
INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE BONOS

**BONOS ORDINARIOS SUBORDINADOS BANCO SANTANDER
EMISON 2008**

DICIEMBRE DE 2012

EMISOR	BANCO SANTANDER COLOMBIA S.A.
TITULO	Bonos Ordinarios Subordinados
MONTO	\$132.000.000.000.00
SERIES	A,B y C
CANTIDAD	290.000 bonos
FECHA DE COLOCACION	30 de marzo de 2009
PLAZOS	7,8,9 y 10 años
	Los Bonos de la Series A fueron emitidos en pesos colombianos y devengan un interés fijo.
	Los Bonos de la Serie B fueron emitidos en pesos colombianos y devengan un interés flotante referenciado a la a la variación del IPC para los últimos 12 meses.
RENDIMIENTO	Los Bonos de la Serie C serán emitidos en pesos colombianos y devengarán un interés flotante referenciado a la DTF.
	Los intereses de los Bonos de las Series A y B se pagarán bajo la
PAGO DE INTERESES	modalidad de año vencido. Los intereses de los Bonos de la Serie C se pagarán bajo la modalidad de trimestre vencido.

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 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 de la adquisición de Banco Santander Colombia S.A., incluyendo su filial Santander Investment Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa; adquisición que se dio por cerrada en su primera fase en mayo del 2012 con la autorización de La Superintendencia Financiera de Colombia a CorpBanca y a CorpGroup de adquirir el 51% de Banco Santander Colombia S.A. y de Santander Investment Trust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria.

El 22 de Junio del presente año se dan por realizadas las dos etapas del proceso de ingreso de CorpBanca a Colombia, la primera de ellas por el 51% de las acciones del Banco y la segunda hasta completar el 94,94%.

El 22 de Junio de 2012 se hace publico en información relevante que CorpBanca cuenta con la total autorización de La Superintendencia Financiera de Colombia y toma control o Compra de la Participación que tenía Grupo Santander Colombia en las siguientes entidades cambiando así la composición accionaria de Banco:

- Banco Santander Colombia S.A.
- Santander Investment Trust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria.
- Santander Investment Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa

La composición accionaria del Banco queda de la siguiente forma:

ACCIONISTAS	ACCIONES	% PARTICIPACION
Corpbanca	382.933.612	91,9314
Inversiones CorpGroup Interhold Limitada	30.785.838	7,3908
Santander Investment Colombia S.A.	120	0,0000
Accionistas Minoritarios No. de Accionistasx	2.823.151	0,6778

El 29 de Junio de 2012 Se hizo la compraventa de acciones en la cual Inversiones CorpGroup Interhold Limitada vende al Banco Santander Colombia S.A. las 7,097,507 que posee en la Fiduciaria.

De esta forma Banco Santander Colombia S.A queda como principal accionista de dos filiales en Colombia.

El 17 de Agosto se informo que la reforma de estatutos fue inscrita en el

registro mercantil y en la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Banco se denomina para todos los efectos legales Banco Corpbanca Colombia S.A. y podrá utilizar la sigla Banco Corpbanca. Dando así por culminado el proceso de acceso a Colombia como Banco CorpBanca.¹

ESTADO Y CARACTERISTICAS DE LA EMISIÓN

El Banco emitió el 30 de marzo de 2009 bonos ordinarios subordinados por \$132.000 millones, en varias serie, fueron emitidos en pesos colombianos.

El monto de la emisión asciende a los CIENTO TREINTA Y DOS MIL MILLONES DE PESOS (\$132.000.000.000).

DATOS RELEVANTES

CALIFICACION:

El Comité Técnico de BRC Investor Services S.A. SCV en revisión periódica de fecha 26 de Julio de 2012 según acta 465 mantuvo la calificación

de AA+ en Deuda de Largo Plazo y mantuvo un CreditWatch en Desarrollo para la Segunda Emisión de Bonos Ordinarios Subordinados Banco Santander Colombia 2009 por \$290.000 millones.

La calificación de esta emisión se fundamenta en la deuda de largo plazo del Banco Santander Colombia S.A. de AAA CreditWatch en Desarrollo que se otorgo el 10 de Mayo por BRC en revisión extraordinaria. La diferencia de un notch entre la calificación de Deuda de Largo Plazo del Banco y la de esta emisión radica en la subordinación de los bonos.

El 22 de junio dio por concluida la segunda fase del proceso de compra del Banco Santander Colombia por parte de CorpBanca. Dando como resultado que la participación de CorpBanca ascienda al 99,33%, cumpliendo con los requisitos impuestos por los entes de control de Chile y Colombia al igual que un acuerdo de supervisión conjunta a CorpBanca.

¹ Situación de control del Emisor.

El 29 de mayo de 2012 se dio por culminada la primera fase de la adquisición por parte de CorpBanca del 51% del Banco Santander Colombia, la cual contó con la previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia. Para la segunda fase del proceso de compra, La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile exigió a CorpBanca la realización de una capitalización de US\$200 millones. Para dar cumplimiento de esto CorpBanca suscribió 43.000.000.000 acciones comunes, con derechos de suscripción preferente para sus accionistas. Esto generó un incremento del 96,41% en el capital de CorpBanca, equivalente a US\$ 533,3 millones.

El CreditWatch en Desarrollo (CWD) de la calificación del Banco Santander Colombia S. A. y que soporta el CWD de la Segunda Emisión de Bonos Ordinarios Subordinados se mantendrá hasta que se produzca el cambio de razón social y de marca del Banco, lo cual según el Calificado debe ocurrir antes de finalizar 2012.²

² Informe Calificadora BRC Investor Services S.A.

ENTORNO MACROECONÓMICO COLOMBIANO

Crecimiento Económico: 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

La calificación del Banco Santander Colombia incorpora la fortaleza financiera de CorpBanca, su principal accionista, institución chilena que se sitúa en el cuarto lugar por patrimonio en el sistema bancario de dicho país. Esto le brinda a la institución financiera colombiana un robusto respaldo patrimonial y anticipa un soporte financiero sólido para la ejecución de su estrategia de crecimiento en el mediano plazo. Para cierre del mes de mayo de 2012 el patrimonio de CorpBanca se ubicó en US\$2.181 millones, con un incremento anual del 121,5%. El fortalecimiento patrimonial hizo parte del proceso de internacionalización que está llevando a cabo la Entidad.

El Banco Santander Colombia muestra más dependencia hacia las fuentes de

capital secundario frente al promedio del sector. Al cierre de mayo de 2012, el patrimonio representó 71,1% del patrimonio técnico, siendo la misma proporción para el sector con un porcentaje de 76%. Adicionalmente, el Tier 2 aportó el 3,70% del indicador de solvencia de 12,8%. Resultando este último indicador inferior al 15,2% del sector.

La rentabilidad de Banco Santander había sido históricamente inferior que la del sistema bancario. Sin embargo, el dinamismo que le dio las colocaciones de cartera asociadas con la profundización de la estrategia comercial favoreció para mejorar los indicadores de rentabilidad, que se ubicaron a niveles similares a los de otras entidades, al cierre de mayo de 2012.

Entre mayo de 2011 y mayo de 2012 el margen neto de intereses mostró un aumento del 37,6% que resultó favorable frente al 23,3% del sector y el 17,6% de sus pares. A cierre de mayo de 2012, los ingresos por intereses ascendieron a \$269.348 millones, mostrando un crecimiento anual de 53,1%, superior al 17,3% del sector y

el 28,1% de sus pares. El desempeño se asoció principalmente con las colocaciones de cartera comercial que generaron \$101.558 millones de ingresos y de consumo, cuyos ingresos ascendieron a \$104.162 millones, lo que muestra un incremento anual de 46,9% y de 51,8%, respectivamente. Los gastos por intereses mostraron un crecimiento del 75,9% anual, lo cual se debió a una mayor participación de CDT en las fuentes de fondeo, siendo el monto captado en estos títulos del 35,44% a 47,21% de los pasivos con costo. Adicionalmente a cierre de mayo de 2012, los ingresos netos diferentes de intereses alcanzaron \$108.443 millones, aumentando 16,3% frente al mismo periodo del año 2011. El monto de Servicios Financieros aumentó 14,16% y permanece con importante participación en la estructura del margen financiero bruto, del 13,63%.

Capital

Banco Santander cuenta con niveles de capital suficientes para apalancar el crecimiento proyectado. Para finales de mayo de 2012, el patrimonio básico de esta Entidad ascendió a \$ 725.588 millones, con un crecimiento anual de 22,8%. Así mismo, el capital básico

aportó 9,10% del indicador de solvencia de 12,8%.

Liquidez y fuentes de fondeo

Para finales del mes de mayo de 2012 Banco Santander tenía \$724.420 millones en disponible lo que representó un 8,2% del activo total.

Por otro lado entre enero de 2012 y mayo de 2012, el Indicador de Riesgo de Liquidez a siete días fue de \$1,32 billones y significó el 17,54% de sus pasivos con costo, porcentaje similar al registrado un año atrás. ³

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.

³ Informe Calificadora BRC Investor Services S.A.

