

**INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE BONOS
(01/07/2015 – 31/12/2015)**

**PROGRAMA DE EMISION Y COLOCACION DE BONOS ORDINARIOS Y/O
SUBORDINADOS BANCO COLPATRIA RED MULTIBANCA COLPATRIA
EMISION 2010**

DICIEMBRE DE 2015

| | | | |
|---|--|-------------------|----------------------------|
| Emisor | Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría | | |
| Títulos | Bonos Ordinarios y/o Subordinados | | |
| Cupo Global de Programa | Hasta \$1,6 billones | | |
| Mercado | Mercado Primario | | |
| Plazo | Hasta Diez (10) años | | |
| Series | Bonos Ordinarios: Serie A (DTF), Serie B (IPC), Serie C (IBR), Serie D (UVR) y Serie E (Tasa Fija) | | |
| | Bonos Subordinados: Serie FS (IPC) y Serie GS (DTF) | | |
| Monto Total Colocado | \$780.000 millones. Saldo de \$618.525 millones (May/2013). | | |
| Serie Colocada | A | B | FS |
| Plazo | 3 años | 5 años | 10 años |
| Tasa | DTF + 2,05% | IPC + 5,10% | IPC + 5,20%, 5,25% y 4,64% |
| Monto Colocado | \$49,489 millones | \$38,525 millones | \$580,000 millones |
| Pago de capital | Al vencimiento (Bullet) | | |
| Pago de intereses | Mensual, Trimestral o Semestral de acuerdo a la Serie | | |
| Ley de Circulación | Títulos a la orden | | |
| Administrador | Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. – Deceval S.A. | | |
| Representante Legal de Tenedores de Bonos | Helm Trust S.A. | | |

ENTIDAD EMISORA

Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A. Es una sociedad de naturaleza privada que fue constituida el 7 de 1972. Tiene su domicilio principal en Bogotá D.C. El Banco Colpatría cuenta con el respaldo de su principal accionista, el Scotiabank, el cual adquirió el 51% de la Entidad Mercantil Colpatría, operación que se suma al acuerdo de siete (7) años que inició en el mes de enero de 2012 y en la que se contempla una opción put para la compra del 49% restante, constituyéndose de esta manera la nueva controlante. Este proceso le ha permitido al Banco Colpatría ampliar su portafolio de productos y servicios ofrecidos a través de sus diferentes bancas especializadas, que junto a las sinergias desarrolladas, le permitirán fortalecer en mayor medida sus procesos misionales acorde con las mejores prácticas y estándares internacionales. Adicionalmente, se resalta el fortalecimiento de la infraestructura tecnológica, la definición de roles, reportes duales y la presencia activa del BNS en la operatividad diaria del negocio. Es de anotar que Scotiabank cuenta con presencia en más de 55

países en el mundo, donde sus clientes son atendidos a través de una completa gama de productos y servicios en banca personal, corporativa, comercial y de inversión, traducándose en una importante transferencia de know how. Value and Risk espera que estos aspectos le permitan al Banco lograr una mayor profundización de sus clientes y del mercado, favoreciendo así su proceso de consolidación y reconocimiento como una de las entidades líderes del sector.

A finales de octubre del 2011, Colpatría, holding del grupo, anuncia el nuevo socio del Banco: se firma una alianza estratégica de largo plazo con el multinacional Scotiabank, una de las principales instituciones financieras de Norteamérica y el banco más internacional de Canadá. Con más de 70,000 empleados, Scotiabank Group y sus empresas afiliadas atienden a unos 18,6 millones de clientes en más de 50 países de todo el mundo. Scotiabank ofrece una amplia gama de productos y servicios de banca personal, comercial, corporativa y de inversión. Tiene activos

superiores a \$ 567.000 millones (al 31 de julio de 2011).¹

DATOS RELEVANTES

CALIFICACION: A corte fecha del presente informe, la calificación de riesgo emitida el pasado día 21 de agosto de 2015 por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores continua aún vigente. Razón por la cual para efectos prácticos nos permitimos citar nuevamente lo manifestado por la calificadora, la cual expreso:

“...el Comité Técnico de Calificación, con motivo de la revisión anual de la calificación del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados año 2009 del Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A., de hasta \$1.6 billones, decidió mantener las siguientes calificaciones:

- ✚ Calificación AAA (Triple A) a las series de los Bonos Ordinarios del programa de emisión.

¹ <https://www.colpatría.com/personas-nuestraorg.aspx#resena>

- ✚ Calificación AA+ (Doble A) a las series de Bonos Subordinados del programa de emisión.

La calificación Triple A (AAA) indica que la capacidad de pago de intereses y capital es la más alta. La calificación es la mejor y la más alta en grado de inversión, la cual no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, la industria o la economía. Del mismo modo, la categoría Doble A Mis (AA+) corresponde a emisiones con una capacidad muy alta para pagar intereses y devolver el capital, con un riesgo incremental limitado en comparación con otras emisiones calificadas con la categoría más alta”.²

² Tomado del Informe de la calificadora de fecha 21 de agosto de 2015.

ENTORNO ECONOMICO

La economía colombiana creció 3,17% anual en el tercer trimestre de 2015, frente a 4,19% anual en el mismo periodo de 2014, confirmando la moderación del crecimiento económico. Lo anterior contrasta con un entorno aún más pesimista entre los demás países de la región, donde algunos como Brasil y Venezuela se encuentran en recesión. Se destaca la moderación del sector de construcción, así como del sector de minas e hidrocarburos, que continúa en terreno negativo. En contraste, los sectores de comercio y el agro presentaron variaciones positivas alcistas superiores a las observadas el año anterior. Para 2016 esperamos que la economía colombiana crezca alrededor de un 2,90% en su medida anual.

La inflación de diciembre se ubicó en 6,77% anual, al alza frente a la de noviembre (6,39%), y bastante por encima de la observada un año atrás (3,66%). Este dato se encuentra bastante por encima del rango meta (4,00%) del Banco de la República,

explicado en mayor medida por la inflación de los alimentos, la cual se ve afectada por fenómenos climáticos y de oferta interna, y la inflación de transables, a través del canal de transmisión de la tasa de cambio. Esperamos para 2016 que la inflación se mantenga por encima de la cota superior del Banco de la República, cerrando alrededor de 4,49% con sesgo al alza.

La tasa de desempleo en el trimestre móvil septiembre – noviembre se ubicó en 8,1%, levemente por encima de la observada el año anterior de 8,0%. La tasa de ocupación, a pesar de no presentar variación con respecto al trimestre anterior, mantiene su tendencia alcista, soportada por la contribución dinámica de sectores como comercio y agricultura, que continúan presentando tendencias favorables.

El Banco de la República aumentó en 25 puntos básicos hasta 5,75% la tasa de interés de política por cuarto mes consecutivo. Otras tasas de referencia tuvieron una tendencia alcista durante el semestre: la DTF a 90 días aumentó 94 puntos básicos, cerrando diciembre en

5,22% E.A. La IBR terminó el año sobre 5,55%, con un aumento de 119 puntos básicos entre junio y diciembre.

La curva de rendimientos de los TES tasa fija presentó un alto nivel de empinamiento medido por los nodos jun/16 – jul/24 de 224 puntos básicos a cierre de 2015; sin embargo durante el segundo semestre del año el comportamiento fue de aplanamiento en la parte media de la curva. Todas las referencias presentaron desvalorizaciones durante el semestre, donde los títulos que más se vieron afectados fueron los noviembreros 2018.

La referencia julio 2024 cerró el año operando alrededor de 8,25%. El mercado continúa expectante a próximos anuncios oficiales por parte del Gobierno sobre una esperada Reforma Tributaria, que asegure la financiación de los crecientes déficits a los que se enfrenta la Nación, ante un entorno macroeconómico cada vez más retador.

El dólar a nivel local presentó en lo corrido de 2015 un aumento de 31,64%. La TRM operó en promedio sobre

2.741,56 pesos por dólar durante el año, que se compara al alza con el promedio de 2014 (2.000 pesos por dólar). Lo anterior responde a expectativas de mayores tasas de interés en EE. UU. así como a menores precios del petróleo, y por ende un ensanchamiento de los déficits comercial y en cuenta corriente de Colombia.

El índice COLCAP de la Bolsa de Colombia acumuló durante 2015 una caída de -19,49%, altamente influenciado por la caída de las compañías minero-petroleras, así como por ciertos eventos fundamentales fuertemente castigados por el mercado.

SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO: Al finalizar el segundo semestre de 2015 el total de activos del Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A. asciende a \$22,001,496 Millones de Pesos.

PASIVO: Al finalizar el segundo semestre de 2015 el total de pasivos del Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A. asciende a \$19,719,986 Millones de Pesos.

PATRIMONIO: Al finalizar el segundo semestre de 2015 el total del patrimonio del Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A. asciende a \$2,279,407 Millones de Pesos.

UTILIDAD: Al finalizar el segundo semestre de 2015 el total de la utilidad del Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A. asciende a \$293,474 Millones de Pesos.³




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

CONCLUSIONES





Helm Fiduciaria S.A. en su calidad de Representante Legal de Tenedor de Bonos Ordinarios y Subordinados emitidos por el Banco Colpatría Red Multibanca Colpatría S.A., considera que las cifras presentadas a corte diciembre de 2015 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 y Subordinados.

FUENTES

-  Superintendencia Financiera de Colombia.
-  Value and Risk Rating S.A.
-  Banco Colpatria S.A.

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

-  <https://www.colpatria.com/personas-nuestraorg.aspx#resena>
-  <http://www.superfinanciera.gov.co/>
-  <http://vriskr.com/>
-  <https://www.colpatria.com/>