

Informe a Tenedores de Bonos Helm Bank S.A. Fiduciaria Colmena S.A. – Representante Legal de Tenedores

Resumen de la Emisión

1. Entidad Emisora

Helm Bank S.A., es una entidad financiera de carácter privado que se fundó en Bogotá en 1963, sometida al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Tiene por objeto social la celebración y ejecución de todos los actos, contratos y operaciones permitidos a los bancos comerciales con sujeción a los requisitos, restricciones y limitaciones impuestos por las leyes de la República de Colombia.

2. Información de la Emisión

Clase de Título Ofrecido:	Bonos Ordinarios
Ley de Circulación:	A la orden
Cupo Global del Proceso de Emisiones:	Un billón quinientos mil millones de pesos (Col\$ 1,500,000,000,000) en Bonos Ordinarios denominados en moneda legal colombiana y/o denominados en UVR.
Valor Nominal por Bono:	Un millón de pesos moneda legal colombiana (Col\$ 1,000,000) para los Bonos denominados en moneda legal colombiana o diez mil (10,000) UVR para los Bonos denominados en UVR.
Valor Mínimo de Inversión:	Un (1) Bono. Para los Bonos denominados en moneda legal colombiana, un millón de pesos (Col\$ 1,000,000). Para los Bonos denominados en UVR, diez mil (10,000) UVR.
Número de Bonos a Ofrecer:	El que resulte de la sumatoria del número de Bonos que se emitan en cada Emisión. El número de Bonos emitidos en cada Emisión será el que resulte de dividir el monto de la respectiva Emisión, sobre el Valor Nominal de los Bonos de dicha Emisión.
Número de Series:	Cinco (5) series, denominadas A, B, C, D y E.
Características de las Series de los Bonos Ordinarios de Helm Bank:	<p>Serie A Bonos Ordinarios denominados en moneda legal colombiana y tendrán un rendimiento referenciado a la DTF. Su capital será redimido totalmente al vencimiento. Esta serie se dividirá en sub-series de acuerdo al Plazo de Redención de los Bonos.</p> <p>Serie B Bonos Ordinarios denominados en moneda legal colombiana y tendrán un rendimiento referenciado al IPC. Su capital será redimido totalmente al vencimiento. Esta serie se dividirá en sub-series de acuerdo al Plazo de Redención de los Bonos.</p> <p>Serie C Bonos Ordinarios denominados en UVR y tendrán un rendimiento fijo en términos efectivos anuales. Su capital será redimido totalmente al vencimiento. Esta serie se dividirá en sub-series de acuerdo al Plazo de Redención de los Bonos.</p>

Serie D Bonos Ordinarios denominados en moneda legal colombiana y tendrán un rendimiento fijo en términos efectivos anuales. Su capital será redimido totalmente al vencimiento. Esta serie se dividirá en sub-series de acuerdo al Plazo de Redención de los Bonos.

Serie E Bonos Ordinarios denominados en moneda legal colombiana y tendrán un rendimiento referenciado al IBR. Su capital será redimido totalmente al vencimiento. Esta serie se dividirá en sub-series de acuerdo al Plazo de Redención de los Bonos.

Plazo de Vencimiento o Redención de los Títulos:

Los Bonos tendrán como Plazo de Redención entre treinta y seis (36) y ciento veinte (120) meses, contados a partir de la Fecha de Emisión respectiva. Cada serie se dividirá en sub-series de acuerdo al Plazo de Redención de los Bonos

Calificación:

AA+(col) (Doble A más Colombia) con perspectiva estable, otorgada por Fitch Ratings Colombia S.A.
Esta calificación se otorga a obligaciones con muy alta calidad crediticia. Implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones domésticas mejor calificadas.

Modalidad de Pago de Intereses:

Mes vencido (MV), trimestre vencido (TV), semestre vencido (SV) o año vencido (AV), según se especifique en el primer Aviso de Oferta Pública para cada serie de cada Emisión que se realice con cargo al Cupo Global.

Datos Relevantes

- Calificación Inicial AA+, realizada el 22 de septiembre de 2009 por Fitch Ratings Colombia S.A., Sociedad Calificadora de Valores. Lo cual quiere decir, según la escala de calificación de Fitch Ratings Colombia que, poseen muy alta calidad crediticia. Implican una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones domésticas mejor calificadas.
- El comité Técnico de Calificación de Fitch Ratings Colombia S.A., Sociedad Calificadora de Valores en reunión del 13 de mayo de 2010, después de efectuar el correspondiente estudio y análisis, con ocasión de la revisión anual de la calificación de la deuda de largo y corto plazo de Helm Bank S.A., decidió afirmar la calificación de largo plazo en "AA"+ (col) (Doble A más Colombia) y afirma la calificación de corto plazo en F1+(COL) (Alta calidad crediticia)
- Al corte diciembre de 2010, se han realizado las siguientes emisiones de Bonos HELM BANK correspondientes al proceso De Múltiples y Sucesivas Emisiones con cargo a un Cupo Global por un Billón Quinientos Mil Millones de Pesos.

	B60	B120	D36	E36
Emisión Diciembre de 2009	116,147	84,100	49,073	50,680

	B36	B60	B84	E36
Emisión Octubre de 2010	118,175	67,240	117,500	97,085

Total Emitido **700,000**
Valores en millones de pesos

- De conformidad con la certificación expedida por el Emisor, al corte Diciembre de 2010, no ha sucedido ningún hecho interno o externo que pueda afectar los intereses de los Inversionistas.

Situación Financiera o Análisis Financiero

Helm Bank S.A.

Datos tomados de los estados Financieros de HELM BANK sin consolidar.

	31/12/2010	31/12/2009
Total Activo	9,822,622	6,545,176
Total Patrimonio	1,087.245	1,024,207
Utilidad Neta	120.355	127.062

Indices	2010	2009
Solvencia	11.67%	15.37
Sector	14.13	14.05

Rentabilidad del Activo

	2010	2009
Roa	1.53%	1.92%
Sector	2.18%	2.24%

Rentabilidad del Patrimonio

	2010	2009
Roe	11.41	13.19
Sector	16.62	18.45

Riesgo de Cartera

	2010	2009
	2.86	2.49

Cobertura de Cartera

	2010	2009
	160.19%	139.73%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Revisada la información financiera de Helm Bank S.A., se observa que los indicadores del banco son adecuados, aunque presentan cierta disminución con respecto al año anterior como se refleja en los cuadros anteriores. Sin embargo el índice de cobertura de cartera se incrementó llegando a un valor de 160.19%.

Opinión Representante Legal de Tenedores

Revisada la información financiera de Helm Bank S.A., no se observan riesgos representativos para los tenedores de bonos.