

INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE TITULOS (01/01/2014 – 30/06/2014)

PROGRAMA DE BONOS POR \$1,5 BILLONES CITIBANK-COLOMBIA S.A.

JUNIO DE 2014

CLASE DE TÍTULO:	Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados
EMISOR:	Citibank-Colombia S.A.
MONTO DE LA EMISIÓN:	Cupo Global de Hasta COP \$1.500.000.000.000
VALOR NOMINAL:	\$10.000.000 de Pesos para las Series denominadas en Pesos y 100.000 UVR para la denominada en UVR.
NÚMERO DE SERIES:	Serie A y Serie AS: Bonos denominados en Pesos indexados al IPC. Serie B y Serie BS: Bonos denominados en Pesos indexados a la DTF. Serie C y Serie CS: Bonos denominados en Pesos indexados al IBR. Serie D y Serie DS: Bonos denominados en UVR y con tasa fija. Serie E y Serie ES: Bonos denominados en Pesos y con tasa fija
VALOR MÍNIMO DE INVERSIÓN:	Equivalente al valor de un (1) Bono.
PLAZO DE VENCIMIENTO:	Bonos Ordinarios: Entre uno (1) y veinte (20) años contados a partir de la Fecha de Emisión. Bonos Subordinados: Entre cinco (5) y veinte (20) años contados a partir de la Fecha de Emisión.
ADMINISTRACIÓN DE LA EMISIÓN:	Deceval S.A.
AMORTIZACIÓN DE CAPITAL	Única al vencimiento.
TASA MAXIMA DE INTERESES	Los Bonos Serie A devengarán un interés variable en Pesos ligado al IPC. Los Bonos Serie B devengarán un interés variable en Pesos ligado a la DTF. Los Bonos Serie C devengarán un interés variable en Pesos ligado a la IBR. Los Bonos Serie D ofrecerán un interés fijo en UVR pagadero en moneda legal colombiana. Los Bonos Serie E devengarán un interés fijo en Pesos.
REPRESENTANTE LEGAL DE TENEDORES DE BONOS	Helm Fiduciaria S.A.
CALIFICACIÓN:	Fitch ha tomado las siguientes acciones de calificación: Calificación de las emisiones de Bonos Ordinarios que hacen parte del Programa con cupo global hasta por \$1.5 billones afirmada en 'AAA(col)'; - Calificación de las emisiones de Bonos Subordinados que hacen parte del Programa con cupo global hasta por \$1.5 billones afirmada en 'AAA(col)'.

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.¹

DATOS RELEVANTES

CALIFICACIÓN:

El día 14 de abril de 2014, Fitch Ratings ha afirmado las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Citibank Colombia S.A. - Citibank. La Perspectiva es Estable.

¹Tomado del Prospecto de Emisión y Colocación.

Fitch ha tomado las siguientes acciones de calificación:

- ✚ Calificación Nacional de Largo Plazo afirmada en 'AAA(col)'; Perspectiva Estable
- ✚ Calificación Nacional de Corto Plazo afirmada en 'F1+(col)';
- ✚ Calificación de las emisiones de Bonos Ordinarios que hacen parte del Programa con cupo global hasta por \$1.5 billones afirmada en 'AAA(col)';
- ✚ Calificación de las emisiones de Bonos Subordinados que hacen parte del Programa con cupo global hasta por \$1.5 billones afirmada en 'AAA(col)'

FACTORES CLAVES DE LAS CALIFICACIONES

La calificación del Citibank está sustentada en el soporte que recibe de Citigroup (calificado internacionalmente por Fitch en 'A'). La operación del banco en Colombia hace parte de la estrategia global del Citi y en opinión de Fitch, la misma es considerada Fundamental para la dinámica internacional del negocio.

Adicional al respaldo patrimonial, Citibank se beneficia de las sinergias tecnológicas, control de riesgos y mejores prácticas del grupo financiero.

La gestión de riesgos muestra un alto grado de integración con todas las operaciones bancarias de Citigroup en la región. En opinión de Fitch, la actual gestión de riesgos de Citibank es conservadora y sus principales exposiciones son controladas por lineamientos a nivel global.

El capital de Citibank está compuesto casi en su totalidad por patrimonio básico (Tier 1) y es considerado suficiente para el crecimiento esperado para los próximos años. Su fortalecimiento se ha dado gracias a la constante capitalización de gran parte de las utilidades generadas. A diciembre de 2013 el indicador de capital base según Fitch ascendía a 18.8% y lo ubica como uno de los bancos mejor capitalizados de la plaza.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Cambios en las calificaciones de riesgo de Citibank provendrían de una variación

en la capacidad y/o disponibilidad de Citigroup para proveer soporte, en caso de requerirlo.²

ENTORNO ECONOMICO

Crecimiento Económico: La economía colombiana creció a un ritmo de 4,68% en 2013, corregido al alza desde 4,26% según el DANE. Durante el primer trimestre de 2014 el crecimiento del PIB fue de 6,41%, que también se compara al alza con el primero de 2013 (2,95%). Se estima que la economía crecería éste año por encima de lo que se considera como su nivel potencial de largo plazo, más o menos un 4,80%.

Desempleo: El desempleo continúa en descenso. La tasa de desocupación total nacional en el trimestre marzo – mayo se ubicó en 9,20%, a la baja frente al 9,90% observado en igual periodo de 2013. Construcción, intermediación financiera y servicios fueron las ramas que más jalaron el empleo.

² Tomado del Informe de la calificadora de fecha 14 de abril de 2014.

Inflación: La inflación total anual se situó en 2,93% en mayo, con tendencia ascendente en lo corrido de 2014 y al alza frente a mayo de 2013 (2,00%). Se espera que para fin de año la inflación total supere el 3,00%, meta central del Banco de la República, probablemente impactado por el fenómeno climático de El Niño.

Tasas de Interés: El Banco de la República inició en abril un nuevo ciclo al alza en la tasa de interés de política monetaria. Desde el 3,25%, donde se mantuvo la tasa Repo durante un año, se acumulan 75 pbs de incremento, al 4,00%. Se espera que los incrementos se prolonguen este año hacia un 5,00%. Otras tasas han reaccionado al alza; la IBR finalizó junio sobre 3,89%, desde 3,13% en diciembre. La DTF, ciertamente rezagada pero tendiendo a subir, terminó en junio sobre 4,01%, prácticamente estable durante el primer semestre (4,07% en diciembre). La expectativa es que ésta tienda a ajustarse, con una tendencia moderada al alza. La IBR continuará siguiendo muy de cerca la tasa de interés de política monetaria.

Deuda Pública: con un inicio de año al alza, la renta fija colombiana se vio afectada por cuenta de un fenómeno internacional de fuerte castigo a los activos emergentes, a razón de la menor cantidad de liquidez que la FED irrigaría en adelante. A ello se sumaron algunos eventos particulares en algunos países emergentes, producto de sus debilidades macro estructurales, como alta dependencia de la financiación externa de corto plazo, en cuya lista sin embargo no está Colombia incluida. En marzo la noticia de una mayor participación de activos soberanos colombianos en los índices de renta fija de JP Morgan hundieron las tasas de interés con ímpetu, producto de una gran demanda e interés de fondos externos en la deuda pública colombiana. Así entonces, mientras la referencia de los TES 2024 terminó el 2013 con un rendimiento de mercado de 6,80%, alcanzó una tasa máxima en febrero de 7,29% (no vista desde marzo de 2012). Después corrigió hasta una mínima en abril de 6,12% (no vista desde junio de 2013) y en junio acabó sobre 6,55%, recientemente con conducta correctiva al alza, producto del

inicio de un nuevo ciclo al alza en la tasa Repo.

Mercado Cambiario: a pesar de iniciar con tendencia al alza el año, producto de las condiciones internacionales de aversión al riesgo, a partir de marzo la tasa de cambio corrigió con fuerza a la baja, tendencia que aún continúa a razón de los flujos de inversión extranjera, en particular de portafolio, que vienen entrando a los mercados de renta fija y variable. Si bien el 2013 acabó con una TRM de USDCOP 1.926,83, y alcanzó una tasa máxima de USDCOP 2.054,90 en febrero, recientemente toca nuevos mínimos del año; el mes de junio terminó sobre USDCOP 1.881,19, pero inicia julio sobre niveles de USDCOP 1.865,42, mínimos no vistos desde mayo de 2013. La futura trayectoria dependerá de la afluencia de mayores flujos de inversión y del manejo monetario de la FED.

Mercado Accionario: el índice COLCAP inició el año con tendencia bajista, sobre 1.606,33 unidades y alcanzó a caer hasta un mínimo de 1.448,23 unidades en febrero. En adelante sin embargo,

emprendió un curso al alza que también experimentaron las plazas internacionales, en vista de extrema laxitud monetaria en economías industrializadas. El índice alcanzó en junio su máximo del año, 1.728,28 puntos, no visto desde noviembre de 2013. El mes de junio acabó sobre 1.705,99.

SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO: Al finalizar el primer semestre de 2014 el total de activos del CITIBANK-COLOMBIA S.A. asciende a \$9,884,848.69 Millones de Pesos.

PASIVO: Al finalizar el primer semestre de 2014 el total de pasivos del CITIBANK-COLOMBIA S.A. asciende a \$8,259,126.45 Millones de Pesos.

PATRIMONIO: Al finalizar el primer semestre de 2014 el total del patrimonio del CITIBANK-COLOMBIA S.A. asciende a \$1,625,722.24 Millones de Pesos.

UTILIDAD: Al finalizar el primer semestre de 2014 el total de la utilidad del CITIBANK-COLOMBIA S.A. asciende a \$70,314.01 Millones de Pesos.³

CONCLUSIONES

Helm Fiduciaria S.A. en su calidad de Representante Legal de Tenedor de Bonos Ordinarios y Subordinados emitidos por Citibank-Colombia S.A., considera que las cifras presentadas a corte junio de 2014 y la evolución de sus resultados semestrales, demuestran la solidez y respaldo necesario por parte del Emisor para cumplir con sus obligaciones.

En la actualidad no prevemos ningún factor que comprometa de manera significativa la solvencia para cumplir con las obligaciones adquiridas en la emisión de los Bonos.

³ Tomado de la pagina web de la Superintendencia Financiera de Colombia.

FUENTES

- ✚ Superintendencia Financiera de Colombia.
- ✚ Citibank – Colombia S.A.
- ✚ Fitch Ratings

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.fitchratings.com.co/>
- ✚ <https://www.citibank.com.co/>