

## Informe de Representación Legal de Tenedores de Bonos

(01/01/2024 – 30/06/2024)

## Emisión Bonos Ordinarios y Subordinados Davivienda Emisión 2015.

<b>Clase de Título:</b>	Bonos Ordinados y Subordinados Davivienda 2015
<b>Emisor:</b>	BANCO DAVIVIENDA S.A. Con NIT 860.034.313-7
<b>Monto de la Emisión:</b>	Hasta 5 Billones de pesos.
<b>Valor Nominal:</b>	En Pesos: 1.000.000 pesos En UVR: 10.000 Unidades
<b>Valor Mínimo de Inversión:</b>	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.
<b>Series y Vencimientos:</b>	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.
<b>Rendimiento:</b>	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.
<b>Administración de la Emisión:</b>	Deceval S.A.
<b>Pago de Intereses:</b>	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.
<b>Amortización de Capital:</b>	Amortización total del capital al vencimiento final del plazo correspondiente.

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

## I. Entidad Emisora:

1972. Se crea la Corporación Colombiana de Ahorro y Vivienda con el nombre Coldeahorro, una oficina principal en Bogotá y 6 oficinas de atención al público en Bogotá, Medellín, Cali y Barranquilla. La empresa inicia operaciones con 23 funcionarios, un capital autorizado de 60 millones de pesos y la "Casita Roja" como símbolo, vigente hasta la fecha.

# Fiduciaria



1973. Coldeahorro cambia su nombre por Corporación Colombiana de Ahorro y Vivienda, Davivienda. Desde entonces la entidad ocupa los primeros lugares en el sector financiero colombiano, innovando con productos y servicios.

1997. Davivienda se convierte en banco comercial con el nombre de Banco Davivienda S.A. Su concepto publicitario empieza a manejarse como "Aquí, lo tiene todo", conservando la imagen de la Casita Roja. Es una entidad joven, dinámica, eficiente y líder en tecnología. A partir de este momento, el Banco Davivienda se enfoca en su consolidación en el sector financiero colombiano.

2006. Se realiza la fusión entre Davivienda y el Banco Superior, complementando su portafolio de productos, posicionándose en el primer lugar de la banca de personas y consolidándose como líder en productos de consumo en Colombia.

2007. Se autoriza la fusión entre Davivienda y Granbanco S.A. Bancafé, que permite a Davivienda tener presencia en Panamá y Miami e incursionar en nuevos nichos de mercado, principalmente en segmentos corporativos y pymes (pequeña y mediana empresa) y en sectores como el cafetero y el agropecuario, con la consecuente diversificación y consolidación de su cartera comercial. Así, su portafolio crediticio se distribuye proporcionalmente en las categorías de vivienda, consumo y comercial.

2010. Se culmina el proceso gradual de fusión operativa con Bancafé, sin afectar a los clientes de las dos entidades, prestándoles servicios adicionales y generando mayor eficiencia operativa. Asimismo, se le imprime fuerza a la consolidación comercial de los negocios de banca personal y banca empresarial.

2010 y 2011. Marcamos una nueva etapa en nuestra organización con la exitosa emisión de acciones preferenciales, que nos permitió apalancar nuestro constante crecimiento, agregando mayor valor a nuestros accionistas y convirtiéndonos en una mejor entidad para nuestros clientes y funcionarios en los países en los que tenemos presencia.

2012. En el mes de enero Davivienda firma un acuerdo para que HSBC Costa Rica, HSBC Honduras y HSBC El Salvador formen parte del Banco, fortaleciendo su presencia regional, la adquisición de estas operaciones se formalizó a final de año marcando el inicio de una nueva etapa en la organización, conservando su foco en agregar valor a clientes, funcionarios y accionistas, con un portafolio ampliado de productos y servicios.

2013. En el mes de septiembre se cerró el acuerdo por una de las firmas comisionistas de Bolsa más importantes del país, Corredores Asociados. Esta adquisición nos permite fortalecer nuestra oferta de negocios en la línea de portafolios administrados por terceros.

### Calificación:

\* BRC Ratings Informo la revisión periódica que aprobó el Comité Técnico en reunión del 24 de junio de 2024, la cual consta en el acta No. 2575.

Las decisiones que adoptó el Comité fueron las siguientes:

Confirmar las calificaciones de deuda de largo plazo de AAA y de deuda de corto plazo de BRC 1+ del Banco Davivienda S. A.

\* Moody's Ratings el 28 de junio de 2024 presento informe por el cual mantuvo la Calificación de Depósitos de Largo Plazo de Banco Davivienda en Baa3 y revisó la Perspectiva a Negativa tras el cambio en la Perspectiva de la Calificación del Soberano.

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

1S24 estuvo enmarcado por un contexto internacional de alta volatilidad por cuenta elecciones presidenciales para al menos el 50% de la población global, tensiones geopolíticas constantes y condiciones financieras menos laxas por cuenta de una inflación más persistente a la anticipada en Estados Unidos. Precisamente, la Fed redujo su perspectiva de recortes en 2024 desde 3 a 1e e instauró la divergencia con sus pares de economías avanzadas como el BCE y BoC, SNB, que iniciaron el ciclo de flexibilización. Así, la nota del Tesoro aumentó+ 51pb a 4.39%, movimiento que fue replicado por la curva de deuda local pues registró un desplazamiento al alza de +52pb (+73pb al excluir las referencias de la parte corta) y un empinamiento sustancial por cuenta de un aumento preocupaciones fiscales y la reducción de la tasa de interés de -200pb a 11.25%. por parte del Banco de la Republica. Lo anterior derivado de un avance desinflacionario de 192pb a 7.36% en 1Q24 que luego se pausó en 2Q24 en 7.16% por cuenta de nuevos choques de oferta, la persistencia inflacionaria de la canasta de servicios y la indexación de arriendos. Cabe notar el Emiso fue cauteloso y mantuvo un ritmo conservador de recortes entre 25pb y 50pb sustentado en una actividad económica que si bien se desaceleró se mantuvo resiliente (0.9%sa en 1Q24) y que no generó presiones sobre la tasa de desempleo que completó 16 meses por debajo de la NAIRU (10.4% vs. 11.5%). En materia fiscal el MFMP publicado en junio se considera más realista con un aumento de la meta de déficit desde 5.3% a 5.6% del PIB para 2024 (desde 3.7% a 5.1% del PIB en 2025 sin incluir el costo de la reforma pensional aprobada por el Congreso), pese a una reducción de gasto equivalente al 1.2% del PIB como consecuencia de la sub-ejecución del recaudo tributario reflejada en problemas de caja de la administración actual. Por lo pronto los desafíos fiscales perduran y en consecuencia

# Fiduciaria



Moody's (Baa2) y S&P(BB+) ajustaron la perspectiva de calificación crediticia desde estable a negativa para Colombia, con lo cual la tasa de cambio local registró una devaluación de 7.18% y alcanzó a probar el nivel psicológico de 4,200 no visto desde Octubre 2023.

## IV. Situación financiera

**Activo:** Al finalizar el primer semestre de 2024 el total de activos del Banco Davivienda S.A asciende a \$183,316 (miles de millones de pesos colombianos).

**Pasivo:** Al finalizar el primer semestre de 2024 el total de pasivos del Banco Davivienda S.A asciende a \$167,840 (miles de millones de pesos colombianos).

**Patrimonio:** Al finalizar el primer semestre de 2024 el total del patrimonio del Banco Davivienda S.A asciende a \$15,476 (miles de millones de pesos colombianos).

**Utilidad:** Al finalizar el primer semestre de 2024 el total de la utilidad del Banco Davivienda S.A asciende a \$221 (miles de 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:

- <http://www.superfinanciera.gov.co/>
- <http://www.brc.com.co/>
- <http://www.moodys.com/>
- <http://www.davivienda.com/>

## 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



Reviso: Juan Sebastian Tovar Romero