
INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE BONOS

TERCERA BONOS ORDINARIOS SUBORDINADOS BANCO POPULAR EMISION 2008

DICIEMBRE DE 2012

CLASE DE TÍTULO	BONOS ORDINARIOS SUBORDINADOS DEL BANCO POPULAR
LEY DE CIRCULACIÓN	A LA ORDEN
MONTO DE LA EMISIÓN	\$100,000,000,000
NÚMERO DE BONOS	\$10,000 Bonos Ordinarios Subordinados
VALOR MÍNIMO DE INVERSIÓN	\$10,000,000
BOLSA DONDE ESTÁRAN INSCRITOS	Bolsa de Valores de Colombia
DESTINATARIOS DE LA OFERTA	Al Público Inversionista en General
ADMINISTRADORA DE LA EMISIÓN	Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. DECEVAL
REP. LEGAL DE LOS TENEDORES DE BONOS	HELM FIDUCIARIA S.A.
PLAZO DE REDENCIÓN	7 años, contados a partir de la fecha de Emisión
CONDICION ESPECIAL DE LOS BONOS	El pago de estos títulos, en el evento de liquidación del emisor, esta subordinado al previo pago del pasivo externo, siendo esta una condición de carácter irrevocable.

ENTIDAD EMISORA

El Banco Popular tiene un lugar privilegiado dentro del sector financiero del país, se inició el 30 de junio de 1950 con la expedición del Decreto-Ley 2.143 por medio del cual se autoriza la creación del Banco Popular de Bogotá. El Banco Popular inicia sus operaciones el 18 de diciembre de 1950 como banco estatal, donde hoy

funciona la oficina San Agustín, y emprende sus actividades que en un comienzo fueron de entidad preñaría, con un capital de 700 mil pesos y siete empleados fundadores. Un año más tarde, adquiere el carácter nacional con todas las facultades de un establecimiento crediticio comercial e inaugura su primera sucursal en Manizales. Para 1955 contaba con 73

oficinas, 4 filiales en el país y 6 filiales en el exterior.

Rápidamente el Banco fue ampliando su cubrimiento geográfico y de servicios, creando nuevas líneas de crédito para satisfacer necesidades de sectores económicos en plena expansión, apoyado por el Gobierno Nacional que obligaba a las entidades estatales a mantener sus recursos en esta institución.

Sin embargo, los dos años siguientes fueron críticos para el Banco, razón por la cual el Gobierno se vio obligado a recapitalizarlo en dos ocasiones y a colocar en venta las filiales extranjeras, el Banco Hipotecario Popular, el Banco Prendario Nacional y la Compañía de Seguros Popular.

En la década de los sesenta el Banco Popular sentó sus bases en un terreno sólido. Al término de la misma, la entidad se encontraba saneada financieramente, contaba con 135 oficinas en el país, un Club de Empleados, el Fondo Mutuo de Inversión, el Fondo de Promoción de la Cultura, Alpopular y el Servicio del Martillo en varias ciudades.

En la década de los ochenta, marcada por una profunda crisis en el sector financiero, se perdió la credibilidad del sector dentro del público. Como consecuencia de esta crisis, tuvo lugar la nacionalización de varias entidades por parte del Estado. Esta década estuvo marcada también por el advenimiento de las corporaciones de ahorro y vivienda con nuevos mecanismos de captación de recursos y por una ardua competencia en el mercado.

Dentro de este panorama, el Banco Popular continúa su camino hacia una posición de liderazgo, fortalecido en ese entonces por ser un banco oficial, sólido, seguro y con una alta credibilidad entre el público, pero golpeado en sus recursos, precisamente por la nacionalización de otros bancos, que obliga al Gobierno a distribuir sus dineros entre las entidades financieras recientemente nacionalizadas.

Estos hechos externos a la institución, repercuten de manera profunda a nivel interno; Se había perdido la exclusividad en los recursos del estado, lo que nos obliga a ser más

competitivos, más eficientes, a adecuarnos a las exigencias de un mercado cada vez más competido.

En el inicio de los noventa, se expide la Ley 45 que reforma totalmente el sistema financiero, abriendo aún más el mercado y la competencia. Esta ley obliga a los bancos a crear filiales para el manejo de actividades específicas como son la Fiducia, el leasing y el mercado de acciones; igualmente, autoriza a las corporaciones de ahorro y vivienda a largo plazo bajo el sistema Upac, también autoriza el ingreso de capitales extranjeros al sector.

Así se inicia un cambio trascendental en el sistema financiero y en la actualidad la ley 45 se encuentra en pleno vigor.

Entidades que han sido reforzadas con capitales extranjeros, especialmente españoles, entidades que han optado por fusionarse para enfrentar la competencia y entidades que han establecido alianzas estratégicas con este mismo fin.

En medio de esta importante transformación, el Gobierno Nacional

coloca en venta sus acciones del Banco Popular.

Así, el 21 de noviembre de 1996, 45 años más tarde, el Grupo Luís Carlos Sarmiento Angulo Ltda. a través de la Sociedad Popular Investment Ltda. adquiere la institución.

Desde ese momento, el Banco Popular comienza su etapa de privatización, de cambio de esquemas para adaptarse a nuevas políticas administrativas y comerciales, hasta llegar al Banco Popular de hoy.

Durante el año 2011, el Grupo Aval aumentó su participación al pasar de 30,66% al 93,74%, producto del traspaso de las acciones de propiedad de Rendifin S.A. (que correspondían al 43,47% del capital del banco) y la adquisición del 19,6% del capital de las firmas Popular Securities e Inversiones Escorial S.A., logrando de esta manera la situación de control del Banco.

 ESTE ES SU BANCO	
Accionista	Participación %
Grupo Aval Acciones y Valores S.A.	93,74
Fondo de Pensiones Porvenir	1,07
Seguros de Vida Alfa S.A.	0,46
Organización Luis Carlos Sarmiento	95,27
Departamentos y Municipios	1,14
Otras entidades oficiales	0,66
Otros particulares	2,93
Total	100,00

Fuente: Banco Popular. Datos Septiembre de 2012

ESTADO Y CARACTERISTICAS DE LA EMISIÓN

El Banco Popular realizo la tercera emisión de bonos subordinados por un monto de hasta \$100.000 millones, en una o dos series, con plazo de redención de 7 años, contados a partir de la fecha de emisión. Ambas series serán emitidas en pesos colombianos y devengarán un interés flotante referenciado al IPC y/o a la DTF. La amortización del capital de los bonos se realizará en un pago único al vencimiento (bullet) y los rendimientos de los bonos serán cancelados bajo la modalidad de trimestre vencido o semestre vencido, según se indique en el Aviso de Oferta Pública.

DATOS RELEVANTES CALIFICACION:

El Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores, en sesión del 14 de Diciembre de 2012, según consta en el Acta No. 163 de la misma fecha, y luego de realizar el correspondiente análisis con motivo de la revisión periódica, decidió mantener la calificación Triple A (AAA) para la

Deuda de Largo Plazo y VrR 1+ a la Deuda de Corto Plazo del Banco Popular S.A.

La Calificación Triple A (AAA) otorgada para el largo plazo al Banco Popular S.A., indica que la capacidad de pago de intereses y capital es la más alta. La Calificación es la mejor y la más alta en grado de inversión, la cual no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, la industria o la economía. De otro lado, la calificación VrR 1+ de corto plazo corresponde a la más alta categoría en grado de inversión, que indica que la entidad goza de una alta probabilidad en el pago de las obligaciones en los términos y plazos pactados. La liquidez de la institución y la protección para con terceros son buenos. De igual manera, la capacidad de pago no se verá afectada ante variaciones del sector o la economía.

ENTORNO Y SITUACION DEL SECTOR

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 en la volatilidad de dicho mercado.

SITUACIÓN FINANCIERA

Principales cifras del Banco

Activos

A diciembre de 2012 los activos del Banco alcanzaron la suma de \$15 billones, con un crecimiento de 2,1% entre junio y diciembre de 2012, debido fundamentalmente al dinamismo presentado por la cartera de créditos. Con este volumen de activos, el Banco mantiene la séptima posición dentro del Sistema Bancario.



A esa fecha, los activos estaban conformados en un 68,9% por cartera de crédito y leasing, 18,4% por inversiones, 6,5% por disponible más fondos interbancarios, 0,1% por bienes recibidos en pago y 6,1% por otros activos. Comparado con los datos al cierre del primer semestre de 2011, se observa un incremento en la participación de la cartera y una reducción en inversiones, lo cual refleja la estrategia de mantener el énfasis en el negocio de la intermediación.

Las inversiones representaron el 18,4% de los activos del Banco a diciembre de 2011 con un saldo de \$2.6 billones. Están conformadas, 83,9% por renta fija y 16,1% por renta variable. Las inversiones de renta fija están distribuidas así: \$1.4 billones en disponibles para la venta, \$571.574 millones para mantener hasta el vencimiento representadas principalmente en inversiones forzosas y \$224.336 millones en negociables. En el segundo semestre de 2011, las inversiones de renta fija presentaron una disminución del 6,7% comparado con el saldo presentado a junio de 2011.

Las inversiones de renta variable a diciembre de 2011 fueron de \$419.104 millones y corresponden principalmente a la participación en Corficolombiana y en las filiales del Banco, Almacenadora Popular y Fiduciaria Popular.

PASIVOS

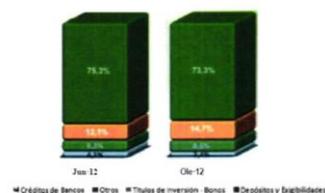
A diciembre de 2012 los activos del Banco alcanzaron la suma de \$15 billones, con un crecimiento semestral de 2,1% entre junio y diciembre de

2012, debido fundamentalmente al dinamismo presentado por la cartera de créditos.

A diciembre de 2012, los activos estaban conformados en un 74,9% por cartera de créditos y leasing, 13,2% por inversiones, 6,0% por el disponible más fondos interbancarios y 5,9% por otros activos. Comparado con los datos al cierre del primer semestre de 2012, se observa un incremento en la participación de la cartera y una reducción en inversiones, estas últimas utilizadas como fuente adicional de recursos para financiar el negocio de intermediación.

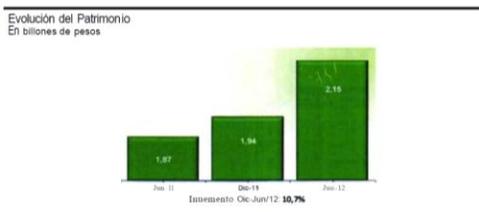
A diciembre de 2012, el saldo de pasivos del Banco fue de \$12.9 billones, con un aumento de 0,9% entre junio y diciembre de 2012. El 73,3% de los pasivos correspondió a depósitos y exigibilidades, 14,7% a títulos de inversión en circulación (bonos), 3,4% a redescuentos de fomento y corresponsales y 8,6% a otros pasivos, principalmente laborales.

Estructura del Pasivo
En porcentaje



PATRIMONIO

El patrimonio del Banco alcanzó la cifra de \$2.1 billones, al cierre de diciembre de 2012, con un crecimiento en el último semestre de 10,7%. Este aumento obedeció en gran parte al aumento de las reservas, producto de la capitalización de un importante porcentaje de las utilidades del primer semestre del año.



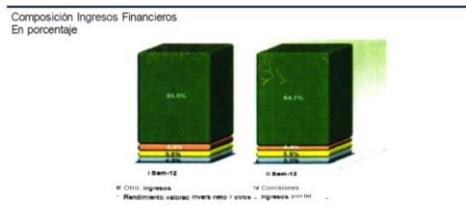
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

Durante el segundo semestre del año 2012, el Banco mantuvo una tendencia positiva en sus resultados, al obtener una utilidad neta de \$188.691 millones en el periodo, superior en 4,5% a la obtenida en el semestre anterior, con la cual alcanzó una utilidad en el año 2012 de \$369.320 millones. Con este resultado, su indicador de rentabilidad patrimonial se ubicó en 18,4% anual, confirmando su posición como uno de los bancos más rentables del Sistema Bancario.

Ingresos financieros:

En concordancia con la composición del activo a diciembre de 2012, los Ingresos por intereses representaron la

mayor participación de los ingresos financieros, el 84,8%, superior a la del primer semestre de 2012 de 83,0%. Le siguen en participación, los ingresos por comisiones 5,9% y los de rendimiento y valoración de inversiones 4,4%. El total de ingresos financieros durante el segundo semestre de 2012 fue de \$893.163 millones, con un crecimiento del 3,9% comparado con el semestre anterior, derivados principalmente de intereses de cartera y leasing por \$756.918 millones, comisiones por \$52.845 millones y rendimiento y valoración de inversiones por \$39.187 millones.



ANEXOS

Balance General

Estado de Resultados

Estado actual de la calificación de los 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.