

INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE BONOS

**PROGRAMA DE EMISION Y COLOCACION DE BONOS
ORDINARIOS Y SUBORDINADOS HASTA \$400.000
MILLONES**

DICIEMBRE DE 2012

Características de los títulos:

Títulos:	Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados
Emisor:	Banco Santander Colombia S. A.
Monto Calificado:	\$400.000 millones
Monto en Circulación a septiembre de 2011:	De este Programa no hay bonos en circulación al 20 de diciembre de 2011.
Serie:	Los Bonos Ordinarios podrán pertenecer a las siguientes series: Serie A: Estarán emitidos en pesos colombianos y devengarán un interés flotante referenciado a la variación del Índice de Precios al Consumidor Total Nacional (IPC) certificado por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística -DANE- para los últimos doce meses, y su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos. Serie B: Estarán emitidos en pesos, devengarán un interés fijo y su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos. Serie C: Estarán emitidos en pesos colombianos y devengarán un interés flotante referenciado al IBR y su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos. Serie D: Estarán emitidos en pesos colombianos y devengarán un interés flotante referenciado a la DTF y su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos. Los Bonos Subordinados podrán pertenecer a las siguientes series: Serie AS: Estarán emitidos en pesos colombianos y devengarán un interés flotante referenciado a la variación del Índice de Precios al Consumidor Total Nacional (IPC) certificado por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística -DANE- para los últimos doce meses, y su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos. Serie BS: Estarán emitidos en pesos, devengarán un interés fijo y su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos.
Cantidad:	El Programa de Emisión constará de hasta 400.000 Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados, sin exceder el monto total del Programa de Emisión.
Fecha de Emisión:	Para cada Tramo, se entiende como el día hábil siguiente a la fecha de publicación del primer Aviso de Oferta de los Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados del primer Lote, de manera que cada Tramo podrá tener una Fecha de Emisión diferente. No obstante, en el evento en que se ofrezca más de un Lote para un Tramo, todos los Lotes de un mismo Tramo tendrán la misma fecha de Emisión
Plazos:	Bonos Ordinarios: Serie A: tres (3), cinco (5), siete (7), diez (10) y quince (15) años. Serie B: dos (2), tres (3), cinco (5), siete (7) y diez (10) años. Serie C: dos (2), tres (3), cuatro (4) y cinco (5). Serie D: dos (2), tres (3), cuatro (4) y cinco (5). Bonos Subordinados: Serie AS: cinco (5), siete (7), diez (10) y quince (15) años. Serie BS: cinco (5), siete (7) y diez (10) años
Rendimiento:	Los Bonos de cada sub-serie devengarán intereses de acuerdo con la Serie bajo la cual sean emitidos, a partir de la Fecha de Emisión y de acuerdo con las tasas máximas establecidas, las cuales serán determinadas en el Aviso de Oferta de la serie y sub-serie respectiva.
Periodicidad Pago de Intereses:	Contada a partir de la Fecha de Emisión, será mes vencido (MV), trimestre vencido (TV), semestre vencido (SV) o año vencido (AV), según se determine en el primer Aviso de Oferta Pública correspondiente a cada emisión
Pago de Capital:	Al vencimiento
Administrador:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia DECEVAL S. A.
Representante Tenedores:	Helm Fiduciaria S. A.
Agente estructurador y colocador:	Santander Investment Valores Colombia S. A.
Garantía:	Capacidad de pago del Emisor



ENTIDAD EMISORA

Mediante escritura No 1607 del 25 de abril de 2007, se autorizó la compilación completa de los Estatutos Sociales.

El Banco Santander Colombia S.A., sociedad anónima de carácter privado, constituida mediante escritura pública número No 721 de octubre 5 de 1912.

El domicilio principal del Banco es la ciudad de Bogotá, la duración será hasta el 31 de diciembre de 2100.

El Banco tiene como objeto social la captación de recursos en cuentas corrientes bancarias, así como la captación de otros depósitos a la vista y a término, con el fin principal de realizar operaciones activas de crédito.

El Banco, además, podrá ejecutar los actos y realizar todas las inversiones que legalmente les estén permitidas a los establecimientos bancarios.

En la actualidad el Banco cuenta con 1.179 empleados, 73 oficinas.

CorpBanca, entidad chilena ha hecho un comunicado la adquisición de Baco Santander Colombia S.A., incluyendo su filial Santander Investment Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa; adquisición que se realizara en dos etapas, la primera de ellas por el 51% de las acciones del Banco y la segunda hasta completar el 94,94%. Las gestiones pertinentes para las autorizaciones de las autoridades Chilenas y Colombianas están en trámite para completar la primera fase.¹

ESTADO Y CARACTERISTICAS DE LA EMISIÓN

El banco realizó la emisión y colocación de Bonos Ordinarios y Subordinados hasta por \$400.000.

DATOS RELEVANTES

CALIFICACION:

El Comité Técnico de BRC Investor Services S.A. SCV en Revisión Extraordinaria mantuvo las calificaciones de AAA en Deuda de Largo Plazo y BRC 1+ en Deuda de Corto Plazo y modificó el Creditwatch en Desarrollo a Creditwatch Negativo al Banco

¹ Situación de control del Emisor.

CorpBanca Colombia S.A. (Antes Banco Santander Colombia S.A.).

Una calificación aparece en la lista Creditwatch cuando un evento o desviación de una tendencia esperada ha ocurrido o se espera que ocurra; por lo tanto, se requiere información adicional para tomar una acción en cuanto a la calificación. El CreditWatch Negativo indica que las consecuencias de determinados eventos futuros son inciertas y que, como resultado de su resolución, la calificación podría, eventualmente, disminuir o mantenerse.

El 22 de diciembre de 2011 se asignó un CreditWatch en Desarrollo al Banco CorpBanca Colombia S.A.¹ y sus filiales, producto de su adquisición por parte de CorpBanca Chile² y a la espera de la concreción del cambio de razón social y de marca del Banco en Colombia. Aunque al cierre de agosto de 2012, los dos anteriores aspectos se encontraban resueltos de manera exitosa, el 9 de octubre de 2012 se dio el anuncio formal de la ejecución de un nuevo acuerdo de compra de Helm Bank y sus filiales³ por parte del Banco CorpBanca Colombia. Dicha situación fundamenta el retiro del Creditwatch en Desarrollo y la asignación del Creditwatch Negativo hasta que culmine el proceso de aprobación de los entes regulatorios de Chile y Colombia, y BRC verifique los siguientes aspectos:

1) La estructura de capital de la matriz y del Calificado posterior a la fusión, 2) La evolución de los indicadores de rentabilidad, eficiencia y calidad de la cartera del nuevo banco fusionado, y 3) La estabilización de la operación del Calificado en Colombia, tras la rápida expansión de Corpbanca Chile con la

adquisición de dos entidades bancarias en un periodo de tiempo inferior a un año. Así mismo, BRC hará seguimiento al efecto del proceso de adquisición sobre la estructura organizacional y la cultura interna de riesgos de la Compañía. La compra de Banco Santander por parte de CorpBanca Chile había involucrado cambios en la alta gerencia y segunda línea del Banco Santander, que aún estaban por consolidarse, por ende, podrían presentarse cambios adicionales a partir de la integración con Helm Bank.

Tras el cambio de razón social y marca, el Banco CorpBanca Colombia ha sostenido la dinámica en las colocaciones y potenciado la estrategia de crecimiento en el segmento empresarial y la atención a empresas chilenas con operaciones en Colombia. Lo anterior, manteniendo altos estándares para la gestión de riesgos, una excelente calidad de la cartera y unos indicadores de rentabilidad similares a los registrados por el sector. Por otra parte, con la entrada del nuevo accionista se ha observado una mejora en los indicadores de eficiencia operacional que se espera se mantenga una vez se consolide la fusión.

CorpBanca Chile ha realizado una acelerada expansión en Colombia que le ha generado altas exigencias de capital para cumplir con los requerimientos de los entes regulatorios, aspecto que condujo al deterioro de sus calificaciones en escala global. A su vez, la dependencia a los dividendos de su subsidiaria indirecta y los niveles de deuda afectaron las calificaciones de Inversiones CorpGroup Interhold4. En este contexto, la presión sobre la estructura de capital de la matriz y los costos y riesgos asociados con la integración de Banco CorpBanca Colombia y Helm Bank, cuando aún la operación de la primera adquisición no se había consolidado, constituyen retos importantes en el corto plazo y serán aspectos de seguimiento en la calificación y para la resolución del Creditwatch Negativo.

ENTORNO MACROECONÓMICO COLOMBIANO

Informe Económico:

Durante el tercer trimestre del año 2012, el PIB presentó un desempeño inferior a lo esperado por el mercado. Es así como

la economía colombiana creció 2.1% frente al mismo trimestre de 2011, y descendió 0.7% en comparación al 2 trimestre de 2012. Estos datos resultaron inferiores a los proyectados incluso por las autoridades económicas, y demuestran una desaceleración mayor a la presupuestada por el mercado en general.

Inflación: A Diciembre la inflación 12 meses se ubicó en el 2.44%, cifra dentro de la meta del Banco de la República, pero inferior a las expectativas que se tenía para este año. Los componentes que más han aportado al crecimiento de los precios han sido educación, vivienda y alimentos.

Tasas de Interés: Si bien durante el primer trimestre del año el Banco de la República incrementó la tasa de intervención del 4.75% al 5.25%, ante la nueva información económica disponible tanto a nivel interno como externo, el banco central comenzó de nuevo a recortar dichas tasas. Es así como el año 2012 culmina con la tasa repo en el 4.25%, ante un descenso en los tipos de interés de 100 pbs a lo largo del segundo semestre. Dichos recortes estuvieron fundamentados en un crecimiento

económico inferior a lo esperado así como en una inflación menor a la presupuestada inicialmente.

Desempleo: Al igual que en el 2011, la generación de empleo sigue presentando un comportamiento bastante favorable en el presente año. De esta manera, a Noviembre la tasa de desempleo se ubica en el 9.2% y la probabilidad de que dicha tasa al corte de año sea de un solo dígito es bastante alta.

Mercado Cambiario: Durante el 2012, el comportamiento del peso colombiano fue netamente revaluacionista. La mayor parte de la apreciación de la moneda local se presentó durante el primer semestre del año, mientras que en la segunda parte la tasa de cambio de cierre de año fue similar a la de comienzo de semestre. En especial la inversión extranjera tanto de portafolio como directa, provocó que la revaluación del peso durante el año fuera de 8.98%.

Deuda Pública: Las mejoras continuas en las finanzas públicas ante cifras record en recaudo de impuestos, así como importantes reducciones en la inflación, provocan caídas en las tasas de negociación de las inversiones de deuda pública.

Nuevos recortes en las tasas de intervención por parte del Banco de la República durante el segundo semestre, provocaron descensos adicionales en las tasas de los TES en dicho periodo. De esta manera, los títulos de referencia con vencimiento en el 2024 comenzaron el año en el 7.61% E.A. y cerraron en el 5.66% E.A.

El mercado accionario Colombiano presentó en el 2012 un comportamiento alcista en los precios, el IGBC se incrementó en un 15.5%. Durante el segundo semestre dicha tendencia se conservó a pesar del nerviosismo del mercado de renta variable ante la intervención de la firma comisionista Interbolsa. Dicho evento, así como otros varios, produjeron un aumento el volatilidad de dicho mercado.

INFORMACION FINANCIERA DEL EMISOR

El incremento de 33,1% en los intereses y reajustes netos se debió principalmente a la incorporación de la cartera de colocaciones de Banco CorpBanca Colombia S.A., luego de la adquisición de Banco Santander Colombia. Este portafolio representó el 56% del

crecimiento de la cartera total de colocaciones.

Los intereses y reajustes netos también aumentaron debido al crecimiento orgánico de las operaciones en Chile, que representaron el 44% del alza de nuestro portfolio total de créditos. En particular, las colocaciones, excluyendo la adquisición de Banco Santander Colombia, alcanzaron a \$8.277.164 millones a diciembre de 2012 que se comparan positivamente con las alcanzadas a diciembre de 2011 de \$6.814.445.

El aumento de 44,3% en los ingresos por intereses y reajustes ganados fue menor que el alza en los activos productivos debido a una menor variación de la U.F. entre 2011 y 2012 (2,5% vs. 3,9%, respectivamente) junto con el efecto de una mayor proporción de colocaciones comerciales en nuestro portfolio local y el impacto de financiar una porción de la compra de Banco Santander Colombia. Es así como, cerca de la mitad del financiamiento de la compra del ex-Banco Santander Colombia fue con pasivos de largo plazo.

Como resultado de la combinación de estos factores, el margen de interés neto, esto es, intereses y reajustes netos

dividido por activos totales promedio, bajó desde 2,4% a 2,1% entre 2011 y 2012.

La variación positiva de un 20,8% que se produjo en 2012 respecto de 2011, se explica en gran medida por la incorporación de las operaciones de Banco Santander Colombia que permitieron más que compensar el efecto negativo de la volatilidad de la divisa y tasas de interés sobre la valorización de la cartera de derivados para hedging económico en Chile.

El incremento de CorpBanca Colombia fue principalmente resultado de ganancias de trading, relacionadas a un mejoramiento en su portfolio de inversiones que fundamentalmente consiste en bonos del Tesoro colombiano. El impacto positivo de la variación de las tasas de dichos papeles es el efecto más importante

Asegurar la continuidad en las iniciativas y en modelos de alto valor; imprimir un nuevo ritmo más acelerado; una mayor eficiencia en los segmentos y procesos que presentaban oportunidades de mejora inmediatas y un aumento en la dinámica del Banco, permitieron obtener

los siguientes resultados al cierre del 2012:

Margen Ordinario Bruto \$617.257 millones COP.

Calidad de la cartera se situó en el 1,7%

El Margen de Explotación Neto alcanzó los \$169.961 millones COP

Las utilidades alcanzadas fueron \$136.414 millones COP.

Para el año 2012 se observa una positiva gestión del riesgo de crédito, derivada de la correcta aplicación de las políticas de riesgo del Banco y acorde con la normativa legal del país. La cartera bruta crece un 26%, lo que representa un incremento de \$1.403.532 COP millones frente al año 2011.

La solvencia del Banco cerró en el 11,83%. El capital se fortaleció por la vía de generación de resultados y por la capitalización en la cuenta de reserva legal de las utilidades acumuladas de años anteriores.

La Banca de Personas y PyME, el 2012 evidenció resultados con tendencia creciente y marcada expansión. En Margen Ordinario Bruto de la Banca creció un 28,7% (Personas 26,8% y PyME 35,5%), lo que representó un incremento en la participación de

ingresos del Banco pasando de un 69% a un 73%. Este crecimiento se sustentó principalmente en avances desde el punto de vista de gestión de clientes, de oferta de productos, apertura de oficinas y fortalecimiento de la estructura organizacional de la Banca.

- La Banca de Empresas e Instituciones con un crecimiento importante en la base de clientes, obtuvo un incremento en su contribución al beneficio neto del Banco del 12% y un significativo mejoramiento en su eficiencia al pasar del 50,2% al 44,8%.

A partir de su modelo de negocio centrado en el cliente, y con el objetivo de ser un banco de relación para las empresas colombianas, en el año 2012 desde la Banca de Empresas, se complementó la oferta con el lanzamiento del primer producto bajo la marca CorpBanca, leasing financiero.

Uno de los principales focos de crecimiento de la Banca Corporativa ha sido la base de clientes chilenos. Al cierre de enero de 2012 el Margen Ordinario Bruto que se tenía con estos clientes sumaba \$67 millones COP mientras que al cierre del año alcanzó \$200 millones COP promedio mensual.

En línea con el compromiso asumido de llegar a ser uno de los mejores bancos para trabajar en Colombia y atendiendo las necesidades tanto del talento humano como del negocio, este año se apostó enfáticamente en fortalecer el conocimiento y las habilidades comerciales, por medio del entrenamiento en cargo para los nuevos colaboradores y el afianzamiento de las herramientas necesarias para el desempeño exitoso de los colaboradores actuales. También se dio inicio a una nueva metodología que busca desarrollar integralmente y potenciar la contribución en los resultados organizacionales por medio de nuevas estrategias de formación transversal..

- El rubro de Servicios Financieros (negocios transaccionales, seguros y comercio exterior) decreció 1%, pero mantiene una importante participación en la estructura del margen financiero bruto, del 15%.

Una nueva y destacada iniciativa en este campo fue la apuesta por el desarrollo de los líderes comerciales y de alto potencial para fortalecer el management de la organización, concluyéndose el año con un incremento de 9% en horas

dedicadas a la formación y desarrollo de los colaboradores.

ANEXOS

NOTA: Los Balances, las Notas a los Estados Financieros y los documentos entregados en la asamblea de marzo están disponibles para su consulta en las oficinas de HELM FIDUCIARIA S.A., Carrera 7 No 27 – 18 Piso 19 de 8:00 AM a 4:00 PM.