

**INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE BONOS**

**BANCO CITIBANK-COLOMBIA S.A. PROGRAMA DE EMISION  
BONOS ORDINARIOS EMISION 2009**

DICIEMBRE DE 2012

**ENTIDAD EMISORA**

El Emisor se denomina Citibank-Colombia S.A. El Banco Internacional de Colombia se constituyó mediante Escritura Pública No. 1953 del 31 de diciembre de 1976 otorgada en la Notaría 12 del Círculo de Bogotá D.C. La escritura de constitución ha sido reformada en varias oportunidades.

En la reforma 2809 del 11 de octubre de 1991 el Banco Internacional de Colombia cambió su nombre por el de Citibank-Colombia S.A. Citibank-Colombia cuenta con licencia vigente concedida por la Superintendencia Financiera de Colombia y no ha ocurrido ningún evento que afecte el desarrollo de sus operaciones autorizadas.

No.	ACCIONISTA	No. ACCIONES	%
1	Citibank Overseas Investment Corporation	47,354,732	85.429%
2	Reffin Ltda.	5,871,144	10.592%
3	Compañía Exportadora Citiexport S.A. en Liquidación	2,205,997	3.980%
4	Francisco Aristeguieta	36	0.0000649%
5	Jaime Lizarralde Lora	1	0.0000018%
6	José Gabriel Fernández Cardona	2	0.0000036%
7	Otros	8	0.00000361%.
	<i>Valor nominal \$2.600</i>		
	<b>TOTALES</b>	<b>55,431,920</b>	<b>100%</b>

**RESUMEN DE LA EMISION**

Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios Citibank-Colombia S.A. Primer Aviso de Oferta Pública Cupo Global de Hasta COP \$1.000.000.000.000 Primera Emisión por \$500.000.000.000 Primer Lote por \$200.000.000.000.

Las Emisiones de Bonos Ordinarios podrán ser emitidas en cinco (5) Series:

- Serie A: Bonos Ordinarios denominados en Pesos y con tasa de interés variable IPC.

- Serie B: Bonos Ordinarios denominados en Pesos y con tasa de interés variable DTF.
- Serie C: Bonos Ordinarios denominados en Pesos y con tasa de interés variable IBR.
- Serie D: Bonos Ordinarios denominados en UVR y con tasa de interés fija.
- Serie E: Bonos Ordinarios denominados en Pesos y con tasa de interés fija.

Serie	A	A	E
Plazo de Redención	5años	7años	3años
Esquema de Amortización	a	a	a
Sub-serie:	A5a	A7a	E3a

Donde: Series: Bonos Ordinarios:

Serie A: Bonos Ordinarios denominados en Pesos y con tasa de interés variable IPC.

Serie E: Bonos Ordinarios denominados en Pesos y con tasa de interés fija

Esquema a: Amortización única al vencimiento. El plazo de vencimiento de los bonos será contado a partir de la fecha de emisión.

## RENDIMIENTO DE LOS TÍTULOS

Sub-serie	Tasa de Rentabilidad Ofrecida (tasa máxima de adjudicación de la subasta)
A5a	IPC + 6.20% E.A
A7a	IPC +6.50% E.A
E3a	9.00% E.A.

Los Bonos Ordinarios confieren a todos sus Tenedores los mismos derechos, de acuerdo con el respectivo contrato de emisión y están garantizados con todos los bienes del Emisor, sean presentes o futuros.

Así mismo, los Bonos Subordinados son aquellos cuyo pago se encuentra subordinado en caso de liquidación del emisor, al pago previo del pasivo externo de la sociedad emisora de los valores. En tal sentido, a los tenedores de bonos subordinados les será pagada su acreencia con los activos de la empresa liquidada al final y sólo en la medida que haya recursos para ello.

## **CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA**

Los Bonos de las Series ordinarias A, B, C y E, al igual que los de las series subordinadas AS, BS, CS y ES; estarán denominados en moneda legal colombiana (“Pesos Colombianos” o “Pesos”) y los de las serie ordinaria D y subordinada DS estarán denominados en UVR.

De acuerdo con el programa calificado, los bonos de cada Sub-serie devengan intereses de acuerdo a la serie bajo la cual son emitidos a partir de la fecha de emisión, y a la tasa cupón establecida por el emisor de acuerdo con lo dispuesto en el primer aviso de oferta pública en el que se ofrezca cada sub-serie. A su vez, los intereses se pagan bajo la modalidad vencida con periodicidad mensual, trimestral, semestral y/o anual, según lo determinado por el primer aviso de oferta pública en que se ofrezca cada sub-serie.

## **DATOS RELEVANTES**

### **CALIFICACION ACTUAL:**

El Comité Técnico de Calificación de Fitch Ratings Colombia S.A. Sociedad Calificadora de Valores, en reunión del 13 de abril de 2012, después de efectuar el correspondiente estudio y análisis, con ocasión de la revisión extraordinaria de la calificación del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados Citibank Colombia S.A. hasta por un cupo global de \$1.5 billones decidió afirmar la calificación de largo plazo de AAA(col) (Triple A Colombia), según consta en el Acta No. 2592 de la misma fecha.

La calificación del Citibank está sustentada en el soporte patrimonial y operativo que recibe al hacer parte del grupo Citibank N.A., calificado internacionalmente por Fitch en “A” con perspectiva estable. En opinión de Fitch, Citibank N.A cuenta con la fortaleza financiera y disposición de proveer soporte a su subsidiaria en caso de que sea necesario. Adicional al respaldo patrimonial, Citibank se beneficia de las sinergias tecnológicas, control de riesgos

y mejores prácticas del grupo financiero. La calidad de cartera se ha comportado de forma favorable durante 2011 frente al grupo de pares y al sistema, gracias al crecimiento de la misma y a la implementación de políticas conservadoras de otorgamiento y seguimiento durante los últimos años. El nivel de cobertura de las provisiones es suficiente (154%) y ha mejorado en los últimos años gracias a la reducción en la cartera vencida, el menor nivel de castigos y el incremento en las recuperaciones.

## ENTORNO MACROECONÓMICO COLOMBIANO

### ENTORNO ECONÓMICO

**Crecimiento Económico:** La economía colombiana acumula un crecimiento anual de 4,7% en el primer trimestre de 2012, liderado principalmente por la actividad del sector minero – energético, la industria y el comercio. Se proyecta un menor crecimiento en el segundo trimestre de 2012, producto de la fuerte desaceleración económica en la mayor parte de los países desarrollados.

**Inflación:** A Mayo la inflación acumulada esta en el 1.92% y 12 meses en el 3.44%, el incremento en el últimos meses se debió al grupo de alimentos y vivienda. El resultado, aunque sigue siendo bajo para la historia colombiana reciente, revela incrementos por las condiciones climáticas.

**Tasas de Interés:** En el primer semestre de 2012, el Banco de la República hizo dos modificaciones en su tasa de intervención, en el mes de Enero y Febrero de 25pb respectivamente, dejando así hasta a la fecha una tasa del 5.25%.

La principal tasa de interés de captación, DTF a 90 días, siguió muy de cerca el comportamiento de la tasa de interés de política monetaria. Tras haber acabado el 2011 sobre 5.22% E.A., éste indicador a fin de semestre se ubicó en el 5.43% E.A.

**Desempleo:** Durante el 2012 el desempleo comenzó a ceder en Colombia, ubicándose a Mayo en el 10,7%, frente al 11,2% en igual mes de 2011.

**Mercado Cambiario:** Durante la mayor parte del año 2012 el peso colombiano, a la par de otras monedas emergentes, y en especial las de América Latina, tendió

a ahondar su tendencia apreciativa frente al dólar. Lo anterior, en medio de la recuperación económica y de cantidades importantes de flujos de inversión extranjera directa entrantes al país, pese la difícil situación económica, política y social por la que atraviesa Europa y que tiene los mercados internacionales inquietos. El cierre de Junio 2012 fue \$1.784,60 por dólar, frente a \$1.942,70 del inicio del año.

**Deuda Pública:** El comportamiento de las finanzas públicas del año 2011 fue mejor a lo esperado, y durante el primer semestre de 2012 dicha tendencia a continuado por la misma senda. Esto se vio reflejado en las 2 presentaciones del marco fiscal de mediano plazo realizadas por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público durante lo corrido del presente año, en las cuales la metas de déficit fiscal se han reducido incluso más de lo esperado por el mercado. Junto con el buen desempeño de la inversión en el país, esto ha contribuido a que toda la curva de rendimientos de los TES haya presentado un descenso. Es así como la referencia más líquida, TES Tasa Fija de Julio de 2024, ajustó una caída de 60 pbs en rentabilidad; y después de

terminar 2011 en 7.63%, en el primer semestre de 2012 finaliza en 7.00%.

**Mercado Accionario Nacional:** El comportamiento de la bolsa de valores colombiana en el neto del primer semestre presentó un comportamiento al alza. Los primeros 2 meses fueron de importantes valorizaciones en general, de manera tal que el IGBC presentó registró durante dicho período un alza del 17.9%. En el transcurso de los 2 meses siguientes se presentó un comportamiento lateral y el índice no tuvo grandes variaciones en el neto. No obstante, en Mayo y Junio el mismo índice accionario tuvo una baja sustancial del 11.8%, en línea con las caídas de los principales índices accionarios mundiales, en especial europeos, como consecuencia de la aguda crisis económica y política en el viejo continente.

**Mercados Internacionales:** La situación económica y política de Europa sigue siendo el punto central de los inversionistas del mundo, quienes siguen atentos las decisiones que se tomen para salvar las economías de países tales como Grecia, España e Italia y definir así el futuro de la zona euro. Por su parte, el crecimiento en Estados

Unidos sigue lento, y se evidencia un leve enfriamiento en la economía China.

## **SITUACION FINANCIERA DEL EMISOR**

Al cierre del primer semestre del 2012 el Emisor tenía un activo por valor de \$8.398.480.78 millones de pesos. Entre este los más destacados son las inversiones por valor de \$1,573,660.94 millones de pesos, la cartera de Crédito por valor de \$5,162,939.77 millones

Y Al cierre del primer semestre del 2012 el Emisor tenía un pasivo por valor de \$6,888,964.78 millones de pesos. Entre este los más destacados son los depósitos por valor de \$5,576,929.12 millones de pesos, depósitos de ahorro por valor de \$2,435,109.39 millones <sup>1</sup>

Teniendo a este cierre un total en el patrimonio por valor de \$1,509,515.99 millones ; siendo el valor mas influyente

---

<sup>1</sup> Información tomada del informe de la calificadora

las reservas por valor de \$1,191,839.36 millones.

## **ANEXOS**

NOTA: Los Balances, las Notas a los Estados Financieros y los documentos entregados en la asamblea, 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.