
**INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE
TENEDORES DE BONOS FINANDINA S.A.
PROGRAMA DE EMISION Y COLOCACION DE BONOS
ORDINARIOS – CUPO GLOBAL \$150MM**

DICIEMBRE DE 2012

Títulos:	Bonos Ordinarios
Emisor:	Finandina S.A. Compañía de Financiamiento
Monto Calificado:	\$150.000 millones
Serie:	A, B, C, D, E, F, G, H
Cantidad:	150,000 bonos
Plazos:	Cada serie cuenta con plazos mensuales de redención desde 12 meses hasta 120 meses contados a partir de la fecha de emisión.
Rendimiento:	La tasa máxima para cada serie será: Serie A y E (25% E.A.), Serie B y F (DTF+8% T.A.); Serie C y G (IPC+10% E.A.); Serie D y H (IBR+8%N.M.V.)
Periodicidad Pago de Intereses:	Será determinada en el Aviso de Oferta Pública
Pago de Capital:	Al vencimiento
Administrador:	Deceval S.A.
Representante Tenedores:	Helm Fiduciaria S.A.
Garantía:	Los Bonos Ordinarios están garantizados con todos los bienes de la Entidad Emisora, sean presentes o futuros.

ENTIDAD EMISORA

El 7 de marzo de 1977 surgió la sociedad FINANCIERA DE VALORES S.A. – Compañía de Financiamiento Comercial, la cual incorporó las operaciones de la sociedad MARTINEZ CRUZ & CIA LTDA, de conformidad con el Decreto 1970 de 1979, que reglamentó la constitución y las actividades de las Compañías de Financiamiento Comercial.

Luego, el 16 de junio de 1982 este nombre se cambió por FINANCIERA DE

VALORES LA ANDINA S.A. Compañía de Financiamiento Comercial.

En 1988 la Compañía fue adquirida por unos inversionistas que tenían bajo su dirección otras Compañías, dedicados a la distribución de vehículos y maquinaria.

A partir de aquél entonces, se modifica la razón social a FINANCIERA ANDINA S.A. “FINANDINA”, Compañía de Financiamiento Comercial. Por decisión de los accionistas se especializó en la financiación de vehículos.



En el año de 1993, se produce la fusión entre FINANLEASING S.A., Compañía de Arrendamiento Financiero y FINANCIERA ANDINA S.A., sociedades de propiedad de los mismos accionistas.

A partir de entonces y de conformidad con las nuevas disposiciones, inicia operaciones de leasing.

Ya en 1995 con el continuo crecimiento de las ventas de vehículos como resultado de la apertura económica, donde se pasó de vender 60.000 vehículos nuevos a 150.000 unidades; Finandina tuvo un crecimiento importante en sus negocios y hubo necesidad de ampliar sus instalaciones.

En el segundo trimestre del año 2008, la Corporación Financiera Internacional (IFC), miembro del Banco Mundial, invirtió en Finandina convirtiéndose en accionista, con un 10% de la propiedad accionaria de la financiera. Esta inversión permitió acelerar la expansión a través de apertura de nuevos Centros de Ahorro Finandina, así como contar con un socio de solidez mundial.

Después de 34 años de correcto desempeño y solidez, la Superintendencia Financiera de

Colombia otorgó a Finandina el aval de conversión en establecimiento bancario, mediante resoluciones número 2151 del 5 de Noviembre de 2010 y 0210 del 10 de Febrero de 2011. De esta forma, el BANCO FINANDINA se convierte en el primer Banco del sector automotor en Colombia.

ESTRUCTURA DE LA EMISIÓN

MONTO TOTAL DE LA PRIMERA EMISIÓN

Bonos en Circulación

Fecha de Colocación	Plazo Meses	Monto Millones	Rendimiento
Marzo 2010		\$30.708	
serie B36	36	\$15.408	DTF +2.05% TA
serie B60	60	\$500	DTF + 1.8% TA
serie D36	36	\$14.800	IBR + 2% NMV
Junio 2010		\$ 30.000	
serie B27	24	\$15.400	DTF+1.8% TV
serie B39	36	\$1.000	DTF+1.9% TV
serie D27	24	\$13.600	IBR+1.7% NMV

Fuente: Superintendencia Financiera

El monto total de la primera emisión del programa es de cien mil millones de pesos (\$ 100,000,000,000), la primera emisión podrá ofrecerse en uno o varios lotes, de conformidad con lo establecido en el prospecto de información, la parte no ofertada del programa podrá ser ofrecida en una o varias emisiones.

DATOS RELEVANTES

CALIFICACIÓN

El Comité Técnico de BRC Investor Services S.A. SCV en revisión periódica mantuvo la calificación de AA+ en Deuda de Largo Plazo al Programa de Emisión y colocación de Bonos Ordinarios Finandina (Programa 10) por \$150.000 millones. Lo anterior mediante acta 438 de 12 de abril de 2012.

Con el reciente estatus de establecimiento bancario, Banco Finandina enfrenta destacados retos que se deben a su diversificación en sus fuentes de fondeo, el mantenimiento de adecuados márgenes de rentabilidad y mayor posicionamiento de marca como resultado de la penetración de mercado en un entorno altamente competitivo en el país.

La calificación del Banco se basó, entre otros aspectos en el liderazgo que mantiene en la financiación de vehículos línea en la que concentra sus políticas conservadoras de originación y cobranza de carteras de crédito.¹

¹ Calificación 2012 BRC Investor Services S.A.

ENTORNO 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 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

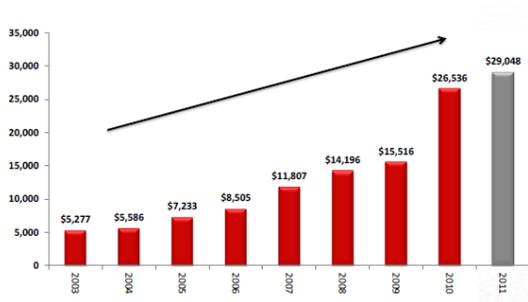
en el 2011, pese el incremento en la tasa del Banco de la República y la difícil situación económica mundial. Así las cosas, los títulos de referencia, Tes tasa fija con vencimiento en julio de 2024, comenzaron el año en el 8.19% EA y cerraron en el 7.63% EA.

: 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.

INFORMACIÓN FINANCIERA DEL EMISOR

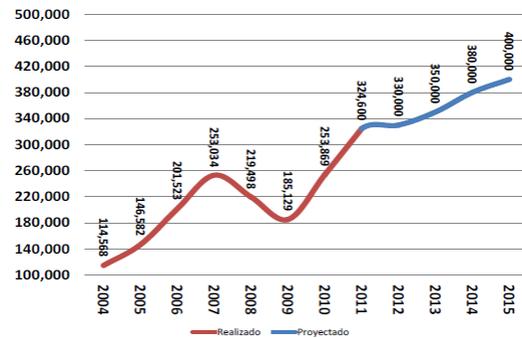
En el 2011 Banco Finandina cerró con una cartera de un billón de pesos, uno de los aspectos más relevantes del crecimiento del Banco. Colocando más de 700 mil millones de pesos en el año, lo que les permitió aumentar su participación en el mercado. Los desembolsos de crédito realizados crecieron 48%, mientras que el mercado de vehículos lo hizo en el 28%. El saldo

de cartera aumentó 36%, mientras que las utilidades alcanzaron la cifra récord de 29 mil millones de pesos.



Cumplieron con la colocación de la 10ª Emisión de Bonos Ordinarios y se lanzó la 11ª, la que obtuvo un récord de colocación en su primera oferta. De igual manera, las cuentas de ahorro siguen la dinámica implantada en los años anteriores al lograr un crecimiento de 80% en el saldo, El comportamiento de la cartera tuvo un excelente desempeño, con un índice de cartera vencida de 4.3% y una cobertura en provisiones de 124%.²

Banco Finandina registro un nuevo record durante el 2011, mostrando 324.600 unidades de vehículos vendidos.



De estas ventas el 60% son financiadas, siendo 195.000 unidades representadas en 7 billones de pesos.

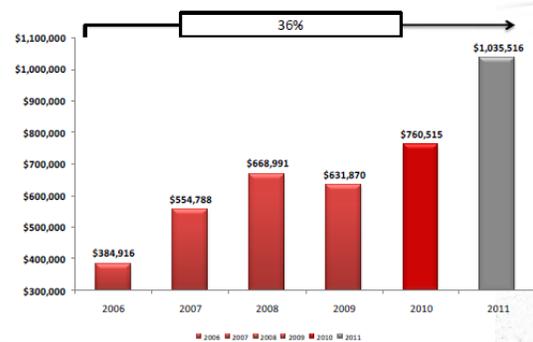
Finandina se desenvuelve en un mercado dinámico y creciente, con unas condiciones favorables en la economía y con el auge del sector permiten una proyección a largo plazo en un mercado con un crecimiento sostenible.

En el 2011 el activo se compuso en su mayoría por Cartera neta con un 85%, seguido por Disponible con 11%, y un 4% representado en otros activos.

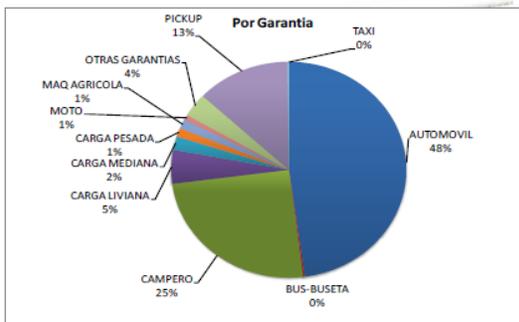


² Informe anual 2011
Banco Finandina

Los recursos que se captaron durante el 2011 por préstamos en hogares, respaldados con garantías reales de fácil comercialización; con una buena dispersión del riesgo y distribuidos en diversos sectores de la economía. Y estos vehículos así como los deudores, siempre están asegurados.



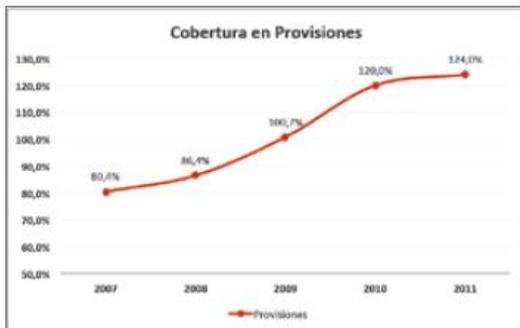
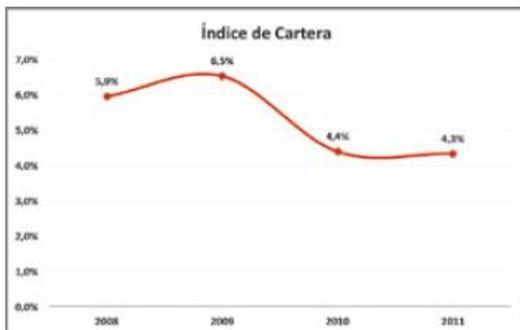
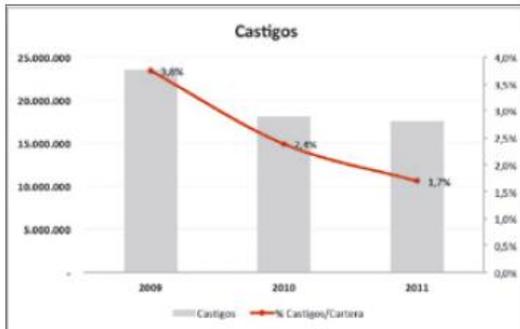
3



Durante los últimos 5 años el Finandina ha sido una de las entidades con mayor crecimiento en el Sector Financiero; con un promedio de crecimiento del 36% reflejado en más de 1 billón de pesos en captación de cartera.

El índice de cartera vencida a más de 30 días disminuyó y las provisiones aumentaron, para cerrar con una cobertura superior al saldo en mora. El buen desempeño de la cartera y buena gestión llevaron al Banco a castigar menos cartera de la que tradicionalmente lo hace y a mantener una excelente cobertura, lo que corrobora su buen manejo y políticas conservadoras.

³ Presentacion Corporativa Banco Finandina S.A.



ANEXOS

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.