

**INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE
TENEDORES DE BONOS BANCO FINANDINA S.A.
PROGRAMA DE EMISION Y COLOCACION DE BONOS
ORDINARIOS – CUPO GLOBAL \$400.000 MILLONES**

JUNIO DE 2013

Títulos:	Bonos Ordinarios		
Emisor:	Banco Finandina S.A.		
Monto Calificado:	\$400.000 millones		
Monto Emitido:	\$399.708 millones		
Serie en Circulación:	A, B, C y D.		
Cantidad:	400.000 bonos		
Plazos:	Serie B: entre 27 y 45 meses. Serie C: 60 meses. Serie D: entre 24 y 36 meses.		
Periodicidad Pago de Intereses:	Trimestre anticipado, vencido ó nominal mes vencido según la tasa.		
Pago de Capital:	Al vencimiento		
Administrador:	Deceval S.A.		
Representante Tenedores:	Helm Fiduciaria S.A.		
Garantía:	Los Bonos Ordinarios están garantizados con todos los bienes de la Entidad Emisora, sean presentes o futuros.		
Rendimiento y vencimiento:	Serie	Rendimiento	Vencimiento
	A24	Tasa Fija 5,3%	mar-2015
	B23	DTF TA + 1,85%	may-2014
	B36	DTF TA + 1,28%	mar-2016
	B39	DTF TA + 1,9%	jun-2013
	B45	DTF TA + 1,99%	may-2015
	B60	DTF TA + 1,8%	mar-2015
	C60	IPC + 4,2%	ago-2016
	D24	IBR NMV + 2,09%	ago-2013
	D24	IBR NMV + 1,5%	mar-2015
	D33	IBR NMV + 1,84%	may-2014
	D36	IBR NMV + 2,5%	ago-2014

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

**SINTESIS DE LA ENTIDAD EMISORA
BANCO FINANDINA S.A.**

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

(IFC), 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 Comité Técnico de BRC Investor Services S.A. SCV en revisión periódica mantuvo la calificación de AA+ en Deuda de Largo Plazo al Programa de Emisión

1 Tomado de www.bancofinandina.com

y colocación de Bonos Ordinarios Finandina S.A por \$400.000 millones. Lo anterior mediante acta 546 de 06 de junio de 2013.

Esta calificación fue fundamentada en la calificación de AA+ en deuda de largo plazo con Perspectiva Negativa del Banco Finandina S.A. otorgada por la misma firma calificadora, el 06 de Junio de 2013.

Esta calificación se hace extensiva a todas las emisiones contempladas dentro del cupo global del programa de emisión.²

ENTORNO ECONOMICO

Crecimiento Económico: Durante el primer trimestre del año 2013, el PIB presentó un desempeño ligeramente superior a lo esperado por el mercado. Es así como la economía colombiana creció 2.8% frente al mismo trimestre de 2012, y descendió 0.3% en comparación al 4to trimestre de 2012. Los comportamientos anuales más bajos se

presentaron en la industria y en petróleo y minería, mientras que el sector de la construcción fue el de mayor crecimiento durante el periodo.

Inflación: A Mayo de 2013 la inflación de los últimos 12 meses se ubica en el 2.00%, dentro del rango meta del Banco de la República, pero por debajo de las expectativas. Sin embargo la política monetaria expansiva y las políticas públicas para impulsar el crecimiento, hacen que las perspectivas para el segundo semestre sean moderadamente al alza, sin que supere el 3%.

Tasas de Interés: El Banco de la República recortó sus tasas de interés de referencia en 100 puntos básicos durante el primer semestre de 2013 pasando del 4.25% al 3.25%. Dichos recortes estuvieron basados en un crecimiento económico inferior al potencial, un comportamiento de la industria muy por debajo de lo esperado, y un desempeño de la inflación dentro de lo esperado.

Por su parte la DTF se ubica a corte de junio 2013 en el 3.99% E.A. y el IBR de un mes en el 3.13% E.A., ambos indicadores presentaron un

² Calificación 2013 BRC Investor Services S.A. de fecha 06 de Junio de 2013

comportamiento a la baja en línea con lo sucedido con la tasa de intervención del Banco de la República. En el caso de la DTF la caída no ha sido tan pronunciada como en el de la IBR.

En cuenta a la deuda pública, durante los primeros 4 meses del año el comportamiento de la deuda pública fue muy favorable, especialmente impulsado por caídas en la inflación, recortes en las tasas de interés por parte del Banco de la República y mejoras en el perfil crediticio de Colombia por parte de una agencia calificadora. Sin embargo durante los meses de Mayo, y en especial Junio, se presentaron desvalorizaciones muy importantes ante un entorno internacional muy volátil y un cambio en las expectativas acerca de la política monetaria de USA. De esta manera, en un periodo corto de tiempo (poco más de un mes), las tasas de interés de la deuda pública volvieron a niveles similares a los vistos a mediados de 2012, es decir aproximadamente 200 puntos básicos por encima de lo alcanzado en abril de 2013.

El desempeño de estas inversiones estuvo muy correlacionado con el comportamiento de los bonos de otros países emergentes, dado que la naturaleza de la fuente de volatilidad es de carácter externo, en este caso un posible cambio en la política monetaria de USA. Dado que el mercado de deuda pública es un gran referente para el de deuda privada, buena parte de los incrementos en las tasas de los TES se ha transferido a aumentos en las tasas de negociación de otros valores como los emitidos por entidades del sector financiero y real.

Las fuertes subidas en las tasas de la deuda pública y privada, han generado una fuerte caída en la tasa de rentabilidad de las carteras colectivas para los meses de mayo y junio, siendo una caída más pronunciada en junio de 2013.

Desempleo: Al igual que en los años recientes, la generación de empleo sigue presentando un comportamiento bastante favorable en 2013. De esta manera, a mayo la tasa de desempleo se ubica en el 9.4% y la probabilidad de que

dicha tasa al corte de año sea de un solo dígito es bastante alta, si se tiene en cuenta que todos los datos mensuales del año presente han tenido un mejor desempeño que los de 2012.

Mercado Cambiario: Durante el 2013, el comportamiento del peso colombiano fue netamente devaluacionista. La mayor parte de la depreciación de la moneda local se presentó durante los meses de mayo y junio, ante medidas tomadas por parte del banco central y del gobierno para estimular una devaluación importante. Adicional a lo anterior, el entorno internacional desde finales de Mayo ha provocado a nivel global una apreciación del dólar frente a la mayoría de las monedas, en especial las de países emergentes como Colombia. Durante el semestre la cotización de la divisa tuvo una variación cercana al 8.7%.

Mercado Accionario: El mercado accionario Colombiano presentó en el primer semestre de 2013 un comportamiento a la baja en los precios, evidenciado en una caída del IGBC de 12.8% durante el mismo periodo. La

mayor parte de la depreciación se presentó en los meses de mayo y junio, en línea con el desempeño de otras bolsas de países emergentes, luego de que la Reserva Federal de Estados Unidos planteara el comienzo de la normalización monetaria hacia finales de 2013.

SITUACIÓN FINANCIERA

BANCO FINANDINA S.A.

ACTIVO

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total de activos de Banco Finandina S.A. asciende a \$1,260,016 Millones.

PASIVO

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total de pasivos de Banco Finandina S.A. asciende a \$1,071,445 Millones.

PATRIMONIO

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total del patrimonio de Banco Finandina S.A. asciende a \$188,571 Millones.

UTILIDAD

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total de la utilidad de Banco Finandina S.A. asciende a \$ 13,138.97 Millones.³

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/](http://www.bancofinandina.com/)

³ Tomado de la página de la Superintendencia Financiera de Colombia