

INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE BONOS

**PRIMERA EMISIÓN DE BONOS ORDINARIOS SUBORDINADOS
POR \$104.000 MILLONES EMITIDOS EN EL 2005
POR BANCO SANTANDER COLOMBIA S. A.**

Emisión 2005

DICIEMBRE DE 2011

Nombre del Emisor	BANCO SANTANDER DE COLOMBIA S.A.
Clase de titulo Ofrecido	Bonos Ordinarios Subordinados
Ley de Circulacion	A la Orden
Cantidad	104.000 Bonos
Valor Nominal por Bono	\$ 1.000.000 Moneda legal
Valor Minima de la inversion	\$ 1.000.000.oo lo que equivale a 1 Bono
Monto Total de la Emision	\$104.000.000.000.oo Moneda Legal
Numero de Series	Una Serie Unica
Interes	Los bonos devengaran un interes flotante referenciado a IPC al inicio del periodo de causacion de intereses certificado por el DANE para los ultimos 12 meses
Agente Administrador de la Emisión	Depósito Centralizado de Valores de Colombia, Deceval S.A.
Representante Legal de los Tenedores	Sociedad Fiduciaria Helm Trust S.A.
Bolsa en que están inscritos	Bolsa de Valores de Colombia S.A.
Calificacion	Los Bonos han sido calificados AA+ por BRC Investor Services S.A.

ENTIDAD EMISORA

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

El Banco Santander Colombia S.A., sociedad anónima de carácter privado, constituida mediante escritura pública numero 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 emitió el 05 de febrero de 2005 bonos ordinarios subordinados por 104.000 títulos, en única serie, fueron emitidos en pesos colombianos.

El monto de la emisión asciende a los CIENTO CUATRO MIL MILLONES DE PESOS (\$104.000.000.000).

La emisión es de serie única y su valor nominal de un millón de pesos (\$ 1.000.000).

El capital de los bonos será redimido en su totalidad al vencimiento el tres de febrero del 2012. La tasa de interés de los bonos se fija con base en el IPC.

Características de los títulos:

Títulos:	Bonos Ordinarios Subordinados
Emisor:	Banco Santander de Colombia S. A.
Monto calificado:	\$104.000 millones
Monto en circulación a septiembre de 2011:	\$22.564 millones
Serie en circulación:	Serie única
Cantidad:	104.000 bonos
Fecha de emisión:	3 de febrero de 2005
Plazos:	7 años
Rendimiento:	Los Bonos devengan un interés de IPC + 5,33, referenciado IPC al inicio del periodo de causación de intereses certificado por el DANE para los últimos 12 meses.
Periodicidad pago de intereses:	Año vencido
Pago de capital:	Al vencimiento
Administrador:	Deceval S. A.
Representante tenedores:	Helm Fiduciaria S. A.
Garantía:	Capacidad de pago del Emisor

DATOS RELEVANTES

CALIFICACION:

El Comité Técnico de BRC Investor Services S.A. SCV en revisión periódica de fecha 22 de Diciembre de 2011 según acta 412 mantuvo la calificación de AA+ en Deuda de Largo Plazo y asignó un CreditWatch en Desarrollo a la Primera Emisión de Bonos Ordinarios Subordinados Banco Santander 2005 por \$104.000 millones.

El 6 de diciembre de 2011, CorpBanca anunció un acuerdo con Banco Santander España para adquirir el 95% de su filial Banco Santander Colombia S. A. Con esta operación, CorpBanca se convierte en la primera institución financiera chilena que tiene una filial bancaria en el exterior.

El Creditwatch en Desarrollo se asigna a la calificación como resultado del proceso de adquisición antes mencionado, el cual se encuentra a la espera de ser aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia y el ente regulador en Chile.

¹ Situación de control del Emisor.

Según información pública, está previsto que dicha operación se materialice durante el primer semestre de 2012.²

ENTORNO MACROECONÓMICO COLOMBIANO

Informe Económico:

Crecimiento Económico: En medio de un ambiente internacional complejo, en el tercer trimestre de 2011 el PIB creció en 7,7%, con relación al mismo periodo de 2010, crecimiento impulsado por el sector minero y la construcción, principalmente. Así las cosas, la economía colombiana entre enero y septiembre de 2011 ha creció en un 5.8%, respecto al mismo periodo de 2010.

Inflación: A noviembre la inflación acumulada alcanzó el 3.29% y la 12 meses en el 3.96%, con lo que se espera que la inflación del año 2011 se ubique por niveles inferiores al 4%, cumpliéndose así la meta establecida por el Banco de la República para el año que terminó. El incremento en la

² Informe de la Calificadora BRC Investor Services S.A.

inflación en el año 2011 obedeció en cerca del 80% por el incremento en los alimentos, como consecuencia por la ola invernal.

Tasas de Interés: Durante el año 2011, el Banco de la República incrementó la tasa de intervención en 175 pb, ubicándose a corte de diciembre de 2011 en el 4.75%, como una medida para frenar la inflación venidera. Por su parte la DTF se ubicó a corte de 2011 en el 4.98% ea y el IBR de un mes en el 4.65% ea., ambos indicadores con comportamiento alcista en el año, acorde a los incrementos en la tasa del Banco de la República.

Desempleo: El desempleo presentó un comportamiento bastante favorable en el 2011, al ubicarse a noviembre de 2011 en una tasa del 10.9% anual, luego que el trimestre septiembre – noviembre de 2011 se ubicara por debajo de un dígito (9.3%).

Mercado Cambiario: Durante el 2011, el comportamiento del peso colombiano, se vio altamente influenciado por la difícil situación económica de Europa e incluso de Estados Unidos, lo que hizo que la tasa de cambio nacional se incrementara en

un 1.50% al cerrar en \$1.942,70 por dólar, frente a un valor de apertura en el 2011 de \$1.913,98, a pesar del incremento en la inversión directa en el país, la cual presentó un incremento cercano al 54% en el 2011.

Deuda Pública: El buen comportamiento de la economía nacional y del déficit fiscal, acorde al buen comportamiento en el recaudo de impuestos y la mejora en la calificación externa de la deuda Colombiana, generaron que la tasa de las inversiones de deuda pública presentaran un comportamiento bajista en el 2011, pese el incremento en la tasa del Banco de la República y la difícil situación económica mundial. Así las cosas, los títulos de referencia, Tes tasa fija con vencimiento en julio de 2024, comenzaron el año en el 8.19% EA y cerraron en el 7.63% EA.

: El mercado accionario Colombiano presentó en el 2011 un comportamiento descendente en los precios, producto principalmente de la aversión al riesgo por parte de los inversionistas dada la coyuntura económica de Estados Unidos y Europa principalmente, así como por la

alta oferta de nuevas acciones en el país. El IGBC pasó de 15.542,77 al inicio de 2011 a 12.665,71 al cierre del año.

INFORMACION FINANCIERA DEL EMISOR

Los activos al cierre del 2011 crecieron en \$1.041.870 (+15,5%), La cartera de créditos, neta, que representa el 67% del total del activo, creció frente al año anterior en \$693.284(+15,5%), mientras que el portafolio de inversiones creció el 12,4%.

Durante el 2011, la estructura de negocio permitió hacer más eficiente las fuentes de fondeo, y en consecuencia los depósitos de clientes están cada vez más ajustados a las necesidades de balance en función de su duración. El pasivo total creció \$965.075(+16,0%), donde los depósitos de clientes presentaron variación positiva de \$1.066.248 (+24,9%), apalancado principalmente en depósitos a plazos.

En 2011, el patrimonio se fortaleció dejando utilidades retenidas de ejercicios anteriores del orden de

\$80.240, cerrando así el 2011 con una relación de solvencia del 12,78 vs el 13,0% del año anterior.³

Al cierre de 2011 la utilidad neta acumulada del año registró un total de 99.894 millones y un crecimiento anual de 42,4%. Sin embargo los indicadores de rentabilidad aun permanecen por debajo de los del sector y sus pares con los que se puede comparar.

El crecimiento en las utilidades se muestra a continuación

- Los ingresos netos por operaciones de trading mantuvieron una participación cercana al 31% del margen financiero bruto y crecieron un 24%. Esto, ante todo, debido a los ingresos generados por la venta o los dividendos de inversiones.
- El aumento de los ingresos por intereses que crecieron 6,8% y así beneficiaron el margen neto de intereses.
- Los menores gastos, asociados a provisiones netas de recuperación, que cayeron 14,1%; ello, explicado por los mayores niveles de recuperación de

³ Informe Anual 2011 Banco Santander Colombia S.A.

cartera. Lo anterior supone una mayor efectividad de las políticas de cobranza de Santander.

- 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%.

El crecimiento anual del 18,7% de la cartera bruta en 2010, y del 17,2% a septiembre de 2011, especialmente en consumo y Pymes, podría redundar en un deterioro futuro de la calidad de la cartera. No obstante, esto no implicará un impacto material, pues el Banco ha demostrado altos y consistentes estándares de originación.

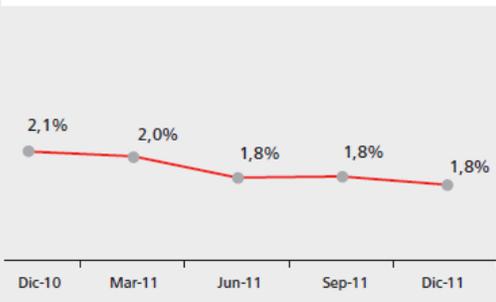
La cartera bruta crece un 15,35%, lo que representa un incremento de \$711.635MM frente al año 2010, con una mejora del índice de cartera vencida en 1,76%, que continua siendo uno de los más bajos del sector financiero.

El Banco continúa ejerciendo su estricta política de provisiones, pasando de una cobertura del 170,89%

en diciembre de 2010, al 194,59% en 2011.

Durante el año 2011 se realizaron castigos de cartera de créditos por valor de \$67,361, mientras que la recuperación de cartera castigada fue de \$15.570.

Índice Cartera Vencida



Índice de Cobertura Provisiones



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.