

Informe de Representación Legal de Tenedores de Bonos
(01/01/2025 – 30/06/2025)
Emisión Bonos Ordinarios Banco Finandina S.A.

Monto Calificado	COP 1,2 Billones
Monto de circulación	COP 765.332 MM
Número de Series:	4 series A, B, C y D
Plazos 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.
Administración de la Emisión:	Deceval S.A.
Representante Legal Tenedores	Itaú Fiduciaria Colombia S.A.
Garantía	Están garantizados con todos los bienes de la entidad emisora, sean presentes o futuros.

	SERIES	REDIMIENTO	VENCIMIENTO
Rendimiento máximo	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	DTF TA + 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 Finandina S.A.

Prospecto modificado por las siguientes adendas:

Adenda 1: Firmado el 10 de agosto de 2011, por la cual se modifica el prospecto de información del programa de emisión de bonos ordinarios, mediante la cual se aumentó el cupo global a \$400 millones y plazo de la vigencia de la oferta.

Adenda 2: Firmado el 26 de septiembre de 2013, Por la cual se modifica el prospecto de información del programa de emisión de bonos ordinarios, mediante la cual se aumentó el cupo global a \$800 millones y plazo de la vigencia de la oferta.

Adenda 3: Firmado el 14 de julio de 2016, Por la cual se modifica el prospecto de información del programa de emisión de bonos ordinarios, mediante la cual se aumentó el cupo global a \$1200 millones y plazo de la vigencia de la oferta.

Adenda 4: Firmado el 29 de octubre de 2018, Por la cual se modifica el prospecto de información del programa de emisión de bonos ordinarios, mediante la cual se aumentó el cupo global a \$1600 millones y plazo de la vigencia de la oferta.

Adenda 5: Firmado el 25 de noviembre de 2021, Por la cual se modifica el prospecto de información del programa de emisión de bonos ordinarios, mediante la cual se aumentó el cupo global a \$2200 millones y plazo de la vigencia de la oferta.

Adenda 6: Firmado el 30 de octubre de 2024, Por la cual se modifica el prospecto de información del programa de emisión de bonos ordinarios, mediante la cual renovó el plazo del Programa de Emisión y Colocación del Programa por el término de dos (2) años adicionales hasta el 25 de noviembre de 2026.

I. Entidad Emisora:

Banco Finandina S.A.

II. Datos Relevantes

Calificación:

BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV confirmó las calificaciones de deuda de largo plazo de AA+ y de deuda de corto plazo de BRC 1+ del Banco Finandina S. A. BIC (en adelante Finandina BIC). También confirmó la calificación de deuda de largo plazo de AA+ de los valores del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios del Banco Finandina S. A. hasta por \$2.2 billones y la calificación de AA+ de la emisión del primer bono sostenible Banco Finandina BIC - Segundo Mercado.

Los hechos relevantes presentados en el semestre del presente informe fueron publicados en la página web <https://banco.itaú.co/es/web/personas/negocios-especializados/itaú-fiduciaria-colombia-s-a>.

Las emisiones vigentes de los Bonos

	VR EMISION	FECHA EMISIÓN	FECHA VTO	PERIODICIDAD	SERIE
Decima emisión	59,024,000,000	17/03/2022	17/09/2025	TV	Serie A Subserie A42
	13,000,000,000	17/03/2022	17/03/2026	MV	Serie D Subserie D24

III. Entorno Económico

Informe Económico – Primer Semestre 2025

Contexto Económico

Tras la desaceleración en el ritmo de recortes en diciembre de 2024 y el aumento del 9,5 % en el SLMV, el Banco de la República hizo una pausa en el ciclo bajista de las tasas de interés durante el primer semestre del año (enero, marzo y junio). Precisamente, el proceso de desinflación resultó más lento de lo previsto, con un avance marginal de 15 pb hasta el 5,05 % en mayo (frente al 4,5 % pronosticado por el equipo técnico del emisor) para la inflación total, y de 34 pb hasta el 5,42 % para la métrica núcleo, que excluye alimentos y productos regulados. A pesar de la composición más dovish de la Junta Directiva con la entrada de dos codirectores asignados por el Gobierno de turno, el Banco Central solo realizó un recorte de 25 pb en la tasa de interés, hasta el 9,25 %. La lenta convergencia hacia el rango meta se combinó con un considerable deterioro fiscal debido a la inclusión de transacciones únicas por valor del 1,9 % del PIB, sustentadas por un recaudo inferior a previsto. Esto permitió cumplir la regla fiscal (RF) con un déficit del 6,7 % del PIB en 2024 (superior a la meta inicial del 5,6 % del PIB). A lo largo del semestre, la menor recuperación de los ingresos impulsó la activación de la cláusula de escape de la RF y la revisión de la meta de déficit fiscal para 2025 desde el 5,1 % hasta el 7,1 % del PIB (2 puntos porcentuales por encima de lo permitido por la RF). Aunque el déficit a financiar aumentó en COP39 billones, las emisiones de TES solo aumentaron en 13 billones de pesos colombianos, debido a la financiación a través de operaciones de tesorería por COP40 billones. En un contexto de pérdida de credibilidad fiscal doméstica, precedida por una doble rebaja de la calificación soberana por parte de Moody's y S&P (hasta Baa3 y BB en moneda local), una recuperación económica más resiliente de lo esperado en el primer trimestre de 2024 (2,7 % a/a), y la alta incertidumbre externa, se sumaron a los argumentos de cautela del Emisor. Precisamente, el anuncio de tarifas recíprocas el día de la liberación dilató la convergencia de la inflación a la meta en Estados Unidos, lo que pospuso la reanudación del ciclo bajista de tasas de interés para la Reserva Federal (Fed). La incertidumbre de la política arancelaria y una política fiscal más expansiva en EE. UU. provocó una depreciación global del dólar hasta mínimos de tres años. Pese a las crecientes tensiones geopolíticas en Oriente Medio la nota del Tesoro a10 años solo presentó una corrección moderada hasta el 4,2 % en la primera mitad de 2025. Así, el aumento promedio de la curva de deuda pública local se contuvo con un desplazamiento promedio de 10 pb, donde la parte larga aumentó 31 pb, lo que refleja el deterioro estructural de las finanzas públicas a medio plazo.

IV. Situación financiera.

Activo: Al finalizar el primer trimestre de 2025 el total de activos de Banco Finandina S.A. asciende a \$ 3,728,254,831,000 pesos colombianos.

Pasivo: Al finalizar el primer trimestre de 2025 el total de pasivos de Banco Finandina S.A. asciende a \$ 3,318,666,581,000 pesos colombianos.

Patrimonio: Al finalizar el primer trimestre de 2025 el total del patrimonio de Banco Finandina S.A. asciende a \$409,588,250,000 pesos colombianos.

Utilidad: Al finalizar el primer trimestre de 2025 el total de la utilidad de Banco Finandina S.A. asciende a \$ 2,374,746,000 pesos colombianos.

Fuentes

- Superintendencia Financiera de Colombia.
- BRC Ratings - S&P Global S.A. SCV
- Banco Finandina S.A.

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

- <https://www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/80102/simevregistro-nacional-de-valores-y-emisores-rnve-80102/>
- https://www.brc.com.co/es/pdfs/2023/2023-09-27-e_bfinandina_rp2023.pdf
- <https://www.bancofinandina.com/inversionistas/informacion-financiera>

Oscar Lara Ortiz

Representante legal Itaú Fiduciaria Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria actuando única y exclusivamente como Representante Legal de Tenedor de Bonos Banco Finandina S.A.

Elaboro: David Santiago Rodriguez Franco

Reviso: PAA