

**INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE BONOS  
(01/01/2016 – 30/06/2016)**

**PROGRAMA DE EMISION Y COLOCACION DE BONOS  
ORDINARIOS Y SUBORDINADOS DAVIVIENDA EMISION 2011**

**JUNIO DE 2016**

<b>CLASE DE TÍTULO:</b>	Bonos Ordenados y Subordinados Davivienda 2010
<b>EMISOR:</b>	BANCO DAVIVIENDA S.A. Con NIT 860.034.313-7
<b>MONTO DE LA EMISIÓN:</b>	Hasta 6 Billones de pesos.
<b>VALOR NOMINAL:</b>	En Pesos: 1.000.000 pesos En UVR: 10.000 Unidades
<b>VALOR MÍNIMO DE INVERSIÓN:</b>	1 Bono
<b>SERIES:</b>	<p>Según el plazo y tasa, las series de los Bonos podrán ser:</p> <p>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</p> <p>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:</p> <p>a) Bonos Ordinarios Davivienda: 18 a 240 meses b) Bonos Subordinados Davivienda: 60 a 240 meses.</p>
<b>RENDIMIENTO:</b>	<p>La Tasa Máxima de los Bonos, será:</p> <p>a) DTF: DTF T.A. + 6% T.A., b) Tasa Fija: 11% E.A., c) IPC: IPC + 9% E.A., d) UVR: 9% E.A. e) IBR: IBR N.M.V. + 6% N.M.V. Cuando la autoridad competente cree el indicador IBR para noventa (90) días o trimestre, nominal trimestre vencido (N.T.V) éste será utilizado para la modalidad de pago trimestre vencido, o el, o los que lo sustituya. En dicho evento, la tasa máxima será IBR NTV + 6% NTV.</p>
<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>AMORTIZACION DE CAPITAL:</b>	Amortización total del capital al vencimiento final del plazo correspondiente.
<b>REPRESENTANTE LEGAL DE TENEDORES:</b>	Helm Fiduciaria S.A.

## 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.

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.<sup>1</sup>

## DATOS RELEVANTES

**CALIFICACION:** A corte de fecha del presente informe la calificación emitida el pasado 25 de noviembre de 2015 por el Comité Técnico de BRC Standard & Poor's se mantiene vigente. Teniendo en cuenta lo anterior nos permitimos citar lo manifestado por la calificadora:

El Comité Técnico de BRC Standard & Poor's mantuvo la calificación AAA en Deuda de Largo Plazo a los Bonos Ordinarios y AA+ en Deuda de Largo Plazo a los Bonos Subordinados del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y Subordinados Banco Davivienda S.A. hasta por \$6 Billones.<sup>2</sup>

---

<sup>1</sup> Tomado de la pagina web:

[https://www.davivienda.com/wps/portal/inversionistas espanol/inversionistas/Ace rcaBanco/quienes\\_somos/davivienda/lut/p/b1/04\\_sj9CPykssy0xPLMnMz0vMAFGj zOLDTAOCvzbzDQ38PT3cDDxdfEJMzAMDjbxDDIEKioEKDHAARwNC- sP1o\\_AqcTWAKsBjhZ9Hfm6qfkFuhEGWiaMiAPgl3Z8l/dl4/d5/L2dBISEvZ0FBIS9nQS](https://www.davivienda.com/wps/portal/inversionistas espanol/inversionistas/Ace rcaBanco/quienes_somos/davivienda/lut/p/b1/04_sj9CPykssy0xPLMnMz0vMAFGj zOLDTAOCvzbzDQ38PT3cDDxdfEJMzAMDjbxDDIEKioEKDHAARwNC- sP1o_AqcTWAKsBjhZ9Hfm6qfkFuhEGWiaMiAPgl3Z8l/dl4/d5/L2dBISEvZ0FBIS9nQS)

Eh/

## ENTORNO ECONOMICO

**Economía** - El PIB colombiano creció 2,45% real anual durante el primer trimestre de 2016, después de marcar 3,08% durante el año 2015, acentuando la moderación del crecimiento. Para 2016 Corpbanca prevé un crecimiento de 2,54%.

**La inflación** con corte a junio fue de 8,60% anual, al alza frente al cierre de diciembre de 2015 (6,77%). Las presiones sobre los precios han estado concentradas en alimentos, servicios públicos, arriendos, y transables. Corpbanca estima un cierre de año en inflación total que puede superar el 6,30% anual.

El Banco de la República continuó subiendo la tasa de interés en junio hasta 7,50% (desde 5,75% al cierre de 2015), con el fin de contener la inflación y sus expectativas, y atenuar el riesgo de un déficit ampliado en cuenta corriente.

Otras tasas de interés continuaron absorbiendo el ciclo de la política monetaria; la DTF a 90 días terminó en

junio sobre 6,93% E. A., mientras la IBR a un día lo hizo en 7,13%, desde 5,22% y 5,55% respectivamente en diciembre de 2015.

**Mercados** - La referencia TES 2024 terminó en junio con un rendimiento de 7,30%, a la baja frente al cierre de 2015 (8,27%). Sin embargo el empinamiento de la curva de rendimientos de los TES tasa fija –medido por la distancia entre los vencimientos julio 2024 y noviembre 2018– disminuyó 51 pbs, al caer desde 111 pbs a 61 pbs.

La cotización del dólar interbancario para cierres de mes cayó, desde 3.150 pesos por dólar en diciembre a 2.916 en junio.

El índice COLCAP de la Bolsa de Valores de Colombia acumula una valorización en el primer semestre de 13,8%, frente a la caída de -23,7% en 2015.

<sup>2</sup> Tomado del Informe de la calificadora de fecha 25 de noviembre de 2015.

## SITUACIÓN FINANCIERA

**ACTIVO:** Al finalizar el primer trimestre de 2016 el total de activos del Banco Davivienda S.A. asciende a \$66,520,012.56 Millones.

**PASIVO:** Al finalizar el primer trimestre de 2016 el total de pasivos del Banco Davivienda S.A. asciende a \$58,725,347.30 Millones.

**PATRIMONIO:** Al finalizar el primer trimestre de 2016 el total del patrimonio del Banco Davivienda S.A. asciende a \$7,794,665.26 Millones.

**UTILIDAD:** Al finalizar el primer trimestre de 2016 el total de la utilidad del Banco Davivienda S.A. asciende a \$ 430,774.36 Millones.<sup>3</sup>

## CONCLUSIONES

Helm Fiduciaria S.A. en su calidad de Representante Legal de Tenedor de Bonos emitidos por Banco Davivienda S.A., considera que las cifras financieras presentadas a corte marzo de 2016 y la evolución de sus resultados semestrales, demuestran la solidez y respaldo necesario por parte del Emisor para continuar con el desarrollo y ejecución de su objeto social.

En la actualidad no prevemos ningún factor que comprometa de manera significativa ó relevante la solvencia del Emisor para cumplir con las obligaciones adquiridas de cara a la emisión de Bonos Ordinarios y Subordinados 2011.

---

<sup>3</sup> Tomado de la página web de la Superintendencia Financiera de Colombia.

## FUENTES

- Superintendencia Financiera de Colombia.
- Banco Davivienda S.A.
- BRC Standard & Poor's

**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://brc.com.co/inicio.php>

<https://www.davivienda.com/wps/porta/inversionistas espanol/inversionistas/AcercaBanco>