

Informe de Representación Legal de Tenedores de Bonos

(01/07/2024 – 31/12/2024)

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

II. Datos Relevantes

Calificación: Fitch Ratings - Bogotá - 26 Nov 2024: Fitch Ratings afirmó las calificaciones internacionales de riesgo emisor (IDR; issuer default ratings) en monedas local y extranjera de largo y corto plazo de Banco Davivienda S.A.(Davivienda) en 'BB+' y 'B', respectivamente. Fitch también afirmó la calificación de viabilidad (VR) en 'bb+' y las calificaciones nacionales de largo y corto plazo en 'AAA(col)', respectivamente. Además afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Grupo Bolívar S.A. (GB) en 'AAA(col)' y 'F1+(col)', respectivamente. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo se ha revisado a estable desde negativa.

Los hechos relevantes presentados en el semestre del presente informe fueron publicados en la página web <https://banco.itaú.co/es/web/personas/negocios-especializados/itaú-fiduciaria-colombia-s-a>.

III. Entorno Económico

Luego de seis recortes consecutivos de 50pb de tasa de interés (-175pb en 2S24), el Banco de la República desaceleró en una decisión por mayoría el ritmo de ajustes a 25pb para culminar 2024 en 9.50% como consecuencia de una perspectiva fiscal más compleja, una convergencia de la inflación más lenta hacia la meta de largo plazo de 3% por cuenta de un ajuste de SLMV real de 4.4pp (9.5% nominal), y unas condiciones financieras externas menos holgada por cuenta del resultado de las elecciones presidenciales en Estados Unidos. Precisamente, con un mercado que ahora sólo descuenta dos recortes de la Fed en 2025, la nota del Tesoro aumentó 17pb a 4.6% en 2S24 y 79pb en 4T24. Lo anterior ocurrió en un proceso de desinflación con un descenso histórico de 405pb en el YTD y 193pb en 2S24 a 5.2%. Si bien el avance fue mayor al previsto por el BR (5.3%e), la inflación núcleo y el IPC de servicios registraron un descenso más lento y menor al esperado a 5.75% y 7.38%, respectivamente. Otro argumento que impulsó la decisión inesperada el Emisor de recalibrar la velocidad del ciclo política monetaria fue la depreciación del peso colombiano de -5.4% durante el semestre (-12% en el YTD). Para el BR ante los desafíos para cumplir con la regla fiscal, la evolución de la tasa de cambio podría ser sostenida y afectar el precio de los bienes transables, por lo cual la cautela podría mitigar el desanclaje de las expectativas de inflación. Precisamente, luego del ajuste al SLMV las expectativas de inflación que se derivan del mercado de deuda pública aumentaron 22pb a 5.1% y aumentaron su brecha frente a la inflación esperada para 2025 por cuenta de analistas (3.9%). En materia fiscal, la caja del gobierno culminó el año por debajo de COP4 bn, el menor nivel desde 2012 y notoriamente inferior al promedio de Diciembre en la última década (COP9.4 billones). Un recaudo inferior al esperado detonó un recorte de gasto de COP28 bn luego de la publicación del MFMP. Simultáneamente, el legislativo archivó la Ley de financiamiento que tenía como objetivo aumentar el recaudo en COP 12 billones acentuando los faltantes de financiamiento para el PGN de 2025 (aprobado por COP523 bn) y aprobó una reforma al SGP que aumenta las transferencias a los entes territoriales desde 24% del PIB en 2024 a 39.5% en 2037. Así las cosas la curva de TES tasa fija registró un desplazamiento promedio al alza de 75pb, donde la parte larga aumentó 109pb causando un empinamiento de 121pb durante el semestre.

Activo: De conformidad con los estados financieros publicados por Banco Davivienda S.A. en su página web al finalizar el segundo semestre de 2024 el total de activos de Banco Davivienda S.A asciende a \$191,327,286 millones de pesos colombianos.

Pasivo: De conformidad con los estados financieros publicados por Banco Davivienda S.A. en su página web al finalizar el segundo semestre de 2024 el total de pasivos de Banco Davivienda S.A asciende a \$175,166468 millones de pesos colombianos.

Patrimonio: De conformidad con los estados financieros publicados por Banco Davivienda S.A. en su página web al finalizar el segundo semestre de 2024 el total de patrimonio de Banco Davivienda S.A asciende a \$16,160,818 millones de pesos colombianos.

Utilidad: De conformidad con los estados financieros publicados por Banco Davivienda S.A. en su página web al finalizar el segundo semestre de 2024 el total de utilidad de Banco Davivienda S.A asciende a \$89,655 millones de pesos colombianos

V. Fuentes

- Superintendencia Financiera de Colombia.
- BRC Ratings
- Moody's 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/
- www.fitchratings.com/research/es/bancks/fitch-revises-daviviendas-outlook-to-stable-affirms-at-bb-26-11-2024
- ir.davivienda.com/wp-content/uploads/2025/03/Estados-Financieros-Consolidados-2024.pdf

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.

Fiduciaria



Revisó: Juan Sebastian Tovar Romero
Elaboró: Yuli Molano