

DAVIVIENDA

AVISO DE OFERTA PÚBLICA NOVENA EMISIÓN BONOS ORDINARIOS

***Programa de Emisión y Colocación
BANCO DAVIVIENDA S.A.***

- > **1. ENTIDAD EMISORA:** BANCO DAVIVIENDA S.A., Nit.860.034.313-7, domicilio principal: Av. El Dorado 68C-61 piso 10, en Bogotá D.C.
- > **2. CUPO GLOBAL Y VIGENCIA DE LA AUTORIZACIÓN DE LA OFERTA PÚBLICA DEL PROGRAMA:** El Cupo Global del Programa de Emisión y Colocación (en adelante PEC) es de \$7.510.472.000.000 y podrá ser colocado en un plazo de 3 años contado a partir del 29 de enero de 2019. El saldo por colocar del Cupo Global del Programa es de \$3.200.320.000.000.
- > **3. MONTO OFERTADO EN LA NOVENA EMISIÓN:** El monto de Bonos Ordinarios, (en adelante los “Bonos”), ofrecidos en esta emisión, es de hasta por 500.000 millones de pesos. En caso de recibir demandas por encima del monto ofrecido en este Aviso de Oferta, la Entidad Emisora podrá adjudicar una suma adicional de Bonos durante la vigencia de la presente oferta hasta por 200.000 millones de pesos. Lo anterior, siempre que las demandas recibidas cumplan con las condiciones establecidas. En caso contrario, el saldo no adjudicado de la Emisión podrá ser ofrecido en las mismas condiciones financieras aquí establecidas dentro del Plazo de Colocación de esta Emisión. La adjudicación del monto ofertado podrá ser distribuida entre las diferentes sub-series según la demanda recibida. En el evento en que el monto demandado sea superior al monto ofrecido, la Entidad Emisora podrá distribuir entre las diferentes sub-series según la demanda recibida o decidir no adjudicar montos en alguna de las sub-series ofrecidas.
- > **4. SERIES, SUB-SERIES DE LA NOVENA EMISIÓN:** Las condiciones financieras de los Bonos ofrecidos en este Aviso de Oferta Pública, son:

Serie	Sub-serie	Fecha Emisión	Plazo	Fecha Vencimiento	Moneda	Tasa Facial	Modalidad
F	F60	11 de febrero de 2020	60 meses	11 de febrero de 2025	Pesos	Tasa fija	Trimestre Vencido
F	F84	11 de febrero de 2020	84 meses	11 de febrero de 2027	Pesos	Tasa fija	Trimestre Vencido
U	U144	11 de febrero de 2020	144 meses	11 de febrero de 2032	UVR	Tasa fija	Trimestre Vencido

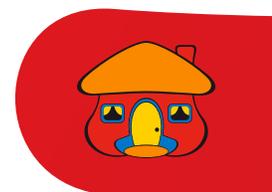
La Tasa Máxima de Rentabilidad de los Bonos será publicada el día hábil siguiente al presente Aviso de Oferta antes de la apertura del sistema de Subasta Holandesa en el Boletín Informativo que la Bolsa de Valores de Colombia, (en adelante “bvc”) emita para el efecto.

La Tasa de Corte será la resultante del proceso de Subasta Holandesa adelante descrito. Dicha tasa, en ningún caso podrá ser mayor a la Tasa Máxima establecida en el Boletín Informativo de la bvc para cada Sub-serie. Los plazos serán contados a partir de la Fecha de Emisión. La base de cálculo de intereses será 365/365 para las series F y U.

- > **5. PLAZO DE COLOCACIÓN DE LA NOVENA EMISIÓN:** El Plazo de Colocación de esta Emisión vence el 30 de diciembre de 2020.
- > **6. VIGENCIA DE LA OFERTA PÚBLICA:** La vigencia de esta Oferta Pública inicia el día hábil siguiente a la publicación de este Aviso de Oferta y concluye el 28 de febrero de 2020.



- > **7. DESTINO DE LOS RECURSOS:** Los recursos captados en esta emisión se utilizarán para financiar las necesidades de capital de trabajo de la Entidad Emisora y no se utilizarán para pagar pasivos adquiridos con compañías vinculadas o socios.
- > **8. VALOR NOMINAL E INVERSIÓN MÍNIMA:** El Valor Nominal de los Bonos será de un 1 Millón de pesos para la serie F, en múltiplos de 1 millón de pesos, ó 10.000 UVR para la serie U, en múltiplos de 10.000 UVR. 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 a múltiplos de negociación.
- > **9. PLAN DE AMORTIZACIÓN Y MODALIDAD DE LA EMISIÓN:** La amortización total del capital de los Bonos es al vencimiento del plazo de cada Sub-serie y la Modalidad de la Emisión es estandarizada, según lo establecido en los numerales 1 y 3 del artículo 6.1.1.1.5 del Decreto 2555 de 2010.
- > **10. LEY DE CIRCULACIÓN:** Los Bonos son a la orden. El endoso de los Bonos, al ser desmaterializados, se hará mediante el sistema de Anotación en Cuenta. Los Tenedores de los Bonos renuncian a la posibilidad de materializarlos.
- > **11. DESTINATARIOS DE LA OFERTA PÚBLICA:** La presente Emisión de Bonos se destina al público en general, incluidos los fondos de pensiones y cesantías.
- > **12. ADMINISTRADOR DE LA EMISIÓN:** Es el Depósito Centralizado de Valores de Colombia - DECEVAL SA, a través del cual se pagará el capital y los intereses a los Tenedores de Bonos. Tiene su domicilio en la Av. Calle 26 # 59 – 51 To. 3 Of. 501, en Bogotá D.C.
- > **13. REPRESENTANTE LEGAL DE TENEDORES DE BONOS:** Es ITAÚ ASSET MANAGEMENT COLOMBIA SA SOCIEDAD FIDUCIARIA, domiciliada en la Carrera 7 N° 27-18 Piso 19, de Bogotá D.C.
- > **14. SEGURO DE DEPÓSITO:** La presente emisión **NO** está amparada por el seguro de depósito.
- > **15. PROSPECTO DE INFORMACIÓN:** El Prospecto de Información del PEC está disponible en: www.davivienda.com; en la Dirección de Tesorería del Banco Davivienda ubicada en la CI 28 13A-15 piso 26; en la Superintendencia Financiera de Colombia ubicada en la CI 7 4 – 49, www.superfinanciera.gov.co; en la bvc, en www.bvc.com.co; en la sede de Itaú Asset Management Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria, Representante Legal de los tenedores de bonos, Kr 7 27-18 Piso 19; en la oficina del Agente Líder Colocador, Corredores Davivienda S.A, ubicada en la Kr 7 71-52 Piso 16, y en las Comisionistas de Bolsa: Valores Bancolombia S.A. en la CI 72 8-24 Piso 8; Casa de Bolsa S.A. en la Kr 7 33-42; Credicorp Capital Colombia S.A. en la CI 34 6-65 de Bogotá; BTG Pactual S.A. en la CI 67 7-35 Piso 10; Ultraserfinco S.A. en la Kr 7 73-55 Piso 6; Acciones y Valores S.A. en la CI 72 7 -64 Piso 11; ADCAP Colombia S.A. en la Kr 7 75 – 51 Piso 7; Alianza Valores S.A. en la Av. Kr 15 100-43; Servivalores GNB Sudameris S.A. en la Kr 7 75-85. Direcciones en la ciudad de Bogotá D.C.
- > **16. CALIFICACIÓN:** El 20 de enero de 2020, BRC Investor Services S.A. SCV confirmó la calificación otorgada al Programa de Emisión y Colocación del Banco Davivienda por su Comité Técnico el 30 de julio de 2019. Adicionalmente, hizo extensiva dicha calificación a la totalidad de emisiones que se hagan con cargo al Cupo Global del mismo, siempre y cuando se mantengan y cumplan las características estipuladas en el prospecto del Programa. Explícitamente en dicho comunicado confirmó la calificación AAA en Deuda de Largo Plazo a la Novena Emisión – Bonos Ordinarios.



Novena Emisión – Bonos Ordinarios.

Los principales fundamentos para la confirmación de la calificación fueron:

Posición de negocio: Robusta participación en el sistema financiero y alta diversificación geográfica y por líneas de negocio.

Davivienda ha fortalecido continuamente su posición de negocio en el mercado local al sostener un ritmo de crecimiento superior al de la industria y los pares. Esto se ha traducido en un aumento de su participación de mercado a 15% a abril de 2019 mientras que en el mismo periodo de 2015 era cercana a 13%. Lo anterior le ha permitido afianzar su robusta posición de negocio como el segundo banco de mayor tamaño en el sistema. El fortalecimiento en la participación de mercado de los últimos dos años ha sido impulsado por los segmentos de crédito comercial y vivienda, mientras que en crédito de consumo el banco ha registrado un crecimiento inferior al del sistema por cuenta de las medidas de control de la morosidad aplicadas en 2018.

Capital y solvencia: BRC proyecta una disminución en la solvencia consolidada hacia 11,5% para el cierre de 2019, el nivel más bajo de los últimos dos años. Lo anterior lo compensa la adecuada generación interna de capital.

La solvencia consolidada de Davivienda disminuyó a 12,1% en marzo de 2019 frente a 13,1% del mismo periodo de 2018, derivada del mayor crecimiento de la cartera y, en menor medida, de una mayor exposición a riesgo de mercado. Teniendo en cuenta su expectativa de un mayor dinamismo en los desembolsos de crédito, es probable que la solvencia continúe disminuyendo y se ubique en torno a 11,5% para el cierre de 2019.

A pesar de lo anterior, BRC considera positivo que el banco mantenga una adecuada generación interna de capital, reflejada en indicadores de rentabilidad patrimonial de dos dígitos. Al mismo tiempo, los accionistas han mostrado su disposición por mantener niveles de capitalización adecuados, teniendo en cuenta que en marzo de 2019 decidieron capitalizar cerca de 70% de las utilidades de 2018. Si bien una solvencia inferior a 12% implica una disminución en la capacidad de absorción de pérdidas no esperadas, pues sería el nivel más bajo de los últimos dos años, es importante tener en cuenta que Davivienda tendrá un beneficio con la adopción de los estándares de capital de Basilea III. Eso se debe a que sus indicadores presentarían un incremento por cuenta de la menor densidad de los activos ponderados por nivel de riesgo, particularmente por la relevancia de la cartera hipotecaria en el balance del banco.

Rentabilidad: Los resultados de Davivienda han mostrado una adecuada resiliencia ante un entorno económico retador.

El dinamismo de la cartera y un mejor control del gasto de provisiones han favorecido los resultados de Davivienda. Estos elementos se tradujeron en un incremento de 29% en los ingresos netos de intereses después de deterioro a marzo de 2019. No obstante, las menores utilidades de las filiales opacaron dichos resultados, lo cual condujo a una disminución de 12% en los ingresos por método de participación, así como por la carga tributaria pues los impuestos aumentaron 33% anual. Todo lo anterior se tradujo en una utilidad neta estable durante el último año, asimismo el indicador de rentabilidad patrimonial se mantuvo en torno a 12%.



Fondeo y liquidez: Estructura de fondeo con diversificación adecuada y mejor participación de inversionistas minoristas frente a sus pares.

El perfil de riesgo de liquidez de Davivienda se favorece de su estructura de fondeo con adecuada diversificación por instrumentos y mejor participación de inversionistas minoristas frente a sus pares, esto constituye una fortaleza importante para su perfil crediticio en la medida que le permite mantener un bajo costo de fondeo y una alta estabilidad de su principal fuente de fondeo. La concentración de los depósitos en los 20 mayores inversionistas se ha mantenido estable en torno a 30%, lo cual se compara favorablemente frente a otros bancos. Por otra parte, el banco mantiene un acceso constante al mercado de capitales como uno de los principales emisores de deuda privada en el mercado de renta fija colombiano, esto es una fortaleza para su perfil de riesgo de liquidez puesto que le permite acceder de forma recurrente a recursos de largo plazo que favorecen el calce de su balance por temporalidad.

- > **17. INSCRIPCIÓN EN BOLSA:** Los Bonos ofrecidos en este Aviso han sido inscritos en la bvc.
- > **18. AGENTES COLOCADORES:** Según contrato suscrito con la Entidad Emisora, el Agente Líder Colocador será Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa, la que a su vez, podrá otorgar un cupo de colocación a Comisionistas de Bolsa inscritas en la bvc. También serán agentes colocadores: Valores Bancolombia S.A., Casa de Bolsa S.A., Credicorp Capital Colombia S.A., BTG Pactual S.A., Ultraserfincos S.A., Acciones y Valores S.A., ADCAP Colombia S.A., Alianza Valores S.A., Servivalores GNB Sudameris S.A. Además, el Banco Davivienda actuará como agente colocador.
- > **19. MECANISMO DE ADJUDICACIÓN:** El mecanismo de adjudicación será Subasta Holandesa, a través de la bvc.
- > **20. MODALIDAD DE COLOCACIÓN:** Será de underwriting al mejor esfuerzo.
- > **21. FECHA Y HORARIO DE LA SUBASTA:** La Subasta Holandesa se hará el día hábil siguiente a la publicación del presente Aviso de Oferta Pública. El horario de la subasta será:

El horario de la subasta será:

**PARA RECEPCIÓN
DE DEMANDAS**

09:00-11:00 a.m.

**PARA REGISTRO
DE DEMANDAS**

09:00-11:30 a.m.



- > **22. ADMINISTRADOR DE LA SUBASTA:** La bvc será encargada de la Subasta Holandesa. Por tanto, recibirá y aceptará o rechazará las demandas; atenderá consultas referentes al proceso de colocación, conforme con los términos y condiciones del Prospecto de Información, y realizará el proceso de cumplimiento de las operaciones producto de la adjudicación en el MEC. El proceso estará a cargo de un representante legal de la bvc.
- > **23. MECANISMO DE PRESENTACIÓN DE DEMANDAS:** a) **INVERSIONISTAS AFILIADOS AL MEC:** podrán registrar sus demandas así: i) directamente en el MEC, ya sea por cuenta propia o por cuenta de terceros según lo permitido en su objeto social y su régimen legal, entre las 09:00 a.m. y las 11:30 a.m. bajo los parámetros establecidos en el Instructivo Operativo de la bvc, o ii) a través de los Agentes Colocadores o directamente ante el Banco Davivienda en los correos electrónicos profesionalliquidez@davivienda.com o profesionalgeneracion@davivienda.com, o en el teléfono (571) 327 59 28 o en el fax 3300000 Ext 64306 o entregarlas en la Cl 28 13A-15 Piso 26 en Bogotá D.C, hasta las 11:00 a.m. En caso de que un afiliado al MEC presente varias demandas mediante registro en el MEC, ante cualquier Agente Colocador, o directamente en la Entidad Emisora, todas las demandas se entenderán válidas e independientes en tanto reúnan los requisitos previstos en el Prospecto de Información, el presente Aviso y el Instructivo Operativo de la bvc. b) **Inversionistas NO AFILIADOS al MEC:** deberán presentar sus demandas entre las 09:00 a.m. y las 11:00 a.m. ante los Agentes Colocadores o directamente ante el Banco Davivienda, quienes a su vez las registrarán en el MEC según lo descrito en el Instructivo Operativo de la bvc.
- > **24. CONDICIONES DE PRESENTACIÓN DE DEMANDAS:** Las demandas deberán contener:

Serie F: El monto en pesos que desea suscribir en Bonos. La tasa demandada, expresada en Tasa Fija y expresada en términos efectivos anuales con un máximo de dos (2) unidades y dos (2) decimales.

Serie U: El monto en unidades de UVR que desea suscribir en Bonos. La tasa demandada, expresada en Tasa Fija y expresada en términos efectivos anuales con un máximo dos (2) unidades y dos (2) decimales.

Con la presentación de la demanda el Agente Colocador y el inversionista aceptan las condiciones previstas en el Prospecto de Información, y en este Aviso de Oferta Pública. Las demandas se entenderán en firme una vez sean presentadas a la bvc y cerrado el sistema de recepción de demandas.

- > **25. CRITERIOS DE ADJUDICACIÓN DE LA SUBASTA:** La bvc adjudicará los Bonos demandados en las Sub-series ofrecidas a la Tasa de Corte que se determine para cada Sub-serie según los resultados de la Subasta. La Tasa de Corte para cada Sub-serie será la otorgada para la totalidad de Bonos adjudicados en la Sub-serie correspondiente, y no podrá exceder la Tasa Máxima establecida en el Boletín Informativo de la bvc. Las demandas cuya tasa supere la Tasa de Corte serán rechazadas. Las demandas presentadas después del horario de recepción de demandas no harán parte de la Subasta Holandesa y deberán ser presentadas directamente a la Entidad Emisora o a través de los Agentes Colocadores y será la Entidad Emisora quien decidirá si acepta la colocación; en este caso serán adjudicadas a la Tasa de Corte de la Subasta Holandesa según el orden de llegada hasta que el monto ofrecido sea adjudicado en su totalidad o hasta el vencimiento de la vigencia de la Oferta Pública, lo que primero suceda.

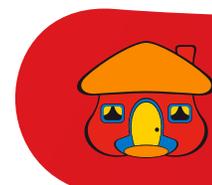
Vencida la vigencia de la Oferta Pública, el saldo del monto total ofertado se podrá publicar en un nuevo Aviso de Oferta Pública con las mismas condiciones financieras inicialmente ofrecidas.



- > **26. FECHA DE CUMPLIMIENTO O PAGO Y SISTEMA DE CUMPLIMIENTO:** La fecha de pago de los Bonos adjudicados será el día hábil siguiente a la Subasta Holandesa y será DVP, pago contra entrega, Sebra/Deceval.
- > **27. FORMA DE PAGO:** El pago de los Bonos deberá hacerse en Moneda Legal Colombiana.
- > **28. PRECIO DE SUSCRIPCIÓN:** El precio de suscripción de los Bonos será su Valor Nominal, más los intereses causados en el período transcurrido entre la Fecha de Emisión y la Fecha de Suscripción. Para los Bonos Serie U, el valor en pesos a girar será el obtenido al multiplicar por el valor de la UVR vigente el día de pago.
- > **29. READQUISICIÓN:** Las series o sub-series ofrecidas en este Aviso podrán ser readquiridas por la Entidad Emisora a partir de un (1) año de la fecha de emisión del bono a readquirir. Lo anterior no constituirá una opción de compra a favor de la Entidad Emisora, dado que la aceptación de los Tenedores de Bonos Ordinarios es voluntaria tal como se establece en el Prospecto del Programa de Emisión y Colocación.
- > **30. REAPERTURA:** La Entidad Emisora podrá, con cargo al Cupo Global Autorizado, y en una fecha posterior a la colocación inicial de esta Emisión, aumentar el Monto Total ofertado en la Sub-serie de la presente Emisión, siempre que esté vigente, en un monto adicional que será ofrecido con la misma fecha de Emisión y con las mismas condiciones financieras faciales de la colocación inicial tal como se establece en el Prospecto del PEC. La Reapertura solo será procedente cuando la respectiva serie haya sido colocada en su totalidad y no sea posterior a la fecha de vencimiento de la serie. Durante la vigencia de la autorización de la oferta, la reapertura podrá realizarse con cargo al monto global. Agotado el monto global, la Entidad Emisora solicitará a la Superintendencia Financiera de Colombia la reapertura de la respectiva serie.
- > **31. CONTROL DE LAVADO DE ACTIVOS:** La Entidad Emisora en cumplimiento de sus obligaciones de prevención y control al lavado de activos y la financiación del terrorismo, establecidas en la Circular Básica Jurídica y las Circulares Externas 062 de 2007 y 60 de 2008 expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, podrá abstenerse de aceptar demandas o redimir de manera anticipada, en cualquier momento y sin previo aviso los Bonos adjudicados. En los eventos en que el nombre del inversionista, del suscriptor o del Tenedor se halle en la lista OFAC o en cualquier otra lista en la que se publiquen datos de personas condenadas por cualquier autoridad, vinculadas a procesos judiciales o actividades ilícitas tales como narcotráfico, terrorismo, lavado de activos, tráfico de estupefacientes, secuestro extorsivo o trata de personas, entre otras.

Para el cumplimiento de dichas obligaciones, así como de las prácticas y políticas de la Entidad Emisora y de los Agentes Colocadores, el inversionista deberá:

- ▶ Estar vinculado como cliente de la Entidad Emisora, del Agente Colocador, o ser miembro del sistema MEC de la bvc.
- ▶ Entregar el formulario de vinculación diligenciado y con sus anexos a la entidad a través de la cual pretenda adquirir los Bonos, a más tardar en la presentación de la demanda. En caso contrario, ésta será rechazada.



- > **32. AUTORIZACIÓN DE LOS ÓRGANOS SOCIALES:** El PEC de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados, su Prospecto de Información y Reglamento de Emisión y Colocación, fueron aprobados por la Junta Directiva de la Entidad Emisora mediante las Actas 895, 903 y 908 en las sesiones del 14 de abril, 25 de agosto y 17 de noviembre de 2015, respectivamente. La Adenda N° 1 al Prospecto de Información fue aprobada por el mismo órgano social mediante Actas 920, 926 y 928, del 7 de junio, 6 de septiembre y 11 de octubre de 2016, respectivamente. La Adenda N° 2 mediante Actas 971 y 973, del 6 de noviembre, y 11 de diciembre de 2018, respectivamente. La Adenda N° 3 mediante Acta 982 de la sesión de Junta Directiva del 4 de junio de 2019 y Asamblea General de Tenedores, en Segunda Convocatoria, celebrada el 11 de diciembre de 2019.
- > **33. CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO:** Davivienda tiene un Código de Buen Gobierno Corporativo inscrito en la Superintendencia Financiera de Colombia según lo dispuesto en la Circular Externa 028 de 2007, modificada por 028 de 2014. Este hace parte del Prospecto de Información y puede ser consultado en: www.davivienda.com o www.superfinanciera.gov.co.

LA INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES Y EMISORES Y LA AUTORIZACIÓN DE LA OFERTA PÚBLICA, NO IMPLICAN CALIFICACIÓN NI RESPONSABILIDAD ALGUNA POR PARTE DE LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA ACERCA DE LAS PERSONAS NATURALES O JURÍDICAS INSCRITAS NI SOBRE EL PRECIO, LA BONDAD O LA NEGOCIABILIDAD DEL VALOR O DE LA RESPECTIVA EMISIÓN, NI SOBRE LA SOLVENCIA DE LA ENTIDAD EMISORA.

EL LISTADO DE VALORES EN LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA NO IMPLICA CALIFICACIÓN NI RESPONSABILIDAD ALGUNA POR PARTE DE LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A., ACERCA DEL PRECIO, LA BONDAD, O NEGOCIABILIDAD DEL VALOR O DE LA RESPECTIVA EMISIÓN, SOBRE LA SOLVENCIA DEL EMISOR, NI IMPLICA UNA GARANTÍA SOBRE EL PAGO DEL VALOR.

FEBRERO 10 DE 2020



DAVIVIENDA



DAVIVIENDA
Corredores



Bolsa de Valores de Colombia

