
**INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE
BONOS PROGRAMA DE EMISION BONOS ORDINARIOS Y/O
SUBORDINADOS BANCO COLPATRIA EMISIÓN 2010**

DICIEMBRE DE 2012

SINTESIS DE LA ENTIDAD EMISORA

Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A. Es una sociedad de naturaleza privada que fue constituida el 7 de 1972. Tiene su domicilio principal en Bogotá D.C.

Actualmente el Banco atiende sus clientes a través de una red de servicios conformada en Colombia y Miami, debidamente estructuradas y dotadas de recursos tecnológicos que les permiten dispensar un extenso y esmerado servicio. Con el fin de incursionar en nuevos mercados en el año 2005 se continuó el proceso de apertura de una sucursal en la ciudad de Panamá.

RESUMEN DE LA EMISION

En el primer semestre de 2011, el cupo de la emisión fue ampliado en Un Billón de pesos, (\$1.000,000'000,000.oo), con

lo cual el Cupo Global del Programa es de Un Billón Seiscientos Mil Millones de pesos (\$1.600,000'000,000.oo). Así mismo, se amplió el paso para la emisión y colocación de bonos hasta el año 2014. El destino de los fondos no sufrió modificación. Adicionalmente, la administración modificó la redacción del numeral 1.7 del prospecto de emisión con el fin de especificar las condiciones para determinar el precio de suscripción en aquellos casos en los cuales se desea colocar porciones remanentes de series ya emitidas. Value and Risk, en revisión extraordinaria efectuada el pasado 15 de abril de 2011, verificó el impacto financiero generado por esta emisión, encontrando que bajo escenarios de estrés la capacidad del banco es suficiente para atender el servicio de la deuda. Adicionalmente, es importante señalar que dada la destinación de los recursos, es de

esperar que la dinámica de crecimiento continúe su senda de crecimiento, lo que incrementará la adecuada producción de capital para cumplir satisfactoriamente las obligaciones derivadas por este concepto en el largo plazo.

Emisor	Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría		
Títulos	Bonos Ordinarios y/o Subordinados		
Cupo Global de Programa	Hasta \$1,6 billones		
Mercado	Mercado Primario		
Plazo	Hasta Diez (10) años		
Series	Bonos Ordinarios: Serie A (DTF), Serie B (IPC), Serie C (IBR), Serie D (UVR) y Serie E (Tasa Fija) Bonos Subordinados: Serie FS (IPC) y Serie GS (DTF)		
Monto Total Colocado	\$243,014 millones		
Serie Colocada	A	B	FS
Plazo	3 años	5 años	10 años
Tasa	DTF + 2,05%	IPC + 5,10%	IPC + 5,20%
Monto Colocado	\$49,489 millones	\$38,525 millones	\$155,000 millones
Pago de capital	Al vencimiento (Bullet)		
Pago de intereses	Mensual, Trimestral o Semestral de acuerdo a la Serie		
Ley de Circulación	Títulos a la orden		
Administrador	Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. – Deceval S.A.		
Representante Legal de Tenedores de Bonos	Helm Trust S.A.		

Tabla 1. Características del Programa de Emisión y Colocación

DATOS RELEVANTES

CALIFICACION

El comité técnico de calificación de Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores, en sesión del 26 de Agosto de 2011, según consta en el acta No. 099 de la misma fecha, y luego de realizar el correspondiente análisis de revisión anual, decidió asignar la calificación Doble A Más (AA+) a las series A, B, C, D y E de Bonos Ordinarios, y calificación Doble A (AA) a las series FS y GS de Bonos Subordinados, correspondientes al Programa de Emisión

y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados Colpatría-Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría que se emitirán con cargo a un Cupo Global de hasta \$1.6 billones.

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.

SITUACION FINANCIERA DEL EMISOR

SITUACION FINANCIERA DEL EMISOR

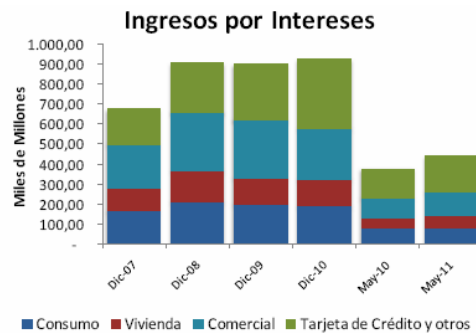


Fuente: Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A.

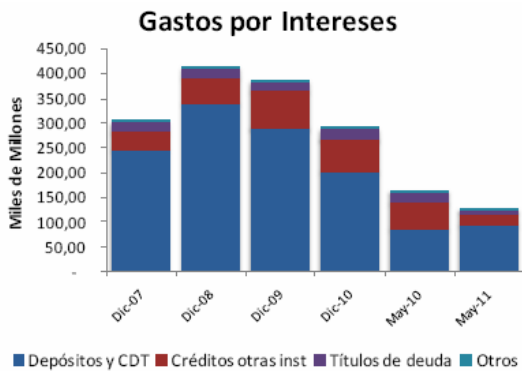
INGRESOS Y GASTOS Dado el incremento en las tasas de interés en el último año por parte de la junta Directiva del Banco de la República, los ingresos por intereses a mayo de 2011 registraron un mejor comportamiento que los presentados en el mismo mes de 2010 (-6.75%), creciendo en +18.0%,¹³ cifra superior a la de sus pares (+10.5%)¹⁴, aunque por debajo del grupo AA+15 (+20.5%).

De esta manera, el banco registra ingresos por \$438.363 millones, los cuales han estado jalonados especialmente por las tarjetas de crédito, segmento que se ha consolidado desde

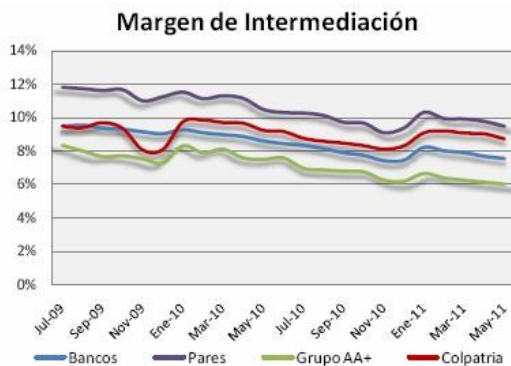
la compra de la cartera de Codensa en 2009. Adicionalmente, es importante resaltar que con la entrada del modelo MAC Star,¹⁶ el promedio de ventas se ha incrementado en +51% en Bogotá, y en +85% en otras ciudades, lo que ha jalonado positivamente el comportamiento de este rubro.



De otro lado, los gastos por intereses (que se ubicaron en \$134.398 millones a mayo de 2011), aumentaron en +13.5% en parte por una redistribución en la mezcla de fondeo que arrojó una mayor participación de los CDT, y a la reprecación de los mismos, y al importante incremento en el pasivo con costo (+23.0%)¹⁷. Este comportamiento refleja un desempeño inferior al de sus pares (+5.0%) aunque mejora lo observado en el grupo AA+ (+22.9%).



Por otra parte, el Margen de Intermediación muestra una tendencia estable en lo corrido del año, ubicándose en 8.77%, nivel superior al del sector (7.55%) y grupo de bancos AA+ (6.06%), aunque inferior al de los bancos pares (9.53%).



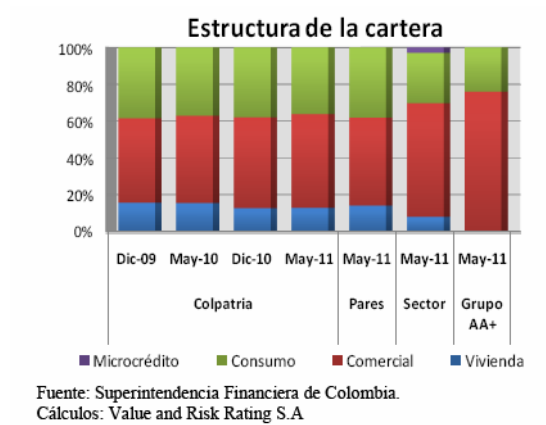
Los márgenes de rentabilidad del Banco Colpatría son crecientes y superiores a los de los grupos comparables. Es así como la utilidad neta se ubicó en \$90.829 millones a mayo de 2011, logrando un incremento de +27.1% frente

al mismo periodo del año anterior, desempeño superior al alcanzado por sus pares (+7.5%) y grupo AA+ (-6.5%). De esta manera, el ROE (23.7%) logra ubicarse en niveles superiores a los del sector (17.9%), pares (16.9%) y bancos AA+ (14.9%). Sin embargo, por ROA (2.0%), es superado por el sector (2.3%), aunque se encuentra por encima de los pares (1.9%) y grupo AA+ (1.3%).

La adquisición del portafolio de créditos de Codensa en 2009, así como el crecimiento orgánico en la cartera de tarjetas de crédito en conjunto con la cartera comercial, obligó a que Colpatría realizara una constitución adicional de provisiones en los últimos dos años

El enfoque de negocio que administra el Banco Colpatría se beneficia por no generar concentraciones excesivas en su cartera de créditos. Es así como los principales 20 clientes concentran, en monto, \$644.588 millones (7.27% del total de la cartera), evidenciando una adecuada atomización. A su vez, los 20 principales clientes por temporalidad totalizan \$84.819 millones (0.96% de la cartera), mientras que los 20 principales por riesgo suman \$192.569 millones

(2.17% de la cartera). Por su parte los 20 principales créditos reestructurados totalizan \$172.251 millones, lo que equivale a 1.95% de la cartera total.



ANEXOS

Balance General

Estado de Resultados

Estado actual de la calificación de bonos.

NOTA: Los Balances y las Notas a los Estados Financieros 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.