



Informe de Representación Legal de Tenedores de Bonos

(01/01/2023 – 30/06/2023)

Emisión Bonos Ordinarios Banco Finandina S.A.

Monto calificado:	COP1,2 billones		
Monto en circulación:	COP765.332 MM		
Número de series:	Cuatro. A, B, C y D.		
Pazos de vencimiento:	Serie B: entre 24 y 45 meses. Serie C: 60 meses. Serie D: entre 24 y 36 meses.		
Pago de capital:	Al vencimiento.		
Administrador:	Deceval S. A.		
Representante legal tenedores:	Helm Fiduciaria S. A.		
Garantía:	Están garantizados con todos los bienes de la entidad emisora, sean presentes o futuros.		
Rendimiento máximo:	SERIES	RENDIMIENTO	VENCIMIENTO
	A24	5,35%	mar-15
	B33	DTF TA + 1,85%	may-14
	B36	DTF TA + 1,28%	mar-16
	B60	DTF TA + 1,8%	mar-15
	C60	IPC EA + 4,2%	ago-16
	D24	IBR NMV + 2,09%	ago-13
	D24	IBR NMV + 1,5%	mar-15
	D27	IBR NMV + 1,7%	jun-12
	D32	IBR NMV + 1,7%	nov-12
	D33	IBR NMV + 1,84%	may-14
	D35	IBR NMV + 1,7%	feb-13
	D36	IBR NMV + 2,0%	mar-13
	D36	IBR NMV + 2,5%	ago-14
	D45	DTF TA + 1,99%	may-15
	D24	IBR NMV + 1,95%	abr-16
	D36	IBR NMV + 2,4%	abr-17
	B24	DTF TA + 1,6%	abr-16
	B30	DTF + 1,6%	abr-17
	A30	6,40%	abr-17
	A18	8,90%	sep-17
	A24	9,19%	mar-18
	B36	DTF + 3,14%	mar-19
	A27	9,25%	jun-18
	A24	8,03%	oct-18
	A36	8,60%	oct-19

Fuente: Prospecto de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios Banco Finandina



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 (IFI), 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.¹

DATOS RELEVANTES

Calificación: El día 20 de octubre de 2022, el Comité Técnico de BRC Investor Services S. A. SCV en revisión periódica confirmó la calificación de deuda de largo plazo de ‘AA+’ del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios Finandina S. A. hasta por \$2,2 billones de pesos colombianos (COP), antes por COP y de deuda de corto plazo de BRC 1+ del Banco Finandina S. A. BIC (en adelante Finandina BIC).

Banco Finandina S.A BIC, Finandina BIC o BANCO FINANDINA BIC (en adelante el “Emisor o la entidad emisora”) se constituye en el Emisor de los Bonos Verdes Ordinarios del Programa ofrecidos mediante el presente aviso, cuyo domicilio principal es el Kilómetro 17 carretera central del Norte vía a Chía, municipio de Chía - Cundinamarca.

¹ Tomado de www.bancofinandina.com



La Fecha de Emisión de los Bonos Verdes Ordinarios correspondientes a la presente Emisión será el día hábil inmediatamente siguiente a la publicación del presente Aviso de Oferta Pública, es decir, el día 17 de marzo 2022.

La Fecha de suscripción corresponderá al día en que sea pagado íntegramente cada Bono, es decir, el día 18 de marzo 2022.

El precio de suscripción de los Bonos Verdes Ordinarios de todas las Series estará conformado por el valor nominal más los intereses causados y calculados sobre el valor nominal de los títulos a suscribir a la tasa de la Serie a suscribir, calculados durante el menor de los siguientes períodos: a) el período entre la Fecha de Emisión y la Fecha de Suscripción o b) el período entre la fecha del último pago de intereses y la Fecha de Suscripción.

Bonos Verdes Ordinarios ofrecidos a la par:

Precio = Valor nominal * {1 + Interés acumulado} Donde los intereses acumulados se calcularán base 360, teniendo en cuenta los días transcurridos desde la Fecha de Emisión cuando se suscribe antes del primer pago de intereses o días transcurridos desde la fecha del último pago de intereses en los demás casos.

Entorno Económico

Informe Económico – primer semestre 2023:

El primer semestre del año 2023 se caracterizó como un período de desinflación global. En particular para Colombia la tendencia des inflacionaria apenas inició en marzo luego de un máximo de dos décadas de 13.34% y marcó un cierre en 12.25% aun el nivel más alto en Latinoamérica (6.9%). En medio de una corrección marginal en la inflación total, la tendencia al alza en métricas de inflación básica persistió (11.7% y 10.6% para la inflación sin alimentos y núcleo), lo que llevó a que el Banco de la Republica aumentar dos veces en 25pb la tasa de intervención al nivel terminal de 13.25%. Con el fin del ciclo alcista más prolongado de la región (+1150pb desde Sep-21) y una mejora en el balance macroeconómico con moderación en expectativas de inflación (6.4% a 12 meses) y con una ralentización de la actividad económica (con un crecimiento de 3.0% en 1Q23 y una caída de -0.8% en el PIB de abril el semestre culminó con el inicio del debate sobre la posibilidad de recortes en 4Q23. Durante el semestre el gobierno presentó una caída de favorabilidad a 33%, modificó a la mitad del gabinete y el ministro de Hacienda Ocampo fue remplazado por Bonilla un economista más heterodoxo. La pérdida de capital político aumentó la posibilidad de dilución e incluso de no aprobación de las reformas presentadas en la primera legislatura y los anuncios de mayor déficit fiscal del MFMP pasaron a segundo plano (4.3% y 4.5% del PIB para 2023 y 2024). Así las cosas, el castigo político sobre activos locales se redujo y la curva de TES tasa fija presentó un descenso promedio de -276pb al tiempo que la tasa de cambio registró una revaluación de 14.7%, la mayor del mundo emergente, donde parte de la valorización fue



sustentada por el retorno de la demanda por TES de las AFPs, agentes que registraron compras por COP 19.5 bn (vs. ventas de COP 3.3bn por parte del offshore). En el contexto externo, la Fed moderó a +25pb el ritmo de ajustes de tasa de interés y llegó al rango 5.0%-5.25% anunciando dos incrementos adicionales en 2S23 debido a la persistencia en la inflación núcleo. En consecuencia, la nota del Tesoro cerró en 3.83% (vs. 3.30% en medio del episodio de aversión al riesgo por la quiebra de tres bancos regionales en US en marzo).

SITUACIÓN FINANCIERA

Activo: Al finalizar el primer semestre del 2023 el total de activos del Banco Finandina S.A. asciende a \$ 3.862.271.155 miles de pesos.

Pasivo: Al finalizar el primer semestre del 2023 el total de pasivos del Banco Finandina S.A. asciende a \$ 3.465.815.436 miles de pesos.

Patrimonio: Al finalizar el primer semestre del 2023 el total del patrimonio del Banco Finandina S.A. asciende a \$ 396.455.719 miles de pesos.

Utilidad: Al finalizar el primer semestre del 2023 el total de la utilidad del Banco Finandina S.A. asciende a \$ 12.792.779 miles de pesos.²

CONCLUSIONES

Itaú Fiduciaria Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria en su calidad de Representante Legal de Tenedor de Bonos emitidos por Banco Finandina S.A., considera que las cifras financieras presentadas a corte junio de 2023 y la evolución de sus resultados semestrales, demuestran la solidez y respaldo necesario por parte del Emisor para continuar con el desarrollo y ejecución de su objeto social.

En la actualidad no prevemos ningún factor que comprometa de manera significativa ó relevante la solvencia del Emisor para cumplir con las obligaciones adquiridas de cara a la emisión de Bonos Ordinarios.

FUENTES

- Superintendencia Financiera de Colombia.
- Banco Finandina S.A.
- BRC Investor Services S.A. SCV

NOTA: Para efectos de una mayor información sobre el objeto del presente informe consultar las siguientes direcciones en internet:

- <http://www.superfinanciera.gov.co/>
- <http://www.brc.com.co/>
- <http://www.bancofinandina.com/>