

Informe de Representación Legal de Tenedores de Bonos

(01/01/2026 – 30/06/2026)

Emisión Bonos Ordinarios y Subordinados Davivienda Emisión 2015.

Clase de Título:	Bonos Ordinados y Subordinados Davivienda 2015
Emisor:	BANCO DAVIVIENDA S.A. Con NIT 860.034.313-7
Monto de la Emisión:	Hasta 5 Billones de pesos.
Valor Nominal:	En Pesos: 1.000.000 pesos En UVR: 10.000 Unidades
Valor Mínimo de Inversión:	La inversión mínima es de 1 bono, en el mercado principal. En el mercado secundario las negociaciones de Bonos no estarán sujetas a mínimos ni múltiplos de negociación.
Series y Vencimientos:	Según el plazo y tasa, las series de los Bonos podrán ser: a) Serie T, tasa DTF b) Serie F, tasa Fija c) Serie C, al IPC d) Serie U, en UVR e) Serie B, al IBR En atención a la clase de Bonos emitidos, los plazos de vencimiento de cualquiera de las Series previstas, podrán ser en número de meses así: a) Bonos Ordinarios Davivienda: 18 a 240 meses b) Bonos Subordinados Davivienda: 60 a 240 meses.
Rendimiento:	La Tasa Máxima de los Bonos, será: a) Serie T: DTF: DTF T.A. + 6% T.A, b) Serie F: Tasa Fija: 11% E.A., c) Serie C: IPC: IPC + 9% E.A., d) Serie U: UVR: 9% E.A. e) Serie B: IBR: IBR N.M.V. + 6% N.M.V. El IBR podrá ser el correspondiente al período de un (1) mes, de tres (3) meses, o a las que definan la autoridad competente durante la vigencia del Programa de Emisión y Colocación.
Administración de la Emisión:	Deceval S.A.
Pago de Intereses:	Los intereses serán pagados al vencimiento del periodo de remuneración. Los periodos podrán ser mensuales, trimestrales, semestrales o anuales, según se defina en el aviso de Oferta Pública y se contarán a partir de la fecha de emisión y hasta el mismo día del correspondiente mes, trimestre, semestre o año siguiente, según sea el caso.
Amortización de Capital:	Amortización total del capital al vencimiento final del plazo correspondiente.

Fuente: Prospecto de Emisión y colocación de Bonos Davivienda Emisión 2015.

I. Entidad Emisora: Banco Davivienda S.A

Calificación: Fitch Ratings – Bogotá – 11 Jun 2026: Fitch Ratings Sus robustas capacidades digitales, junto con una amplia cobertura regional y reconocimiento de marca, contribuyen a consolidar el posicionamiento de mercado de Banco Davivienda. Proyectamos que en 2026 la economía colombiana enfrentará presiones derivadas de factores tanto internos como externos. La persistencia de tasas de interés elevadas, en respuesta a la inflación, y la incertidumbre asociada al proceso electoral podrían reducir la confianza empresarial y la demanda de crédito. Además, los desequilibrios fiscales y la recuperación económica limitada incrementan los retos del sistema bancario ante impactos potenciales. En este contexto, estimamos que el banco, gracias a la integración de soluciones tecnológicas avanzadas, la diversificación de sus líneas de negocio, su amplia presencia regional y la mayor fidelización con sus clientes estará mejor posicionado para adaptarse a las condiciones adversas y sostener un ritmo de crecimiento prudente y sano, en torno al 8%, manteniendo su posición muy fuerte en el sector como el segundo de la industria y con una participación de mercado por activos alrededor del 14%. Los hechos relevantes presentados en el semestre del presente informe fueron publicados en la página web <https://banco.itaú.co/web/corporate/negocios-especializados/itaú-fiduciaria-colombia-s-a#informes-de-rltb>

Al corte del presente informe, el emisor no ha reportado el valor de los bonos en circulación y el estado de las emisiones a la fecha.

III. Entorno Económico

La reversión del proceso de desinflación tras el incremento extraordinario del SLMV llevaron al Banco de la República a retomar una postura marcadamente restrictiva, en un entorno de demanda interna resiliente y persistentes desafíos fiscales. La inflación total aumentó desde el 5,1% al cierre de 2025 hasta 5,84% en mayo, mientras que la inflación núcleo se elevó hasta 6,49%, impulsada por la indexación derivada del aumento del 23% del salario mínimo, el repunte de la inflación de servicios y el aumento de los riesgos asociados a los precios de la energía y a la probable ocurrencia de un episodio fuerte de El Niño durante el segundo semestre. En este contexto, las expectativas de inflación permanecieron significativamente por encima de la meta y el Banco de la República elevó su tasa de política desde 9,25% hasta 12,0% entre enero y junio, tras iniciar un agresivo ciclo de ajuste monetario para preservar la credibilidad del régimen de metas de inflación.

En el frente fiscal, la consolidación continuó enfrentando importantes obstáculos. Aunque el Gobierno proyectó una reducción gradual del déficit fiscal hasta 5,1% del PIB en 2026, los analistas destacaron persistentes riesgos asociados a menores ingresos, una elevada rigidez del gasto y la necesidad de una reforma tributaria cercana a 1,5% del PIB para cumplir las metas oficiales. El déficit primario acumulado de 2025 alcanzó 3,4% del PIB, mientras que la deuda pública se mantuvo en niveles históricamente elevados, cerca de 60% del PIB. Paralelamente, la incertidumbre electoral dominó la agenda política durante el semestre y culminó con la victoria presidencial de Abelardo de la Escriella en junio, cuyo programa económico planteó una estrategia de consolidación fiscal basada en reducción del gasto, desregulación y apertura del sector de hidrocarburos.

A pesar del endurecimiento monetario, la actividad económica mostró una resiliencia superior a la prevista. El PIB creció 2,2% anual en el primer trimestre, impulsado por el consumo privado y público, mientras que la inversión comenzó a recuperarse gradualmente. La fortaleza de la demanda interna, el aumento real de los salarios y los elevados flujos de remesas sostuvieron el gasto de los hogares. Al mismo tiempo, la cuenta corriente registró una mejora significativa, alcanzando un déficit de apenas 1,2% del PIB en el primer trimestre gracias a la recuperación de las exportaciones y la solidez de las transferencias externas. La mejora en la percepción de riesgo asociada al resultado electoral, junto con la reducción del déficit externo, favoreció una apreciación del peso colombiano.

IV. Situación financiera

Activo: De conformidad con los estados financieros publicados por Banco Davivienda S.A. en su página web al finalizar el primer semestre de 2026 el total de activos de Banco Davivienda S.A asciende a \$227,676,078 millones de pesos colombianos.

Pasivo: De conformidad con los estados financieros publicados por Banco Davivienda S.A. en su página web al finalizar el primer semestre de 2026 el total de pasivos de Banco Davivienda S.A asciende a \$208,319,410 millones de pesos colombianos.

Patrimonio: De conformidad con los estados financieros publicados por Banco Davivienda S.A. en su página web al finalizar el primer semestre de 2026 el total de patrimonio de Banco Davivienda S.A asciende a \$19,356,668 millones de pesos colombianos.

Utilidad: De conformidad con los estados financieros publicados por Banco Davivienda S.A. en su página web al finalizar el primer semestre de 2026 el total de utilidad de Banco Davivienda S.A asciende a \$945,329 millones de pesos colombianos

V. Fuentes

- Superintendencia Financiera de Colombia.
- Fitch Ratings
- Banco Davivienda.

NOTA: Para efectos de una mayor información sobre el objeto del presente informe consultar las siguientes direcciones en internet:

- www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/80102/simevregistro-nacional-de-valores-y-emisores-rnve-80102/
- <https://colombia.ratings.spglobal.com/ratings/es/regulatory/article/-/view/type/PDF/id/7486>
- <https://ir.davivienda.com/estados-financieros/>

Fiduciaria



Firmado electrónicamente por Oscar Lara Ortiz
el 2026-09-30 14:06:08 COT

Oscar Lara Ortiz

Representante legal Itaú Fiduciaria Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria actuando única y exclusivamente como
Representante Legal de Tenedor de Bonos Banco Davivienda S.A.

E: David Rodriguez
Vobo: Yuli Molano