria S.A., Multiacciones S.A.S., Davivienda Group S.A. Capitalizadora Bolívar S.A., Compañía de Seguros Bolívar S.A., Seguros Comerciales Bolívar S.A., Investigaciones y Cobranzas el Libertador S.A., Multinversiones Bolívar S.A.S., Soluciones Bolívar S.A.S., Servicios Bolívar Facilities S.A.S., Construcción y Desarrollo Bolívar S.A.S., Inversora Bolívar S.A.S., Constructora Bolívar Bogotá S.A., Constructora Bolívar Cali S.A., CB inmobiliaria S.A., CB Hoteles y Resorts S.A, Prevención Técnica LTDA., Riesgo e Inversiones Bolívar Internacional S.A., Agencia de Seguros el Libertador LTDA., Sentido Empresarial S.A.S., Sentido Empresarial Internacional S.A., Servicios Bolívar S.A., Negocios e Inversiones Bolívar S.A.S., Sociedades Bolívar S.A.S., Inversora Anagrama S.A.S., Inversiones Financieras Bolívar S.A.S., Bolívar Salud IPS S.A.S., Salud Bolívar EPS S.A.S., Davivienda Capital S.A., Davivienda Global S.A., Multiacciones S.A.S., Davibank S.A., Davibank Comisionista de Bolsa S.A., Davibank Fiduciaria S.A., Greyfield Holding S.A., Fiduciaria Davivienda (Panamá) S.A., BS BUSINESS CORP, Leasing Davivienda (Panamá) S.A., Grupo Davibank (Costa Rica) S.A., Davibank (Costa Rica) S.A., Davibank Corredora de Seguros (Costa Rica) S.A., Davibank SAFE (Costa Rica) S.A., Davibank Sociedad de Fondos de Inversión (Costa Rica) S.A., Davivienda Leasing (Costa Rica) S.A., Davivienda Strategic Investments S.A., Corporación de Mercaban de Costa Rica S.A., Davibank (Costa Rica) S.A., Greyfield Holding S.A., Rojo Re.

Compañías Grupo Empresarial Bolívar:

- 2. Empresas Asociadas:** Redeban S.A, Titularizadora S.A Hitos, Servicios de Identidad Digital S.A.S, Sersaprosa, Serfinsa, ACH El Salvador, Zip Amaratéca, Bancajero Banet, ACH Colombia S.A, y Credibanco.
- 3. Negocios conjuntos** Holding Rappipay S.A.S, Rappipay compañía de financiamiento S.A.
- 4. Personal Clave de la Gerencia:** Junta Directiva y Comité de Estratégico este último está conformado por el Presidente y Vicepresidentes Ejecutivos.
- 5. Otros:** Accionistas entre el 5% y 10%: Inversiones Cusezar S.A e Inversiones Meggido S.A, Finagro empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas con Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda, contrato de colaboración empresarial con Fiduciaria Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; con Servicios Bolívar (contrato de prestación de servicios, contrato de Licencias e integración de Productos Financieros, contrato de transferencia de datos), con Servicios Bolívar Facilités (contrato mantenimiento), con Prevención Técnica (contrato de servicios especializados), Contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda el Salvador, Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Panamá; Contrato de pruebas de vulnerabilidad entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Colombia; Contrato por servicios de desarrollo, soporte y asesoría informática entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá y Banco Davivienda Colombia.

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros y contratos de comercialización Banca seguros con las Compañías Seguros Bolívar y Seguros Comerciales Bolívar.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0,00% y 13% y las de colocación se encuentran entre 0,00% y 28,00% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de marzo de 2026 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados a las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario, a 30 de Septiembre de 2025 el saldo de los TDA es \$1.562.779; para clase A emitidos a tasa del 3,70% tasa y tasa 4% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

Así mismo el Banco realizó operaciones de Redescuento con Finagro, las cuales se relacionan a continuación:

<u>Operaciones de Redescuento</u>	<u>Marzo 31, 2026</u>	<u>Diciembre 31, 2025</u>
Redescuento Pequeña Garantía	426,431	418,778
Intereses por pagar redescuento	5,475	3,813

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

Enero 1, 2026 a Marzo 31 2026
 11,957

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

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

Estado de Situación Financiera

<u>Marzo 31, 2026</u>	<u>Sociedades del Grupo</u>				<u>Empresas</u>	<u>Negocios</u>	<u>Personal</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>asociadas</u>	<u>conjuntos</u>	<u>clave (1)</u>			
<u>Activo (2)</u>	-	<u>2.056.885</u>	<u>614.720</u>	<u>37.017</u>	<u>46.349</u>	<u>32.273</u>	<u>29.745</u>	<u>2.816.989</u>	
Efectivo	-	128,500	-	-	-	-	-	128,500	
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	1,655,102	579,217	31,763	-	32,235	-	2,298,317	
Cuentas por Cobrar	-	273,022	12,396	5,254	46,349	38	29,745	366,804	
Otros activos	-	261	23,107	-	-	-	-	23,368	
<u>Pasivo (3)</u>	<u>528.952</u>	<u>714.831</u>	<u>264.646</u>	<u>74.437</u>	<u>3.557</u>	<u>21.864</u>	<u>809.215</u>	<u>2.417.502</u>	
Pasivos Financieros	528,952	669,559	230,897	73,746	3,557	21,844	799,753	2,328,308	
Derivados	-	40,193	-	-	-	-	-	40,193	
Cuentas por pagar	-	5,079	33,719	691	-	20	9,462	48,971	
Otros	-	-	30	-	-	-	-	30	

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité Estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallarán más adelante.

(2) Activo: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 25.01%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.00% y 25.01%.

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(Millones de pesos colombianos (COP))

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0.00% y 0.8% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 0.00% y 0.13%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 0.07% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y para cuentas de ahorros con tasa de interés de 0.07% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Diciembre 31, 2025

Sociedades del Grupo

	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activo (2)	-	<u>1,351,453</u>	<u>629,169</u>	<u>34,036</u>	<u>45,640</u>	<u>34,243</u>	<u>3</u>	<u>2,094,544</u>
Efectivo	-	85,723	48,744	-	-	-	-	134,467
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	1,035,808	561,871	33,628	-	34,208	3	1,665,518
Cuentas por Cobrar	-	229,414	14,934	408	45,640	35	-	290,431
Otros activos	-	508	3,620	-	-	-	-	4,128
Pasivo (3)	<u>512,739</u>	<u>207,408</u>	<u>283,033</u>	<u>116,427</u>	-	<u>10,989</u>	<u>945,392</u>	<u>2,075,988</u>
Pasivos Financieros	512,739	194,088	235,874	113,066	-	10,969	932,722	1,999,458
Cuentas por pagar	-	13,320	47,102	3,361	-	20	12,670	76,473
Otros	-	-	57	-	-	-	-	57

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallarán más adelante.

(2) Activo: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2,0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 25.01%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.00% y 25.01%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0.00% y 0.8% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 0.00% y 0.13%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 0.07% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y para cuentas de ahorros con tasa de interés de 0.07% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Estado de resultados

Enero 1, 2026 a Marzo 31,

2026

Sociedades del Grupo

	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos	<u>1</u>	<u>47,360</u>	<u>134,713</u>	<u>96,581</u>	<u>7</u>	<u>262</u>	<u>32,970</u>	<u>311,894</u>
Comisiones	1	915	116,538	96,476	7	7	3,225	217,169
Intereses	-	18,404	16,843	105	-	255	-	35,607
Dividendos	-	-	-	-	-	-	29,745	29,745
Otros	-	28,041	1,332	-	-	-	-	29,373
Egresos	<u>5,395</u>	<u>28,256</u>	<u>34,845</u>	<u>40,165</u>	<u>103</u>	<u>195</u>	<u>40,621</u>	<u>149,580</u>
Comisiones	-	3,785	-	37,533	-	-	19,249	60,567
Otros	5,395	24,471	34,845	2,632	103	195	21,372	89,013

Davivienda Group, S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallarán más adelante.

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

	Marzo 31, 2026		Diciembre 31, 2025	
	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	2,731	15,731	2,750	21,215
Tarjeta de crédito	87	2,553	536	3,298
Otros préstamos	310	<u>2,324</u>	5,251	<u>9,694</u>
		<u>20,608</u>		<u>34,207</u>

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

	Enero 1, 2026 a Marzo 31, <u>2026</u>
Beneficios a corto plazo	
Salarios	4,008
Otros beneficios a corto plazo	<u>3,157</u>
	<u>7,165</u>

No hubo decisiones de importancia tomadas por el Grupo o dejadas de tomar por influencia o en interés de Grupo Bolívar S.A., ni decisiones tomadas o dejadas de tomar por Grupo Bolívar S.A. en interés del Grupo.

11. Eventos subsecuentes

El 28 de abril de 2026, la Compañía matriz llevó a cabo la adquisición de un bono subordinado emitido por la filial DAVIbank S.A., por un valor de 300,000 con un plazo de 10 años y una tasa efectiva anual del 18,49%. Dicho instrumento forma parte de las inversiones de la Compañía en entidades relacionadas, se enmarca dentro de su estrategia de gestión de activos financieros y no tiene efectos en los Estados Financieros Consolidados.

El 8 de abril de 2026, la Compañía suscribió un contrato de préstamo por un monto nominal de \$491,064 con vencimiento el 8 de abril de 2029. El préstamo devenga intereses a una tasa variable equivalente a TERM SOFR a 6 meses más 2%, con pagos de intereses semestrales y amortización de capital al vencimiento.

DAVIVIENDA GROUP, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

31 de marzo de 2026

(Con el Informe de los Auditores Independientes
sobre la Revisión de los Estados Financieros
Intermedios Separados Condensados)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

Estado Separado Condensado de Situación Financiera

Estado Separado Condensado de Resultados

Estado Separado Condensado de Utilidades Integrales

Estado Separado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Estado Separado Condensado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS CONDENSADOS

A la Junta Directiva y Accionistas
Davivienda Group, S. A.

Informe sobre la revisión de los estados financieros intermedios separados condensados

Introducción

Hemos revisado el estado separado condensado de situación financiera que se acompaña de Davivienda Group, S. A., (la “Compañía”) al 31 de marzo de 2026, los estados separados condensados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, y notas a la información financiera intermedia separada condensada (“los estados financieros intermedios separados condensados”). La administración es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios separados condensados de conformidad con la NIC 34, *Información Financiera Intermedia*. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios separados condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de revisión

Efectuamos nuestra revisión de conformidad con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, *Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad*. Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente con personal responsable de asuntos contables y financieros, y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es substancialmente de menor alcance que una auditoría conducida de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener certeza de que llegarían a nuestro conocimiento todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios separados condensados que se acompañan al 31 de marzo de 2026 no están preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con la NIC 34, *Información Financiera Intermedia*.

Restricción en el Uso y Distribución

Nuestro informe es únicamente para uso interno de la administración de la Compañía y la Superintendencia Financiera de Colombia y no debe ser distribuido a, o ser utilizado por, otras partes distintas a la Compañía y la Superintendencia Financiera de Colombia.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley No.280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de revisión se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro de la Compañía que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.

- El socio que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz Giroldi.
- El equipo de trabajo que ha participado en la revisión a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz Giroldi, Zuleyka Puente, Gerente.

KPMG



Panamá, República de Panamá
14 de mayo de 2026

Alexis Muñoz Giroldi.
Socio
C.P.A. 702-2003

Estado Separado Condensado de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2026

(Millones de pesos colombianos (COP))

		(No auditado)	(Auditado)
		31 de marzo de	31 de diciembre de
		<u>2026</u>	<u>2025</u>
<u>Activos</u>			
Depósitos en bancos:			
A la vista		48,441	48,744
Total de depósitos en bancos	6	<u>48,441</u>	<u>48,744</u>
Inversiones en valores, neto	7	389,419	373,617
Inversiones en subsidiarias y asociadas	8	22,211,660	21,962,419
Cuentas por cobrar	9	100,114	76,077
Total de activos		<u><u>22,749,634</u></u>	<u><u>22,460,857</u></u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Dividendos por pagar		480,009	0
Otros pasivos	10	31,371	10,654
Total de pasivos		<u>511,380</u>	<u>10,654</u>
Patrimonio:			
Capital		108,981	108,981
Capital adicional	11	19,777,796	19,777,796
Reserva patrimonial		488,054	0
Participación en otras utilidades integrales		1,348,538	1,595,363
Utilidades no distribuidas		514,885	968,063
Total de patrimonio		<u>22,238,254</u>	<u>22,450,203</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>22,749,634</u></u>	<u><u>22,460,857</u></u>

Las notas son parte integral de los estados financieros separados condensados.

Estado Separado Condensado de Resultados

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026

(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	(No Auditado)	
		Período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
		2026	2025
Ingresos por intereses calculados utilizando la tasa de interés efectiva sobre:			
Depósitos en bancos		15	0
Inversiones en valores		15,802	0
Cuentas por cobrar		1,181	0
Total de ingresos por intereses		<u>16,998</u>	<u>0</u>
Ingresos (gastos) método de participación y otros			
Participación neta en utilidades de subsidiarias y asociadas		520,572	825
Total de otros ingresos, neto		<u>520,572</u>	<u>825</u>
Gastos generales y administrativos:			
Impuestos		(12,940)	0
Gastos de personal		(1,100)	0
Honorarios profesionales		(629)	0
Total de gastos generales y administrativos		<u>(14,669)</u>	<u>0</u>
Diferencial cambiario, neto		<u>(1,985)</u>	<u>0</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		520,916	825
Impuesto sobre la renta		<u>(6,001)</u>	<u>0</u>
Utilidad neta		<u>514,915</u>	<u>825</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros separados condensados.

DAVIVIENDA GROUP, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado Condensado de Otras Utilidades Integrales

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026

(Millones de pesos colombianos (COP))

	(No Auditado)	
	Período de tres meses terminado	
	el 31 de marzo de	
	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Utilidad neta	<u>514,915</u>	<u>825</u>
Otros resultados integrales:		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas		
posteriormente a resultados:		
Participación en subsidiarias y asociadas:		
Inversiones valoradas por el método de participación	<u>(246,825)</u>	<u>21,706</u>
Total otros resultados integrales	<u>(246,825)</u>	<u>21,706</u>
Total de utilidades integrales	<u><u>268,090</u></u>	<u><u>22,531</u></u>

Las notas son parte integral de los estados financieros separados condensados.

DAVIVIENDA GROUP, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Capital</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Otras utilidades integrales</u>	<u>Reserva Patrimonial</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo inicial a marzo 2025	648	105,242	0	0	0	105,890
Utilidad neta	0	0	0	0	825	825
Otras utilidades integrales:						
Participación en subsidiarias y asociadas:						
Participación en otras utilidades integrales	0	0	21,706	0	0	21,706
Total de otras utilidades integrales	0	0	21,706	0	0	21,706
Saldos al 31 de marzo de 2025 (No Auditado)	<u>648</u>	<u>105,242</u>	<u>21,706</u>	<u>0</u>	<u>825</u>	<u>128,422</u>
Saldos al 1 de enero de 2026 (Auditado)	108,981	19,777,796	1,595,363	0	968,063	22,450,203
Utilidad neta	0	0	0	0	514,915	514,915
Otras utilidades integrales:						
Participación en otras utilidades integrales de inversiones en subsidiarias y asociadas	0	0	(246,825)	0	0	(246,825)
Total otros resultados integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(246,825)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(246,825)</u>
Total de utilidades integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(246,825)</u>	<u>0</u>	<u>514,915</u>	<u>268,090</u>
Transacciones con los propietarios de la Compañía:						
Capital adicional	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	(480,009)	(480,009)
Reserva patrimonial	0	0	0	488,054	(488,054)	0
Retención en la fuente sobre dividendos	0	0	0	0	(30)	(30)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>488,054</u>	<u>(968,092)</u>	<u>(480,039)</u>
Saldos al 31 de marzo de 2026 (No Auditados)	<u>108,981</u>	<u>19,777,796</u>	<u>1,348,538</u>	<u>488,054</u>	<u>514,885</u>	<u>22,238,254</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros separados condensados.

Estado Separado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026

(Millones de pesos colombianos (COP))

	(No auditado)	
	Período de tres meses terminado	
	el 31 de marzo de	
Nota	2026	2025
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	514,915	825
Conciliación entre la utilidad del año y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Ingresos netos por intereses	(16,998)	-
Diferencial cambiario	1,985	-
Participación neta en utilidades de subsidiarias y asociadas	(520,572)	(825)
Gasto de impuesto sobre la renta	6,001	-
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	(331)	-
Otros pasivos	14,716	-
Efectivo generado de operaciones:		
Intereses recibidos	15	-
Efectivo neto usado por las actividades de operación	<u>(269)</u>	<u>-</u>
Efecto por fluctuación de la tasa de cambio sobre el efectivo mantenido	(34)	-
Disminución neta en efectivo y equivalente de efectivo	(303)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	48,744	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>6</u> <u>48,441</u>	<u>0</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros separados condensados.

Índice de Notas de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

- (1) Información General
- (2) Base de Preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados
- (3) Políticas Contables Materiales
- (4) Medición al valor razonable de instrumentos financieros
- (5) Gestión de Riesgos
- (6) Efectivo
- (7) Inversión en Valores
- (8) Inversiones en Subsidiarias y Asociadas
- (9) Cuentas por Cobrar
- (10) Otros Pasivos
- (11) Patrimonio
- (12) Transacciones con Partes Relacionadas
- (13) Impuesto Sobre la Renta
- (14) Eventos Subsecuentes

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(1) Información General

Davivienda Group, S.A. (la "Compañía"), es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá mediante Escritura Pública número tres mil quinientos noventa y siete (3,597), otorgada ante la Notaría Pública Quinta del Circuito de Panamá el 27 de febrero de 2025 e inscrita en el Registro Público de Panamá el 6 de marzo de 2025.

La actividad principal de la Compañía es la inversión y tenencia de acciones, participaciones u otros títulos en sociedades de cualquier tipo, en diversas jurisdicciones. Así como la administración de dichas inversiones, la celebración y ejecución de toda clase de transacciones u operaciones y la realización de actos y contratos de naturaleza mercantil o civil.

La Compañía tiene listadas sus acciones preferidas en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC"), y es controlada por Grupo Bolívar.

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(a) Base de contabilización

Los presentes estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", y deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros separados anuales al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 ("últimos estados financieros separados anuales"). Los estados financieros intermedios separados condensados no incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros separados preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño de la Compañía desde los últimos estados financieros separados anuales.

Los estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados por requerimiento de la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC"), y fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía el 21 de abril de 2026.

(b) Base de medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros separados y sus notas se expresan en pesos colombianos moneda funcional de la Compañía.

(d) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estos estados financieros intermedios separados condensados requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables de la Compañía y los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(2) **Base de Preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados, continuación**

Juicios, supuestos e incertidumbres en las estimaciones

Estos estados financieros intermedios separados condensados no presentan cambios significativos en los juicios realizados en la aplicación de políticas contables, ni montos asociados a supuestos e incertidumbre en las estimaciones a la fecha de reporte, que tengan efectos significativos sobre los importes reconocidos en los estados financieros intermedios separados condensados, o pudieran tener un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los valores en libros de los activos y pasivos en el siguiente año financiero, con respecto a lo revelado en los últimos estados financieros anuales.

(3) **Políticas Contables Materiales**

La Compañía ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a los estados financieros intermedios separados condensados, conforme a los estados financieros separados anuales al 31 de diciembre de 2025.

(a) ***Normas de Contabilidad NIIF emitidas pero aún no adoptadas***

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las Normas de Contabilidad NIIF han sido publicadas. Algunas de estas normas y enmiendas son de aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2026; sin embargo, a la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios condensados, el Grupo no ha efectuado su adopción anticipada.

Enmiendas	Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados a partir del:
Enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7: <i>Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros</i>	1 de enero de 2026
NIIF 18: <i>Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros</i>	1 de enero de 2027
NIIF 19: <i>Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar</i>	1 de enero de 2027

La NIIF 18, que reemplaza la NIC 1, será de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2027 y requerirá la presentación de una nueva clasificación de los ingresos y gastos como operación, inversión y financiamiento, en el estado de resultados, introduciendo la presentación de ciertos totales y subtotales específicos. El principal cambio se refiere a la inclusión obligatoria del subtotal "Utilidad o pérdida operativa". Los otros subtotales obligatorios son "Utilidad o pérdida del año" y "Utilidad o pérdida antes de financiamiento e impuesto a la renta".

El objetivo de esta nueva estructura es reducir la diversidad en la presentación del estado de resultados y mejorar la comparabilidad entre entidades, facilitando la comprensión por parte de los usuarios.

La Compañía no ha adoptado anticipadamente la NIIF 18 y actualmente se encuentra evaluando el impacto de su aplicación, incluyendo los posibles efectos sobre las cifras

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(3) Políticas Contables Materiales, continuación

comparativas de períodos anteriores. A la fecha, no se han cuantificado dichos efectos, y se revelarán en los estados financieros cuando se disponga de información razonablemente estimada.

En relación con la NIIF 19 y las enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7, cuya aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2026, el Grupo no ha realizado su adopción anticipada y no espera que su implementación tenga un impacto significativo en los estados financieros.

(4) Medición al valor razonable de instrumentos financieros

La Compañía cuenta con un proceso establecido para la determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros. Este se basa principalmente en cotizaciones de precios en mercados activos, cuando estos están disponibles. En ausencia de tales cotizaciones, el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración que incorporan insumos observables de mercado, tales como curvas de rendimiento, tasas de interés, precios de instrumentos de deuda, tipos de cambio y curvas de crédito.

En aquellos casos en los que existe baja o nula actividad en el mercado para un instrumento financiero a la fecha de medición, el valor razonable refleja los juicios de la Compañía sobre los supuestos que utilizarían los participantes del mercado para fijar el precio del mismo. Estos juicios consideran, entre otros factores, los flujos de efectivo esperados y las tasas de descuento ajustadas por riesgo, maximizando el uso de insumos observables y minimizando el uso de insumos no observables.

Los valores razonables determinados mediante estas metodologías pueden diferir del valor neto realizable o de los valores que se obtendrían en una transacción real. No obstante, la Compañía considera que las técnicas de valoración utilizadas son apropiadas y consistentes con las aplicadas por otros participantes del mercado.

El valor razonable de las inversiones en valores a costo amortizado se determina mediante el descuento de flujos de efectivo futuros utilizando insumos observables de mercado, y se clasifica en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

A continuación se presentan los valores en libros y valores razonables de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado:

	31 de marzo de 2026				
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>			<u>Valor en Libros</u>
		1	2	3	
Activos					
Inversiones en valores a costo amortizado	507,502	-	507,502	-	389,419
Total activos financieros	<u>507,502</u>	<u>-</u>	<u>507,502</u>	<u>-</u>	<u>389,419</u>

	31 de diciembre de 2025				
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>			<u>Valor en Libros</u>
		1	2	3	
Activos					
Inversiones en valores a costo amortizado	555,851	-	555,851	-	373,617
Total activos financieros	<u>555,851</u>	<u>-</u>	<u>555,851</u>	<u>-</u>	<u>373,617</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(5) Gestión de Riesgos

La gestión de riesgos de la Compañía se fundamenta en asegurar la estabilidad patrimonial y la sostenibilidad de los flujos de ingresos derivados de sus inversiones. Debido a la naturaleza de la Compañía como sociedad holding, su perfil de riesgo en el estado financiero separado es de baja complejidad, concentrándose principalmente en la valoración de sus participaciones y la gestión de liquidez operativa.

Estructura de Gobierno y Supervisión

La Junta Directiva es el órgano responsable de supervisar la gestión financiera y definir el apetito de riesgo de la Compañía. La administración de riesgos está alineada con las políticas corporativas, reconociendo que la gestión técnica y operativa de los riesgos de naturaleza bancaria (crédito de cartera, mercado transaccional y operativo) es desarrollada directamente por sus subsidiarias. Dichas entidades, principalmente Banco Davivienda y DAVIbank, son instituciones financieras vigiladas en Colombia y cumplen con los requerimientos.

Clasificación de los activos financieros

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la totalidad de activos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado. Mayor detalle de la clasificación bajo NIIF 9 se encuentra en las políticas de contabilidad en la nota 4 (c) de los estados financieros separados anuales.

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre las partidas en el estado separado de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros.

	31 de marzo	31 de diciembre
	2026	2025
Depósitos en bancos	48,441	48,744
Inversiones en valores a costo amortizado	389,419	373,617
Cuentas por cobrar	100,114	76,077
Total de activos financieros	537,974	498,438

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la totalidad de pasivos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos provenientes de los instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito,
- Riesgo de liquidez, y
- Riesgo de mercado.

Para la gestión de dichos riesgos se ha definido un marco organizacional fundamentado en las regulaciones vigentes sobre la administración de riesgos. Este marco cuenta con políticas, procedimientos e infraestructura humana y técnica, para identificar, analizar y evaluar los riesgos; así como para la fijación de límites y controles adecuados, el monitoreo de la gestión de los riesgos y el cumplimiento de los límites definidos. Estas políticas y los

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(5) **Gestión de Riesgos, continuación**

sistemas de administración de riesgos periódicamente se revisan, actualizan e informan a los comités respectivos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado.

a) *Riesgo de Crédito*

Para la Compañía, el riesgo de crédito se define como la pérdida potencial ante el incumplimiento de las contrapartes en sus activos financieros. Dada su estructura de balance, esta exposición es limitada y se gestiona bajo los siguientes parámetros:

- **Efectivo y Equivalentes:**
Los recursos se mantienen en instituciones financieras con altas calificaciones crediticias, lo que garantiza una exposición mínima al riesgo de incumplimiento.
- **Inversiones en Valores al Costo Amortizado:**
Corresponde a títulos de renta fija que la Compañía mantiene con la intención de recaudar los flujos de efectivo contractuales hasta su vencimiento. El riesgo se mitiga mediante la selección de emisores con perfiles de solvencia robustos, de acuerdo con los lineamientos de inversión de la Compañía.

Información de calidad de la cartera

Al 31 de marzo de 2026, la Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$48,441. Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo A+.pa y Baa3, según la agencia de calificación Moody's.

Concentración del riesgo de crédito

La Compañía da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector económico y ubicación geográfica. La concentración geográfica de depósitos en bancos está basada en la ubicación del deudor. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de reporte es la siguiente:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Concentración por sector:		
Financiero	48,441	48,744
Total, por concentración sector	<u>48,441</u>	<u>48,744</u>
Concentración geográfica:		
Panamá	570	884
Colombia	47,871	47,860
Total, por concentración geográfica	<u>48,441</u>	<u>48,744</u>

Calidad de cartera de inversiones en valores

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantiene inversiones en valores por \$389,419 y \$373,617 respectivamente, medidas a costo amortizado (CA). El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones en bonos a CA:

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(5) Gestión de Riesgos, continuación

<u>Tipo de calificación</u>	<u>31 de marzo 2026</u>	<u>31 de diciembre 2025</u>	<u>Emisor</u>
AA (COL Calificación Local)	389,419	373,617	DAVibank Colombia

De conformidad con la NIIF 9, la Compañía evaluó la aplicación del modelo de pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros medidos a costo amortizado y las cuentas por cobrar medidas a costo amortizado.

Con base en su alta calidad crediticia y en el análisis de materialidad efectuado, se concluyó que cualquier pérdida crediticia esperada sería no material para los estados financieros separados; por lo tanto, no se reconoció provisión al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se asocia a la capacidad de la Compañía para cumplir con sus obligaciones de corto plazo y gastos administrativos. La liquidez de la Compañía depende fundamentalmente del flujo de dividendos decretados por sus subsidiarias y de los rendimientos generados por su portafolio de títulos de deuda. La administración mantiene una planificación prospectiva de sus flujos de caja para asegurar la disponibilidad inmediata de recursos, apoyada en la solidez financiera de sus subsidiarias.

Información cuantitativa

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los activos financieros, en agrupaciones de vencimiento contractual desde el período remanente desde la fecha de reporte:

<u>31 de marzo de 2026</u>	<u>Valor libros</u>	<u>Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Activos							
Depósitos en bancos	48,441	48,441	48,441	0	0	0	0
Inversiones al CA	389,419	949,204	26,738	5,540	32,277	367,274	517,375
Cuentas por cobrar	100,114	100,114	0	24,505	75,609	0	0
Total Activos	537,974	1,097,759	75,179	30,045	107,886	367,274	517,375
<u>31 de diciembre de 2025</u>	<u>Valor libros</u>	<u>Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Activos							
Depósitos en bancos	48,744	48,744	48,744	0	0	0	0
Inversiones al CA	373,617	788,779	0	26,737	37,817	367,274	367,274
Cuentas por cobrar	76,077	76,077	0	0	76,077	0	0
Total Activos	498,438	913,600	48,744	26,737	113,894	367,274	367,274

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(5) Gestión de Riesgos, continuación

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la composición de la liquidez de la Compañía está representada en depósitos en bancos e inversiones en valores por valor de \$437,860 y \$422,361 respectivamente. Dichos instrumentos no están restringidos para su uso como garantía.

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado para la Compañía radica primordialmente en las variaciones del valor de sus inversiones en subsidiarias y asociadas.

Método de Participación Patrimonial: La principal exposición de la Compañía proviene del desempeño operativo y financiero de sus subsidiarias y asociadas. Cualquier fluctuación en los resultados netos o en el patrimonio de estas entidades afecta directamente el valor de la inversión registrado en los estados financieros de la Compañía.

Riesgo de Tasa de Cambio: Debido a la presencia de subsidiarias en diversas jurisdicciones y la consolidación de operaciones internacionales, las variaciones en los tipos de cambio impactan la valoración de las participaciones en moneda extranjera.

La Compañía monitorea permanentemente esta sensibilidad para evaluar su impacto en el Otro Resultado Integral (ORI) y asegurar la estabilidad de su valor patrimonial.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés se analiza tomando como base el emplazamiento de los flujos. Los activos están incluidos en la tabla a su valor nominal incluyendo los flujos de efectivo esperados de principal e intereses, clasificados por categorías de tiempo considerando la próxima fecha de revisión de tasa o la fecha de vencimiento, según corresponda:

31 de marzo 2026	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos en bancos	48,441	0	0	48,441
Inversiones a CA	0	116,901	272,518	389,419
Total activos	48,441	116,901	272,518	437,860

31 de diciembre 2025	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos en bancos	48,744	0	0	48,744
Inversiones a CA	0	114,546	259,071	373,617
Total activos	48,744	114,546	259,071	422,361

A partir del emplazamiento de los activos mencionados, se realiza un análisis de brechas, con el fin de aproximar el cambio en el valor económico del estado separado de situación financiera de la Compañía y en el gasto neto por intereses ante eventuales cambios en las tasas de interés de mercado.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(5) Gestión de Riesgos, continuación

Con base en lo anterior, se calcula la exposición en el estado separado de situación financiera al riesgo de tasa de interés. La Compañía establece que el riesgo de tasa de interés debe medirse para cada moneda en que se mantengan los activos y los pasivos.

La estimación del impacto de las variaciones de las tasas de interés se lleva a cabo bajo un escenario de aumento o disminución de 100 puntos base en los activos y pasivos financieros a cada uno de los diferentes plazos (movimiento paralelo de la curva). Se presenta a continuación un resumen del impacto en el valor económico de la Compañía y sobre el gasto neto por intereses aplicando dichas variaciones:

	Aumento de 100 bps	Disminución de 100 bps
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
31 de marzo 2026		
Promedio del año	(5,136)	5,339
Máximo del año	(5,136)	5,339
Mínimo del año	(5,136)	5,339
31 de diciembre 2025		
Promedio del año	(5,229)	5,442
Máximo del año	(5,229)	5,442
Mínimo del año	(5,229)	5,442
Impacto en ingreso neto por intereses		
31 de marzo de 2026		
Promedio del año	484	(484)
Máximo del año	484	(484)
Mínimo del año	484	(484)
31 de diciembre 2025		
Promedio del año	487	487
Máximo del año	487	487
Mínimo del año	487	487

(6) Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el Estado Separado de Flujos de Efectivo:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Depósitos a la vista en bancos	48,441	48,744
Total de efectivo	<u>48,441</u>	<u>48,744</u>

(7) Inversión en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Inversiones en valores medidas a CA	389,419	373,617
Total de inversiones en valores a CA	<u>389,419</u>	<u>373,617</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(8) Inversiones en Subsidiarias y Asociadas

Al 31 de marzo de 2026, la Compañía reconoce en sus estados financieros separados el resultado de la participación de Banco Davivienda S.A. como asociada y Davivienda Capital, S.A. como subsidiaria. La información financiera de la asociada y subsidiaria se presenta a continuación:

Al 31 de marzo 2026	% de Participación	Total Activos	Total Pasivos	Total Patrimonio	Resultado neto del periodo
Banco Davivienda, S.A.	93.92%	161,918,502	144,021,457	17,897,045	500,938
Davivienda Capital, S.A.	100.00%	920,411	24,671	895,740	24,924
Davivienda Global, S.A.	100.00%	160,129	81	160,048	1,322
Holding Davivienda Internacional, S. A.	17.80%	9,616,193	2,020	9,614,173	(24,020)
Multiacciones, S.A.S.	100.00%	2,271,034	2,047	2,268,987	26,696
Davibank, S.A.	5.00%	41,069,026	38,679,250	2,389,775	28,188
Comisionista de Bolsa Davibank, S.A.	2.55%	40,541	2,683	37,858	211
		<u>215,995,836</u>	<u>182,732,208</u>	<u>33,263,628</u>	<u>558,259</u>

Al 31 de diciembre 2025	% de Participación	Total Activos	Total Pasivos	Total Patrimonio	Resultado neto del periodo
Banco Davivienda, S.A.	93.92%	156,077,701	138,516,743	17,560,958	1,432,070
Davivienda Capital, S.A.	100.00%	903,600	36	903,565	28,005
Davivienda Global, S.A.	100.00%	166,413	3,467	162,946	30,637
Holding Davivienda Internacional, S. A.	17.80%	9,578,199	2,429	9,575,771	45,692
Multiacciones, S.A.S.	100.00%	2,330,319	1,923	2,328,396	125,276
Davibank, S.A.	5.00%	41,000,662	38,548,325	2,452,337	(986,873)
Comisionista de Bolsa Davibank, S.A.	2.55%	39,117	1,470	37,647	(5,163)
		<u>210,096,011</u>	<u>177,074,393</u>	<u>33,021,620</u>	<u>669,644</u>

(8) Inversiones en Subsidiarias y Asociadas, continuación

El 24 de febrero de 2026 la subsidiaria Davivienda Global S.A. formalizó una inversión de capital en la sociedad Rojo Re. Limited mediante la suscripción del 100% de sus acciones. La entidad, domiciliada en Islas Bermudas, cuenta con un capital autorizado de USD\$120,000 representado en 120,000 acciones comunes y su objeto social principal es el desarrollo de actividades de seguro y reaseguro.

(9) Cuentas por cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Banco Davivienda S.A.	266	251
Activos por impuestos corrientes	36	36
Greyfield Holding S.A.	75,004	75,790
Dividendos	24,505	0
Anticipo inversiones	81	0
Otras cuentas por cobrar	222	0
Total cuentas por cobrar, neto	<u>100,114</u>	<u>76,077</u>

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(10) Otros pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Dividendos por pagar	480,009	0
Otros pasivos	31,371	10,654
Total, otros pasivos	511,380	10,654

(11) Patrimonio

La Compañía, mantiene un capital autorizado de 117,000 (capital suscrito por 108,981). Este capital está constituido por 460,000,000 de acciones comunes con derecho a voto (suscritas 436,008,931) y 190,000,000 de acciones preferidas (suscritas 169,443,753), con un valor nominal de 180 cada una. Las acciones preferidas mantienen dividendos preferenciales.

Número de acciones autorizadas	650,000,000
Número de acciones suscritas y pagadas	3,600,000

Capital pagado en exceso

Corresponde a los mayores entre el valor nominal de la acción y el valor total de la capitalización. Al 31 de marzo de 2026, el capital adicional asciende a 19,777,796.

En Asamblea extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2026, se aprobó el proyecto de distribución de utilidades, el cual contempla:

• **Decreto de dividendos:**

El pago de dividendos en efectivo por un total de \$480,009 (\$792.81 por acción), los

cuales serán cancelados en dos cuotas iguales (50% cada una) en los meses de abril y septiembre de 2026.

• **Apropiación de reservas:**

Un incremento en la reserva patrimonial por valor de \$488,054 mediante la disposición de resultados del ejercicio 2025.

(12) Transacciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas a 31 de marzo de 2026:

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(12) Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

	31 de marzo 2026	31 de diciembre 2025
Activos:		
Depósitos en bancos (nota 6)	48,441	48,744
Inversiones en valores a CA (nota 7)	389,419	373,617
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 10)	99,625	76,077
	<u>537,485</u>	<u>498,438</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8,624	0
Dividendos	228,697	0
	<u>237,321</u>	<u>0</u>
Estado de Resultados:		
Ingresos por intereses en Depósitos	15	104
Ingreso por intereses en inversiones a CA	13,447	4,862
Ingreso por cuentas por cobrar	1,181	0

(13) Impuesto Sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta serán presentadas de acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes en el país del domicilio y en Colombia, ya que cuenta con sede efectiva de administración en el respectivo Registro Único Tributario.

(14) Eventos Subsecuentes

El 28 de abril de 2026, la Compañía llevó a cabo la adquisición de un bono subordinado emitido por DAVIbank S.A., por un valor de \$300,000 con un plazo de 10 años y una tasa efectiva anual del 18,49%. Dicho instrumento forma parte de las inversiones de la Compañía en entidades relacionadas y se enmarca dentro de su estrategia de gestión de activos financieros.

El 8 de abril de 2026, la Compañía suscribió un contrato de préstamo por un monto nominal de \$491,064 con vencimiento el 8 de abril de 2029. El préstamo devenga intereses a una tasa variable equivalente a TERM SOFR a 6 meses más 2%, con pagos de intereses semestrales y amortización de capital al vencimiento.