

INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE BONOS

EMISION Y COLOCACION DE BONOS ORDINARIOS Y/O SUBORDINADOS BANCO SANTANDER S.A. (Hoy BANCO CORPBANCA S.A.)

JUNIO DE 2013

Títulos:	Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados
Emisor:	Banco CorpBanca Colombia S. A. (antes Banco Santander Colombia S. A.)
Monto Calificado:	\$400.000 millones
Monto en Circulación a agosto de 2012:	De este Programa no hay bonos en circulación a octubre de 2012.
Serie:	Los Bonos Ordinarios podrán pertenecer a las siguientes series: A, B, C, D Los Bonos Subordinados podrán pertenecer a las siguientes series: AS y BS
Cantidad:	El Programa de Emisión constará de hasta 400.000 Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados, sin exceder el monto total del Programa de Emisión.
Fecha de Emisión:	Para cada Tramo se entiende como el día hábil el siguiente a la fecha de publicación del primer Aviso de Oferta de los Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados del primer Lote, de manera que cada Tramo podrá tener una Fecha de Emisión diferente. No obstante, en el evento en que se ofrezca más de un Lote para un Tramo, todos los Lotes de un mismo Tramo tendrán la misma fecha de Emisión.
Plazos:	Bonos Ordinarios: Serie A: tres (3), cinco (5), siete (7), diez (10) y quince (15) años. Serie B: dos (2), tres (3), cinco (5), siete (7) y diez (10) años. Serie C: dos (2), tres (3), cuatro (4) y cinco (5). Serie D: dos (2), tres (3), cuatro (4) y cinco (5). Bonos Subordinados: Serie AS: cinco (5), siete (7), diez (10) y quince (15) años. Serie BS: cinco (5), siete (7) y diez (10) años
Rendimiento:	Serie A: IPC + (margen por definir según condiciones de colocación). Serie B: Interés Fijo. Serie C: IBR + (margen por definir según condiciones de colocación). Serie D: DTF + (margen por definir según condiciones de colocación). Bonos Subordinados: Serie AS: IPC + (margen por definir según condiciones de colocación). Serie BS: Interés Fijo.
Periodicidad Pago de Intereses:	Contada a partir de la Fecha de Emisión, será mes vencido (MV), trimestre vencido (TV), semestre vencido (SV) o año vencido (AV), según se determine en el primer Aviso de Oferta Pública correspondiente a cada emisión
Pago de Capital:	Al vencimiento
Administrador:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia DECEVAL S. A.
Representante Tenedores:	Helm Fiduciaria S. A.
Agente estructurador y colocador:	CorpBanca Investment Trust Colombia S. A.
Garantía:	Capacidad de pago del Emisor

Fuente: BRC Investor Services S.A. SCV

ENTIDAD EMISORA

El Banco CorpBanca Colombia (Antes Banco Santander Colombia S.A.) es filial de CorpBanca S.A., banco chileno que

ocupa el quinto lugar por colocaciones en su país, tiene una participación de mercado de 10% y US\$10.482 millones en colocaciones en el mercado Chileno, a abril de 2013. Además, ofrece una amplia gama de productos financieros,

principalmente, al sector corporativo. Al cierre de mayo de 2013, la rentabilidad del patrimonio¹⁴ del Banco CorpBanca Chile fue de 11,33% y la rentabilidad del activo de 1,05%¹⁵.

Al cierre de abril de 2013 la composición accionaria era la siguiente:

Accionista	Participación
CorpBanca	91.9314%
Inversiones CorpGroup Interhold Limitada	7.3908%
CG Investment Colombia S.A.	0.0000288086%
Accionistas Minoritarios	0.67776%
TOTAL	100.00%

Fuente: Banco CorpBanca Colombia S.A.

Es importante resaltar que el 22 de junio de 2012 concluyó la segunda fase el proceso de compra del Banco Santander Colombia y sus filiales por parte de CorpBanca, con lo cual la participación del Grupo CorpBanca en el Banco ascendió al 99,33%³. La adquisición incorporó el cumplimiento de los requisitos de los entes de control de Chile y Colombia, así como el establecimiento de un acuerdo de supervisión conjunta a CorpBanca. El 29 de mayo de 2012 concluyó la primera fase de la adquisición por parte de CorpBanca del 51% del Banco Santander, la cual contó con la autorización de la Superintendencia

Financiera de Colombia. Para la segunda fase del proceso de compra, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile exigió a CorpBanca llevar a cabo una capitalización de US\$200 millones. Para ello, CorpBanca suscribió 43.000.000.000 acciones comunes, con derechos de suscripción preferente para sus accionistas. Esto generó un incremento del 96,41% en el capital de CorpBanca, equivalente a US\$ 533,3 millones. Así mismo, la adquisición de CorpBanca incluyó el 100% de Santander Investment Valores Colombia S. A. y de Santander Investment Trust Colombia S. A. La compra de la Fiduciaria, se materializó el 29 de junio de 2012, fecha en la cual Inversiones CorpGroup Interhold Limitada le vendió a Banco Santander su participación de 94,5% del capital social de la Compañía.¹

De otro lado el 9 de octubre de 2012 se dio el anuncio formal de la ejecución de un acuerdo de compra de Helm Bank y sus filiales por parte del Banco CorpBanca Colombia. Uno de los

¹Tomado del Informe de la calificadora de fecha 26 de julio de 2012.

aspectos que fundamentaba la asignación de la vigilancia era el proceso de aprobación por parte de los entes de control de Chile, Colombia, Panamá e Islas Caimán, situación que se concretó al cierre de julio de 2013. En abril de 2013 las Superintendencias de Panamá y de Cayman dieron su aprobación.

A principios de julio de 2013, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile y el Banco Central de Chile autorizaron la compra; sin embargo, la Superintendencia condicionó su aval a que, a la fecha de la materialización de la operación, el índice de solvencia de CorpBanca Colombia fuese de 10%, nivel que debe mantener por un año, una vez fusionado con Helm Bank. La aprobación de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) se concretó el 23 de julio de 2013.²

²Tomado del Informe de la calificadora de fecha 25 de julio de 2013.

DATOS RELEVANTES

CALIFICACIÓN:

El Comité Técnico de BRC Investor Services S.A. SCV en revisión extraordinaria mantuvo la calificación en Deuda de Largo Plazo de AAA a los Bonos Ordinarios y de AA+ a los Bonos Subordinados, modificó el Creditwatch en Desarrollo por Creditwatch Negativo al Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados hasta \$400.000 millones de Banco CorpBanca Colombia S.A. (antes Banco Santander Colombia S.A.).

La calificación de la presente emisión está fundamentada en la de Deuda de Largo Plazo del Banco CorpBanca Colombia S.A. de AAA Creditwatch Negativo, otorgada el 30 de noviembre de 2012 por BRC en revisión extraordinaria. La diferencia de un notch entre la calificación de Deuda de Largo Plazo del Banco y la de los bonos subordinados de la presente emisión radica en que, en el caso de una eventual liquidación del Emisor, el pago a los tenedores está sujeto, irrevocablemente, a la cancelación previa

del pasivo externo y a otras obligaciones no subordinadas.

Una calificación aparece en la lista Creditwatch cuando un evento o desviación de una tendencia esperada ha ocurrido o se espera que ocurra; por lo tanto, se requiere información adicional para tomar una acción en cuanto a la calificación. El CreditWatch Negativo indica que las consecuencias de determinados eventos futuros son inciertas y que, como resultado de su resolución, la calificación podría, eventualmente, disminuir o mantenerse.³

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

³ Tomado del Informe de la calificadoradora de fecha 30 de noviembre de 2012

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 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

ACTIVO

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total de activos del Banco asciende a \$9,980,331.77 Millones.

PASIVO

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total de pasivos del Banco asciende a \$9,032,975.05 Millones.

PATRIMONIO

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total del patrimonio del Banco asciende a \$947,356.72 Millones.

UTILIDAD

Al finalizar el primer semestre de 2013 el total de la utilidad del Banco asciende a \$106,741.92 Millones.⁴

⁴ Tomado de la página de la Superintendencia Financiera de Colombia

FUENTES

 Superintendencia Financiera de Colombia.

 Banco Corpbanca 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://brc.com.co/>

<https://www.bancocorpbanca.com.co/>