



**INFORME DE GESTIÓN
PRIMER SEMESTRE 2010**

TABLA DE CONTENIDO

BANCO DE BOGOTÀ	3
PRINCIPALES RENGLONES DEL BALANCE A JUNIO	5
JUNTA DIRECTIVA	6
DIRECCIÓN GENERAL	7
MARCO ECONÓMICO PRIMER SEMESTRE DE 2010	8
PRINCIPALES MEDIDAS REGULATORIAS	22
CALIFICACIONES Y DISTINCIONES	22
EL BANCO Y SUS FILIALES	24
GESTION HACIA EL CLIENTE	32
GESTION EN PROCESOS INTERNOS	39
INTEGRACIÓN LEASING BOGOTÀ	42
GESTION FINANCIERA PRIMER SEMESTRE DE 2010	42
RIESGOS	79
RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL RSE	92
OPERACIONES CON LOS SOCIOS Y LOS ADMINISTRADORES	92
PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR	93
REVELACIÓN Y CONTROL DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA	93
HECHOS IMPORTANTES POSTERIORES A JUNIO 30 DE 2010	94
EVOLUCION PREVISIBLE DE LA ENTIDAD	95
ANEXO 1 – PRINCIPALES MEDIDAS REGULATORIAS	96

BANCO DE BOGOTA
INFORMACION GENERAL A JUNIO 30 DE 2010

CLIENTES EN COLOMBIA más de 2,700,000

OFICINAS EN COLOMBIA ¹	587
CENTROS DE PAGO	44
OFICINAS DE ASESORIA AL EMPRESARIO	16
CENTROS DE SERVICIOS CORPORATIVOS Y PYME	6
TOTAL OFICINAS	653

AGENCIAS EN EL EXTERIOR

AGENCIA EN NEW YORK
 AGENCIA EN MIAMI

FILIALES NACIONALES

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS Y PENSIONES Y CESANTÍAS PORVENIR S.A.
 CORPORACIÓN FINANCIERA COLOMBIANA S.A.
 FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.
 ALMAVIVA S.A.
 MEGALÍNEA
 CASA DE BOLSA S.A.

FILIALES EN EL EXTERIOR

BANCO DE BOGOTÁ S.A. PANAMÁ
 BANCO DE BOGOTÁ NASSAU LTD. (FILIAL BANCO BOGOTÁ S.A. PANAMÁ)
 LEASING BOGOTÁ S.A. PANAMÁ
 BOGOTÁ FINANCE CORPORATION (ISLAS CAYMAN)
 FICENTRO (PANAMÁ)

EMPLEADOS ²	9,014
TOTAL ACTIVO BANCO SIN CONSOLIDAR	\$31.9 billones
TOTAL ACTIVO BANCO CONSOLIDADO CON SUBORDINADAS SECTOR REAL Y FINANCIERO	\$40.0 billones

¹ Incluye: 550 Oficinas, 24 Extensiones de Oficina, 12 Extensiones de Caja con Código Propio y 1 Oficina de Asesoría y Ventas.

² Incluye: 7,694 Empleados mediante contrato de trabajo; 256 Empleados con contrato civil de aprendizaje y 1,064 Empleados temporales.

CALIFICACIONES:

BRC Investor Services (Última revisión diciembre 2009)

Deuda de Largo Plazo	AAA
Deuda de Corto Plazo	BRC1+

Fitch Ratings Colombia

Bonos Subordinados Emisión 2004	AA+ (Última revisión diciembre 2009)
Bonos Subordinados Emisión 2008	AA+ (Última revisión marzo 2010)

BRC Investor Services

Bonos Subordinados Emisión 2004	AA+ (Última revisión diciembre 2009)
Bonos Subordinados Emisión 2008	AA+ (Última revisión diciembre 2009)
Proceso de múltiples y Sucesivas Emisiones – Bonos Subordinados 2010 (Última revisión enero 2010)	

Moody's (Última revisión octubre 2009)

Outlook	Stable
Local Currency Deposits	Baa1/Prime-2
Foreign Currency Deposits	Ba2/Not Prime
Bank Financial Strength	C-

PRINCIPALES RENGLONES DEL BALANCE A JUNIO

	BANCO SIN CONSOLIDAR	BANCO CONSOLIDADO 1/
Cifras en millones de \$	Jun-09	Jun-09
RESULTADOS Y BALANCE		
Ingresos Operacionales Directos	1,990,995	3,522,977
Resultado Operacional - neto	1,069,503	1,398,819
Utilidad del Ejercicio Primer Semestre	353,070	414,611
Total Activo	27,123,939	34,000,598
Cartera de Créditos	17,773,294	19,146,083
Inversiones	4,767,442	7,138,132
Total Pasivo Externo	23,722,270	30,922,793
Depósitos y Exigibilidades	20,339,277	23,743,715
Patrimonio	3,401,669	3,077,805
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA		
ROA	2.7%	2.5%
ROE	23.3%	28.7%
Eficiencia Administrativa (Gastos Operacionales/Promedio Activos Totales)	4.3%	5.7%
Calidad de Cartera y Leasing	3.0%	3.1%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	121.2%	117.9%
	Jun-10	Jun-10
RESULTADOS Y BALANCE		
Ingresos Operacionales Directos	3,098,153	4,430,165
Resultado Operacional - neto	1,019,045	1,574,878
Utilidad del Ejercicio Primer Semestre	388,630	389,254
Total Activo	31,933,256	40,002,003
Cartera de Créditos	18,942,925	20,106,007
Inversiones	6,611,344	9,304,154
Total Pasivo Externo	27,379,287	36,381,346
Depósitos y Exigibilidades	22,575,454	25,281,863
Patrimonio	4,553,968	3,620,658
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA		
ROA	2.6%	2.0%
ROE	18.2%	22.1%
Eficiencia Administrativa (Gastos Operacionales/Promedio Activos Totales)	3.9%	5.0%
Calidad de Cartera y Leasing	2.8%	2.7%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	139.1%	140.1%

1/ Cifras del Balance Consolidado Sector Real y Financiero

JUNTA DIRECTIVA

PRINCIPALES	SUPLENTE
LUIS CARLOS SARMIENTO GUTIERREZ	GUILLERMO PERRY RUBIO
SERGIO URIBE ARBOLEDA	JORGE IVÁN VILLEGAS MONTOYA
ALFONSO DE LA ESPRIELLA OSSÍO	ANA MARIA CUELLAR DE JARAMILLO
CARLOS ARCESIO PAZ BAUTISTA	SERGIO ARBOLEDA CASAS
JOSÉ FERNANDO ISAZA DELGADO	ALVARO VELÁSQUEZ COCK

CONSEJERO JUNTA DIRECTIVA

LUIS CARLOS SARMIENTO ANGULO

REVISOR FISCAL

KPMG LTDA.

Representado por:

GUSTAVO AVENDAÑO LUQUE

T.P. 3154 – T

DEFENSOR DEL CLIENTE

OCTAVIO GUTIERREZ DIAZ

DIRECCIÓN GENERAL

ALEJANDRO FIGUEROA JARAMILLO
Presidente

JUAN MARIA ROBLEDO URIBE
Vicepresidente Ejecutivo

GERMAN MICHELSEN CUELLAR
Vicepresidente de Crédito

GERMAN SALAZAR CASTRO
Vicepresidente de Internacional y
Tesorería

LUIS CARLOS MORENO PINEDA
Vicepresidente Administrativo

MARIA LUISA ROJAS GIRALDO
Vicepresidente Financiero

FERNANDO PINEDA OTÁLORA
Vicepresidente División Comercial
Banca Pyme y Personas

LILIANA MARCELA DE PLAZA BURITICA
Vicepresidente División Comercial
Red Megabanco

JAIME GAMBOA RODRIGUEZ
Vicepresidente División de Sistemas
y Operaciones

GUSTAVO ARTURO PELAEZ TRUJILLO
Contralor

ALBERTO PEREZ VELEZ
Secretario General

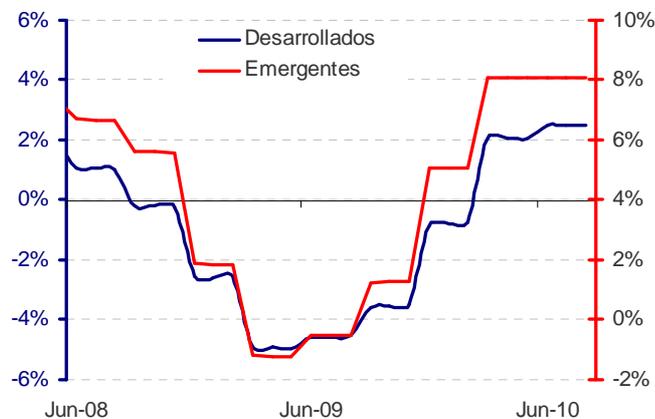
JOSE JOAQUIN DIAZ PERILLA
Gerente Jurídico

MARCO ECONÓMICO PRIMER SEMESTRE DE 2010

Contexto internacional, crecimiento moderado y bajas tasas de interés

En el primer semestre de 2010 se afianzaron las señales de recuperación económica mundial. La finalización del ciclo de ajuste de existencias, el amplio impacto generado por flexibilización de la política monetaria y fiscal, además de un efecto base, fueron los principales factores que sustentaron las cifras de crecimiento positivas.

Gráfico 1: Crecimiento económico mundial (Var.% anual)



Fuente: Bloomberg. Cálculos y elaboración de Investigaciones Económicas Banco de Bogotá

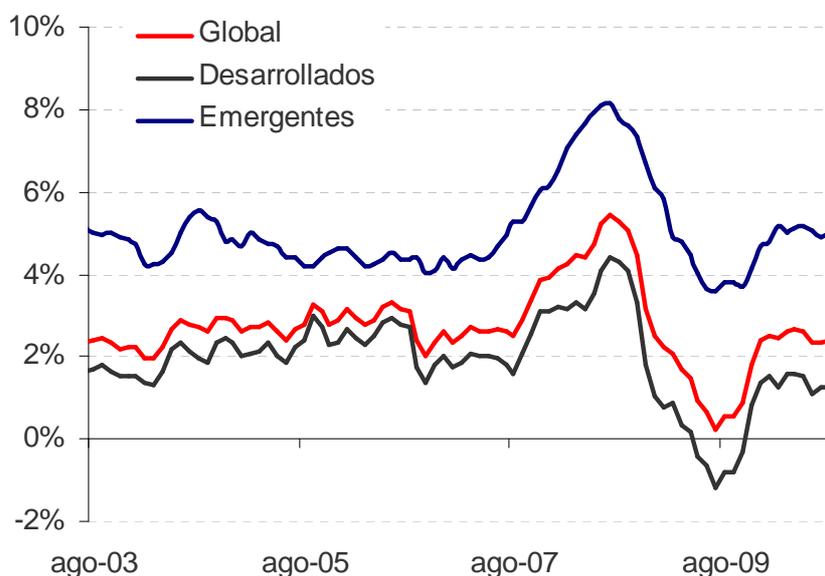
Aún así, los datos confirmaron que la recuperación económica continúa siendo disímil. De un lado, se encuentran las economías desarrolladas con un lento crecimiento generado principalmente por la reticencia de las empresas a incrementar el nivel de inversión ante el incierto panorama económico, la recomposición de balance de los hogares, el frágil estado del mercado laboral y la aún débil dinámica del comercio mundial. En efecto, datos preliminares calculados sugieren que en el segundo trimestre del año, las economías desarrolladas alcanzaron crecimiento anual de tan sólo 2.5%, lo que refleja variaciones de 3.0% en Estados Unidos y de 1.9% en la Eurozona. En este último caso, el deterioro en el panorama fiscal y el consecuente debilitamiento de la confianza de inversionistas y consumidores, fueron claros limitantes del crecimiento.

En contraposición, las economías emergentes crecieron más de 8.0%, gracias a la sólida dinámica de China y otros países de Asia emergente.

En materia de inflación y política monetaria, también se vieron amplias divergencias entre países durante la primera parte del año. En desarrollados, en medio del escenario de lenta recuperación de la demanda, la inflación básica y total presentó

pocos cambios. Con lo anterior, la tasa de interés, en la mayoría de estos países, se mantuvo inalterada. Por su parte, en los emergentes, con la presión de precios generada por la aceleración demanda, algunos países de Latinoamérica y Asia iniciaron el proceso de normalización en la política monetaria.

Gráfico 2: Inflación mundial (Var.% anual)



Fuente: Bloomberg. Cálculos y elaboración de Investigaciones Económicas Banco de Bogotá

Se espera que la recuperación económica continúe aunque con un ritmo moderado. Los países desarrollados se recuperarían más gradualmente, mientras que las economías emergentes se reactivarían de forma más vigorosa.

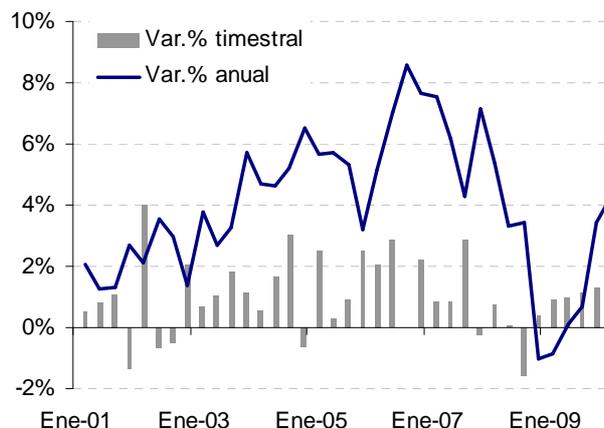
Actividad económica en Colombia continúa mejorando

Crecimiento económico e indicadores líderes

En Colombia, el primer trimestre de 2010 registró una recuperación de la economía por encima de lo esperado, según lo muestra la información publicada por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) sobre el comportamiento del **Producto Interno Bruto (PIB)**³. Las cifras más recientes disponibles muestran que en el primer trimestre de 2010 el PIB real presentó una expansión anual de 4.4%, comparada con la caída de -0.9% en el primer trimestre de 2009.

³ Producto Interno Bruto a precios constantes de 2005. Fuente Departamento Administrativo Nacional de Estadística, DANE.

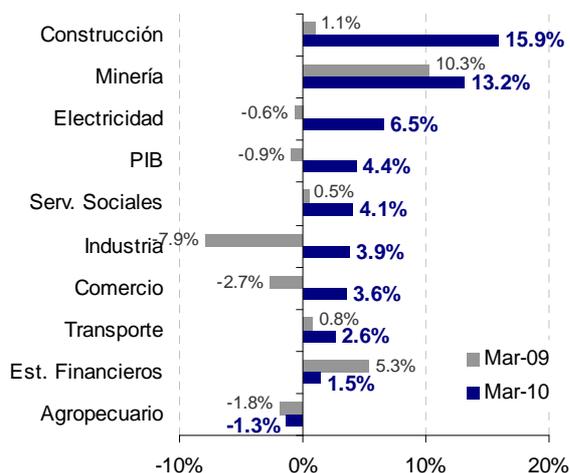
Gráfico 3: Crecimiento del Producto Interno Bruto de Colombia (Var.% anual)



Fuente: DANE. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

El detalle del PIB por grandes ramas de actividad económica durante enero-marzo de 2010 evidencia una divergencia entre sectores. De un lado, los sectores que impulsaron el crecimiento fueron: Construcción (15.9%), Explotación de minas y canteras (13.2%) y Suministro de electricidad, gas y agua (6.5%) Por otra parte, los sectores que recuperaron crecimiento fueron: Transporte, almacenamiento y comunicaciones (2.6%), Comercio, reparación, restaurantes y hoteles (3.6%), Industrias manufactureras (3.9%) y Actividades de servicios sociales, comunales y personales (4.1%), mientras que los sectores: Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca (-1.3%) y Establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas (1.5%) fueron los que tuvieron el desempeño más débil.

Gráfico 4: Crecimiento del PIB por Sectores (Var.% anual)



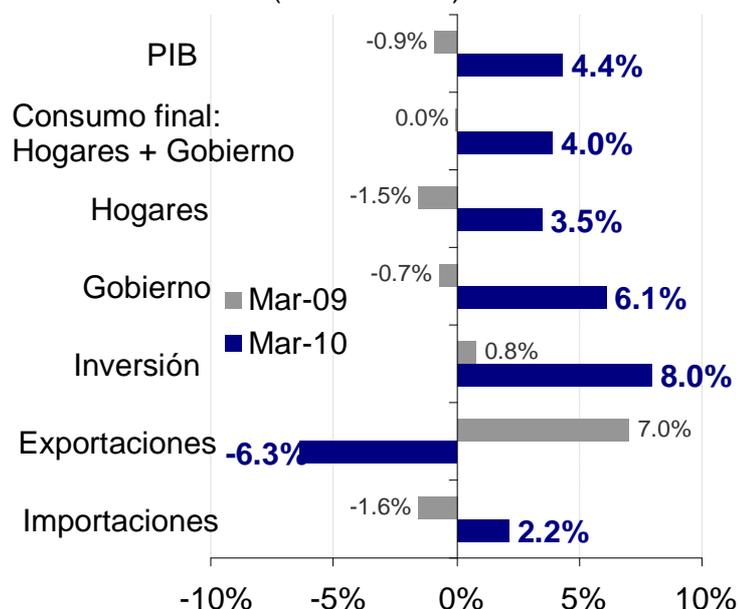
Fuente: DANE. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

Durante enero-marzo de 2010, la demanda final⁴ aumentó 3.2% frente al mismo periodo de 2009, registrando incremento de la formación bruta de capital (8.0%), la

⁴ Demanda Final = Consumo Final + Inversión (Formación Bruta de Capital) + Exportaciones

cual representa 23.7% del PIB. A su vez, el consumo de los hogares aumentó 3.5%, mientras que el consumo del Gobierno fue 6.1%, con una participación de 66.1% y 15.4% en el total del PIB, respectivamente.

Gráfico 5: Crecimiento del PIB por Componentes de la Demanda
(Var.% anual)

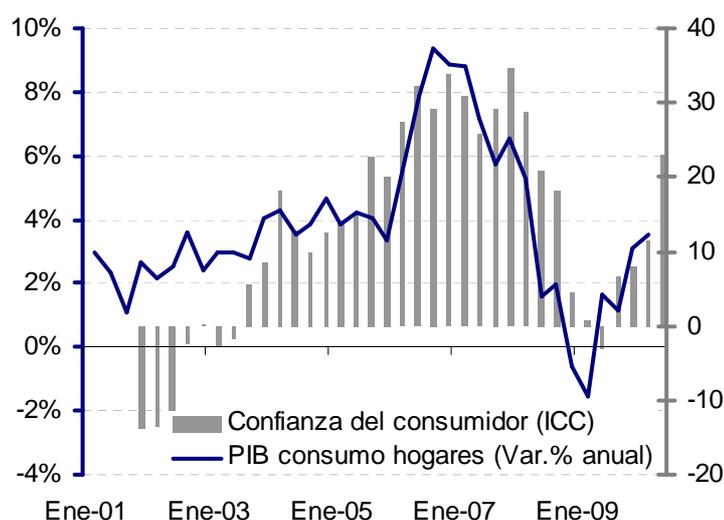


Fuente: DANE. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

En la primera parte del año todos los indicadores líderes de la actividad económica evidenciaron una recuperación importante, destacándose la confianza de los consumidores, los industriales y los comerciantes, con mejoras sostenibles en el ritmo de actividad de cada uno de estos agentes.

De un lado, la confianza de los consumidores, altamente correlacionada con el consumo de los hogares, retornó a los niveles vigentes en el punto de máximo crecimiento del ciclo económico previo. Los comerciantes se beneficiaron enormemente de la dinámica de los hogares, con registros en las ventas al por menor que en términos de variación anual superaron el 10.0%. Al mismo la percepción de las ventas actuales se recuperó y las expectativas futuras repuntaron cerca de los niveles previos a la crisis.

Gráfico 6: PIB Consumo de los Hogares y Confianza del Consumidor
(Var. % anual, índice)

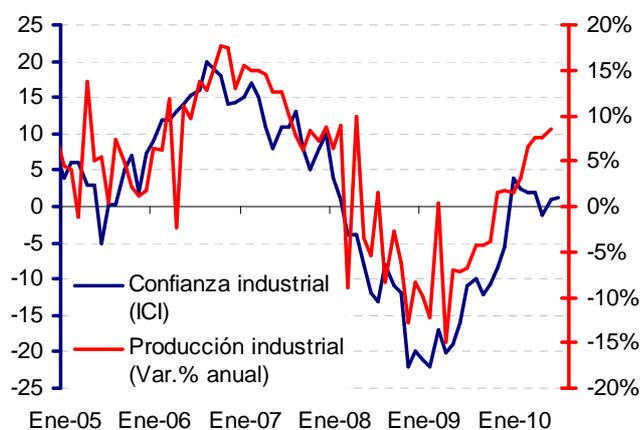


Fuente: DANE, Fedesarrollo. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

Las publicaciones más recientes de indicadores líderes confirman que la recuperación económica en Colombia continúa, pudiéndose presentar incluso sorpresas positivas en lo que resta del año. En efecto, los consumidores registran un optimismo no visto en varios años, que sustentado en bajos precios, disponibilidad de crédito con bajas tasas de interés y la actualización del consumo que estuvo estancado en 2008 y 2009, seguiría dando soporte a la demanda interna. Aún así, el desempleo continúa siendo el principal riesgo que limitaría la dinámica de los hogares colombianos.

En el caso de los industriales el avance también fue importante, pero la presencia de inventarios y algunas señales mixtas en materia de pedidos han mantenido la cautela entre los empresarios.

Gráfico 7: Confianza industrial vs Producción industrial
(Índice, Var% anual)



Fuente: ANDI, DANE, Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

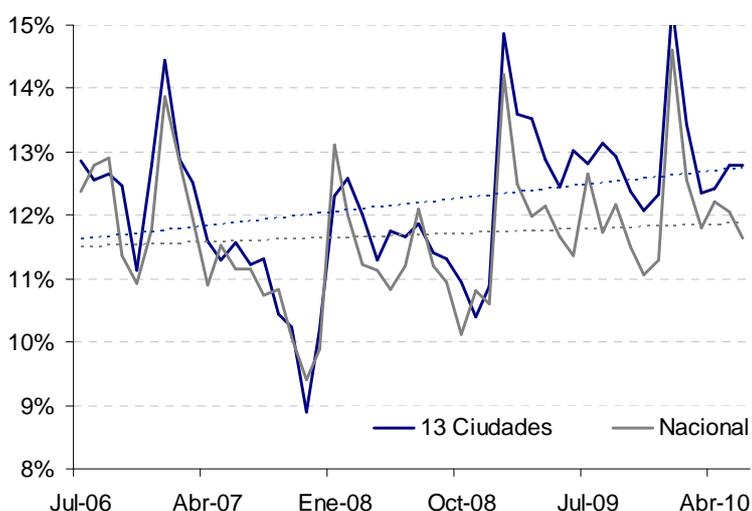
Del lado de los empresarios las perspectivas también son favorables, si bien en menor magnitud que los consumidores, pues la cautela todavía es evidente y la moderación en el ritmo de crecimiento mundial podría replicarse en la economía local. A pesar de esto, y al igual que sucede con los consumidores, las bajas tasas de interés y la disponibilidad de crédito podrían dar un nuevo impulso al sector productivo.

Así las cosas, el PIB crecería alrededor de 4.5% en 2010, marcando un punto máximo para el ciclo económico en el segundo trimestre del año con un crecimiento que podría superar el 5.5%, pero que en los trimestres subsiguientes se moderaría hacia un crecimiento entre 4.0% y 4.5%. Como se indicó, en la actualidad los riesgos sobre este escenario están del lado alcista.

Empleo

Según las cifras publicadas por el DANE a partir de la Gran Encuesta Integrada de Hogares a junio de 2010, los indicadores del mercado laboral para el total nacional presentaron las siguientes variaciones: la tasa global de participación pasó de 61.1% en junio de 2009 a 62.4% en junio de 2010, la tasa de ocupación pasó de 54.2% a 55.2% y la tasa de desempleo pasó de 11.4% a 11.6%, en el mismo período.

Gráfico 8: Desempleo Nacional y Urbano (% , mensual)



Fuente: DANE. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

El mayor desempleo se explica por el incremento de la oferta laboral (tasa global de participación) frente al de la tasa de ocupación, es decir, debido a un incremento en el número de personas en busca de trabajo para mejorar sus ingresos familiares, por encima de la capacidad de creación de empleo que actualmente tiene la economía. En junio de 2010, el número de ocupados aumentó en 635 mil puestos con respecto a junio del año anterior, equivalente a un crecimiento anual de 3.4%.

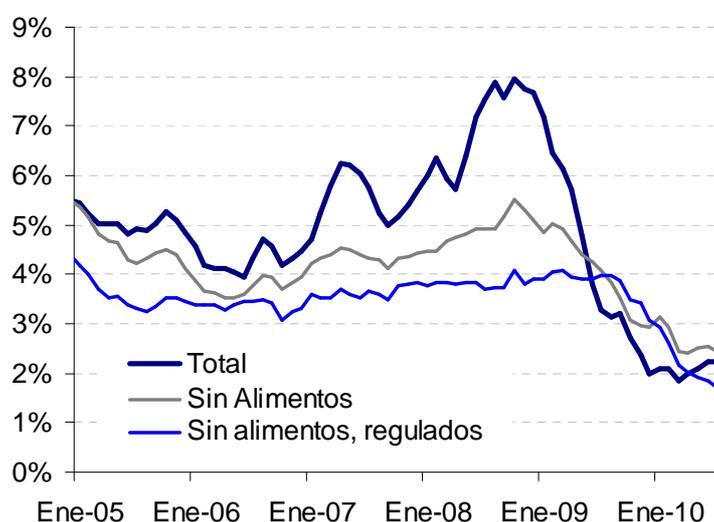
Pese a la recuperación de la dinámica de crecimiento, el deterioro en el empleo ha persistido en el transcurso de 2010, dado el rezago que caracteriza la evolución del mercado laboral con respecto al ciclo económico. Se estima que las condiciones del mercado laboral limiten la dinámica del consumo privado.

Inflación controlada y política monetaria continúa dando soporte a la actividad económica

Inflación

El comportamiento del **Índice de Precios al Consumidor (IPC)** en el primer semestre del año ha resultado moderado y se ha ubicado por debajo de las expectativas del mercado.

Gráfico 9: Inflación total y componentes (Var.% anual)



Fuente: DANE. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

En junio de 2010, la inflación anual fue de 2.3%, 1.5 puntos porcentuales por debajo de la cifra presentada en el mismo mes de 2009 (3.8%). Igualmente, en el mes de agosto de 2010 la variación anual acumulada del IPC es de 2.3% inferior en 0.8 puntos porcentuales a la cifra registrada en agosto de 2009 (3.1%) y en lo corrido del año 2010 se registró un crecimiento de 2.5% principalmente por las variaciones de los siguientes grupos: Salud (4.1%), Educación (3.8%), Alimentos (3.2%), Vivienda (3.0%), Otros Gastos (2.6%), Transporte (2.2%), Comunicaciones (-0.1%), Diversión (-0.4%) y Vestuario (-1.1%).

A pesar de la recuperación de la economía, los precios seguirían sin evidenciar presiones significativas al alza, por lo cual se estima una alta probabilidad de cumplimiento de la meta de inflación trazado por el Banco de la República entre 2.0% y 4.0%. La existencia de capacidad instalada sin utilización y el alto desempleo, la apreciación de la tasa de cambio y su impacto sobre los bienes transables, y la

indexación de precios, permitirían que la inflación se mantenga en niveles bajos en el corto y mediano plazo. Entre tanto, del lado alcista los riesgos se concentran en los precios de los bienes regulados y los alimentos, los cuales podrían sufrir ajustes no despreciables por cuenta de choques externos en el precio de los *commodities*. Por lo pronto estos riesgos lucen contenidos en la medida en que no se percibe una aceleración desproporcionada del crecimiento mundial. En neto la inflación local cerraría 2010 en 3.0%.

Agregados Monetarios

Al finalizar la última semana de junio de 2010 los agregados monetarios⁵ **M1** y **Base Monetaria**, registraron saldos de \$50.3 billones y \$38.2 billones, con incrementos anuales de 15.3% y 16.7%, respectivamente.

Por su parte, el ahorro financiero **M3** presentó saldo de \$202.4 billones (\$71.9 billones son Cuentas de Ahorro, \$59.1 billones CDTs, \$25.5 billones Cuentas Corrientes, \$24.8 billones Efectivo, \$12.9 billones Bonos, \$5.2 billones Depósitos Fiduciarios, \$2.7 billones Depósitos a la vista y \$0.3 billones Repos), con variación anual de 7.9%, inferior a la registrada un año atrás (16.9%).

Las cifras disponibles al mes de agosto registran saldos por \$50.4 billones, \$37.2 billones y \$203.2 billones para los Agregados M1, Base Monetaria y M3, respectivamente.

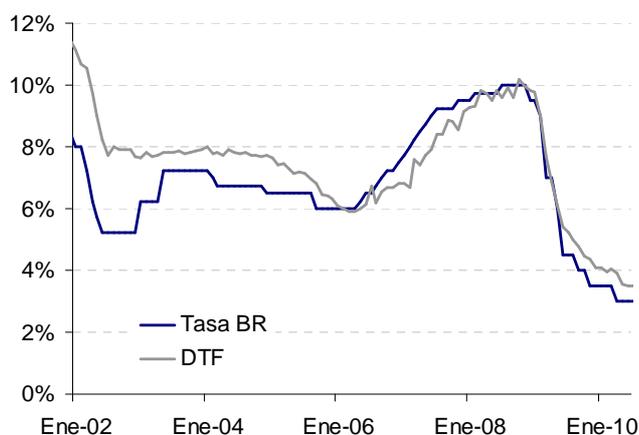
En lo que resta del año la liquidez de la economía continuará siendo alta, como consecuencia de varios vencimientos significativos de deuda pública. Por este motivo, el Gobierno cuenta con recursos congelados en el Banco de la República que se liberarían para cumplir con dichos compromisos. Así mismo, la intervención cambiaria por parte del Banco de la República genera una liquidez adicional. Dada esta situación, los mecanismos tradicionales de manejo de liquidez de fin de año podrían no ser utilizados. En caso de ser necesario, el Banco de la República podría replegar liquidez manejando los cupos de las operaciones repo, vendiendo el portafolio de títulos del Gobierno, o a través de la implementación de un nuevo mecanismo de emisión de títulos propios.

Tasas de Interés

Bajo el esquema de una política monetaria expansiva para impulsar un crecimiento económico sostenible, la Junta Directiva del Banco de la República redujo durante el primer semestre de 2010, la **tasa de intervención** en 50 puntos básicos (en el mes de abril) quedando en 3.0% y transmitiendo estos recortes a las demás tasas de interés de la economía.

⁵ M1= Efectivo + Depósitos a la vista; M2 = M1 + Cuasidineros; M3 = M2+ depósitos a plazo y en divisas, impositivos a plazo, certificados de depósitos bancarios, bonos a corto plazo. Fuente: Banco de la República.

Gráfico 10: Tasa de interés Banco de La República y DTF E.A. (%)



Fuente: Banco de la República. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

De esta manera, la **DTF** efectiva anual (E.A.) al cierre del primer semestre de 2010 se ubicó en 3.5%, 190 puntos básicos menos que la registrada al cierre del primer semestre de 2009 (5.4%) y 61 puntos básicos por debajo de la presentada al finalizar el año anterior (4.1%). Para la semana del 13 al 19 de septiembre de 2010, la DTF es de 3.52%.

Por su parte, la **tasa de interés interbancaria** al finalizar el mes de junio de 2010 se ubicó en 3.0%, 148 puntos básicos por debajo de la registrada al cierre del mismo mes de 2009 (4.5%). Al 13 de septiembre de 2010, esta tasa se ubica en 3.03%.

La tasa activa promedio calculada por el Banco de la República se ubicó en 9.1%⁶ al cierre del primer semestre de 2010, mientras que en mismo periodo de 2009 finalizó en 11.9%. La tasa es de 9.0% para la semana del 13 al 19 de septiembre de 2010.

La combinación de crecimiento en recuperación, pero no excesivo, e inflación controlada, permitirán al Banco de la República mantener su tasa de interés en niveles históricamente bajos. En el presente año la tasa de interés finalizaría sin cambios en 3.0% y la normalización de la política monetaria se aplazaría para 2011.

Sector externo con desempeño aceptable a pesar de menor dinámica de crecimiento mundial

Durante el periodo enero-junio de 2010, de acuerdo con los informes sobre comercio exterior publicados por el DANE, las **exportaciones** del país sumaron US\$19,249.4 millones FOB, un significativo aumento de 24.3% al compararlas con las registradas durante el mismo periodo del año 2009 (US\$15,485.3 millones).

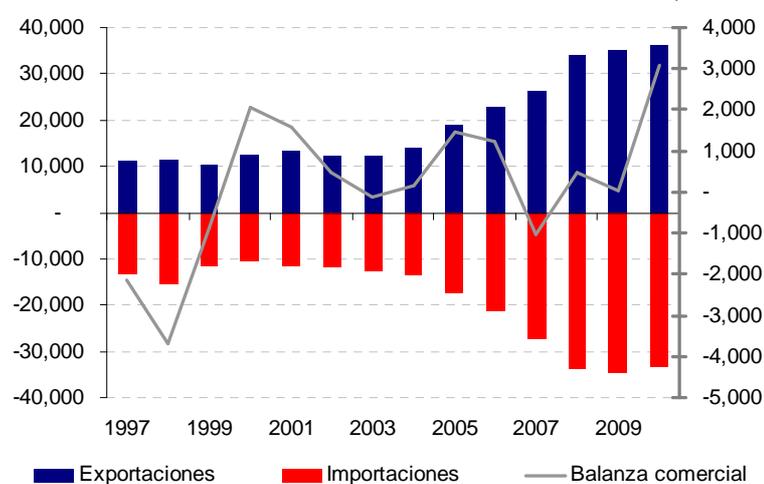
El resultado del incremento de las exportaciones se debe fundamentalmente al mejor dinamismo en la demanda de Estados Unidos (crecimiento de 49.6%), China

⁶ Fuente: Banco de la República. Formato 088 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Incluye Créditos de Consumo, Ordinario, Preferencial y Tesorería.

(330.8%), Ecuador (37.3%), Países Bajos (5.1%), Perú (40.9%) y Brasil (100.7%). Cabe resaltar, que estos mercados representan el 42.3%, 6.9%, 4.3%, 4.1%, 2.8% y 2.3% del total de las exportaciones colombianas. Por otra parte, se destaca la caída en las exportaciones hacia Venezuela (-71.7%), las cuales ahora representan el 3.9% de las exportaciones del país.

El mejor comportamiento de las exportaciones en el periodo enero-junio de 2010 es consecuencia del significativo incremento de las exportaciones tradicionales (53.3%), las cuales alcanzaron US\$12,075.9 millones como resultado de las variaciones positivas en la venta de: Petróleo y sus derivados (98.1%), Ferroníquel (62.2%), Carbón (8.1%) y Café (0.2%).

Gráfico 11: Balanza comercial acumulado 12 meses (USD millones)



Fuente: DANE. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

Por su parte, en los primeros seis meses del año las exportaciones no tradicionales presentaron variación negativa de 5.7% frente al mismo periodo del año anterior y alcanzaron US\$7,609.3 millones de enero a junio de 2010.

En cuanto a las **importaciones**, registraron aumento de 17.5%, al pasar de US\$15,574.0 millones CIF a US\$18,296.9 millones CIF (US\$17,268.4 millones FOB). El aumento se explica por las mayores compras de combustibles y aceites minerales y sus productos (131.3%), vehículos y sus partes (30.8%) y productos químicos orgánicos (41.7%). Las compras realizadas por el país provinieron principalmente de Estados Unidos (27.3%), China (12.0%), México (9.2%), Brasil (6.3%) y Alemania (4.0%).

En neto, la **balanza comercial** registró superávit de US\$1,981 millones FOB durante el primer semestre de 2010, cifra superior en US\$1,234.5 millones al resultado obtenido durante mismo periodo de 2009 (US\$746.5 millones). Los mayores superávits se presentaron con Estados Unidos, US\$3,371.3 millones, con incremento de US\$2,242.5 millones frente al año anterior; Países Bajos, US\$675.5; y Venezuela, US\$624.6 millones, con disminución de US\$1,785.4 millones frente al periodo enero-

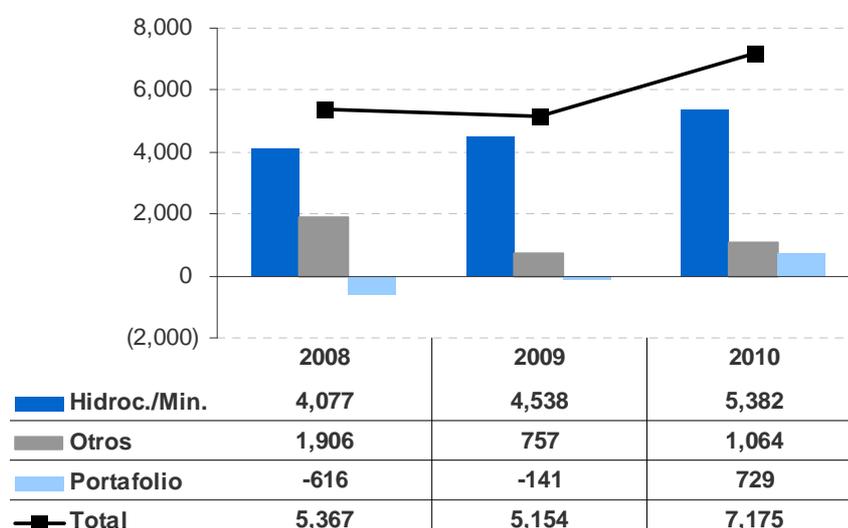
junio de 2009. Los déficits más altos corresponden al comercio con México (-US\$1,296.3 millones), China (-US\$709.1 millones), Brasil (-US\$650.3 millones) y Alemania (-US\$586.0 millones).

En lo corrido a julio de 2010 la balanza comercial es US\$1,898.1 millones FOB con exportaciones por US\$22,404.3 millones FOB e importaciones por US\$20,506.1 millones FOB.

Al finalizar los ocho primeros meses de 2010, Colombia recibió US\$7,175 millones de **Inversión Extranjera Directa y de Portafolio**, con aumento de 39.2% respecto al mismo periodo de 2009, cuando totalizó US\$5,154 millones. Hidrocarburos y Minería es el sector más importante (75.0% del total).

Gráfico 12: Inversión Extranjera Directa y de Portafolio

(USD millones, año corrido a agosto 27)



Fuente: Banco de la República. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

Las perspectivas del sector externo siguen siendo favorables y los flujos parecerían seguir inclinados del lado de la revaluación del peso colombiano. Las exportaciones mantendrían una fuerte dinámica sustentada principalmente por los productos tradicionales, pero que progresivamente sería acompañada de una mejora en el comercio no tradicional, considerando una mejora en las relaciones comerciales con Venezuela. Al mismo tiempo los flujos de capital, especialmente los de inversión extranjera directa, seguirían llegando al país, orientados principalmente al sector minero energético. Conjuntamente, la inversión extranjera de portafolio y el endeudamiento externo repuntarían por cuenta de las bajas tasas de interés vigentes en los países desarrollados.

Cifras fiscales

Balance Fiscal⁷

Al cierre del primer trimestre de 2010, el **Sector Público Consolidado (SPC)** registró un balance fiscal positivo del orden de \$281 miles de millones (0.1% del PIB), resultado positivo frente al déficit registrado durante el mismo periodo de 2009 (-\$1,277 miles de millones, -0.3% del PIB). Este balance proviene principalmente de un superávit del Sector Público No Financiero (SPNF) de \$990 miles de millones (0.2% del PIB), un superávit del Banco de la República por \$87 miles de millones y de Fogafín por \$251 miles de millones.

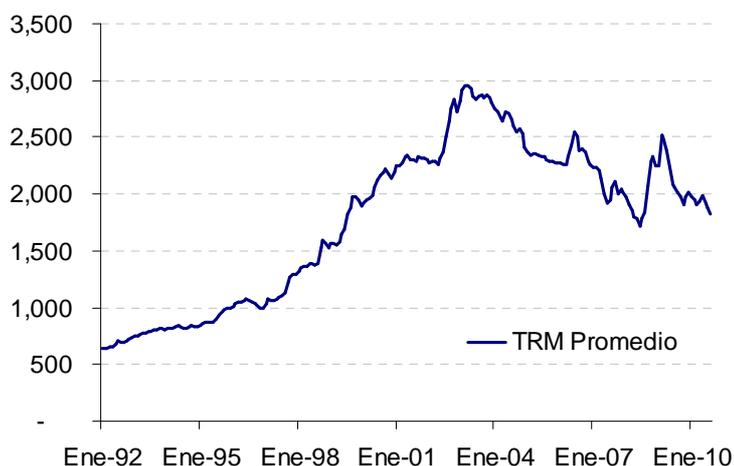
Mercados

Mercado cambiario

En el primer semestre de 2010 se presentó apreciación del peso con respecto al dólar, manteniendo la tendencia revaluacionista vigente durante el segundo semestre de 2009. La **Tasa Representativa del Mercado (TRM)** cerró en \$1,916.5 en junio de 2010, lo que representa una revaluación del peso frente al dólar de 11.2% con respecto al cierre de la TRM al finalizar el mismo mes de 2009 (\$2,158.7).

Al 15 de septiembre de 2010, la TRM continúa a la baja llegando a \$1,788.1

Gráfico 13: TRM (USD/COP promedio mensual)



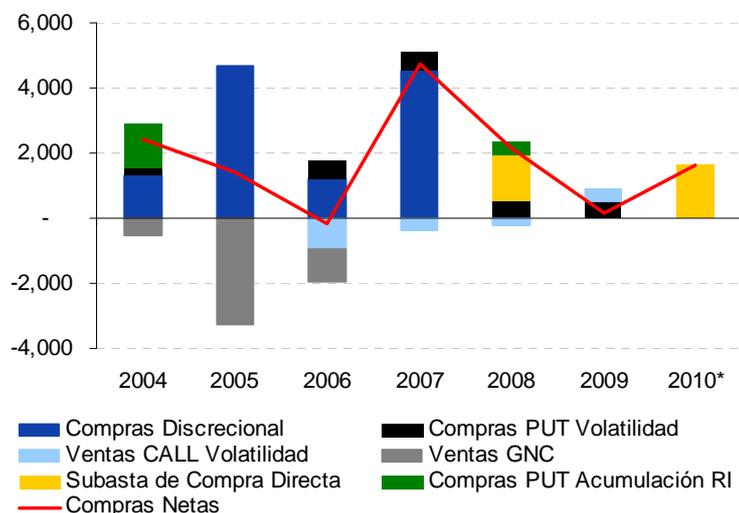
Fuente: Superfinanciera. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

La menor percepción de riesgo para los países de Latinoamérica propició la apreciación de las principales monedas de la región, incluido el peso colombiano.

⁷ Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Cierre Fiscal I Trimestre, Julio 21 de 2010.

Adicionalmente, el fortalecimiento del peso también se debe a los amplios flujos de inversión extranjera directa y la oferta de dólares por parte del Gobierno.

Gráfico 14: Intervención del Banco de la República en el mercado cambiario (USD millones)



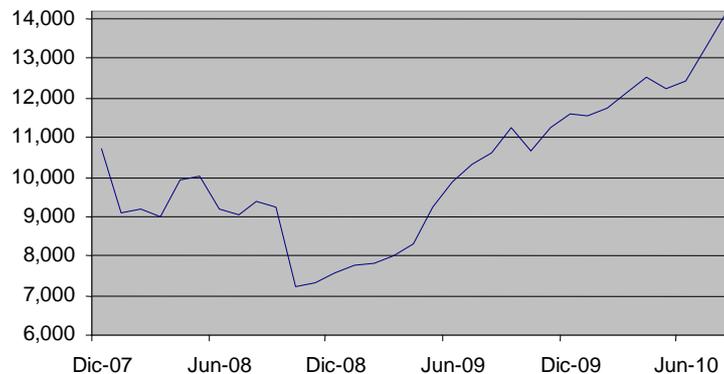
Fuente: Banco de la República. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

La percepción del Banco de la República de un desalineamiento de la tasa de cambio lo llevó a reactivar el mecanismo de intervención en el mercado cambiario a través de la compra de US\$20 millones diarios, comenzando en marzo y completando en el primer semestre un total de US\$1,600 millones. Posteriormente la continuidad de la apreciación cambiaria llevó al Banco de la República a reactivar dicho mecanismo de intervención, pero dejando abierta la posibilidad a incrementar los montos de compra y a extender la participación en el mercado más allá de los cuatro meses inicialmente previstos.

Mercado Accionario

El mercado accionario presentó una trayectoria continua de crecimiento y valorización durante el primer semestre de 2010. Al cierre del mes de junio, el **Índice General de la Bolsa de Valores de Colombia (IGBC)** cerró con una valorización anual de 26.0% en 12,449.9 frente a 9,879.7 de junio de 2009. En cuanto al nivel de capitalización bursátil, en junio de 2010 llegó a \$315.7 billones de pesos, 32.3% por encima del valor presentado en junio del año anterior.

Gráfico 15: IGBC



Fuente: Bolsa de Valores de Colombia

A agosto de 2010, el IGBC aumentó su valorización anual a 33.0% al pasar de 10,604.5 a 14,105.5 y la capitalización bursátil cerró en \$363.9 billones con variación anual de 40.3%.

Sistema Financiero

De acuerdo a las cifras de la Superintendencia Financiera al finalizar el mes de junio de 2010, el conjunto de las sociedades financieras⁸ presenta resultados consolidados, Activos por \$320.7 billones con crecimiento anual de 8.0%, siendo los establecimientos de crédito el subsector más importante, ya que aporta el 77.2% del total de activos del sector. El activo de los establecimientos de crédito ascendió a \$247.5 billones, exhibiendo crecimiento de 8.7% frente al nivel registrado en junio de 2009, \$227.7 billones.

Por su parte, el saldo de la cartera de los establecimientos de crédito a junio de 2010, \$158.1 billones, tuvo un incremento anual de 5.5% y participa en el total de activos en 63.9%, lo que refleja la menor dinámica crediticia dentro del activo respecto al mismo mes del año 2009, donde la participación fue de 65.8%.

Los establecimientos de crédito registraron utilidades acumuladas al mes de junio de \$3.1 billones, con crecimiento anual de 13.7% frente al resultado del mismo periodo del año anterior.

Los indicadores de rentabilidad de los establecimientos de crédito se ubicaron en 2.5% para el activo y 18.7% para el patrimonio. En general, los indicadores confirman la solidez del Sistema Financiero Colombiano.

⁸ Total Sociedades Financieras: Establecimientos de Crédito, Industria Aseguradora, Soc. Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías, Sociedades Fiduciarias, Sociedades Comisionistas de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Proveedores de Infraestructura y Instituciones Oficiales Especiales. Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

En la medida en que la economía mejora su crecimiento, los hogares y los empresarios son más optimistas, y las tasas de interés se vuelven más atractivas para los agentes de la economía, la colocación de cartera mantendría una senda alcista, brindando soporte al desempeño de la economía para un probable crecimiento por encima del actualmente previsto.

PRINCIPALES MEDIDAS REGULATORIAS

Dentro de las medidas regulatorias expedidas durante el primer semestre de 2010, sobresalen las disposiciones provenientes de organismos que reglamentan la actividad financiera referentes a medidas de liquidez, mercado cambiario, lavado de activos, encaje, riesgos, seguro de depósitos, consumidor financiero entre otros. En el **Anexo 1** se sintetizan estas medidas.

CALIFICACIONES Y DISTINCIONES

CALIFICACIONES

El desempeño del Banco reciente ha sido objeto de las siguientes calificaciones por parte de agencias especializadas en ello:

En enero de 2010 la agencia BRC Investor Services otorgó la calificación Doble A+ (AA+) a la Emisión de Bonos Subordinados 2010 del BANCO DE BOGOTA por \$200,000 millones colocada en febrero de 2010, dentro del Programa de Emisiones Múltiples y Sucesivas de Bonos con Cargo a un Cupo Global hasta por \$1.5 billones. Dicha calificación se fundamenta en la calificación AAA para las obligaciones de largo plazo del Banco de Bogotá, otorgada por BRC Investor Services en diciembre del 2009. La diferencia de un “notch” entre la calificación de la deuda de largo plazo del Banco y la de los Bonos Subordinados radica en la subordinación del tramo de la emisión, ya que implica que en el caso de una eventual liquidación del emisor, el pago a los tenedores está sujeto a la cancelación previa del pasivo externo y otras obligaciones no subordinadas. Dentro de los aspectos que fundamentan la calificación del Banco de Bogotá se encuentran sus fortalezas corporativas y financieras como filial del Grupo Aval, uno de los grupos económicos más importantes de Colombia.

Igualmente, en marzo de 2010 la agencia Fitch Ratings Colombia otorgó la calificación Doble A+ (AA+) a la segunda emisión de bonos subordinados del BANCO DE BOGOTA por \$200,000 millones, la cual fue colocada en su totalidad en abril de 2008. Dicha calificación refleja una muy alta calidad crediticia. Los factores de protección son muy fuertes. Esta valoración refleja la calificación Triple A (AAA) de la deuda de largo plazo del Banco de Bogotá y las características de los bonos subordinados.

DISTINCIONES

El Banco de Bogotá a través de sus 139 años de historia se consolida como una de las entidades más importantes del país en términos de mercado y uno de los de mayor solidez en el sector financiero, atributos que lo califican como una de las mejores empresas para laborar en Colombia, tal como lo confirman los reconocimientos y las evaluaciones realizadas tanto por expertos como por el público en general.

- **El mejor Banco de Mercados emergentes de Colombia**

La revista inglesa World Finance en su edición del mes de mayo destacó a las mejores entidades financieras de los países emergentes y por Colombia seleccionó al Banco de Bogotá, en la categoría de mejor grupo bancario.

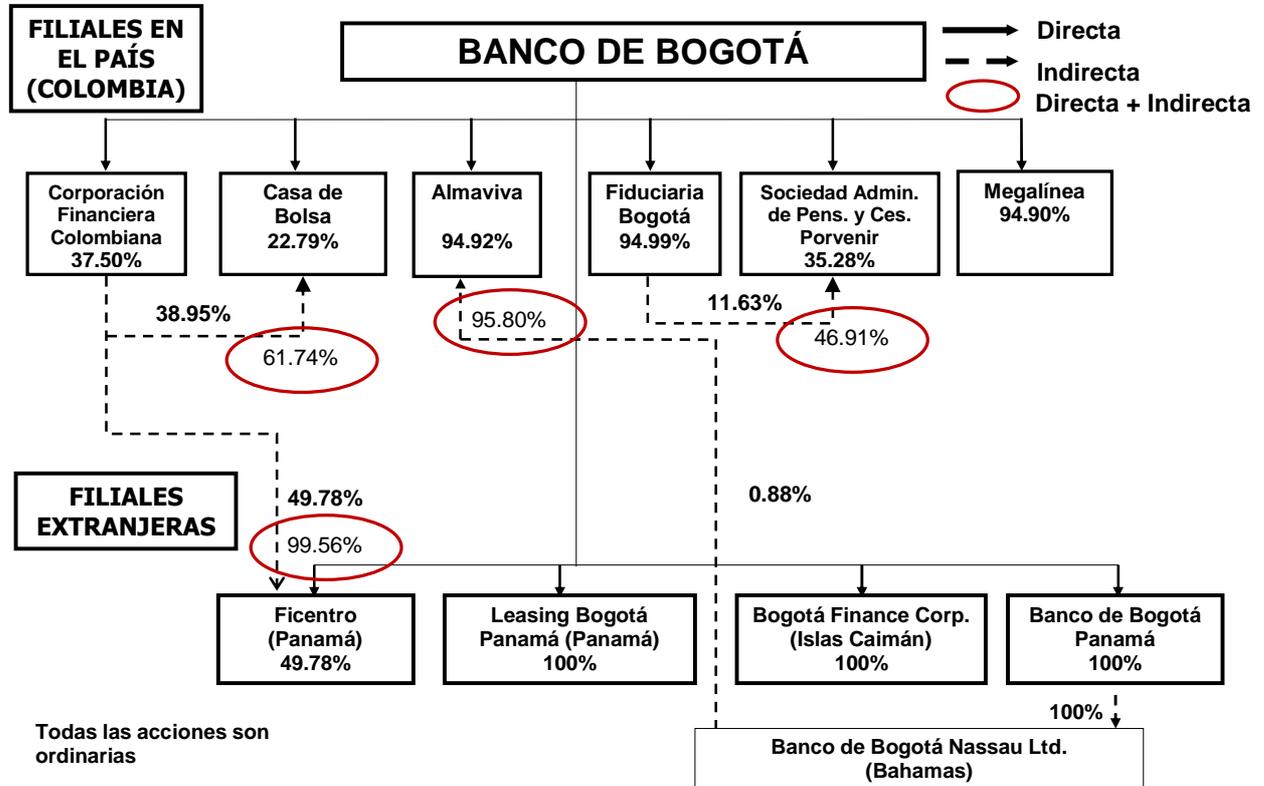
Según la publicación, el 2010 se perfila como el año de recuperación, con el retorno del financiamiento de nuevas inversiones en infraestructura y el sector energético, así como la financiación negocios de adquisición. Esto ha sido atribuido a un mejor manejo de la crisis económica por parte de los gobiernos y las instituciones financieras.

La crisis tuvo repercusiones en los países desarrollados y en las economías emergentes; sin embargo, no todos los bancos experimentaron el tipo de pérdidas que incluso las entidades financieras más emblemáticas de otros países enfrentaron.

World Finance llevó a cabo una investigación en profundidad sobre el sector financiero y encontró un panorama prometedor para los sistemas bancarios de las economías emergentes.

De esta manera, el Banco de Bogotá se consolida como el mejor Banco de Mercados Emergentes de Colombia, según la revista World Finance.

EL BANCO Y SUS FILIALES



En los estados financieros individuales a junio 30 de 2010, el Banco registra inversiones de capital en entidades financieras y de servicios técnicos por valor neto de \$2,275,939 millones, cifra que incluye provisión de \$757 millones, según se muestra en el cuadro a continuación. Las inversiones de capital, constituyen el 7.1% del total de activos de la entidad.

INVERSIONES DE CAPITAL

	Junio 2009	Diciembre 2009	Junio 2010
Saldos en Millones de \$			
Corporación Financiera Colombiana	1,172,121	1,494,362	1,884,419
Adm. Fondos Pensiones y Cesantías Porvenir	120,851	132,512	142,656
Almaviva	29,741	29,741	29,741
Fiduciaria Bogotá	62,590	80,567	80,567
Pizano S. A.	11,592	11,592	11,592
Leasing Bogotá	21,608	23,643	0
Casa de Bolsa 1/	3,940	3,940	3,940
Megalínea	1,025	1,025	1,025
Otras 2/	25,414	3,326	3,399
Total Moneda Legal	1,448,882	1,780,707	2,157,338

Banco de Bogotá Panamá	105,963	100,975	94,501
Leasing Bogotá Panamá	16,501	15,724	14,716
Visa Inc.	26,214	35,201	9,304
Otras 3/	939	894	837
Total Moneda Extranjera	149,617	152,795	119,358
Provisión Inversiones Disponibles para la Venta	-847	-808	-757
Total Inversiones de Capital	1,597,652	1,932,695	2,275,939

1/ Valores Bogotá hasta septiembre de 2009.

2/ ATH, ACH Colombia, Deceval, Cámara Compensación de Divisas, Cámara de Riesgo Central de Contraparte, Redeban, Gestión y Contacto. En diciembre de 2009 salió Patrimonio Autónomo Fiducolombia.

3/ Bogotá Finance Corporation y Ficentro.

Como principales variaciones a las filiales, se destacan la integración de Leasing Bogotá a las operaciones del Banco el 24 de mayo de 2010 y la política de fortalecimiento patrimonial, por medio de la cual el Banco capitalizó vía reparto de dividendos en acciones durante el primer semestre de 2010 a Corficolombiana con \$49,424 millones y a la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir con \$10,144 millones.

A continuación se detallan las principales cifras de las subordinadas nacionales y del exterior, sobre las cuales el Banco mantiene inversiones al 30 de junio de 2010:

Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.

Porvenir es líder en el mercado de pensiones y cesantías. El valor de los fondos administrados por Porvenir a junio de 2010 es de \$27,6 billones, de los cuales \$23,3 billones corresponden a Pensiones Obligatorias (27.1% de participación de mercado y 2.807.439 afiliados a junio de 2010), \$2,0 billones a Cesantías (32.9% de participación de mercado y 1.671.276 afiliados a junio de 2010) y \$1.6 billones a Pensiones Voluntarias (81.446 afiliados a junio de 2010).

Como se observa en el cuadro a continuación, la sociedad administradora presenta **activos** en junio de 2010 de \$577,941 millones con aumento anual de 18.5%. El 45.3% del activo está representado en inversiones negociables en títulos participativos para la Reserva de Estabilización de rendimientos, destinada a garantizar el cumplimiento de la rentabilidad mínima exigida por la ley sobre los fondos administrados.

A junio de 2010 el **pasivo** es de \$114,338 millones, crece 23.5% frente a 2009 y el **patrimonio** es de \$463,603 millones con aumento de 17.3%. La Sociedad presentó un margen de solvencia de \$38,753 millones; lo anterior implica una capacidad para administrar recursos adicionales por \$1,9 billones.

PRINCIPALES CIFRAS ESTADOS FINANCIEROS

	Junio 2009	Junio 2010	Jun 10 / Jun 09 T.C.%	Jun 10 / Jun 09 V.A. ^{1/}
Saldo en Millones de \$				
Activo	487,719	577,941	18.5%	90,222
Pasivo	92,619	114,338	23.5%	21,719
Patrimonio	395,100	463,603	17.3%	68,503
Utilidad neta semestre	83,592	69,911	-16.4%	-13,681

1/ V.A.: Variación Absoluta

La **utilidad neta** del primer semestre de 2010 es \$69,911 millones con disminución de 16.4% respecto al mismo período del año anterior. Es importante señalar que este decrecimiento se explica principalmente por la disminución de ingresos financieros como consecuencia de menores rendimientos de la reserva de estabilización, toda vez que dichos rendimientos para el primer semestre de 2009 fueron particularmente favorables por el comportamiento general de los mercados. En adición a lo anterior, la entrada en vigencia de multiportafolios en Cesantías significó una reducción general de las comisiones cobradas, lo que ha redundado en menores ingresos generados por este producto.

Corporación Financiera Colombiana S. A.

Al cierre del primer semestre de 2010 el **activo** es de \$6,596,879 millones, crece 66.0% frente a junio de 2009. Los rubros más representativos son inversiones de renta fija por \$2,353,805 millones (35.7% del activo total) e inversiones de renta variable por \$2,686,640 millones (40.7% del activo total).

El **pasivo** de la Corporación ascendió a \$3,990,356 millones, de los cuales \$1,319,447 millones corresponden a certificados de depósito a término (33.1% del pasivo total) y \$2,286,948 millones a fondos interbancarios comprados, repos y simultáneas (57.3% del pasivo total).

El **patrimonio** de la Corporación al 30 de junio de 2010 fue de \$2,606,523 millones, superior en 21.3% frente a junio de 2009. Esta variación se explica principalmente por incrementos en la cuenta de reservas. Al cierre del primer semestre de 2010 la relación de solvencia es de 24.34%.

En el cuadro a continuación se resumen las principales cifras financieras:

PRINCIPALES CIFRAS ESTADOS FINANCIEROS				
	Junio 2009	Junio 2010	Jun 10 / Jun 09 T.C.%	Jun 10 / Jun 09 V.A. ^{1/}
Saldo en Millones de \$				
Activo	3,974,753	6,596,879	66.0%	2,622,125
Inversiones Títulos de Deuda	1,338,817	2,353,805	75.8%	1,014,988
Inversiones Títulos Participativos	1,771,431	2,686,640	51.7%	915,209
Pasivo	1,826,326	3,990,356	118.5%	2,164,030
Patrimonio	2,148,427	2,606,523	21.3%	458,096
Utilidad neta año	138,266	264,942	91.6%	126,676

1/ V.A.: Variación Absoluta

La Corporación obtuvo en el primer semestre de 2010 una **utilidad neta** de \$264,942 millones, frente a \$138,266 millones del mismo período del año anterior. El incremento en las utilidades se explica en que los dos negocios centrales de la Corporación, el financiero y el de inversiones, tuvieron un comportamiento satisfactorio en el primer semestre del año.

Bajo el modelo de negocio, Corficolombiana ha enfocado su portafolio en cinco sectores de la economía, centrándose en negocios con perfil de bajo riesgo y flujos de caja crecientes y predecibles. Al 30 de junio de 2010, la composición del portafolio medida por su valor en libros mostraba que el 9.0% de las inversiones se encontraba en infraestructura, 54.0% electricidad, combustible y gas, 6.0% hoteles, 8.0% agroindustria, 16.0% en sector financiero y 7.0% en otros.

Durante el primer semestre de 2010, se destaca la gestión de Corficolombiana en proyectos como: GASCOP firmó un contrato Take or Pay con la cervecera Backus de SAB Miller con el fin de suministrarle gas natural por los próximos 5 años; culminó la negociación con el INCO, a través de EPIANDES, para el desarrollo del proyecto de la Doble Calzada Bogotá–Villavicencio pactando la construcción de 45,5 kilómetros en doble calzada en el sector El Tablón – Chirajara con 19 túneles, 27 puentes y viaductos (22 de Enero de 2010); entró en operación la planta de gas adquirida por Concecol (1 de Abril de 2010); culminó la adjudicación en el Sector 2 del proyecto ruta del sol, en el que se venía participando durante el segundo semestre de 2009, con la suscripción del contrato en enero de 2010.

Fiduciaria Bogotá S.A.

Al cierre del primer semestre de 2010, el saldo del **activo** de la fiduciaria asciende a \$166,753 millones y el patrimonio es de \$132,419 millones. A su vez, el **pasivo** cerró el primer semestre de 2010 con saldo de \$34,334 millones, según se presenta en el cuadro a continuación.

PRINCIPALES CIFRAS ESTADOS FINANCIEROS

	Junio 2009	Junio 2010	Jun 10 / Jun 09 T.C.%	Jun 10 / Jun 09 V.A. ^{1/}
Saldo en Millones de \$				
Activo	254,539	166,753	-34.5%	-87,786
Pasivo	152,110	34,334	-77.4%	-117,777
Patrimonio	102,429	132,419	29.3%	29,991
Utilidad neta semestre	19,056	21,876	14.8%	2,819
Activos en Fideicomiso	15,003,213	17,136,745	14.2%	2,133,532
Carteras colectivas	3,056,327	2,877,875	-5.8%	-178,452
Fideicomisos Fondos Pensionales (Fonpet y Ecopetrol)	7,257,513	7,037,817	-3.0%	-219,697
Fideicomiso inmobiliario	1,416,676	2,335,244	64.8%	918,568
Fideicomiso de Administración	2,501,246	3,477,770	39.0%	976,524
Otros Fideicomisos (Fideicomiso en Garantía)	771,450	1,408,039	82.5%	636,589

1/ V.A.: Variación Absoluta

La Fiduciaria registró en primer semestre de 2010 **utilidad neta** por \$21,876 millones con crecimiento de 14.8% frente a la obtenida en el primer semestre de 2009. Los ingresos netos por consorcios y uniones temporales y las comisiones son \$38,114 millones, y representan el 78.9% de los ingresos operacionales.

El valor total de los activos en fideicomiso administrados por la fiduciaria ascendieron a \$17.1 billones en junio de 2010, donde las operaciones de fiducia de administración y en garantía, alcanzan \$4.9 billones, lo que representa un crecimiento del 49.3% entre diciembre de 2009 y junio de 2010. Los anteriores resultados se deben principalmente al gran avance en la consolidación comercial con la fuerza comercial del Banco de Bogotá. Es así como del total de ingresos generados en este primer semestre del 2010 (sin incluir los fondos pensionales y negocios administrados en consorcios con otras fiduciarias), el 38.0% provienen de contratos con clientes referidos por el Banco de Bogotá.

Son igualmente importantes los avances logrados en el sector de infraestructura: de los tres megaproyectos de inversión que concesionó la Gobernación del Valle del Cauca, Fidubogotá fue adjudicataria de dos de ellos, y de los tres megaproyectos del Municipio de Cali, fue adjudicataria de uno de ellos. Es de resaltar que a través de estos tres contratos se administrarán recursos por cerca de \$700,000 millones en cinco años.

Almaviva S.A.

Al cierre del primer semestre de 2010, registra **activos** por \$174,081 millones, **pasivos** por \$36,230 millones y **patrimonio** por \$137,851 millones. A la misma fecha, el valor de las mercancías depositadas en la empresa fue de \$781.857 millones.

Almaviva mantiene su liderazgo en la prestación del servicio de agenciamiento aduanero, sector donde compite con 228 agencias.

En el cuadro a continuación se resumen las principales cifras financieras:

PRINCIPALES CIFRAS ESTADOS FINANCIEROS				
	Junio 2009	Junio 2010	Jun 10 / Jun 09 T.C.%	Jun 10 / Jun 09 V.A. ^{1/}
Saldo en Millones de \$				
Activo	178,092	174,081	-2.3%	-4,011
Pasivo	37,620	36,230	-3.7%	-1,390
Patrimonio	140,472	137,851	-1.9%	-2,622
Utilidad neta semestre	9,104	3,848	-57.7%	-5,256

1/ V.A.: Variación Absoluta

Durante el período registró utilidad neta de \$3,848 millones. Sus principales ingresos provienen del servicio de almacenaje (\$29,995 millones) y del servicio de agenciamiento aduanero (\$5,980 millones).

La recuperación de los márgenes y la mayor utilización de la capacidad productiva son los objetivos prioritarios de la empresa, lo que se conseguirá con la recuperación del sector productivo, una optimización de los costos y la introducción de innovaciones en los procesos.

Casa de Bolsa S.A.

El 23 de octubre de 2009 se llevó a cabo la fusión de las comisionistas de bolsa del Grupo AVAL (Valores Bogotá, Valores del Popular, Valores de Occidente y Casa de Bolsa Corficolombiana) con el fin de crear una comisionista de bolsa de mayor tamaño que responda y atienda mejor las necesidades de los clientes, Casa de Bolsa S.A. Tras la fusión el Banco quedó con una participación directa del 22.8% en la nueva entidad y participación indirecta a través de Corficolombiana de 38.9%. Teniendo en cuenta lo anterior, únicamente se presentan las cifras al 30 de junio de 2010.

Al cierre del primer semestre de 2010, presenta **activos** por \$74,623 millones, de los cuales \$37,587 millones (50.4%) corresponden a operaciones de mercado monetario y \$27,556 millones (36.9%) a inversiones. El **pasivo** de la entidad asciende a \$45,974 millones, representado el 94.7% en operaciones de mercado monetario. El **patrimonio** es \$28,649 millones. Al 30 de junio registró **utilidad neta** de \$100 millones.

Banco de Bogotá S. A. Panamá

Al 30 de junio de 2010 registra **activos** por US\$482 millones, de los cuales los rubros más representativos son cartera bruta de créditos por US\$269 millones (55.8% del

activo total) e inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda con US\$73 millones (15.2% del activo total). El 90.0% de la cartera está colocada a clientes colombianos, principalmente entidades de gobierno y empresas de primer orden del sector privado, 4.0% a clientes panameños y 6.0% a clientes de Chile, Antillas Holandesas, Islas Vírgenes y Costa Rica. En cuando al portafolio de inversiones, el 56.0% está en letras de la República de Panamá.

El pasivo a junio de 2010, US\$429 millones, corresponde casi en su totalidad a depósitos (99.3% del pasivo total). Banco de Bogotá S. A. Panamá cuenta con un **patrimonio** de US\$53 millones.

PRINCIPALES CIFRAS ESTADOS FINANCIEROS				
	Junio 2009	Junio 2010	Jun 10 / Jun 09 T. C. %	Jun 10 / Jun 09 V.A. ^{1/}
Saldo en Miles de US\$				
Activo	785,307	482,060	-38.6%	-303,247
Cartera bruta	243,297	268,931	10.5%	25,634
Inversiones disp. títulos de deuda	294,239	73,299	-75.1%	-220,940
Pasivo	733,751	429,166	-41.5%	-304,585
Patrimonio	51,556	52,894	2.6%	1,338
Utilidad neta semestre	3,891	2,506	-35.6%	-1,385

1/ V.A.: Variación Absoluta

Durante el primer semestre de 2010 presentó **utilidad neta** de US\$3 millones, con ingresos de cartera por US\$3 millones e inversiones por US\$2 millones y egreso por depósitos de US\$3 millones.

Banco de Bogotá (Nassau) Ltd.

Subsidiaria del Banco de Bogota, S. A. Panamá, poseedora del 100% de sus acciones en circulación. Sus **activos** suman US\$189 millones, de los cuales US\$90 millones corresponden a cartera de crédito. El 72.0% de dicha cartera está colocada a clientes colombianos, 19.0% a clientes panameños y 9.0% a clientes de Islas Vírgenes y Bermudas. Por su parte, las inversiones del Banco al corte de junio de 2010, US\$81 millones, se concentran en títulos emitidos por el Gobierno de la República de Colombia (US\$59 millones) y por el Gobierno de Panamá (US\$11 millones).

El **pasivo** a junio de 2010, US\$134 millones, equivale a captaciones por US\$133 millones, principalmente depósitos a plazo. El **patrimonio** de Nassau asciende a US\$56 millones.

PRINCIPALES CIFRAS ESTADOS FINANCIEROS

	Junio 2009	Junio 2010	Jun 10 / Jun 09 T. C. %	Jun 10 / Jun 09 V.A. ^{1/}
Saldo en Miles de US\$				
Activo	192,793	189,279	-1.8%	-3,514
Pasivo	137,890	133,616	-3.1%	-4,274
Patrimonio	54,903	55,663	1.4%	760
Utilidad neta semestre	1,111	1,796	61.7%	685

1/ V.A.: Variación Absoluta

Durante el primer semestre de 2010 registró **utilidad neta** por US\$2 millones, con ingresos por préstamos de US\$1 millones e inversiones de US\$1 millones y egresos por depósitos de US\$1 millones.

Leasing Bogotá S. A. Panamá

De propiedad en 100.0% de Banco de Bogotá Colombia, registra activos al 30 de junio de 2010 por US\$8 millones. De este monto US\$7 millones (98.0%) corresponden a colocaciones en bancos locales. El **patrimonio** asciende a US\$8 millones.

PRINCIPALES CIFRAS ESTADOS FINANCIEROS

	Junio 2009	Junio 2010	Jun 10 / Jun 09 T. C. %	Jun 10 / Jun 09 V.A. ^{1/}
Saldo en Miles de US\$				
Activo	5,172	7,493	44.9%	2,322
Pasivo	1,635	33	-98.0%	-1,603
Patrimonio	3,536	7,461	111.0%	3,925
Utilidad neta semestre	-133	-289	117.0%	-156

1/ V.A.: Variación Absoluta

GESTION HACIA EL CLIENTE

SEGMENTOS

Empresas y Sector Oficial

Durante el primer semestre de 2010, el Banco continuó con la estrategia de fortalecer el modelo de atención dirigido a la Banca Oficial aumentando la cobertura de funcionarios comerciales y asesores especializados con presencia a nivel nacional, en busca de incrementar la participación en este segmento de acuerdo a los planes gubernamentales de inversión y dentro de un marco de responsabilidad social y apoyo de la comunidad.

El Banco habilitó nuevas soluciones transaccionales, comerciales y de financiación, ante la importancia que tiene para las empresas contar con herramientas que les permitan administrar con eficiencia, oportunidad y bajo costo todos sus recursos.

Por lo anterior, se habilitó el pago de impuestos de la Secretaría de Hacienda Distrital a través del botón de pagos de PSE con cargo a crédito, se realizó el cambio de la plataforma del Portal Empresarial con un nuevo enfoque de la Banca en Línea del Banco de Bogotá, que busca proveer servicios de Administración de Cash y Tesorería; simplificando la integración de los servicios, brindando mayor seguridad en todas las operaciones.

Los productos de Soluciones Comerciales para la Banca Empresas, tuvieron un importante crecimiento durante el primer semestre de 2010. En cuanto a los productos de crédito el Banco desarrollo nuevas funcionalidades que facilitan su uso y control por parte de los clientes, lo que les permite administrarlos de una forma más sencilla. Así mismo, se avanzó en la entrega de información a los clientes en formatos electrónicos, con un detalle más completo de las transacciones y facilitando la consulta de datos.

Pyme

Durante el primer semestre de 2010, se amplió la cobertura de atención especializada para el segmento PYME con la apertura de siete nuevas unidades domicilios. Así mismo, se definió un plan de expansión para dar continuidad al crecimiento en la participación de mercado.

De igual forma, para fortalecer el vínculo de los empresarios PYME el Banco continuo trabajando en la alianza establecida con FUNDES Colombia. Durante el primer semestre del 2010 se capacitaron 292 empresarios para un total desde el inicio del programa de 3,260 empresarios PYMES del país.

Microfinanzas

El Banco continúa aportando al desarrollo microempresarial del país (Base de la Pirámide Social), participando activamente en el proceso de bancarización y trabajando con la población productiva de bajos ingresos. Actualmente el modelo de atención a este segmento opera con presencia en Bogotá, Medellín, Ibagué, Neiva, Cali, Bucaramanga, Tunja y 84 municipios anexos, y próximamente en la Costa, Eje cafetero y la Sabana de Cundinamarca.

Al cierre del primer semestre del 2010, hemos brindado soluciones de financiación a más de 21,000 familias colombianas. De estas, más del 23.0% nunca habían tenido relación financiera con un Banco. Nuestro grupo principal de clientes en este segmento son mujeres cabeza de familia, las cuales han atendido sus créditos con los mejores niveles en calidad de cartera.

Personas

En el primer semestre de 2010, en el segmento Personas, se avanzó en el desarrollo de la estrategia y propuesta de valor para el sub-segmento Infantil y Joven. Para el segmento infantil se lanzó el concepto de Bancaventura como canal de comunicación, con el fin de establecer un vínculo mayor con este segmento; esto como parte de la estrategia de atraer nuevos clientes, retener y generar relaciones de largo plazo.

CANALES

Mezcla de Canales

CANAL	Jun 2.007 %Part.	Jun 2.008 %Part.	Jun 2.009 %Part.	Jun 2.010 %Part.
Cajeros Automáticos	22%	23%	22%	20%
Servilínea	8%	7%	4%	4%
Compras en Establecimientos (POS)	4%	4%	4%	4%
Agilizador	2%	2%	1%	1%
Internet Personas	18%	22%	26%	28%
Internet Empresas	19%	20%	17%	18%
Corresponsales no Bancarios	0%	0.09%	0.08%	0.07%
Banca Móvil	0.0%	0.0%	0.8%	1.6%
ACH (operaciones originadas)	2%	2%	3%	3%
Total Medios Electrónicos	75%	79%	78%	79%
Oficinas	25%	21%	22%	21%

Canales Electrónicos

Del total de transacciones realizadas a Junio de 2010, los Canales Electrónicos presentan participación del 79% frente a un 21% de transacciones realizadas en oficinas. Las transacciones en canales electrónicos crecen 13% en el año.

Durante este semestre se desarrollaron actividades en oficinas con promotores especializados en los canales electrónicos del Banco, para capacitar a los clientes en el uso de los canales y apoyando su direccionamiento al hall de servicios electrónicos.

Por otro lado, en cumplimiento a lo establecido en la Circular 052 de la Superintendencia Financiera de Colombia, se implementó el nuevo servicio de autenticación fuerte para clientes persona natural, permitiéndoles obtener un dispositivo denominado Token que genera claves únicas y aleatorias requeridas de manera adicional a los datos que actualmente se utilizan para realizar operaciones con tarjeta débito en Internet, Servilínea y depositarios, brindándoles seguridad y confianza en sus transacciones.

Se lanzó el complemento al canal Banca Móvil en nuevas tecnologías de Black Berry que permite a los clientes, descargar una aplicación a su teléfono y realizar de manera fácil, cómoda y segura sus transacciones.

Venta de productos a través de canales electrónicos

Durante el primer semestre de 2010 se continuó con el lanzamiento de manera permanente de campañas para la venta de productos a través de canales electrónicos, como: venta de tarjeta de crédito, renovación de seguros, utilización de cupos de avance y utilización de crédito rotativo a través de los canales de Internet e IVR.

Cajeros Automáticos

El Banco de Bogota mantiene el liderazgo en la red de cajeros automáticos ATH a nivel nacional. Cuenta con 960 de los 2,362 cajeros de la red ATH a corte de Junio 30 de 2010, con participación de 41% en número de máquinas y el 45% en el total de transacciones exitosas.

Durante el primer semestre del 2010, se realizaron 35,445,039 transacciones en los cajeros automáticos del Banco de Bogotá, con un promedio de 5,907,507 transacciones mensuales y 6,154 transacciones por máquina.

El Banco de Bogotá se encuentra adelantando un proyecto de actualización tecnológica de más de 600 cajeros automáticos a nivel nacional, con el objetivo de cumplir con la normatividad vigente para la prestación de servicios financieros a través de canales electrónicos (Circular 052) y brindar a nuestros clientes mayor seguridad y confianza en el momento de realizar sus transacciones, así como mayor agilidad y rapidez durante el proceso.

Depositarios de Cheque

El Banco de Bogota cuenta con 175 depositarios de cheque a 30 de Junio de 2010, los cuales registran un promedio de 455 transacciones mensuales por maquina.

Durante el primer semestre del 2010, se logró la instalación del 94% de los nuevos depositarios de cheque, cuya distribución estratégica logra ampliar nuestra cobertura a nivel nacional, brinda un mejor servicio a nuestros clientes y contribuye a disminuir la carga laboral de las oficinas. Algunos de estos depositarios cuentan con la opción de depósito de fajo para consignar de 1 a 30 cheques por transacción.

Portal Persona Natural

Durante el periodo de enero a junio de 2010 se reportaron más de 34 millones de transacciones exitosas realizadas a través de este canal, registrando un crecimiento del 13% comparado con el mismo periodo del año anterior, lo que evidencia una dinámica de crecimiento positiva.

Banca Móvil

Durante el primer semestre de 2010, continuó el crecimiento de este nuevo canal que acumulo un total 1,834,700 operaciones entre transacciones, alertas y notificaciones. Se mantiene el desarrollo de actividades con la fuerza comercial orientadas a proveer herramientas para facilitar el ofrecimiento y venta de los beneficios de este canal.

Red de Oficinas

Durante el primer semestre de 2010, se realizó la apertura de 3 nuevas oficinas en los principales centros comerciales y empresariales del país, así como en zonas de alto impacto en ciudades principales e intermedias. Estas oficinas son las siguientes: Cabuyaro, Escuela Militar de Cadetes y Centro Comercial Centro Mayor. Con estas aperturas el Banco alcanzó un total de **587 oficinas**.

Contact Center de servicio y operaciones

El Contact Center recibió durante el primer semestre del año 2010, un total de 1,428,355 llamadas de clientes, que accedieron a la línea de servicio para inquietudes, quejas e información de operaciones efectuadas con sus productos y servicios.

Así mismo, se realizaron 1,724,585 llamadas de salida contactando a los clientes del banco para realizar campañas de actualización, telemarketing, confirmación cheques devueltos y localización de clientes.

PRODUCTOS

Tarjeta crédito

Dentro de las iniciativas más relevantes, que apoyaron los crecimientos en tarjetas, se encuentran la campaña de lanzamiento de las Tarjetas Signature y Black, que ubicó al Banco en el primer lugar en la colocación de este producto dirigido al segmento de

renta alta, y la generación de macro campañas de preaprobados, cuyo objetivo fue hacer venta cruzada a los Clientes del Activo y Clientes actuales de Tarjeta Crédito para dualizarlos, lo que apoyó la gestión comercial.

Finalmente, a partir de enero de 2010, los clientes tienen la posibilidad de solicitar en las oficinas del Banco las Tarjetas Crédito con tecnología Chip, que les permite obtener mayor seguridad al realizar compras en los establecimientos que ya cuentan con la nueva tecnología.

Crédito de consumo

Durante el periodo enero - junio de 2010, la gestión de desembolsos reporta un crecimiento del 63.9% frente al mismo periodo del 2009, con desembolsos acumulados a junio por \$ 1,109,707 Millones.

La principal estrategia se enfocó en la profundización de clientes actuales del Banco a través de la preaprobación de productos de crédito. Se logró profundizar las relaciones con las entidades del Sector Oficial y empresas privadas vinculadas a través de convenios de Libranzas, lo que permitió cerrar el primer semestre del 2010 con un saldo de cartera en libranzas de 21.28% por encima de los saldos durante el mismo período del año anterior.

Por otra parte, al finalizar el primer semestre del año, la Unidad Especializada de Vehículos ha desembolsado 4,403 créditos que representan incremento en el valor de desembolsos del 19% respecto al primer semestre del año anterior.

Ahorros

Durante el primer semestre de año 2010, se dio continuidad a la estrategia de posicionamiento de las propuestas de valor, Flexiahorro, Libreahorro, Rentahorro y Ahorro Programado dentro del Mercado Colombiano; con la campaña “ELIGE UNA FORMA DE AHORRAR PARA TENER LO QUE QUIERES”, destacando en esta, las características y benéficos que hace de este portafolio la mejor opción para los ahorradores colombianos, con el cual además de obtener la seguridad y respaldo de nuestra entidad, encuentran en esta oferta la respuesta a sus necesidades, transaccionales, de liquidez y rentabilidad.

Adicional a esta campaña, donde también tuvieron participación las cuentas Infantiles y jóvenes, se desarrollo para este segmento la plataforma interactiva BANCAVENTURA, con la cual el Banco de Bogotá busca establecer una comunicación directa con niños, brindándoles un espacio de entretenimiento y enseñanza y con el que se enmarca la estrategia de crecimiento para dichas cuentas a través de concursos y sorteos divulgados por este medio.

Impuestos

Continuamos con la estrategia de comunicación e información a nuestros clientes sobre los beneficios que tiene para el país y la comunidad el pago de impuestos. La estrategia de comunicación tanto a personas naturales como a pymes invita a pagar los impuestos Nacionales, Departamentales y Distritales e indica los diferentes canales y medios de pago que ofrece el Banco.

Desarrollamos una cartilla enviada a los clientes pyme para que efectúen el pago de impuestos nacionales a través de pago virtual por internet.

Tarjeta Débito

A 30 de Junio de 2010, el Banco cuenta con 1.461.950 Tarjetas Débito Activas, Para incentivar el crecimiento se desarrollaron actividades de comunicación de beneficios y alianzas con establecimientos reconocidos incentivando a los clientes a utilizar su tarjeta débito cómo medio de pago.

Seguros

Al cierre del primer semestre de 2010, los productos de seguros presentaron un comportamiento satisfactorio al lograr una aceptación importante del seguro de desempleo entre nuestros clientes de crédito de libre destino.

ACTUALIZACION DE DATOS

Durante el primer semestre se ha trabajado en la implementación de indicadores para hacer seguimiento a la completitud de datos de los clientes que están siendo vinculados al banco con el fin de desarrollar estrategias para garantizar que la completitud sea del 100%.

De manera complementaria, se han venido implementando herramientas para facilitar la actualización de datos por parte de los clientes de manera automática, aquellos clientes que ingresen a Servilínea e Internet y no tengan actualizada su información encuentran una opción para hacerlo.

SERVICIO

Se realizó seguimiento permanente a la gestión de mejoramiento en servicio. En el primer semestre del año 2010 el Estudio de Calidad de Servicio que realiza la firma de Investigación de Mercados METIS, presenta una calificación global de 83.4 puntos sobre 100 en la escala ISO 9000, puntuación superior en 2.2 puntos a la obtenida en el primer semestre de 2009 y 15 puntos superior a la calificación del año 2000.

El comportamiento en los atributos más representativos se muestra a continuación:

Resultados Evaluaciones Calidad de Servicio en Oficinas

ATRIBUTO CALIFICADO POR LOS CLIENTES	Segundo	Primer	Segundo	Primer	Segundo	Primer
	semestre	Semestre	Semestre	Semestre	Semestre	Semestre
	2008	2008	2008	2009	2009	2010
TOTAL CALIFICACION BANCO DE BOGOTA	68.4	78.8	80.3	81.2	82.8	83.4
CALIFICACION POR ATRIBUTO:						
- Actitud Positiva del personal de las oficinas	71.1	81.4	83.0	83.4	85.3	86.3
- Amabilidad del personal de las oficinas	73.4	82.6	84.0	84.9	86.4	87.1
- Compromiso con su trabajo	70.3	81.1	82.7	83.4	85.1	86.0
- Agilidad en la atención	62.6	72.8	76.2	77.0	79.9	79.8
- Disposición para prestar un buen servicio	69.0	79.7	81.3	82.4	84.3	85.0
- Respeto por los Clientes	77.3	87.7	88.4	89.3	90.3	90.7
- Presentación personal	78.2	88.3	89.5	90.1	90.8	91.2
- Interés por asesorar al cliente	70.8	81.1	82.1	83.2	84.7	85.5
- Disposición para solucionar problemas	69.8	79.7	81.0	81.7	83.8	84.4
- Calidad Instalaciones Físicas	68.9	82.9	85.2	85.5	86.7	87.1
- Calidad Cajero Automático	66.6	81.3	82.3	82.2	83.2	83.2
- Calidad Comunicación Telefónica	73.2	74.5	74.4	75.5	77.5	79.1

FUENTE: Estudio de Calidad de Servicio Banco de Bogotá - Metis

Para consolidar una cultura de servicio organizacional orientada al cliente, en las áreas Administrativas, durante este primer semestre, se realizó un refuerzo de algunos de los estándares de servicio trabajados el año anterior, por considerarse que el proceso de transformación cultural requiere de esquemas de sensibilización más prolongados.

Durante el primer semestre de 2010 el Banco a través de su Sistema de Atención a Clientes recibió 230,264 contactos de solicitudes y reclamos, de los cuales el 94% correspondió a solicitudes y tan solo el 6% a reclamos.

En cuanto a los entes de control externos recibimos: Del Defensor del Cliente 888 casos, de la Superintendencia Financiera 775 y derechos de petición 2,250; todas las respuestas fueron emitidas de manera oportuna de acuerdo con los parámetros establecidos por cada ente.

IMAGEN Y POSICIONAMIENTO

El XII Festival Iberoamericano de Teatro realizado entre el 19 de marzo y 4 de abril de 2010 fue la oportunidad para que el Banco de Bogotá diera continuidad a su iniciativa de apoyar la cultura colombiana, tal como se ha venido haciendo durante los últimos 8 años.

El Banco es reconocido como uno de los patrocinadores más importantes de este evento, además de ser mencionado como una entidad que respalda actividades culturales que aportan al desarrollo y recreación de la comunidad.

Las evaluaciones realizadas periódicamente entre clientes, no clientes del Banco y público no bancarizado, continúan confirmando que el Banco de Bogotá se reconoce como una marca de gran trayectoria, experiencia, respaldo y solidez, con alta recordación de marca entre los demás bancos de la competencia.

GESTIÓN EN PROCESOS INTERNOS

En el semestre el Banco continuó la actualización de los procesos tecnológicos y de procedimientos para optimizar la gestión comercial. De otra parte en cumplimiento de las circulares externas 014 y 038 se desarrollaron los elementos del sistema de control interno definidos por las mencionadas normas.

Cambios en infraestructura tecnológica y procesos operativos

El esquema de seguridad de la información de nuestros clientes fue fortalecido, y se optimizó el manejo de seguridad en lo referente a: acceso a la información a través del sistema de biometría, la transformación de datos, protección de información y su permanente actualización.

Con enfoque prioritario al cliente, mejoramos los tiempos de ciclo y niveles de servicio. Es así como se logró mayor eficiencia en los procesos de estudio de crédito, sistema central de endeudamiento, cobranzas, tarjetas efectivas, tarjeta cafetera, tarjetas inteligentes, tarjetas personalizadas, corresponsales no bancarios visa, banca móvil, portal empresarial y corporativo, convenios electrónicos y recaudo Aval y comercio exterior internet.

Se realizaron modificaciones en el sistema control de garantías para agilizar y optimizar dicho proceso.

Mejoramos los sistemas de comunicaciones para hacer más eficientes los tiempos de respuesta transaccional en oficinas, cajeros y audio respuesta.

SISTEMA DE CONTROL INTERNO

El Banco de Bogotá tiene como orientación permanente, fortalecer y optimizar el sistema de control interno y la gestión del riesgo, mediante un proceso liderado por la alta dirección del Banco, aplicado en todos los niveles de la administración y ejecutado por la totalidad de sus empleados. Este proceso tiene el objetivo de conseguir mayor eficiencia y eficacia en sus actividades; proteger adecuadamente sus activos y recursos; prevenir y mitigar la ocurrencia de fraudes; garantizar la confiabilidad, completitud y oportunidad en los reportes de la información financiera y gerencial; disponer de mecanismos adecuados para la prevención y el control del lavado de

activos y financiación del terrorismo; asegurar el cumplimiento de las leyes y normas aplicables, y lograr una adecuada administración del riesgo.

Se adelantó la evaluación de procesos misionales del Banco actualizando la ficha técnica de cada proceso y su mapa de riesgos.

Los elementos más importantes del proceso de mejora continua del Banco en el desempeño del control interno, a través de los cuales se logra que éste tenga unos niveles adecuados de eficacia y eficiencia, son:

Ambiente de control: las expresas políticas definidas desde los más altos niveles de Gobierno Corporativo; un Código de Ética y Conducta difundido y promovido dentro de entidad; los procedimientos existentes al alcance de todo el personal; la cultura organizacional que opera en todos los estamentos del Banco; el trabajo permanente para que los empleados cuenten con los conocimientos, habilidades, actitudes y valores requeridos; el concepto de “Autocontrol”, la cultura y las herramientas disponibles para su aplicación.

Gestión de riesgos: a través de establecer objetivos, identificar eventos, evaluar el riesgo y dar respuesta al mismo, dentro del marco de los distintos sistemas de administración de riesgos (SARO, SARC, SARM, SARL, SARLAFT).

Actividades de control: políticas y procedimientos para controlar los riesgos, entre las cuales tienen especial relevancia la segregación de funciones, el control dual, los cupos, límites y niveles de atribuciones y los relacionados con las gestiones contable y tecnológica. Las actividades de control son seleccionadas y desarrolladas considerando su razonabilidad, la relación beneficio-costos y su potencial efectividad para mitigar los riesgos que afecten en forma material el logro de los objetivos.

Información y comunicación: existen políticas, procedimientos y controles específicos para buscar la seguridad, calidad y cumplimiento de la información generada, así como la adecuada comunicación de la información relevante al interior y exterior de la Entidad.

Monitoreo y evaluación: las permanentes actividades de supervisión a cargo de cada jefe, así como las evaluaciones independientes que realizan la auditoría interna y la revisoría fiscal, con el fin de corregir las deficiencias detectadas.

Es una orientación prioritaria del Banco que el logro de los objetivos institucionales se alcance dentro de niveles de riesgo razonables y en el marco del cumplimiento de la normatividad vigente.

El Banco continúa fortaleciendo cada vez más una cultura que involucre la gestión del control interno en las actividades del día a día y en todos los niveles de la Organización, de modo que los resultados se vean reflejados en el servicio al cliente y la generación de valor.

AUDITORÍA INTERNA

La División de Contraloría, como participante del Sistema de Control Interno, ejecuta las actividades de la función de auditoría interna, dentro de los referentes de estándares y mejores prácticas internacionales. Cuenta con los suficientes recursos y autonomía para poder cumplir su misión en forma adecuada e independiente.

De acuerdo con las conclusiones obtenidas por la auditoría interna, con base en las evaluaciones desarrolladas durante el pasado semestre, los riesgos de crédito, mercado, operacional, liquidez, lavado de activos y financiación del terrorismo, han recibido un tratamiento razonable en razón a la observancia de la reglamentación legal, el cumplimiento de las políticas establecidas por la Junta Directiva y la alta gerencia y la aplicación de procedimientos dentro de un marco de control interno adecuado y operante.

SEGURIDAD

La gestión de la seguridad es una tarea relevante dentro del Banco y está orientada a proteger a las personas y a los bienes de los clientes, los propios y los de la comunidad en general. Dentro de ese propósito se ejecutaron en el semestre actividades relacionadas con el cumplimiento del modelo de seguridad de la información; investigaciones y manejo de situaciones de fraude, dentro de un esquema conceptual integrado de prevención y gestión del fraude; profundización del esquema de monitoreo de sistemas y transaccional; fortalecimiento continuo de los esquemas de seguridades lógicas y físicas. Con miras a prevenir o mitigar pérdidas por la ocurrencia de fraudes, se trabajó también, como actividad prioritaria, en brindar asesoría e información sobre riesgos y controles, así como capacitación institucional, a los empleados del Banco y a sus clientes, todo ello combinado con la colaboración a las autoridades y coordinación con otras entidades del sector.

CAPACITACION

El Banco, como objetivo fundamental para el logro y cumplimiento de sus metas ofrece la formación institucional, continua y complementaria a sus colaboradores. De esta forma durante este periodo se continuaron los programas ya estructurados como son: 1) Programa de Administración Bancaria – PAB para gerentes y ejecutivos comerciales: 2) Programa de Administración Bancaria para Jefes de Servicios 3) Programa de aprendices SENA Técnico en asesoría comercial y operaciones de entidades financieras 4) Educación virtual 5) Cursos de Inducción al Banco de Bogotá. Adicionalmente el curso para Cajeros: 73 cajeros ingresaron y cursaron este curso quienes una vez lo finalizan y aprueban, son ubicados en las oficinas bancarias.

En la programación de la formación continua y complementaria se ofrecieron el curso de Seguridad en Visación Para Cajeros y los talleres de Ventas, Coaching,

Negociación y Redacción. Igualmente Cursos Externos y Programas de postgrados en diferentes instituciones.

INTEGRACIÓN LEASING BOGOTÁ

El 24 de mayo de 2010 se firmó la escritura pública No. 4608 en la Notaría 38 de Bogotá, por medio de la cual se formalizó el proceso de adquisición con fines de integración del Banco de Bogotá S.A. como entidad absorbente de Leasing Bogotá S.A. C.F. como entidad absorbida, cuya personería jurídica se disolvió sin liquidarse, asumiendo el Banco de Bogotá todos los derechos y obligaciones de que era titular la compañía de Leasing.

El Banco integró el negocio de Leasing como una unidad especializada y lo incorporó a su portafolio de productos y servicios, aprovechando su estructura comercial, red de distribución y eficiencias financieras y operacionales.

GESTIÓN FINANCIERA PRIMER SEMESTRE DE 2010

El sector financiero continúa siendo uno de los sectores⁹ que más contribuye al desarrollo económico del país, destacándose como uno de los que genera mayor aporte al PIB, 19.3% en el primer trimestre de 2010.

Durante el primer semestre de 2010, las utilidades del sistema financiero fueron buenas y su dinámica se mantuvo principalmente por los ingresos percibidos por colocación de cartera y valorización de las inversiones financieras en títulos de deuda pública. El Sistema Financiero administró adecuadamente el riesgo de crédito siguiendo los lineamientos regulatorios para su evaluación y cubrimiento.

Las cifras a junio de 2010¹⁰ del sistema bancario, registran activos totales por \$218.5 billones, cartera bruta por \$140.9 billones e inversiones totales por \$47.8 billones, con crecimientos anuales de 10.8%, 9.3% y 17.1%. El sistema registró utilidades acumuladas de \$2.5 billones, superiores en 8.1% al resultado del año anterior. Adicionalmente, registró indicadores de rentabilidad de 2.2% para el activo y 17.5% para el patrimonio. Por su parte, el indicador de calidad de cartera mejoró al pasar de 4.3% a 3.8%, como consecuencia de la mejoras en la calidad de la cartera consumo, microcrédito y vivienda las cuales pasaron de 8.0%, 6.6% y 4.6% en junio de 2009 a 5.9%, 5.8% y 3.9% en junio de 2010, a diferencia de la cartera comercial que presentó un leve deterioro al pasar de 2.7% en junio de 2009 a 2.8% en junio de 2010. Entre

⁹ Establecimientos financieros, Seguros, Inmuebles y Servicios a las empresas

tanto, durante el mismo periodo, el cubrimiento de cartera aumentó al pasar de 118.2% a 138.1% y los índices de Eficiencia Administrativa y Solvencia mejoraron al pasar de 4.8% a 4.2% y de 13.7% a 14.2%, respectivamente.

Con la adecuada gestión de sus principales indicadores (ROA, ROE, Calidad y Cubrimiento de Cartera, Eficiencia Administrativa y Solvencia) el Banco de Bogotá lidera estos resultados manteniendo su activa participación en el mercado tanto en los principales activos como en depósitos.

PARTICIPACION DE MERCADO ^{1/}						
	Jun-05	Jun-06	Jun-07	Jun-08	Jun-09	Jun-10
Total Activos	10.9	13.1	13.6	14.0	13.8	14.6
Cartera Neta	10.9	13.0	13.4	14.7	14.5	14.2
Inversiones Renta Fija Netas ^{2/}	9.4	8.7	9.7	8.1	8.8	10.4
Depósitos y Exigibilidades	11.4	12.6	13.5	14.0	14.8	15.5
Depósitos en Cuenta Corriente	17.1	16.8	19.8	19.6	20.1	19.0
Depósitos en Cuenta de Ahorro	12.5	11.1	13.5	13.4	14.1	14.6
CDTs	5.9	13.5	10.0	12.6	13.9	15.9

1/ Fuente: Balances transmitidos por la Superintendencia Financiera. Participación sobre Total Bancos.

2/ Incluye la cuenta 196020, Depósitos en Garantía – Títulos de deuda en contratos de futuros

A junio de 2010, sobresale el desempeño en participación de mercado frente al año anterior en Activos (86 pbs) y en Depósitos y Exigibilidades (64 pbs) dados los mejores niveles en participación de las principales captaciones del público: Cuenta de Ahorro (59 pbs) y Certificados de Depósito a Término (200 pbs).

Indicadores de Rentabilidad

Para el periodo enero-junio de 2010, tanto la rentabilidad anual del activo (2.6%) como la rentabilidad anual del patrimonio (18.2%) del Banco continúan presentando buen desempeño a pesar del leve deterioro frente al mismo periodo de 2009 donde dichos indicadores fueron 2.7% y 23.3%, respectivamente. A continuación se presenta la tabla con los resultados de estos indicadores para el Banco, el Sistema Bancario y su Grupo Par.

Índices Comparativos de Rentabilidad ^{1/}						
	BANCO DE BOGOTÁ		SISTEMA ^{2/}		GRUPO PAR O SIMILAR ^{3/}	
	ROA	ROE	ROA	ROE	ROA	ROE
Ene - Jun 2009	2.7	23.3	2.4	21.1	2.6	19.0
Ene - Jun 2010	2.6	18.2	2.4	18.7	2.6	18.7

1/ Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y Asobancaria. Promedio año corrido de saldos a Junio 09 y a Junio 10 y utilidad acumulada enero a junio.

2/ Total Sistema: Total Bancos

3/ Grupo Par o Similar: Bancolombia, Banco de Occidente, BBVA, Davivienda, Citibank, Banco Popular

Estructura y Evolución del Activo

A junio de 2010, el saldo del activo, \$31,933,256 millones con crecimiento anual de 17.7%, participa el 14.6% en el total de activos del Sistema Bancario según se muestra a continuación:

Saldo en Millones de \$	Junio 2009		Junio 2010	
	Activo	% Participación	Activo	% Participación
		Total		Total
BANCOLOMBIA	40,433,152	20.5	43,533,826	19.9
BANCO DE BOGOTA	27,123,939	13.8	31,933,256	14.6
BANCO DAVIVIENDA	22,297,423	11.3	25,796,770	11.8
BBVA	21,151,502	10.7	19,342,040	8.9
BANCO DE OCCIDENTE	12,887,172	6.5	17,147,876	7.8
BANCO AGRARIO	12,073,679	6.1	13,561,205	6.2
BANCO POPULAR	11,243,474	5.7	11,955,352	5.5
RED MULTIB. COLPATRIA	7,473,050	3.8	9,227,636	4.2
GNB SUDAMERIS	6,726,922	3.4	8,042,764	3.7
BCSC	7,080,409	3.6	7,724,231	3.5
CITIBANK	7,312,658	3.7	7,298,672	3.3
HELM BANK	6,935,859	3.5	6,919,544	3.2
BANCO SANTANDER	6,063,924	3.1	6,616,900	3.0
BANCO AV VILLAS	5,604,876	2.8	6,562,207	3.0
HSBC	1,655,371	0.8	1,700,565	0.8
BANCAMIA	514,212	0.3	605,476	0.3
ROYAL BANK OF SCOTLAND	557,511	0.3	354,301	0.2
PROCREDIT COLOMBIA	85,805	0.0	139,704	0.1
TOTAL BANCOS	197,220,937	100	218,462,327	100

La política de gestión financiera del Banco es dinámica y se fundamenta en la recomposición de Activos hacia los de menor riesgo y adecuado rendimiento, tal como se presenta en el siguiente cuadro:

COMPOSICION TOTAL DEL ACTIVO				
	Junio	Junio	Jun 10/ Jun 09	Jun- 10
Saldo en Millones de \$	2009	2010	T.C.%	Part%
Activos Productivos	23,223,794	26,373,201	13.6	82.6
Fondos Interbancarios Vendidos, Repos y Simultáneas Activas	345,285	447,001	29.5	1.4
Cartera Vigente y Vencida Productiva	18,062,253	19,264,348	6.7	60.3
Cartera Vigente	17,892,067	18,914,148	5.7	59.2
Cartera Vencida Productiva	170,186	102,513	-39.8	0.3
Cartera Leasing Productiva	0	247,686		0.8
Inversiones Financieras Títulos de Deuda ^{1/}	3,172,115	4,335,421	36.7	13.6
Inversiones Disponibles Para la Venta en Títulos Participativos	1,598,499	2,276,696	42.4	7.1
Créditos a Empleados	45,642	49,735	9.0	0.2
Activos Fijos	219,089	285,576	30.3	0.9
Propiedades y Equipos después de depreciaciones y provisiones	219,089	285,576	30.3	0.9
Activos Improductivos	459,947	510,073	10.9	1.6
Bienes Realizables y Recibidos en Pago Brutos	67,700	64,554	-4.6	0.2
Cartera Vencida Improductiva	391,382	442,165	13.0	1.4
Cartera Leasing Improductiva	0	3,209		0.0
Créditos a Empleados	865	145	-83.2	0.0
Otros Activos	4,005,048	5,658,140	41.3	17.7
Caja y Banco de la República	1,233,304	3,302,355	167.8	10.3
Crédito Mercantil	559,250	540,891	-3.3	1.7
Bancos y Otras Entidades Financieras	813,430	249,735	-69.3	0.8
Cuentas por cobrar, Aceptaciones y Otros Activos	732,584	833,320	13.8	2.6
Valorizaciones Netas	666,478	731,839	9.8	2.3
Provisiones	-783,939	-893,734	14.0	-2.8
Total Activos	27,123,939	31,933,256	17.7	100.0

1/ Incluye la cuenta 196020, Depósitos en Garantía – Títulos de deuda en contratos de futuros

Estructura de Intermediación Financiera

Los activos productivos (\$26,373,201 millones) registran crecimiento anual de 13.6% y representan 82.6% del activo total a junio de 2010. Este crecimiento se explica principalmente por el aumento de: Cartera Vigente y Vencida Productiva \$1,202,095 millones, el cual incluye \$247,686 millones de Operaciones de Leasing productivas efecto de la Integración del Banco con Leasing Bogotá en Mayo de 2010;

Inversiones Financieras en Títulos de Deuda \$1,163,306 millones dado el crecimiento en inversiones disponibles para la venta (\$1,642,094 millones) y en Inversiones Disponibles para la venta en Títulos Participativos en \$678,197 millones principalmente por crecimiento en su ganancia no realizada; entre otros.

Los activos fijos crecen 30.3% al pasar de \$219,089 millones en junio de 2009 a \$285,576 millones en junio de 2010, variación ocasionada principalmente por edificios¹¹ y equipos de computación. Dentro de los activos fijos brutos, los de mayor participación son edificios (40.7%); equipos, muebles y enseres de oficina (25.2%), y equipos de computación (23.2%).

Al cierre del primer semestre de 2010, la mezcla de pasivos está representada por 75.5% en pasivos con costo y 24.5% en pasivos sin costo.

Los **Pasivos con Costo**, \$20,675,839 millones, crecen 18.4%. En este grupo los de mayor variación son: Depósitos de Ahorro, 21.6% (\$1,841,344 millones), Fondos Interbancarios Comprados, Repos y Simultáneas Pasivas y Posición Corta, 285.9% (\$800,589 millones), Créditos de Bancos y Otras Obligaciones, 21.0% (\$246,046 millones), Bonos Subordinados, 49.9% (\$203,988 millones)¹², y Certificados de depósito a término, 2.9% (\$199,189 millones), crecimientos reflejo de la estrategia de captación del Banco.

Los Pasivos sin Costo (\$6,703,449 millones) crecen 7.2%, \$450,995 millones de junio de 2009 a junio de 2010, especialmente por el aumento anual en Cuentas Corrientes de \$280,777 millones, Aceptaciones Bancarias en Circulación y Operaciones en Derivados de \$132,306 millones¹³ y en Recaudo de Impuestos de \$24,830 millones.

El indicador de **GAP operacional** (Activos Productivos / Pasivos con Costo), 127.6%, señala la capacidad del Banco para generar ingresos operacionales netos.

¹¹ Cabe resaltar que en el mes de diciembre de 2009, el Banco haciendo uso de la oferta preferencial realizó compra sobre los bienes titularizados provenientes de Megabanco, bienes que se registraron como Activos Fijos.

¹² El 23 de Febrero de 2010, Banco de Bogotá llevo a cabo una importante **emisión de bonos subordinados AA+** (\$200,000 millones) con el fin de optimizar su estructura de fondeo y los niveles de solvencia así como de mejorar su presencia en el mercado de capitales.

¹³ Dado el nuevo registro contable de los instrumentos financieros derivados establecido por la Superintendencia Financiera el cual empezó a regir a partir del 1 de enero de 2010.

ESTRUCTURA FINANCIERA DEL BALANCE

Saldo en Millones de \$	Junio 2009	Junio 2010	Jun 10/ Jun 09 T.C.%
Activos Productivos	23,223,794	26,373,201	13.6
Activos Fijos	219,089	285,576	30.3
Activos Improductivos	459,947	510,073	10.9
Otros Activos + Provisiones	3,221,109	4,764,406	47.9
Total Activos	27,123,939	31,933,256	17.7
Pasivos con Costo	17,469,816	20,675,839	18.4
Depósitos de Ahorro	8,534,251	10,375,595	21.6
Certificados de Deposito a Término	6,774,795	6,973,984	2.9
Otros Depósitos y Exigibilidades	297,704	212,570	-28.6
Bonos Subordinados	408,652	612,640	49.9
Fondos Interbancarios Comprados, Repos y Simultáneas Pasivas y Posición Corta.	280,039	1,080,627	285.9
Créditos Bancos y Otras Obligaciones	1,174,375	1,420,421	21.0
Pasivos sin Costo	6,252,454	6,703,449	7.2
Cuentas Corrientes	4,732,527	5,013,304	5.9
Recaudo de Impuestos	572,336	597,166	4.3
Otros Pasivos sin Costo	947,591	1,092,979	15.3
Total Pasivo Externo	23,722,270	27,379,287	15.4
Total Patrimonio	3,401,669	4,553,968	33.9
Total Pasivo y Patrimonio	27,123,939	31,933,256	17.7
Gap Operacional ^{1/}	132.9%	127.6%	
Exposición Patrimonial sin Incluir Activos Fijos ^{2/}	13.5%	11.2%	
Exposición Patrimonial con Activos Fijos ^{3/}	20.0%	17.5%	
Promedio Total de Activos ^{4/}	26,334,070	29,981,296	13.8
Promedio de Activos Productivos Operacionales ^{4/ 5/}	22,722,044	25,694,622	13.1
Rentabilidad Total Activos (ROA)	2.7%	2.6%	
Rentabilidad Activos Productivos Operacionales ^{6/}	3.1%	3.0%	

1/ Gap Operacional = Activos Productivos / Pasivos con Costo

2/ Exposición Patrimonial sin Incluir Activos Fijos = Activos Improductivos / Patrimonio

3/ Exposición Patrimonial con Activos Fijos = Activos Fijos e Improductivos / Patrimonio

4/ Promedio Calculado con Base en el promedio año corrido (diciembre - junio)

5/ Los Activos Productivos Operacionales Incluyen: Fondos Interbancarios Vendidos, Repos y Simultáneas Activas, Inversiones Financieras Títulos de Deuda y Disponibles para la venta en títulos participativos y Cartera de Créditos y Leasing Productiva y Créditos a Empleados.

6/ Utilidad Neta semestral / Promedio Activos Productivos Operacionales

T.C.% : Tasa de Crecimiento Porcentual

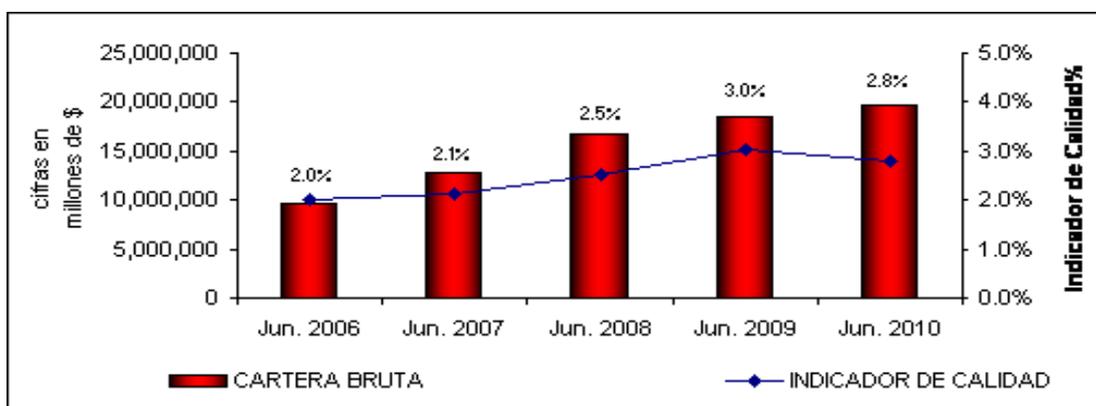
Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing

Evolución de la Cartera de Créditos

El Banco de Bogotá ha mantenido un crecimiento sostenido a lo largo del tiempo en Cartera de Créditos, adecuando su estructura a las cambiantes necesidades del

mercado, y diseñando estrategias para atender de manera particular a los diferentes segmentos comerciales que se van identificando en la economía del país.

EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS BRUTA



A junio de 2010, la Cartera de Créditos y Leasing Neta del Banco asciende a \$18,942,925 millones, y registra crecimiento por 6.6%, equivalente a \$1,169,630 millones respecto al mismo mes de 2009. Alcanza participación de mercado de 14.2%, según se observa en el cuadro que se presenta a continuación:

Clasificación Bancos por Saldo de Cartera y Leasing Neto

Saldo en Millones de \$	Junio 2009		Junio 2010	
	Volumen	% Participación Total	Volumen	% Participación Total
BANCOLOMBIA	26,934,474	22.0	28,178,470	21.1
BANCO DE BOGOTA	17,773,294	14.5	18,942,925	14.2
BANCO DAVIVIENDA	14,868,390	12.2	17,765,594	13.3
BBVA	12,612,082	10.3	12,395,545	9.3
BANCO DE OCCIDENTE	7,971,155	6.5	10,308,666	7.7
BANCO POPULAR	6,189,599	5.1	6,996,309	5.2
RED MULTIB. COLPATRIA	5,502,358	4.5	6,798,605	5.1
BANCO AGRARIO	5,404,922	4.4	5,830,721	4.4
HELM BANK	4,334,015	3.5	4,813,016	3.6
BCSC	4,590,247	3.8	4,645,252	3.5
BANCO AV VILLAS	3,756,596	3.1	4,158,247	3.1
BANCO SANTANDER	3,704,377	3.0	3,911,153	2.9
CITIBANK	3,965,091	3.2	3,895,006	2.9
GNB SUDAMERIS	2,954,717	2.4	3,259,805	2.4
HSBC	1,084,989	0.9	1,012,701	0.8
BANCA MIA	410,077	0.3	494,182	0.4
PROCREDIT COLOMBIA	52,601	0.0	106,487	0.1
ROYAL BANK OF SCOTLAND	187,164	0.2	26,003	0.0
TOTAL BANCOS	122,296,148	100.0	133,538,687	100.0

Estructura de la Cartera

A junio de 2010, la Cartera de Créditos y Leasing Bruto, \$19,709,721 millones crece 6.8% respecto de junio de 2009 y representa el 61.7% de los Activos del Banco.

En cuanto a **composición por monedas**, el 91.8% del saldo de la cartera bruta está en moneda legal (\$18,099,564 millones), mientras el 8.2% restante está colocado en moneda extranjera (\$1,610,157 millones). Del total de la cartera bruta colocada en moneda extranjera, 35.6% corresponde a operaciones en Colombia (\$573,076 millones), 35.4% a la Agencia en Nueva York (\$570,187 millones) y 29.0% a la Agencia Miami (\$466,894 millones).

CARTERA DE CREDITOS			
Saldo en Millones de \$	Junio 2009	Junio 2010	Jun 10/ Jun 09 T.C.%
Cartera Vigente	17,892,067	18,914,148	5.7
Cartera Vencida Productiva ^{1/}	170,186	102,513	-39.8
Cartera Vencida Improductiva ^{2/}	391,381	442,164	13.0
Total Cartera de Créditos Bruta	18,453,634	19,458,825	5.4
Leasing Vigente	0	244,352	
Leasing Vencida Productiva ^{3/}	0	3,334	
Leasing Vencida Improductiva ^{4/}	0	3,209	
Operaciones de Leasing Brutos	0	250,896	
Total Cartera de Créditos y Leasing Bruto	18,453,634	19,709,721	6.8
Provisión Cartera	-680,340	-766,796	12.7
Total Cartera de Créditos y Leasing Neta	17,773,294	18,942,925	6.6
Total Cartera y Leasing Vencido	561,567	551,220	-1.8
Total Activos	27,123,939	31,933,256	17.7
Participación de la Cartera Neta en Total Activos	65.5%	59.3%	
Castigos Semestrales (millones de pesos)	90,929	96,983	
Cartera Vencida/Cartera Bruta	3.0%	2.8%	
Provisión de Cartera/Cartera Vencida	121.2%	139.1%	
Cartera Vencida Improductiva/ Cartera Bruta	2.1%	2.3%	
Provisión Cartera/ Cartera Improductiva	173.8%	172.2%	
Cartera Vencida/Patrimonio	16.5%	12.1%	

1/ Cartera Comercial vencida hasta 3 meses de Consumo y Microcréditos vencida hasta 2 meses y de Vivienda hasta 4 meses.

2/ Cartera Comercial vencida mayor a 3 meses, de Consumo y Microcréditos vencida mayor a 2 meses y de Vivienda mayor a 4 meses.

3/ Operaciones de Leasing vencidas entre 1 y 2 meses

4/ Operaciones de Leasing vencidas mayores a 2 meses

En cuanto a colocación de cartera por **sector económico**, las actividades con mayor participación a junio de 2010 son: servicios (24.0%), comercio (21.0%), manufactura (19.2%), y adquisición de bienes, servicios y vivienda (13.0%).

CARTERA Y LEASING POR SECTOR ECONOMICO

Saldo en Millones de \$	Junio 2009	Participación %	Junio 2010	Participación %
Servicios ^{1/}	4,438,485	24.1	4,721,773	24.0
Comercio	3,365,355	18.2	4,133,242	21.0
Manufactura	4,274,946	23.2	3,787,923	19.2
Adquisición de bienes, servicios y vivienda ^{2/}	2,645,350	14.3	2,571,187	13.0
Agricultura y Minería	1,321,917	7.2	1,801,918	9.1
Administración Pública y Defensa	1,324,505	7.2	1,245,821	6.3
Construcción	674,730	3.7	950,975	4.8
Otros	408,346	2.2	496,882	2.5
Total Cartera de Créditos y Leasing Bruto	18,453,634	100.0	19,709,721	100.0

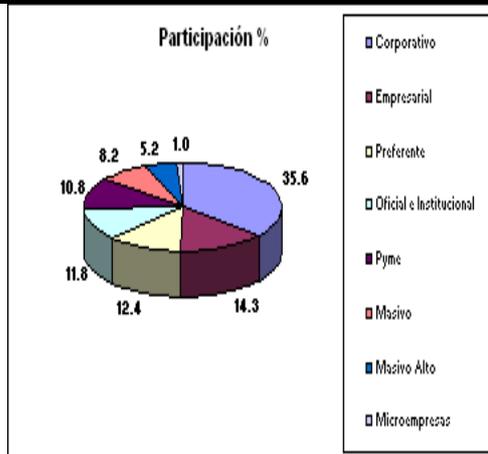
1/ Transporte y Comunicaciones, Servicios Prestados a las Empresas, Servicios de Salud, Enseñanza, Esparcimiento y Cultura, Financiamiento de Venta de Bienes Recibidos en Pago.

2/ Incluye: Tarjeta de Crédito para junio de 2009 por \$796,221 millones y para junio de 2010 \$851,781 millones

De acuerdo a la clasificación por **Segmentos**, los créditos de mayor participación a junio de 2010 son: Corporativo (35.6%), Empresarial (14.3%), Preferente (12.4%), Oficial e Institucional (11.8%) y Pyme (10.8%).

Cartera Bruta por Segmentos a Junio de 2010

Saldo en millones de \$	Participación %
Corporativo	7,014,417
Empresarial	2,820,103
Preferente	2,436,986
Oficial e Institucional	2,322,316
Pyme	2,121,567
Masivo	1,610,576
Masivo Alto	1,023,947
Microempresas	204,477
Banca Social Sector Solidario	155,333
Total Cartera de Créditos y Leasing Bruto	19,709,721



1/ Fuente: Banco de Bogotá - Información Cubo de Rentabilidad (DWH).

La cartera de créditos y leasing bruto **por modalidad** presenta la siguiente composición a junio de 2010: cartera comercial por \$15,916,259 millones equivalentes al 80.8%; cartera de consumo por \$3,569,766 millones (18.1%); cartera de microcrédito por \$204,477 millones (1.0%); y cartera de vivienda por \$19,218 millones (0.1%).

El Banco mantiene su liderazgo en el mercado en Cartera Comercial, es así como el porcentaje de participación de esta sobre el Total de Cartera Bruta del Banco, es superior en 18.9 puntos porcentuales al registrado por el Sistema Bancario (61.8%).

Cartera de Créditos y Leasing Bruto Total

Saldo en millones de \$	Junio de 2009		Junio de 2010		Jun 10/Jun 09
Tipo	Volumen	Part. %	Volumen	Part. %	TC%
Comercial	14,903,065	80.8	15,916,259	80.8	6.8
Consumo	3,323,068	18.0	3,569,766	18.1	7.4
Microcrédito	210,496	1.1	204,477	1.0	-2.9
Vivienda	17,006	0.1	19,218	0.1	13.0
Total Cartera de Créditos y Leasing Bruto	18,453,634	100.0	19,709,721	100.0	6.8

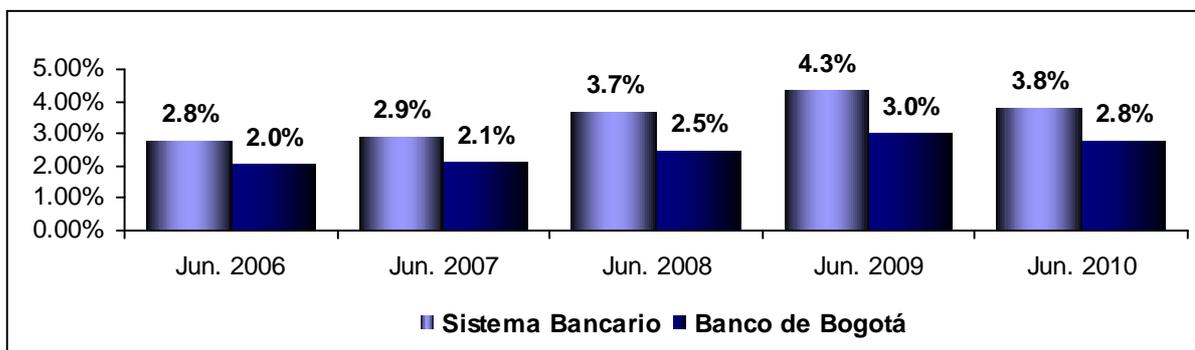
A junio de 2010, el Banco apoya a la Banca de Empresas principalmente con préstamos ordinarios que ascienden a \$14,421,220 millones y prestamos de fomento por valor de \$889,829 millones, logrando participación en el sistema de 18.3% y crecimiento de 6.8% respecto a junio de 2009.

El Banco mantiene su participación de mercado en la **Cartera de Consumo** en 9.3% a junio de 2010. La Cartera de Consumo está compuesta, principalmente, por Préstamos Libre Destino en cuantía de \$1,089,192 millones, Libranzas por \$996,316 millones, Tarjetas de Crédito por \$731,777 millones y Vehículos por \$562,288 millones, entre otros, y equivalentes al 30.5%, 27.9%, 20.5% y al 15.8% del total de la Cartera de Consumo, respectivamente.

Calidad del Portafolio de Cartera

A junio de 2010, el indicador **tradicional de calidad de cartera** del Banco, definido como el total de cartera vencida sobre el total de cartera bruta fue 2.8% (\$551,220 millones de cartera vencida) mejor en 97 puntos básicos al registrado por el Sistema Bancario (3.8%) con \$5,309,921 millones de cartera vencida. Adicionalmente, el indicador de calidad de cartera comercial del Banco, 1.9%, es mejor al del Sistema Bancario, 2.8%; mientras el indicador de calidad de cartera de consumo para el Banco es 6.3%, para el Sistema es 5.9%.

CALIDAD DE CARTERA*



- Cartera y Leasing Vencido/ Cartera y Leasing Bruto

Cartera por Categoría de Riesgo

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia las entidades financieras clasifican la cartera por categorías de riesgo "A", "B", "C", "D" y "E". En el Banco de Bogotá esta calificación es asignada a cada uno de los clientes mediante procesos centralizados que establecen mensualmente el riesgo de acuerdo con la regulación vigente.

Los procesos que determinan la categoría de Riesgo son los denominados *Modelo de Referencia de Cartera Comercial (MRC)* y *Modelo de Referencia de Cartera de Consumo (MRO)*, reglamentados mediante la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995.

Del Total de la Cartera Bruta, el índice de los clientes calificados en categoría de riesgo "A" pasó del 91.8% al 90.7% entre junio de 2009 y junio de 2010.

En consecuencia el índice de clientes calificados en categorías de riesgo "B", "C", "D" y "E" pasó de 8.2% al 9.3% en el mismo periodo de comparación. A nivel individual de las categorías de riesgo, la categoría "B" pasó del 4.0% al 4.9%, la categoría de riesgo "C" pasó 1.5% al 1.9%, las categorías de riesgo "D" y "E" pasaron de 2.7% a 2.5%.

Cartera de Créditos y Leasing Bruto Total por Categoría de Riesgo

Saldo en millones de \$ Calificación	Junio de 2009		Junio de 2010	
	Volumen	Part. %	Volumen	Part. %
A	16,932,387	91.8	17,869,389	90.7
B	746,744	4.0	967,099	4.9
C	270,941	1.5	373,699	1.9
D	413,673	2.2	415,265	2.1
E	89,889	0.5	84,269	0.4
Total Cartera de Créditos y Leasing Bruto	18,453,634	100.0	19,709,721	100.0

Este comportamiento tiene origen en reclasificación de operaciones comerciales a cargo de clientes que fueron calificados por el modelo de referencia.

Cartera de Créditos y Leasing Comercial por Categoría de Riesgo

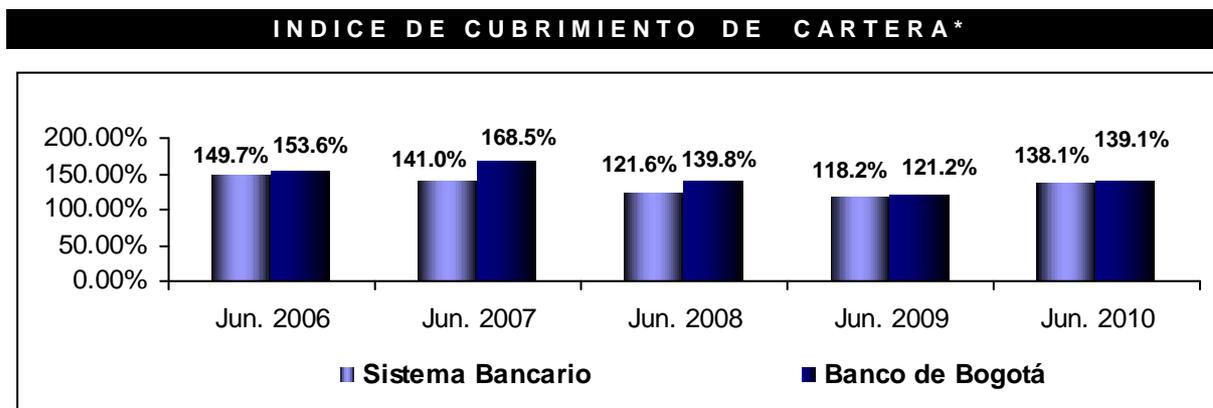
Saldo en millones de \$ Calificación	Junio de 2009		Junio de 2010	
	Volumen	Part. %	Volumen	Part. %
A	13,710,351	92.0	14,400,413	90.5
B	663,749	4.5	899,061	5.6
C	201,677	1.4	317,418	2.0
D	247,580	1.7	239,862	1.5
E	79,708	0.5	59,505	0.4
Total Cartera de Créditos y Leasing Comercial	14,903,065	100.0	15,916,259	100.0

Por su parte, el portafolio de operaciones de consumo mejoró la composición por categoría de riesgo, en las categorías "B" y "C", al pasar de 2.4% a 1.8% y de 2.0% a 1.5%, respectivamente, producto de la disminución de la cartera en mora correspondiente a los rangos 31-60 días y 31 a 90 días, como se puede apreciar en el siguiente cuadro de composición por altura de mora.

Cartera de Créditos y Leasing Consumo por Categoría de Riesgo

Saldo en millones de \$ Calificación	Junio de 2009		Junio de 2010	
	Volumen	Part. %	Volumen	Part. %
A	3,007,289	90.5	3,262,248	91.4
B	78,705	2.4	64,636	1.8
C	66,784	2.0	53,875	1.5
D	164,289	4.9	173,211	4.9
E	6,001	0.2	15,796	0.4
Total Cartera de Créditos y Leasing Consumo	3,323,068	100.0	3,569,766	100.0

Provisiones y Cubrimiento de la Cartera



* Provisión de Cartera y Leasing / Cartera y Leasing Vencido

A junio de 2010, el Banco de Bogotá registra sólido cubrimiento de cartera vencida con indicador de 139.1%, superior al registrado por el Sistema, 138.1% con saldo de provisión por \$7,330,845 millones.

Las provisiones constituidas en el balance para posibles pérdidas del Banco, \$766,796 millones, presentaron incremento de 12.7% respecto de las registradas en mismo periodo de 2009, \$680,340 millones. Adicionalmente, \$134,130 millones del valor total de provisiones corresponden al componente contracíclico de provisión, \$630,430 millones corresponden al componente procíclico y se encuentran asignados individualmente de acuerdo con la probabilidad de incumplimiento (PI) del cliente y la pérdida dado el incumplimiento (PDI) de la garantía que cubre los créditos y \$2,237 millones son provisión general (correspondiente al 1% del saldo de las operaciones de microcrédito y vivienda).

Al cierre del primer semestre de 2010, del saldo de provisiones, 56.1% son provisiones de cartera comercial, 24.5% provisiones de cartera de consumo, 17.5% componente contracíclico de provisión y el 1.9% restante corresponde a provisiones de cartera microcrédito, vivienda y provisión general de cartera.

Efecto de las Provisiones en el Estado de Resultados

PROVISIONES DE CARTERA Y CUENTAS POR COBRAR				
	Junio 2009	Diciembre 2009	Junio 2010	Jun 10/ Jun 09 T.C. %
Saldo en Millones de \$				
Saldo Inicial	660,198	727,996	790,641	19.8
+ Incremento de la Provisión por Integración con Leasing Bogotá	0	0	5,587	
+ Provisión Cargada a Gastos	385,789	416,571	393,836	2.1

+ Ajuste por diferencia en cambio	0	0	45	
- Reintegro Provisión	219,589	243,210	242,847	10.6
- Castigos y Condonaciones	98,401	110,715	107,531	9.3
Saldo Final	727,996	790,641	839,731	15.3

Durante el primer semestre de 2010, el Banco de Bogotá registró incremento de la provisión por integración con Leasing Bogotá por \$5,587 millones, gasto por provisiones de cartera y cuentas por cobrar de \$393,836 millones, Ajuste por diferencia en cambio por 45 millones e ingresos por reintegros de provisión por \$242,847 millones. Adicionalmente castigó y condonó operaciones de cartera y cuentas por cobrar por \$107,531 millones.

Crédito a Entidades Territoriales

Los **créditos otorgados a entidades territoriales incluida la Cartera a la Nación** ascienden a \$1,079,053 millones y representan 5.5% del total de la cartera bruta. De este total, \$303,600 millones corresponde a departamentos y municipios.

Reestructuraciones

A junio de 2010, el total de las Reestructuraciones, \$703,755 millones, representan el 3.6% del total de la cartera bruta. Sobre estas reestructuraciones se han constituido provisiones por \$221,719 millones, equivalentes al 28.9% del saldo total de provisiones de cartera. A continuación se presenta información detallada al respecto:

REESTRUCTURACIONES - JUNIO DE 2010

	CAPITAL			PROVISIONES		
	SALDO	Porcentaje/ Reestruc- turaciones	Porcentaje/ Cartera Bruta	SALDO	Porcentaje /Reestruc- turaciones	Porcentaje/ Total Provisiones
Saldo en Millones de \$						
Reestructuraciones Ordinarias	336,703	53.6%	1.7%	80,944	46.4%	10.6%
Acuerdos Ley 617	128,832	20.5%	0.7%	24,692	14.1%	3.2%
Acuerdos Ley 550 - Aprobados	124,451	19.8%	0.6%	51,422	29.5%	6.7%
Acuerdos Reorganización L.1116 Aprobados	36,553	5.8%	0.2%	16,982	9.7%	2.2%
Concordatos en ejecución	1,105	0.2%	0.0%	466	0.3%	0.1%
Reestructuraciones Aprobadas	627,645	100.0%	3.2%	174,505	100.0%	22.8%
Acuerdos Reorganización L.1116 en Trámite	56,233		0.3%	30,190		3.9%
Liquidaciones	14,025		0.1%	11,249		1.5%
Acuerdos Ley 550 - En Trámite	5,298		0.0%	5,294		0.7%

Concordatos en Trámite	554	0.0%	482	0.1%
Reestructuraciones en Proceso	76,110	0.4%	47,214	6.2%
Total Reestructuraciones	703,755	3.6%	221,719	28.9%
Cartera Bruta Total Banco	19,709,721	100.0%	766,796	100.0%

Las Reestructuraciones Aprobadas, \$627,645 millones, se distribuyen así: 53.6% Reestructuraciones Ordinarias, 20.5% Acuerdos Ley 617, 19.8% Acuerdos Ley 550, 5.8% Acuerdos Reorganización L.1116 y 0.2% concordatos en ejecución y se encuentran provisionadas en \$174,505 millones.

Por otro lado, las reestructuraciones en proceso totalizaron \$76,110 millones, que corresponden al 0.4% del total de la cartera bruta y están provisionadas en \$47,214 millones.

El saldo **total de liquidaciones** fue \$14,025 millones con provisión de \$11,249 millones. Durante el primer semestre de 2010, se presentaron liquidaciones por \$6,735 millones, provisionadas en \$5,383 millones.

Inversiones Financieras

Durante el primer semestre de 2010, el **mercado local de deuda pública** mantuvo la tendencia bajista de tasas. Es así como la tasa de los títulos de renta fija de largo plazo bajó aproximadamente 140 puntos básicos desde el cierre de junio de 2009 hasta el cierre de junio de 2010. De igual forma, las tasas de los títulos de corto plazo disminuyeron 200 puntos básicos durante el mismo período. A su vez, el spread de los títulos en UVR se redujo cerca de 165 puntos básicos en los títulos de mediano plazo y 60 puntos básicos en los de largo plazo, desde junio de 2009 hasta junio de 2010.

La liquidez del **mercado de títulos de deuda privada** siguió mejorando durante el primer semestre del año y tuvo el mismo comportamiento de baja en tasas de interés.

Los **títulos denominados en dólares**, tanto de deuda pública como deuda privada de países emergentes, se vieron beneficiados por las bajas tasas de interés en Estados Unidos y mejoras en los spreads de crédito.

Inversiones Financieras en Títulos de Deuda Total Banco

Como se observa en el cuadro a continuación, a junio 30 de 2010, el valor total del Portafolio de Inversiones de Renta Fija ascendió a \$4,335,421 millones, con una participación del 13.6% dentro del total de los Activos del Banco. Ese mismo portafolio a junio de 2009 representaba el 11.7% de los activos del Banco. Del total del portafolio, \$4,161,469 millones (96.0%) están representados por títulos de la operación

en Colombia, \$105,633 millones (2.4%) corresponden a la Agencia de Nueva York, y \$68,319 millones (1.6%) a la Agencia en Miami.

INVERSIONES FINANCIERAS EN TÍTULOS DE DEUDA TOTAL BANCO				
	Junio 2009	Junio 2010	Jun 10 / Jun 09 T.C.%	Jun 10 / Jun 09 V.A. ^{1/}
Saldo en Millones de \$				
Inversiones Negociables	1,099,974	450,609	-59.0%	-649,365
Inversiones Disponibles para la Venta	680,462	2,276,736	234.6%	1,596,274
Inversiones Hasta el Vencimiento	1,081,448	1,178,861	9.0%	97,413
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS TÍTULOS DE DEUDA M/L	2,861,884	3,906,206	36.5%	1,044,322
Inversiones Negociables	-	15,290	0.0%	15,290
Inversiones Disponibles para la Venta	210,725	230,040	9.2%	19,314
Inversiones Hasta el Vencimiento	11,110	9,934	-10.6%	-1,177
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS TÍTULOS DE DEUDA M/E	221,835	255,263	15.1%	33,428
TOTAL PORTAFOLIO OPERACIÓN EN COLOMBIA	3,083,719	4,161,469	34.9%	1,077,750
Total Portafolio Agencia Miami	48,235	68,319	41.6%	20,083
Total Portafolio Agencia Nueva York	40,160	105,633	163.0%	65,473
TOTAL BANCO	3,172,115	4,335,421	36.7%	1,163,306

1/ V.A.: Variación Absoluta

El portafolio de inversiones de Renta Fija de la **Operación en Colombia** aumentó, en el período junio 2009 a junio de 2010, \$1,077,750 millones. El incremento está dado principalmente en las Inversiones Disponibles para la Venta en moneda legal (\$1,596,274 millones), dado el objetivo del Banco de mantener sus posiciones en moneda extranjera y continuar con la estrategia de tomar mayores posiciones en títulos de renta fija en moneda local.

En el mismo portafolio de la operación en Colombia, las inversiones negociables en moneda legal disminuyeron \$649,365 millones, por ventas de TES tasa fija por valor de \$629,329 millones.

En cuanto al portafolio de inversiones al vencimiento moneda legal, el aumento se debe a mayores requerimientos de inversiones obligatorias en TDA's, asociadas al crecimiento de los depósitos en moneda legal.

Portafolios de Deuda Pública y Privada

El saldo de los instrumentos de **Deuda Pública en TES y Yankees** fue \$2,973,769 millones a junio de 2010, y aumenta 45.0% al compararlo con junio de 2009, debido al incremento en el portafolio clasificado como disponibles para la venta en \$1,549,635 millones, tal como se mencionó en el apartado correspondiente a las inversiones financieras total banco. La participación de los títulos de deuda pública en TES y Yankees dentro del total del portafolio pasó del 64.6% en junio de 2009 a 68.6% en junio de 2010. Para el mismo período, las inversiones en títulos de deuda pública en TES y Yankees, como proporción del total de activos del Banco, subieron de 7.6% a 9.3%.

Cabe resaltar que en el **portafolio de deuda pública en TES**, el 91.2% está representado en TES tasa fija y el 8.8% en TES UVR. El portafolio de **Deuda Pública moneda extranjera** en Colombia está compuesto por Bonos Yankees con vencimientos hasta el 2012.

A su vez, los instrumentos de **Otros títulos de Deuda**, presentan aumento del 21.4% en saldo, que equivale a \$239,931 millones, al comparar junio de 2009 frente a junio de 2010.

PORTAFOLIOS DE DEUDA PÚBLICA Y PRIVADA				
	Junio 2009	Junio 2010	Jun 10 / Jun 09 T.C.%	Jun 10 / Jun 09 V.A. ^{2/}
Saldo en Millones de \$				
Negociables	1,036,741	406,267	-60.8%	-630,474
Disponibles para la Venta ^{3/}	770,138	2,315,637	200.7%	1,545,499
Al Vencimiento	243,514	247,729	1.7%	4,215
TOTAL DEUDA PÚBLICA TES Y YANKEE 1/	2,050,393	2,969,633	44.8%	919,240
Negociables	63,233	115,981	83.4%	52,748
Disponibles para la Venta	202,477	292,629	44.5%	90,152
Al Vencimiento	856,011	953,042	11.3%	97,031
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	1,121,722	1,361,653	21.4%	239,931
TOTAL PORTAFOLIOS TÍTULOS DE RENTA FIJA	3,172,115	4,331,285	36.5%	1,159,171
TOTAL ACTIVOS	27,123,939	31,933,256	17.7%	4,809,317
Deuda Pública Tes Y Yankee / Total Portafolio Renta Fija	64.6%	68.6%		
Deuda Pública Tes Y Yankee / Total Activos	7.6%	9.3%		
Otros Títulos de Deuda / Total Activos	4.1%	4.3%		

Total Portafolio Títulos de Deuda /
Total Activos

11.7%

13.6%

1/ Incluye TRD's y Bonos de Paz.

2/ V.A.: Variación Absoluta

3/ Para el año 2009 incluye títulos entregados en garantía

Operaciones con Derivados

El portafolio de derivados del Banco se gestiona en torno a las siguientes operaciones: forwards de divisas, swaps de tasa de cambio (cross currency) y de tasa de interés (IRS) y opciones sobre divisas.

Las devaluaciones cotizadas se mantuvieron por debajo de los niveles históricos, e incluso mostraron descensos adicionales antes del recorte, en abril de 2010, de 50 puntos básicos en la tasa de referencia del Banco de la República.

Curva de devaluaciones (% efectivo anual vs. Plazo (Días))



Las razones fundamentales por las cuales se mantiene la curva de devaluaciones casi 200 puntos básicos abajo de los niveles teóricos, como se observa en la gráfica anterior, son: (i) la restricción del Banco de la República a la Posición Propia de Contado (no se permite a los intermediarios del mercado tomar posiciones negativas), (ii) la salida de dólares del mercado dada por la demanda del sector real (repatriación de utilidades, giros de dividendos e inversiones), (iii) la compra de dólares por parte del Banco de la República para acumular reservas internacionales, y (iv) la permanente oferta de dólares en el mercado forward non-delivery por parte del sector institucional (al 31 mayo del 2010 el saldo neto de ventas del sector institucional contra el sector financiero es de US\$2,762 millones, monto superior en US\$1,765 millones a la misma fecha del año anterior).¹⁴

¹⁴ Informe mensual de Derivados, Banco de la República.

La principal fuente de negocios para las operaciones **forward** del banco (medida por volumen) corresponde a clientes del mercado “*Off-Shore*”, seguido por el sector institucional y en menor proporción por el sector real.

En promedio durante el primer semestre de 2010 el volumen agregado (compras y ventas) de operaciones forward dólar peso, presentó incremento del 41.6% al pasar de US\$2,709 millones a US\$3,835 millones. Parte de esto se explica por el crecimiento de volúmenes off-shore y ventas con clientes corporativos que realizan coberturas a endeudamiento externo de corto plazo.¹⁵

El ingreso bruto acumulado, asociado a este portafolio, para el período asciende a \$6,619 millones, frente a \$11,004 millones registrados durante el primer semestre del 2009. La disminución en los ingresos se da básicamente por la reducción de los *spreads* dado el nivel de las devaluaciones y el cargo negativo de mantener dólares en caja (activos sin rendimiento).

PORTAFOLIO FORWARD M/E				
	I Semestre 2009	I Semestre 2010	I Sem 09 / I Sem 10 T.C.%	I Sem 09 / I Sem 10 V.A.
Millones de USD				
Contratos Portafolio Forward 1/	2,709	3,835	41.6	1,126
Forwards de Venta	1,373	1,941	41.4	568
Forwards de Compra	1,335	1,893	41.8	558
Instrumentos de Cobertura	42	23	(45.3)	(19)
Millones de \$				
Ingresos Brutos 2/	11,004	6,619	(39.8)	(4,385)

1/ Promedio Semestral

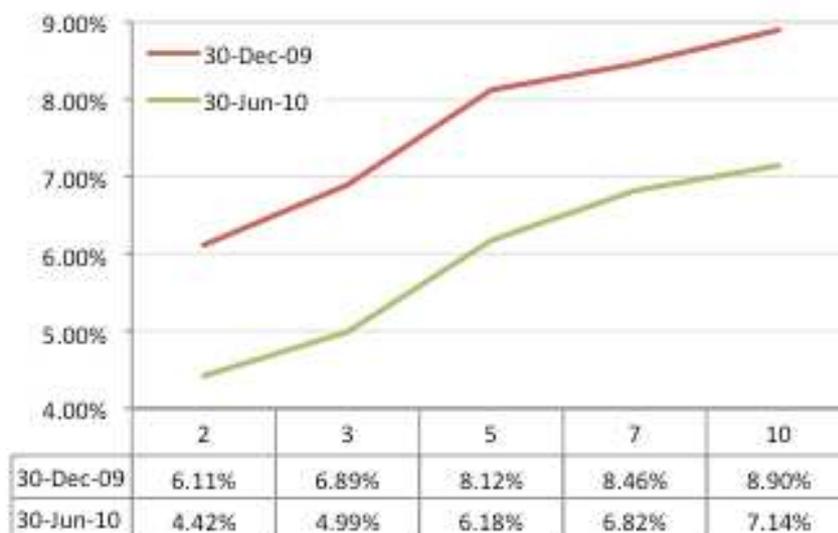
2/ Incluye ingreso por valoración de derivados y reexpresión de activos de cobertura M/E

Durante el primer semestre de 2010, y como se muestra en la gráfica a continuación, el mercado de **swaps** tanto dólar/peso como el de tasas de interés locales, mostró una reducción de casi 200 puntos básicos a lo largo de toda la curva, siguiendo la tendencia del mercado de renta fija.

Los volúmenes negociados con clientes cayeron, excepto los clientes institucionales que buscan fijar tasas en pesos de mediano plazo, dado el bajo apetito por coberturas de tipo de tasa de interés en un contexto de expectativas de tasas a la baja.

¹⁵ Operaciones de fondeo en pesos sintético, mediante las cuales se toma endeudamiento en dólares, se monetizan los dólares y compran los dólares a futuro en contratos forward.

Curva Swaps (Plazo (años) vs. Tasa Fija en pesos efectiva anual)



La distribución del portafolio según el tipo de cliente, continua con una concentración en entidades del mercado interbancario (local y off-Shore) con una participación del 80.0%, seguida por clientes del sector real con una participación del 20.0%.

El ingreso bruto del portafolio swap durante el primer semestre del año ascendió a \$510 millones, incluidos los instrumentos de cobertura (contratos forwards y operaciones del mercado monetario) utilizados para gestionar los riesgos del portafolio, lo que implica una disminución de \$2,216 millones (-81.3%) frente al primer semestre del año 2009. La reducción en los ingresos se explica por la ausencia de operaciones con clientes durante el periodo.

PORTAFOLIO SWAP M/E

	I Semestre 2009	I Semestre 2010	I Sem 09 / I Sem 10 T.C.%	I Sem 09 / I Sem 10 V.A.
Millones de USD				
Contratos Portafolio Swap 1/	510	780	52.8	270
Derechos sobre divisas	119	142	19.5	23
Obligaciones sobre divisas	113	188	66.4	75
Derechos sobre tasa de interés	139	224	61.2	85
Obligaciones sobre tasa de interés	139	225	61.9	86
Instrumentos de Cobertura	(6)	48	(911.5)	53
Forward	(12)	48	(501.0)	60
Activos de Cobertura	6	(1)	(112.4)	(7)

Millones de \$

Ingresos Brutos 2/	2,726	510	(81.3)	(2,216)
---------------------------	--------------	------------	---------------	----------------

1/ Promedio Semestral

2/ Incluye ingreso por valoración de derivados y reexpresión de activos de cobertura M/E

En el mercado de **opciones**, el dólar/peso estabilizó su volumen y a su vez aumentaron los participantes (especialmente bancos Off-shore). Según cifras del Banco de la República, en enero se transó el máximo histórico en el monto de opciones (US\$1,4billones)¹⁶; el resto del semestre se estabilizó en un monto inferior, y cercano a los US\$400 millones mensuales entre los diferentes tipos de opciones.

El portafolio de opciones del Banco generó ingresos brutos de \$1,752 millones, cifra inferior en \$663 millones al primer semestre del 2009, dada la disminución en las volatilidades, pero especialmente en los *spreads* cotizados teniendo en cuenta la participación de competidores extranjeros y la mayor distribución de las estructuras combinadas de opciones.

PORTAFOLIO OPCIONES M/E

	I Semestre 2009	I Semestre 2010	I Sem 09 / I Sem 10 T.C.%	I Sem 09 / I Sem 10 V.A.
Millones de dólares				
Delta Opciones 1/	33	18	(45.9)	(15)
Instrumentos de Cobertura	(33)	(16)	(50.4)	17
Forwards	(34)	(16)	(52.0)	17
Activos de Cobertura	0	(0)	(180.1)	(1)

Millones de \$

Ingresos Brutos 2/	2,415	1,752	(27.5)	(663)
---------------------------	--------------	--------------	---------------	--------------

1/ Promedio Semestral

2/ Incluye ingreso por valoración de derivados y reexpresión de activos de cobertura M/E

Compra Venta de Divisas

Durante el primer semestre de 2010 en el mercado de divisas se rompió por completo la correlación entre las monedas latinoamericanas y la canasta de monedas más liquidas de los países desarrollados. Para el cierre de junio, el índice Dollar Index Spot (DXY), que agrupa las 6 principales monedas (Euro, Libra, Yen, Franco Suizo, Dólar Canadiense y Corona Sueca) en relación con el Dólar Norteamericano (USD), se

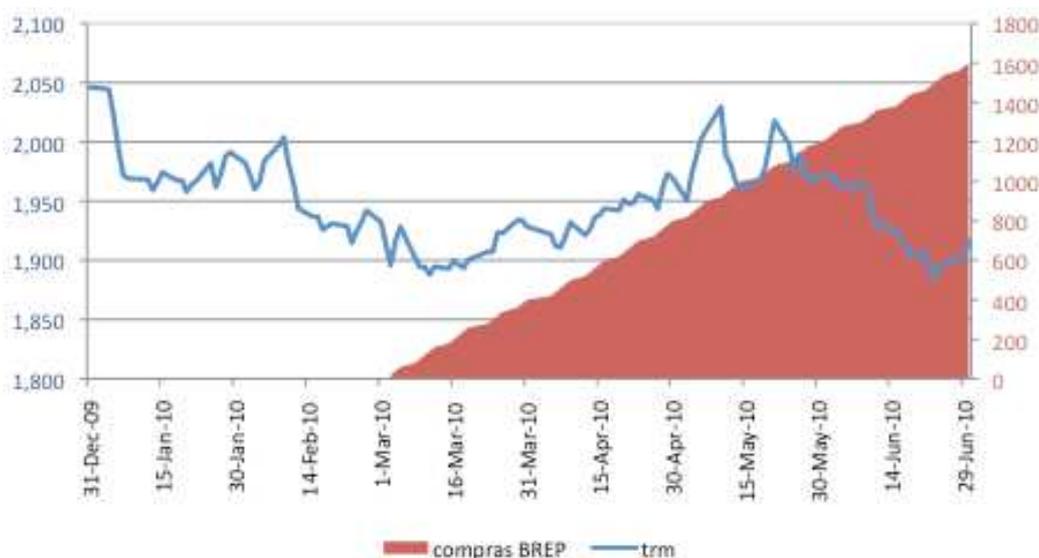
¹⁶ Informe Mensual de Derivados (Enero) Banco de la República

depreció 10,6% mientras que la canasta de monedas latinas se apreció 1,6% en relación al dólar.

Los problemas fiscales en Grecia, España, Portugal y en países emergentes Europeos, la disminución en sus calificaciones, los repetidos programas de estímulo fiscal y el rescate por parte de la Unión Europea propiciaron la mayor caída del Euro desde el 2005, lo que condujo a dudas sobre el desempeño económico de la zona en los meses venideros.

Por su parte, las economías latinoamericanas presentaron crecimientos por encima de lo esperado y se vieron beneficiadas del buen desempeño en los precios de las materias primas y el inicio del ciclo alcista en las tasas de interés, lo que a su vez trajo mayor inversión extranjera, tanto de portafolio como directa. De otra parte, se consolida un semestre reevaluacionista para las monedas. Dentro de ese entorno el peso colombiano brilló como la moneda más revaluada de la región, acumulando el 7.0% contra el dólar y apreciaciones aún más significativas contra sus vecinos de la región.

Evolución de la TRM vs. Acumulación de reservas internacionales del Banco de la República.



Durante el primer semestre de 2010, se realizaron operaciones de compra venta de divisas por valor de US\$5,554 millones, frente a US\$3,931 millones del primer semestre de 2009, es decir un incremento de 41.3%. Las operaciones se negociaron principalmente con clientes corporativos para giros de utilidades y dividendos.

En las operaciones dólar/peso se generaron ingresos por \$5,463 millones, presentando caída del 10.0% frente al primer semestre del año 2009. En compra-venta de monedas diferentes al dólar, los ingresos fueron de \$2,358 millones lo cual representa un incremento del 37.9% frente a los resultados para el mismo periodo del año 2009. Así, durante el primer semestre del año, la compra venta de divisas,

acumuló ingresos brutos por \$7,822 millones, \$39 millones por encima de los ingresos obtenidos en el mismo período de 2009.

COMPRA VENTA DE DIVISAS				
	I Semestre 2009	I Semestre 2010	I Sem 09 / I Sem 10 T.C.%	I Sem 09 / I Sem 10 V.A.
Millones de USD				
Volumen Negociado	3,931	5,554	41.3	1,623
Millones de \$				
Utilidad dólar - peso	6,073	5,463	- 10.0	(610)
Utilidad otras monedas - peso	1,710	2,358	37.9	649
Ingresos Brutos	7,783	7,822	0.5	39

Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Bienes Restituidos

A 30 de Junio de 2010 la participación de los bienes recibidos en pago netos de provisión en el total de activos netos del Banco es 0.05%. A su vez, el saldo registra una disminución de 4.4% respecto del mismo mes del año anterior, al pasar de \$65,426 millones a \$62,552 millones. Del total de bienes recibidos en pago, el 79.1% corresponde a bienes inmuebles y el 20.9% a bienes muebles y valores mobiliarios (Acciones, títulos, derechos fiduciarios y bienes restituidos).

En el primer semestre de 2010 se continuó en forma intensa con el programa orientado a la comercialización de los bienes recibidos a título de dación de pago, a través del área de Bienes Recibidos en pago y su Unidad de Comercialización, con el apoyo del Departamento de Inmuebles y la fuerza comercial del Banco, manteniendo estructurada una clara política de venta; política que desde el año 1999 al año 2010 nos ha permitido movilizar la cantidad de 1,252 bienes por la suma de \$283,150 millones y un valor en libros de \$292,654 millones.

Como parte del proceso de comercialización de los bienes recibidos a título de dación en pago, durante el primer semestre de 2010 se negociaron 14 bienes, por valor de \$10,426 millones con un valor en libros de \$2,543 millones, en tanto que al fin del semestre se tenían 10 acuerdos de venta en vía de escrituración o de registro en la oficina correspondiente, por valor de \$3,705 millones con un valor en libros de \$975 millones.

Así las cosas, las ventas totales durante el segundo semestre de 2010 fueron de 35 bienes por valor de \$11,070 millones, con un valor en libros \$3,723 millones.

BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y BIENES RESTITUIDOS

Saldo en Millones de \$	Bienes Inmuebles	Bienes Muebles y Títulos	Total Bienes
BIENES RECIBIDOS EN PAGO BRUTOS			
Saldo a Diciembre 31 de 2009	50,861	13,094	63,955
+ Bienes Recibidos	1,173	382	1,555
- Bienes que Salen del Stock	2,547	410	2,958
Movimiento Neto	-1,375	-28	-1,403
Saldo a Junio 30 de 2010	49,487	13,066	62,552
PROVISION BIENES RECIBIDOS EN PAGO			
Saldo a Diciembre 31 de 2009			47,938
+ Provisión Cargada a Gasto			1,572
- Reintegro, Castigos y Utilización de Provisiones			1,620
Movimiento Neto			-48
Saldo a Junio 30 de 2010			47,889
BIENES RECIBIDOS EN PAGO NETOS			
Saldo a Diciembre 31 de 2009			16,018
+ Variación Neta Bienes Recibidos en Pago Brutos			-1,403
- Variación Neta de Provisiones Bienes Recibidos en Pago			-48
Movimiento Neto			-1,355
Saldo a Junio 30 de 2010			14,663
Bienes Realizables			13
Bienes no utilizados en el objeto social del Banco Netos			1,317
Saldo a Junio 30 de 2010			15,992

A junio 30 de 2010, el saldo de provisión de bienes recibidos en pago es \$47,889 millones para un cubrimiento del 76.6%. Durante el primer semestre de 2010 se registraron gastos de provisión por \$1,572 millones y reintegros de provisión, utilizaciones de provisión y castigos por \$1,620 millones (incluye efecto integración Leasing Bogotá).

Pasivo Externo

A junio de 2010, el Pasivo externo del Banco, \$27,379,287 millones, crece 15.4% respecto a mismo corte de 2009, principalmente por el aumento en los depósitos y exigibilidades en \$2,236,177 millones y en Fondos Interbancarios Comprados, Repos y Simultáneas Pasivas y Posición Corta en \$800,589 millones.

TOTAL PASIVO EXTERNO

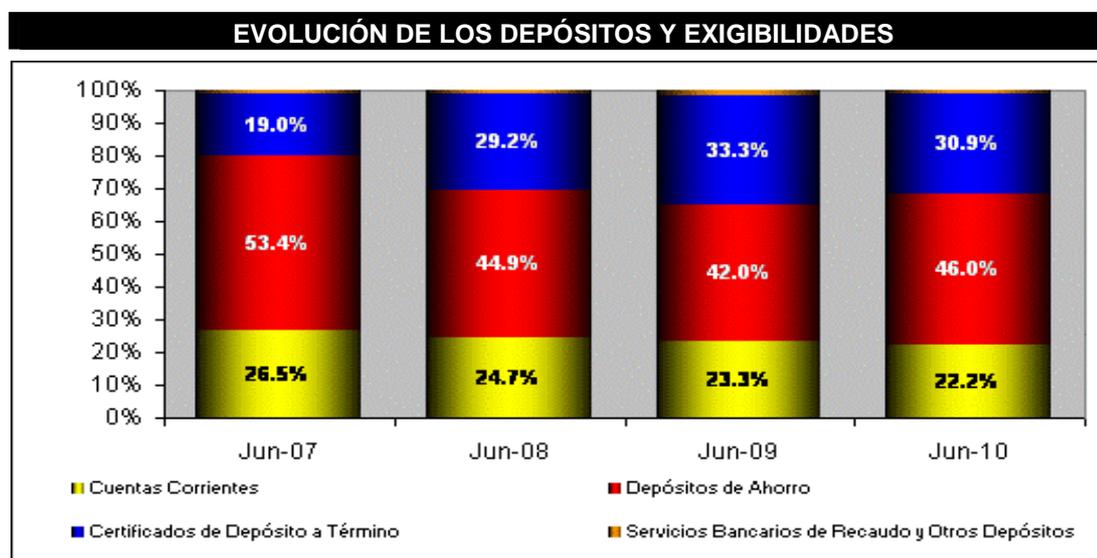
	Junio 2009	Junio 2010	Jun 10/ Jun 09 T.C.%	Part. % ^{2/} Jun- 10
Saldo en Millones de \$				
Depósitos y Exigibilidades	20,339,277	22,575,454	11.0	82.5
Créditos Bancos y Otras Obligaciones	1,174,375	1,420,421	21.0	5.2
Fondos Interbancarios Comprados, Repos y Simultáneas Pasivas y Posición Corta.	280,039	1,080,627	285.9	3.9
Cuentas por Pagar	1,049,074	1,117,170	6.5	4.1
Otros Pasivos ^{1/}	445,763	415,579	-6.8	1.5
Bonos Subordinados	408,652	612,640	49.9	2.2
Aceptaciones Bancarias en Circulación	25,090	157,396	527.3	0.6
Total Pasivo Externo	23,722,270	27,379,287	15.4	100.0

1/ Incluye: Pasivos Estimados y Provisiones y Otros Pasivos

2/ Porcentaje de Participación en el Total del Pasivo Externo.

Depósitos y Exigibilidades

A junio de 2010, el Banco continúa optimizando su mezcla de captación, la cual muestra la siguiente composición: depósitos de ahorro, 46.0%; certificados de depósito a término, 30.9%; cuentas corrientes, 22.2% y otros depósitos y servicios bancarios de recaudo, 0.9%. El costo promedio para el Banco de las captaciones del público enero-junio es 2.8%. Al cierre del primer semestre de 2010, los Depósitos y Exigibilidades del Banco participan 15.5% en el Sistema Bancario.



DEPOSITOS Y EXIGIBILIDADES

Saldo en Millones de \$	Junio 2009	Junio 2010	Jun 10/ Jun 09 T.C.%	Part. % ^{1/} Jun-10
Cuentas Corrientes	4,732,527	5,013,304	5.9	22.2
Depósitos de Ahorro	8,534,251	10,375,595	21.6	46.0
Certificados de Depósito a Término	6,774,795	6,973,984	2.9	30.9
Servicios Bancarios de Recaudo	9,052	14,181	56.7	0.1
Otros Depósitos	288,652	198,390	-31.3	0.9
Total Depósitos y Exigibilidades	20,339,277	22,575,454	11.0	100.0
Depósitos y Exigibilidades/Pasivo Externo	85.7%	82.5%		

1/ Porcentaje de Participación en el Total Depósitos y Exigibilidades

A junio de 2010, el saldo de los depósitos en **Cuenta Corriente**, \$5,013,304 millones, aumenta \$280,777 millones respecto a junio de 2009 y participa en el sistema bancario 19.0%.

En cuanto a los Depósitos en **Cuenta de Ahorros**, \$10,375,595 millones, presentan crecimiento en el año de 21.6% (\$1,841,344 millones) y registran participación de mercado de 14.6%. Estos depósitos tuvieron un costo promedio durante el periodo enero-junio de 2010 de 2.9%.

Por otra parte, **los Certificados de Depósito a Término**, a junio de 2010 ascienden a \$6,973,984 millones con crecimiento anual de 2.9% (\$199,189 millones) y costo promedio del periodo enero-junio de 4.3%. La participación de mercado en el Sistema Bancario en estos depósitos es 15.9%, 2.0 puntos porcentuales superior a la participación registrada en junio de 2009.

Patrimonio

El patrimonio del Banco a junio de 2010, \$4,553,968 millones, tuvo incremento de \$1,152,300 millones con respecto a junio de 2009, variación que se explica principalmente por los aumentos en reservas, valorizaciones y ganancias no realizadas.

Las **reservas** totales, \$2,061,199 millones, presentan incremento de \$358,048 millones de junio de 2009 a junio de 2010. Dentro de éstas, la reserva legal aumenta \$663,004 millones, mientras que la reserva ocasional disminuye \$304,956 millones. El aumento en la reserva legal se da por la apropiación de las utilidades del ejercicio en porcentajes equivalentes al 98.92% y al 82.99%, de acuerdo a los proyectos de distribución de utilidades aprobados en las Asambleas Generales de Accionistas del primer y segundo semestre de 2009. Por su parte, la caída en las reservas ocasionales se explica por su utilización para el pago de dividendos.

El mayor valor de las **valorizaciones netas** por \$65,361 millones, se debe al incremento en las valorizaciones de propiedades y equipo en \$63,305 millones, básicamente por concepto de inmuebles.

El incremento de la **ganancia acumulada no realizada** en inversiones disponibles para la venta en \$693,331 millones se explica por: \$34,973 millones se deben a la recuperación de la ganancia no realizada en los Títulos de Deuda, y \$658,358 millones se dan por el crecimiento de la ganancia no realizada en las acciones de la Corporación Financiera Colombiana (resulta de la variación del precio en bolsa de dicha acción de \$18,244.27 en junio de 2009 a \$28,380.00 en junio de 2010).

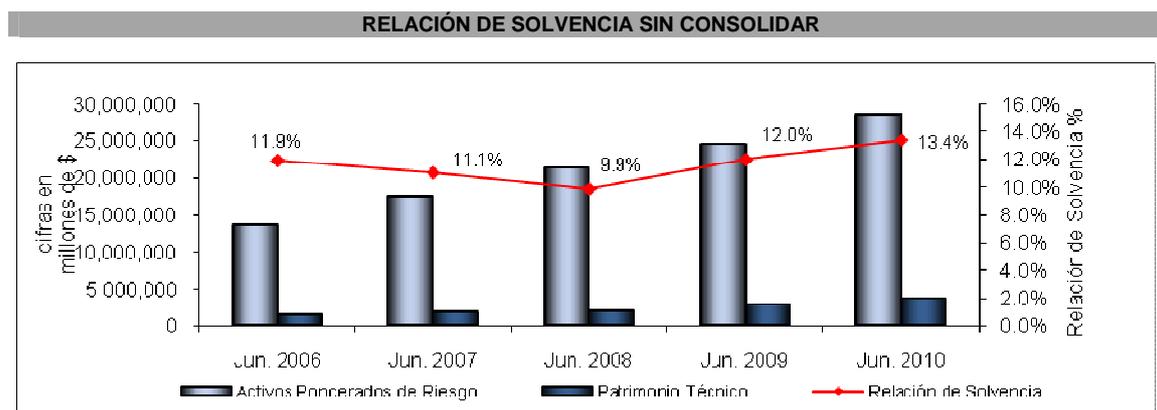
PATRIMONIO				
	Junio 2009	Junio 2010	Jun 10 / Jun 09 T.C. %	Junio 2010 Participación 1/
Saldos en Millones de \$				
Capital Pagado	2,382	2,382	0.0	0.1
Reservas	1,703,151	2,061,199	21.0	45.3
Ganancia o Pérdida Acumulada No Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta	676,587	1,369,918	102.5	30.1
Valorizaciones Netas	666,478	731,839	9.8	16.1
Utilidad del Ejercicio	353,070	388,630	10.1	8.5
TOTAL PATRIMONIO	3,401,669	4,553,968	33.9	100.0
Rentabilidad del Patrimonio (ROE)	23.3%	18.2%		

1/ Porcentaje de Participación en el Total Patrimonio

Relación de Solvencia

La relación de solvencia para el total de establecimientos de crédito mejora en 36 puntos básicos durante el último año al pasar de 14.6% en junio de 2009 a 15.0% en junio de 2010.

A junio de 2010 los indicadores de solvencia del Banco de Bogotá son: 14.61% Banco de Bogotá consolidado con sus filiales y 13.40% sin consolidar.



El **patrimonio técnico del Banco individual** fue \$3,827,113 millones a junio de 2010, con aumento de \$874,012 millones respecto a junio de 2009, que se explica por el incremento del *patrimonio básico* en \$331,611 millones, debido al mayor valor registrado en reservas por \$358,048 millones, explicado anteriormente en el patrimonio.

Por otra parte, el *patrimonio adicional* aumentó \$542,401 millones básicamente por el incremento de la ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta (pondera al 50%) por \$346,666 millones y bonos subordinados (pondera al 100%) por \$163,038 millones debido a la emisión en febrero de 2010 de \$200,000 millones. Por su parte, la emisión de bonos subordinados 2004 dejó de ponderar dentro del patrimonio adicional.

INDICE DE SOLVENCIA BALANCE MATRIZ

	Banco (sin filiales)	
	Jun-09	Jun-10
Millones de \$		
Patrimonio Técnico	2,953,101	3,827,113
Patrimonio Básico	2,018,626	2,350,236
Patrimonio Adicional	934,476	1,476,877

Activos Ponderados por Riesgo	24,631,785	28,557,910
Activos Ponderados por Riesgo Crediticio	23,415,549	26,517,780
Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	1,216,235	2,040,130
Capacidad de Crecimiento	8,180,451	13,965,570
Relación de Solvencia	11.99%	13.40%
Relación Patrimonio Básico / Activos Ponderados por Riesgo	8.20%	8.23%
Relación Activos de Riesgo / Patrimonio Técnico	8.3	7.5

En cuanto a los **Activos Ponderados por Riesgo**, a junio de 2010, ascendieron a \$28,557,910 millones, con crecimiento de 15.9% respecto al mismo mes del año anterior, equivalente a una variación de \$3,926,125 millones.

El incremento de los activos ponderados de riesgo de crédito en \$3,102,231 millones se explica principalmente por el aumento de la cartera neta ponderada por \$901,512 millones, las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos por \$678,197 millones, dado el incremento en el precio de la acción de la Corporación Financiera Colombia; y las aperturas de créditos revocables e irrevocables por \$1,036,375 millones, debido en parte al otorgamiento de cartas de cupos de crédito dentro de procesos de licitación durante el mes de junio de 2010. En este orden de ideas, para junio de 2010 el incremento de la cartera neta ponderada, las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos y las aperturas de créditos representan el 23.0%, 17.3%, y 15.6%, respectivamente, del total del incremento de los activos ponderados por riesgo crediticio y de mercado de junio de 2009 a junio de 2010. Adicionalmente es importante mencionar, el ingreso de los activos de operaciones de leasing, dada la fusión con Leasing Bogotá en mayo de 2010.

Los Activos Ponderados por Riesgo de Mercado aumentaron \$823,894 millones por efecto del aumento del Valor en Riesgo de mercado (VeR) de \$109,461 millones en junio de 2009 a \$183,612 millones en junio de 2010¹⁷. El impacto del VeR en la relación de solvencia a junio de 2009 fue de 62 puntos básicos mientras que para junio de 2010 fue de 103 puntos básicos.

La capacidad de crecimiento para la colocación en activos ponderados por su nivel de riesgo aumentó \$5,785,120 millones, al pasar de \$8,180,451 millones en junio de 2009 a \$13,965,570 millones en junio de 2010.

¹⁷ El análisis del Valor en Riesgo de Mercado del Banco a junio de 2010, se presenta más adelante en este informe en la sección de Riesgos (riesgos de mercado).

INDICE DE SOLVENCIA BALANCE CONSOLIDADO

	Banco (con filiales)	
	Jun-09	Jun-10
Millones de \$		
Patrimonio Técnico	4,286,423	5,154,187
Patrimonio Básico	3,623,504	4,360,994
Patrimonio Adicional	662,918	793,193
Activos Ponderados por Riesgo	28,635,332	35,276,064
Activos Ponderados por Riesgo Crediticio	26,602,651	28,681,165
Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	2,032,681	6,594,900
Capacidad de Crecimiento	18,991,588	21,992,683
Relación de Solvencia	14.97%	14.61%
Relación Patrimonio Básico / Activos Ponderados por Riesgo	12.65%	12.36%
Relación Activos de Riesgo / Patrimonio Técnico	6.7	6.84

El **Patrimonio Técnico Consolidado** ascendió a \$5,154,187 millones, lo que representa crecimiento de 20.2% respecto a junio de 2009. Esta variación se explica en el incremento del *Patrimonio Básico* (\$737,489 millones), por aumento en reservas (\$484,630 millones) e interés minoritario (\$333,380 millones).

A su vez, el *patrimonio adicional* aumentó \$130,275 millones, debido básicamente al incremento de bonos subordinados en \$163,038 millones. Adicionalmente las valorizaciones de propiedades y equipo y la ganancia no realizada aumentaron en \$30,082 millones y \$21,942 millones respectivamente.

Los **Activos Ponderados por Riesgo Consolidado** a junio de 2010 fueron de \$35,276,064 millones, con incremento de \$6,640,732 millones respecto a junio de 2009. El aumento de los activos ponderados de riesgo de crédito en \$2,078,513 millones se explica por el crecimiento de la cartera neta ponderada por riesgo en \$972,514 millones, las inversiones negociables en títulos participativos en \$693,012 millones, el mayor valor de las contingencias por \$1,323,271 millones, explicados principalmente por aperturas de crédito revocables e irrevocable. Del total de la variación de los activos ponderados por riesgo crediticio y de mercado consolidados de junio de 2009 a junio de 2010, el incremento de la cartera neta ponderada por riesgo representa el 14.6%, las inversiones negociables en títulos participativos representa el 10.4% y las contingencias el 19.9%.

Por otra parte, los Activos Ponderados por Riesgo de Mercado consolidado aumentan \$4,562,219 millones por efecto del incremento del Valor en Riesgo de mercado (VeR) de \$182,941 millones en junio de 2009 a \$593,541 millones en junio de 2010.

La capacidad de crecimiento para la colocación en activos ponderados por su nivel de riesgo aumentó \$3,001,095 millones, al pasar de \$18,991,588 millones en junio de 2009 a \$21,992,683 millones en junio de 2010.

Utilidad Neta

Durante el periodo enero-junio 2010, el Banco de Bogotá obtuvo Utilidad Neta de \$388,630 millones. En este periodo, de la utilidad neta registrada por el Sistema Bancario \$2,536,390 millones, el Banco de Bogotá aportó el 15.3% según se muestra en el cuadro a continuación:

Saldo en Millones de \$	Enero -Junio 2009		Enero-Junio 2010	
	Volumen	Posición	Volumen	Posición
BANCOLOMBIA	555,067	1	600,680	1
BANCO DE BOGOTA	353,070	2	388,630	2
BANCO DAVIVIENDA	224,266	3	246,832	3
BBVA	203,503	5	232,430	4
BANCO AGRARIO	206,143	4	216,712	5
BANCO DE OCCIDENTE	182,683	6	207,173	6
BANCO POPULAR	148,283	7	186,490	7
BCSC	20,842	14	82,265	8
RED MULTIB. COLPATRIA	114,001	9	77,363	9
CITIBANK	127,445	8	73,060	10
GNB SUDAMERIS	51,493	12	66,998	11
BANCO AV VILLAS	51,560	11	65,607	12
HELM BANK	72,501	10	62,056	13
BANCO SANTANDER	45,163	13	52,974	14
BANCAMIA	(5,796)	16	5,170	15
ROYAL BANK OF SCOTLAND	10,659	15	(3,347)	16
PROCREDIT COLOMBIA	(7,333)	17	(4,545)	17
HSBC	(7,406)	18	(20,157)	18
TOTAL BANCOS	2,346,143		2,536,390	

En este contexto, la fuente más dinámica de generación de utilidades para la Banca estuvo por el lado de los ingresos netos diferentes de intereses reflejando el hecho de que fue fundamental para los resultados de los establecimientos de crédito durante el primer semestre de 2010, la gestión de las inversiones de portafolio, favorecida por la alta valorización que registraron algunos activos financieros como bonos de deuda pública y acciones.

Según se observa en el cuadro del Estado de Resultados, el crecimiento de la Utilidad Neta del Banco entre el primer semestre de 2009 y el primer semestre de 2010, 10.1%, (\$35,560 millones) se explica principalmente por el crecimiento de Dividendos de Filiales y Subsidiarias \$78,603 millones, Ingreso Neto por Comisiones \$19,292 millones, Ingreso Neto por Derivados \$13,927 millones, Otros Ingresos Operacionales \$10,265 millones e Ingreso por Inversiones Títulos de Deuda Neto en \$9,493 millones, mientras disminuye el Ingreso Neto por Intereses en \$96,612 millones, entre otras variaciones.

ESTADO DE RESULTADOS			
	Primer Semestre	Primer Semestre	Ene- Jun. 10/ Ene- Jun. 09 T.C.%
Millones de \$	2009	2010	
Ingreso por Intereses ^{1/}	1,362,620	977,556	-28.3
Ingreso Inversiones Títulos de Deuda Neto	117,925	127,418	8.1
Ingreso Neto Derivados, Operaciones de Contado y Cambios	29,202	41,873	43.4
Ingreso Neto Derivados	21,104	35,031	66.0
Ingreso Neto Operaciones de Contado	-4,396	-1,173	-73.3
Ingreso Neto Cambios	12,494	8,016	-35.8
Egreso por Intereses	640,209	351,757	-45.1
Ingreso Neto de Intereses, Valoración, Derivados y Cambios	869,537	795,090	-8.6
Ingreso Neto Comisiones ^{2/}	213,418	232,710	9.0
Margen Financiero Neto	1,082,955	1,027,800	-5.1
Otros Ingresos Operacionales ^{3/}	11,475	21,741	89.5
Provisiones Netas de Cartera y Cuentas por Cobrar	166,200	18,850	-88.7
Provisiones de Cartera y Cuentas por Cobrar	385,789	261,697	-32.2
Recuperaciones de Provisiones de Cartera y Cuentas por Cobrar	-219,589	-242,847	10.6
Componente Contracíclico Provisión Individual	0	132,139	
Provisión Bienes Recibidos en Pago	8,790	1,572	-82.1
Gastos Administrativos	566,073	577,474	2.0
Gastos Administrativos	407,886	421,451	3.3
Impuestos Indirectos y Otras Contribuciones ^{4/}	118,127	110,624	-6.4
Depreciaciones y Amortizaciones	40,060	45,399	13.3
Dividendos Filiales y Subsidiarias	82,380	160,984	95.4
Provisión de Inversiones	123	19	-84.3
Otras Provisiones	723	580	-19.8
Ingreso Neto por Derivados y Cambios de Filiales ME	9,031	616	-93.2
Utilidad Operacional	443,933	480,506	8.2
Ingreso no Operacional Neto	58,206	46,496	-20.1
Utilidad antes de Impuestos	502,139	527,001	5.0
Impuesto de Renta	149,069	138,371	-7.2
Utilidad Neta	353,070	388,630	10.1

1/ Incluye: Componente Financiero de la unidad Leasing

2/ Incluye: Venta de Chequeras y Talonarios de Ahorro.

3/ Incluye: Arrendamiento de Cajillas de Seguridad, Descuentos de Proveedores, Cables Portes y Teléfonos, Información Comercial, y Otros

4/ Incluye: Impuestos, Seguro de Depósitos, Contribución a la Superfinanciera e Impuesto a las Transacciones Financieras.

De los \$1,027,800 millones del Margen Financiero Neto, se utilizaron \$577,474 millones en Gastos Administrativos y \$150,989 millones en Provisiones Netas de Cartera y Cuentas por Cobrar y Componente Contracíclico de Provisión Individual.

Margen Financiero Neto

En el primer semestre de 2010, el 60.9% del Margen Financiero Neto fue generado por el Ingreso Neto por Intereses, 22.6% por Ingreso Neto por Comisiones, 12.4% por Ingreso por Inversiones en Títulos de Deuda Neto y el 4.1% restante, generado por Ingreso Neto por Derivados, Operaciones de Contado y Cambios.

Los **Ingresos Netos por intereses** disminuyeron 13.4% durante el periodo, dado el impacto por la disminución de tasas de interés con un reprecio más rápido en los activos que en los pasivos. Tal como se detalla en el Capítulo de Marco Económico la DTF E.A de cierre pasó de 5.4% en junio de 2009 a 3.5% en junio de 2010.

El **ingreso por inversiones en títulos de deuda neto** aumentó \$9,493 millones, que se descomponen de la siguiente forma: las inversiones negociables y al vencimiento disminuyen \$20,997 millones y \$19,583 millones, respectivamente, y las inversiones disponibles para la venta aumentan \$50,072 millones.

Los ingresos por concepto de inversiones negociables se reducen por: a) caída en el valor del portafolio en \$649,365 millones, representado principalmente en ventas de TES tasa fija, b) menor disminución de la curva TES tasa fija. Así por ejemplo para el período enero – junio de 2009 la curva cayó 141 puntos básicos, mientras que para el mismo período de 2010 lo hizo en 72 puntos básicos. No obstante, se registraron ingresos en ventas por \$6,684 millones.

En el caso de las inversiones disponibles para la venta los ingresos aumentan básicamente por el incremento en el volumen del portafolio en \$1,545,499 millones, principalmente en TES tasa fija. Adicionalmente, se registraron ingresos por realizaciones por valor de \$17,391, mientras que en el primer semestre de 2009 se presentaron \$2,010 millones por este concepto. El incremento en la ganancia realizada se debe a la operación de canje de deuda realizada por la Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional el 23 de abril de 2010, en la que el Banco participó con \$200,000 millones.

Por su parte, la disminución de los ingresos de las inversiones al vencimiento se explica por la caída del índice de inflación frente al primer semestre de 2009. Lo anterior, teniendo en cuenta que estos portafolios están compuestos en su mayoría por títulos indexados a UVR e IPC. Mientras que en el primer semestre de 2009 los títulos indexados a UVR e IPC rentaron a una tasa promedio de 5.7%, en el primer semestre de 2010 lo hicieron al 4.7%.

Por otra parte, el ingreso neto de derivados, operaciones de contado y cambios aumentó \$12,672 millones (43.4%), según se explica a continuación:

- a) **El ingreso neto por derivados**¹⁸ aumenta \$13,927 millones, básicamente por la caída de la curva forward en 125 puntos básicos durante el período enero – junio de 2010, frente a la disminución en 70 puntos básicos en el período enero junio de 2009. Lo anterior incrementa los ingresos por valoración de las operaciones con derivados en la medida en que el Banco tiene una posición corta de US\$222 millones (más obligaciones que derechos), y la disminución de las tasas beneficia la valoración de las obligaciones.
- b) **El ingreso por operaciones de contado** aumenta \$3,223 millones básicamente por el incremento de los volúmenes transados en US\$16 millones.
- c) **El ingreso neto de cambios**¹⁸ disminuyó \$4,479 básicamente por la caída de la tasa de cambio en \$131.08 durante el período enero – junio de 2010 (frente a la disminución de \$98.38 durante el período enero – junio de 2009). Lo anterior es importante en la medida en que el Banco tiene una posición larga (más activos que pasivos) en activos netos en moneda extranjera, que generan egresos por reexpresión ante disminuciones en el tipo de cambio.

El ingreso neto por derivados y cambios de las filiales ME y agencias del exterior disminuyó \$8,415 millones principalmente por el riesgo de base originado en la renovación de forwards de cobertura, dada la volatilidad presentada por el tipo de cambio durante el primer semestre de 2010. El porcentaje de cobertura de la inversión en filiales y agencias del exterior pasó en promedio del 86.8% durante el primer semestre de 2009 al 98.6% en el primer semestre de 2010.

Durante este periodo, los Ingresos generados por **Comisiones Netas** ascendieron a \$232,710 millones, registrando un crecimiento de 9.0% al compararlo contra el primer semestre de 2009.

Los rubros que registraron los principales crecimientos entre el período enero – junio de 2009 y el mismo período de 2010, fueron Operaciones de Crédito con 54.5%, explicado por el aumento en 81.5% de los desembolsos de Crédito Rotativo a clientes Corporativos y Pymes, y Sistema Nacional de Recaudos con 22.9%, por el mayor volumen de transacciones procesadas de Recaudos por Medios Electrónicos y PILA.

Sobre este servicio se resalta el lanzamiento de la “Estrategia PILA”, enfocada a aumentar el número de clientes Pagando PILA con el Banco y liquidando a través de SOI, lo que busca posicionar al Banco como líder en la prestación del servicio entre Aportantes y Administradoras del Sistema, a fidelizar a los clientes y a aumentar tanto las captaciones como los ingresos comisionables.

Los servicios de Tarjeta Débito, Tarjeta de Crédito, Recaudos, Chequeras y Talonarios, y Cuenta Nacional, representan el 80.1% del total de la canasta de comisiones en Moneda Legal y Moneda Extranjera del Banco.

¹⁸ En estos renglones no se incluyen el ingreso por valoración de derivados y reexpresión de la posición en filiales y agencias del exterior.

Eficiencia Administrativa

EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

Millones de \$	Primer Semestre 2009	Primer Semestre 2010
Gastos de Personal	188,545	196,743
Honorarios	11,641	11,606
Arrendamientos	23,350	17,543
Contribuciones y Afiliaciones	11,361	10,966
Seguros	2,845	3,041
Mantenimiento y Reparaciones	15,415	17,522
Adecuación de Oficinas	3,023	3,137
Diversos	151,707	160,893
Transporte ^{1/}	15,554	15,984
Publicidad y Propaganda	16,002	12,631
Otros Diversos ^{2/}	120,151	132,278
Depreciaciones y Amortizaciones	40,060	45,399
Subtotal Gastos Administrativos	447,946	466,850
Contribución Superfinanciera	4,115	3,933
Seguro de Depósitos	27,208	30,070
Impuestos Indirectos	17,809	14,192
Gravamen a los Movimientos Financieros	17,232	15,739
Impuestos Indirectos y Otras Contribuciones	66,363	63,934
Total Gastos Administrativos ^{3/}	514,309	530,785
Promedio Total de Activos	26,334,070	29,981,296
Promedio Activos Productivos Operacionales	22,722,044	25,694,622
Margen Financiero Bruto	1,184,855	1,211,063
Gastos Administrativos/Promedio Activos	3.9%	3.5%
Gastos Administrativos/Promedio Activos Productivos Operacionales	4.5%	4.1%
Indice de Eficiencia Operativa ^{4/}	43.4%	43.8%

1/ Incluye: Transporte de Personas, Efectivo y Valores, Otros Objetos y Mensajería.

2/ Incluye: Aseo, Vigilancia, Servicios Temporales, Relaciones Públicas, Servicios Públicos, Procesamiento Electrónico de Datos, Gastos de Viaje, Útiles y Papelería y Perdida en Venta de Cartera, Costo de Chequeras, Administración de Edificios, y Otros.

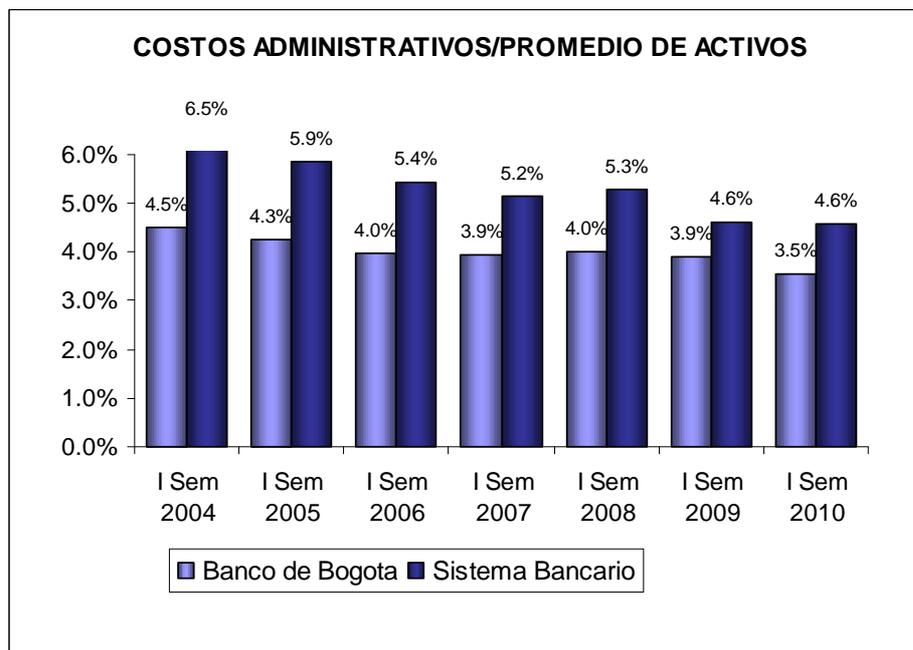
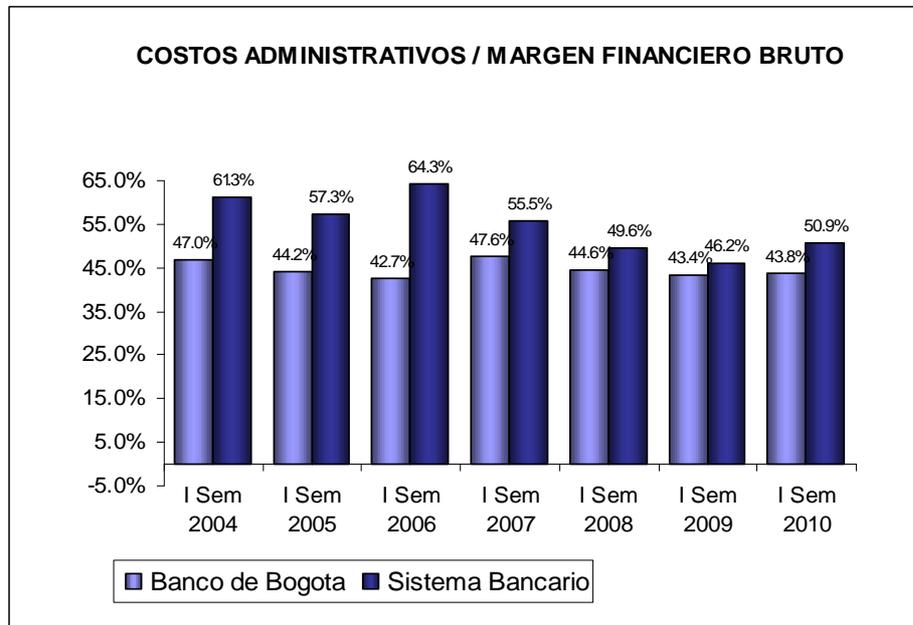
3/ No incluye Sobretasas y Otros con el fin de eliminar el efecto del impuesto al Patrimonio.

4/ Gastos Administrativos/ Margen Financiero Neto + Otros Ingresos Operacionales + Dividendos Filiales y Subsidiarias + Ingreso Neto por Derivados y Cambios de Filiales ME

En el primer semestre de 2010 el total de gastos administrativos sin considerar sobretasas y otros asciende a \$530,785 millones (el gasto en sobretasas y otros asciende a \$46.690 millones) creciendo 3.2% contra el mismo periodo de 2009. El 37.1% del total de gastos administrativos corresponde a los gastos de personal, el 12.0% corresponde a impuestos y otras contribuciones y el 50.9% corresponde a los otros gastos administrativos, en el 2009 del total de gastos el 36.7% correspondió a

costos de personal, el 12.9% a impuestos indirectos y otras contribuciones y el 50.4% a los demás gastos operacionales.

EFICIENCIA ADMINISTRATIVA



EFICIENCIA ADMINISTRATIVA SISTEMA BANCARIO

	Total Gastos Administrativos ^{1/} / Promedio Total Activos		Total Gastos Administrativos ^{1/} / Margen Financiero Bruto	
	Ene-Jun 09	Ene-Jun 10	Ene-Jun 09	Ene-Jun 10
BANCO DE BOGOTA	3.9%	3.5%	43.4%	43.8%
BANCOLOMBIA	4.7%	3.2%	47.9%	55.8%
OCCIDENTE	4.2%	1.9%	40.2%	53.9%
POPULAR	4.1%	4.2%	45.1%	46.3%
CITIBANK	6.4%	0.3%	39.8%	254.2%
BBVA	3.8%	0.8%	46.4%	45.4%
SANTANDER	4.5%	32.2%	58.6%	52.2%
DAVIENDA	5.1%	2.2%	46.8%	60.5%
TOTAL SISTEMA BANCARIO	4.6%	4.6%	46.2%	50.9%

1/ El Total de los Gastos Administrativos no incluye sobretasas y Otros con el fin de excluir el efecto del impuesto al patrimonio.

A junio de 2010 los índices de eficiencia presentan un comportamiento positivo al mejorar tanto la relación de gastos administrativos a promedio de activos y a margen financiero bruto, así mismo el Banco mantiene mejores indicadores a los presentados por el total del sistema gracias al mejor desempeño de los gastos administrativos, el margen financiero bruto y el promedio de activos.

Para el Banco los gastos administrativos crecen moderadamente en 3.2% anual contra el crecimiento de 7.7% que presentaron los gastos del total del sistema, mientras que el promedio de Activos y el margen financiero bruto del Banco crece 12.5% y 2.2%, crecimientos superiores a los observados para el total de sistema de 8.1% y -2.3% respectivamente.

RIESGOS

A continuación se resume la gestión de riesgos desarrollada por el Banco durante el primer semestre de 2010:

Riesgo de Crédito

Durante el primer semestre del 2010 el Banco consolidó la utilización del nuevo proceso de decisión de otorgamiento para crédito masivo, llamado Innova, el cual se basa en una herramienta de control de flujos de proceso (BPM) conectado a un motor de decisión (herramienta de administración de estrategias), a través de toda la red de oficinas, los centros de procesos masivos y la fuerza móvil de ventas.

Este sistema permite continuar mejorando los procesos de otorgamiento con políticas más granulares basadas en una segmentación cada vez más detallada de perfiles de riesgo de los clientes, los cuales se monitorean permanentemente y con base en esto, se modificaran cuando se identifican resultados susceptibles de optimizar.

Para la administración de clientes actuales, el Banco desarrolla procesos de evaluación de riesgo que buscan incentivar la profundización del portafolio de los clientes actuales a través del desarrollo de actividades de venta cruzada, aumentos y disminuciones de cupo, cambios en los porcentajes de avance en tarjeta de crédito y administración de bloqueos preventivos, todo esto, de acuerdo con las características, capacidad de pago y el comportamiento de cada uno de nuestros clientes.

Todo lo anterior ha permitido una disminución en el índice de calidad de la cartera de consumo, terminando el semestre en 6.34%, y un aumento en saldos, con un crecimiento del 7% durante este primer semestre.

Actualmente el Banco se encuentra en el proceso de puesta en producción de un motor de comportamiento, herramienta que permite definir estrategias para la administración de clientes existentes, automatizando todas las actividades descritas, con su correspondiente mejora en tiempos y eficiencia del proceso.

Durante el primer semestre del año se desarrollaron nuevos scoring de originación, los cuales permiten tener mayor predictibilidad al momento de estudiar nuevas operaciones de crédito, teniendo en cuentas las diferentes características de nuestros clientes y la ampliación del mercado objetivo a nuevos segmentos. Para este desarrollo y para la evaluación de los scorings existentes, el Banco contrató los servicios de una empresa de consultoría experta en la elaboración y evaluación de modelos de scoring y se hicieron los ajustes recomendados, quedando los modelos actualmente utilizados, certificados por dicha compañía.

En relación con la calificación de riesgo de los clientes, tanto para cartera Comercial como de Consumo, la Superintendencia Financiera ha definido modelos de referencia que se basan en la calificación de riesgo de los clientes, los cuales se implementaron en julio de 2007 y julio de 2008 respectivamente.

Para cartera de Consumo, la calificación se basa en modelos estadísticos definidos por la SFC, los cuales consideran el comportamiento de pago de los últimos 3 años y en particular penalizan en mayor o menor grado a los deudores por las moras en que incurrieron en ese periodo, dependiendo de qué tan recientes y qué tan altas y numerosas fueron dichas moras.

Para cartera Comercial, la calificación se basa en los modelos estadísticos desarrollados por el Banco y en el conocimiento de los diferentes entes de aprobación de crédito del Banco, así como en el comportamiento del cliente durante el último año, características que se evalúan mensualmente utilizando el Sistema de Provisiones SARC (SPS).

Adicionalmente se vienen realizando comités en donde se evalúan los principales clientes con alertas tempranas generadas a través de sus indicadores financieros. Esta actividad busca integrar el criterio de riesgo de crédito con el conocimiento del responsable comercial de las características específicas de cada cliente, permitiendo hacer una evaluación integral y detallada de cada uno de ellos.

Por otro lado, trimestralmente se hace un seguimiento de la cartera comercial por sectores económicos en donde se evalúan 25 macro sectores. Esta evaluación permite ver que el Banco no tiene concentraciones mayores al 10% en ninguno de los macro sectores evaluados y que todos los macro sectores están dentro de los límites de riesgo definidos.

Riesgo de Liquidez

Durante el primer semestre de 2010, el Banco continuó gestionando el riesgo de liquidez de acuerdo con el modelo estándar establecido en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable de la Superintendencia Financiera, en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios básicos del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL).

En este sentido, el SARL establece los parámetros mínimos prudenciales que deben supervisar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestos, así como los aspectos que se deben tener en cuenta para el desarrollo a futuro de sus modelos internos.

Así las cosas, el Banco de Bogotá cuenta con un Manual para la Administración del Riesgo de Liquidez (SARL), aprobado por la Junta Directiva, dentro del cual se incluyeron, entre otros, los siguientes aspectos: políticas generales de corto, mediano y largo plazo, políticas en materia de mitigación y de comunicación, límites, estructura

organizacional, metodologías de medición, reportes, infraestructura tecnológica, y procedimientos para la identificación, medición, control y monitoreo del riesgo de liquidez.

En términos de medición y seguimiento del riesgo de liquidez, el Banco de Bogotá adoptó las siguientes metodologías:

1. Indicadores de Riesgo de Liquidez de Corto Plazo

Con la implementación del SARL se adoptó una nueva metodología de cálculo de la exposición a este riesgo a través de Indicadores de Riesgo de Liquidez (IRL). Dichos IRL se definen como la diferencia entre los activos líquidos ajustados por liquidez de mercado, riesgo cambiario y encaje requerido, y el requerimiento de liquidez neto, equivalente a la diferencia entre los flujos activos y pasivos contractuales. La metodología permite calcular indicadores IRL a 7 días, 15 días y un mes con una frecuencia semanal; sin embargo, para efectos regulatorios el de IRL a 7 días es el que tiene implicaciones desde el punto de vista legal.

Específicamente, en la construcción del IRL se toman únicamente los flujos contractuales ajustados por el indicador de calidad de la cartera vencida y una proyección de retiro de los depósitos, calculada sobre la base de la más alta disminución del saldo de los depósitos y exigibilidades diferentes a CDT y CDAT desde diciembre de 1997.

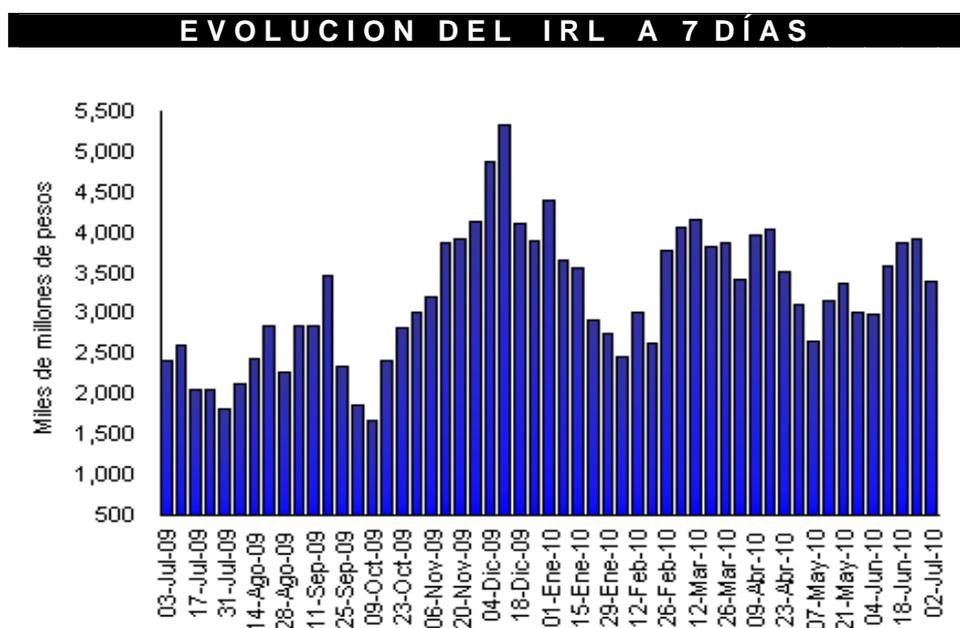
Igualmente, la nueva metodología cambió la definición de activos líquidos al incorporar dentro de éstos el disponible neto de encaje requerido más las inversiones (negociables, disponibles o al vencimiento) ajustadas por el haircut de liquidez que calcula mensualmente el Banco de la República para cada papel dentro del portafolio de inversiones. Dicho "haircut" refleja la prima que deberá pagar un entidad financiera por llevar a cabo operaciones en repo, interbancarios o simultáneas.

Así las cosas, un IRL a 7 días positivo refleja condiciones de liquidez adecuadas; mientras que uno negativo podría ser sujeto de intervención por parte de la Superintendencia Financiera.

Durante el primer semestre de 2010, el Banco presentó indicadores a IRL a 7, 15 y 30 días tal como se muestra en el cuadro siguiente:

INDICADORES DE RIESGO DE LIQUIDEZ DE CORTO PLAZO				
Cifras en miles de millones de pesos	PROMEDIO	MÍNIMO	MÁXIMO	ÚLTIMO
IRL 7 DÍAS	3,412.2	2,460.7	4,164.4	3,396.2
IRL 15 DÍAS	2,850.0	2,098.5	3,574.8	2,908.1
IRL 30 DÍAS	2,339.1	1,431.7	3,193.4	2,469.4

De la misma manera, el Banco de Bogotá mostró la evolución en el IRL a 7 días que se muestra en el gráfico siguiente, el cual refleja una dinámica favorable en concordancia con la liquidez que reflejaba el sistema financiero en general.



2. Indicador de Riesgo de Liquidez de Mediano Plazo

Por otra parte, el Banco de Bogotá continuó calculando mensualmente los indicadores derivados de la anterior metodología establecida en la Circular Básica Contable y Financiera, en la cual la exposición al riesgo de liquidez se mide al plazo de 90 días a través del Gap de Liquidez.

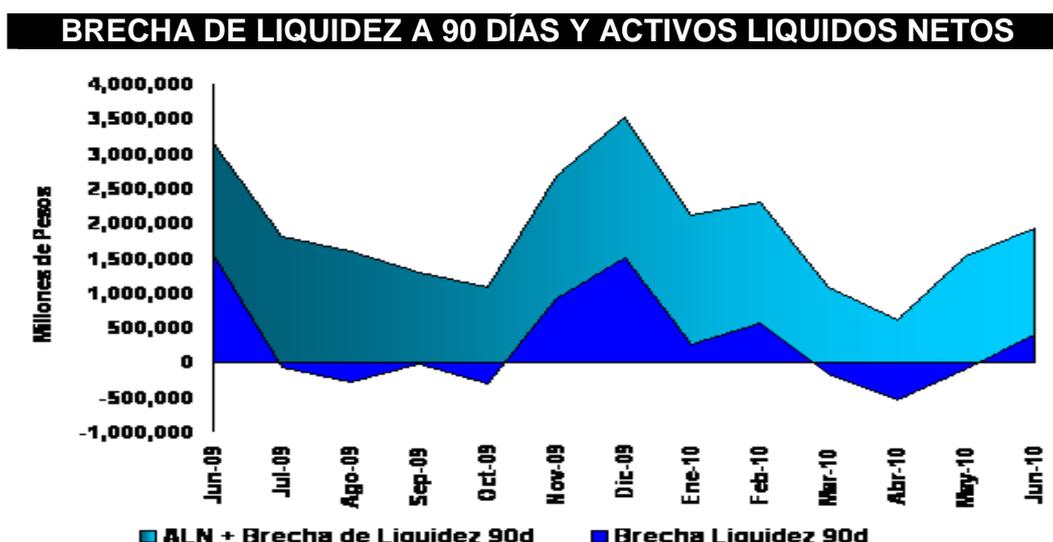
En este sentido, durante el primer semestre de 2010 el Banco de Bogotá no presentó un Valor en Riesgo por Liquidez Agregado (VeRL), por tener una brecha de liquidez positiva acumulada al plazo de tres meses – o exposición en riesgo de liquidez. Lo anterior se puede ver en el cuadro “Gestión de Activos y Pasivos – GAP de Liquidez”.

GESTION DE ACTIVOS Y PASIVOS - GAP DE LIQUIDEZ DE MEDIANO PLAZO						
	Jun-10			Dic-09		
	Saldo Contable	Flujo Acumulado 3 meses	Flujo Acumulado Última Banda	Saldo Contable	Flujo Acumulado 3 meses	Flujo Acumulado Última Banda
Millones de \$						
Activos	32,067,385	9,137,212	27,885,354	28,882,971	8,282,404	33,174,131
Contingencias deudoras	1,607,297	612,873	295,920	474,053	450,059	611,350
Total Posiciones Activas	33,674,682	9,750,085	28,181,274	29,357,024	8,732,464	33,785,482
Pasivos	27,379,287	8,047,815	20,364,262	24,906,917	6,106,993	26,285,686
Patrimonio	4,553,968	0	4,556,271	3,976,055	0	3,973,236
Contingencias acreedoras	6,114,988	1,287,379	4,408,994	4,194,871	1,107,810	3,680,623
Total Posiciones Pasivas	38,048,244	9,335,195	29,329,527	33,077,842	7,214,803	33,939,545
Brecha de Liquidez		414,890	(1,148,253)		1,517,660	(154,064)
Valor en Riesgo de Liquidez (VeRL)		0			0	
Activos Líquidos Netos (ALN)		1,522,442			2,016,970	
Brecha de Liquidez + ALN		1,937,333			3,534,630	
Brecha de Liquidez / Saldo de Activos		1.3%			5.3%	
ALN / Brecha de Liquidez		367.0%			132.9%	
(Brecha de Liquidez + ALN) / ALN		127.3%			175.2%	
ALN / Saldo de Activo		4.7%			7.0%	

En este sentido, el Banco tuvo una brecha de liquidez acumulada a 90 días \$415 mil millones, inferior a la del cierre del año 2009 fundamentalmente por el mayor crecimiento que presentaron los flujos esperados de los pasivos en comparación con los flujos esperados de los activos con vencimientos inferiores a tres meses. Se destaca el comportamiento favorable del disponible; mientras que por el pasivo los flujos pasivos estimados incrementaron fundamentalmente por incrementos en los depósitos en cuenta corrientes, recaudos de impuestos y fondos interbancarios pasivos.

Por otra parte, al cierre de junio de 2010 el Banco disponía de Activos Líquidos Netos (ALN)¹⁹ que alcanzaron los \$1.5 billones, equivalentes al 4.7% del valor total de los activos. Si a la brecha de liquidez le sumamos los ALN se genera una disponibilidad de recursos líquidos de \$1.9 billones, equivalente al 6% del total de activos.

En términos de la cobertura de la brecha de liquidez con los Activos Líquidos Netos ésta pasó del 198.7% en junio de 2009, al 175.2% en diciembre de 2009 y a 127.3% en junio de 2010. Esta última reducción es básicamente producto del efecto combinado de la reducción tanto de la brecha de liquidez como de los activos líquidos.



Riesgo de Mercado

Durante el primer semestre de 2010, el Banco continuó gestionando el riesgo de mercado de acuerdo con el modelo estándar establecido en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable de la Superintendencia Financiera. Igualmente, incorporó su incidencia en el patrimonio técnico de la entidad y en la relación de solvencia (patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgo).

Dicho modelo, el cual está en vigencia desde abril de 2007, sigue los lineamientos generales del Acuerdo de Basilea, al concentrarse en el Libro de Tesorería excluyendo las inversiones clasificadas en al vencimiento y las inversiones en filiales que consolidan, e incorporando el balance neto de la operación bancaria en moneda extranjera para efectos de la exposición en riesgo de tasa de cambio.

El riesgo de mercado debe entenderse como la posibilidad de que el Banco incurra en pérdidas como consecuencia de los cambios en los precios de mercado de los

¹⁹ Activos Líquidos Netos = Disponible + Fondos Interbancarios Netos + Inversiones Negociables en Títulos de Deuda que maduran a más de tres meses.

instrumentos financieros en que mantiene exposiciones, dentro o fuera del balance. En este sentido, la medición del VeR considera el riesgo de cambio en las tasas de interés, las tasas de cambio y el precio de las acciones, medido a través de la volatilidad de cada uno de los factores a los que se encuentran expuestos los depósitos y los portafolios de cartera e inversión. Así mismo, con ésta medición se adoptó un esquema de compensación entre zonas y bandas de acuerdo a la duración de los títulos.

VALOR EN RIESGO DE MERCADO POR FACTOR DE RIESGO

Millones de \$	Junio 2010	Diciembre 2009	Junio 2009	Var. Dic/09- Jun/09	Var. Jun/09- Dic/08
Tasa de Interés en pesos	149,759	129,326	73,123	20,434	56,202
Tasa de interés en moneda extranjera	12,248	15,288	7,810	(3,040)	7,479
Tasa de interés en UVR	19,310	24,924	18,363	(5,614)	6,561
Tasa de cambio	858	1,759	420	(902)	1,339
Acciones	1,438	4,560	9,745	(3,122)	(5,186)
VeR TOTAL	183,612	175,856	109,461	7,756	66,395
Impacto en Solvencia (Puntos Básicos)	103	104	62	(1)	42

*Neto = Activo – Pasivo + Derivados

El valor en riesgo de mercado (VeR) a junio de 2010 fue de \$183,612 millones, teniendo un impacto en la relación de solvencia de 103 puntos básicos; es decir, \$7,756 millones menos a lo observado en diciembre de 2009.

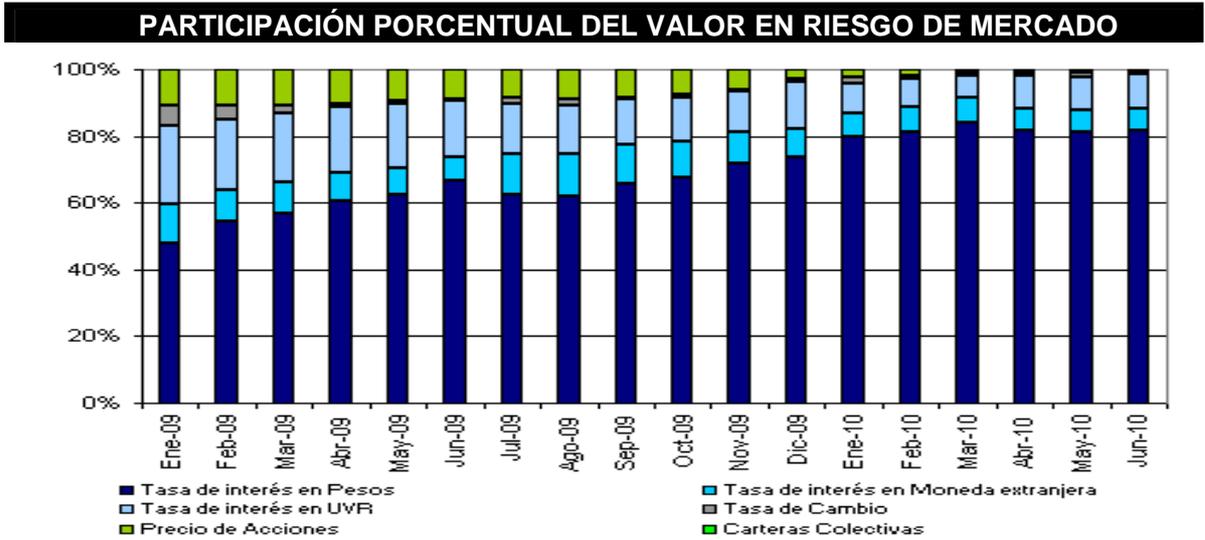
VALORES MÁXIMOS, MÍNIMOS Y PROMEDIO DEL VeR Primer Semestre 2010

Millones de \$	Mínimo	Promedio	Máximo
Tasa de Interés en pesos	139,417	151,063	165,964
Tasa de interés en moneda extranjera	12,248	12,740	13,179
Tasa de interés en UVR	11,328	16,768	20,318
Tasa de cambio	858	2,206	3,121
Acciones	1,438	2,256	4,243
VeR Total	171,209	185,033	203,210

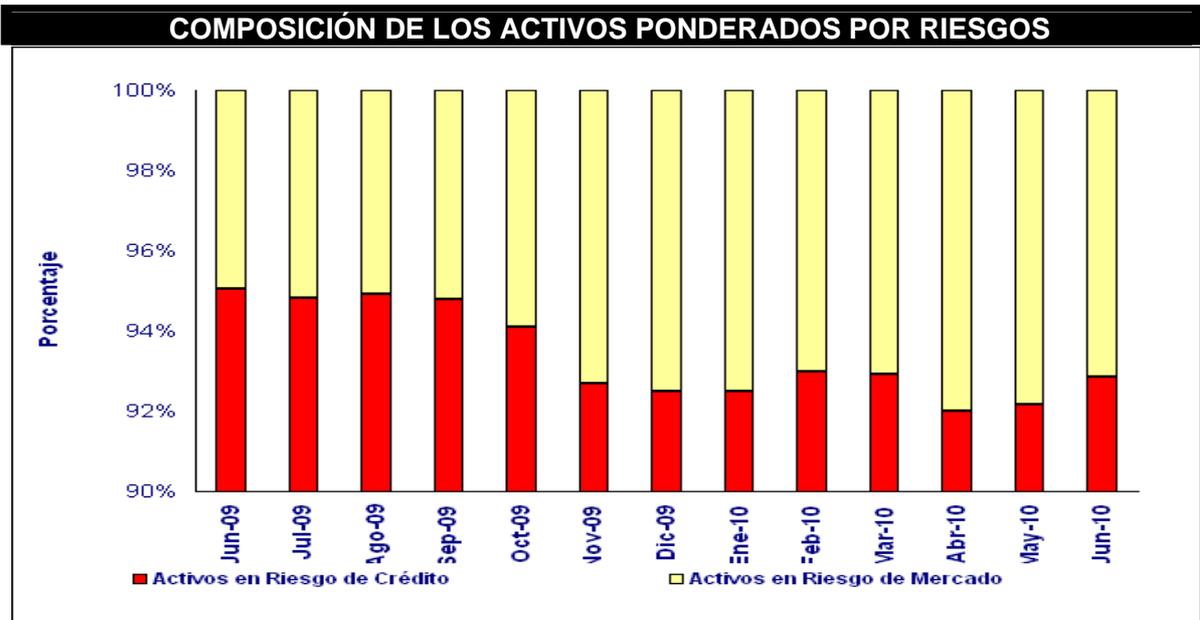
Durante el primer semestre del año 2010 el VeR Total osciló entre un mínimo de \$171,209 millones y un máximo de \$203,210 millones manteniéndose en promedio \$185,033 millones, muy cerca del valor de cierre del semestre.

Sin embargo, se observa una recomposición del VeR en favor del riesgo de tasa interés particularmente por la mayor exposición en el portafolio de inversiones en títulos de deuda en pesos. En el riesgo de acciones se presentó una disminución equivalente a la menor exposición en acciones de Visa Inc.

En la gráfica siguiente “Participación porcentual del Valor en Riesgo de Mercado” se observa el peso relativo de cada uno de los factores de riesgo en el Valor en Riesgo (VeR) Total del Banco durante el último año. En este sentido, se puede observar que las posiciones que más impacto tuvieron sobre el VeR, están asociadas al factor de tasa de interés en pesos en donde dicho factor representa alrededor del 80% del VeR Total.



Por otro lado y como consecuencia del comportamiento en el VeR, los Activos Ponderados por Riesgo de Mercado como porcentaje del Total de Activos Ponderados por Riesgo se mantuvo en promedio en 7.4% durante el primer semestre de 2010.



Riesgo Operativo

Etapas del SARO

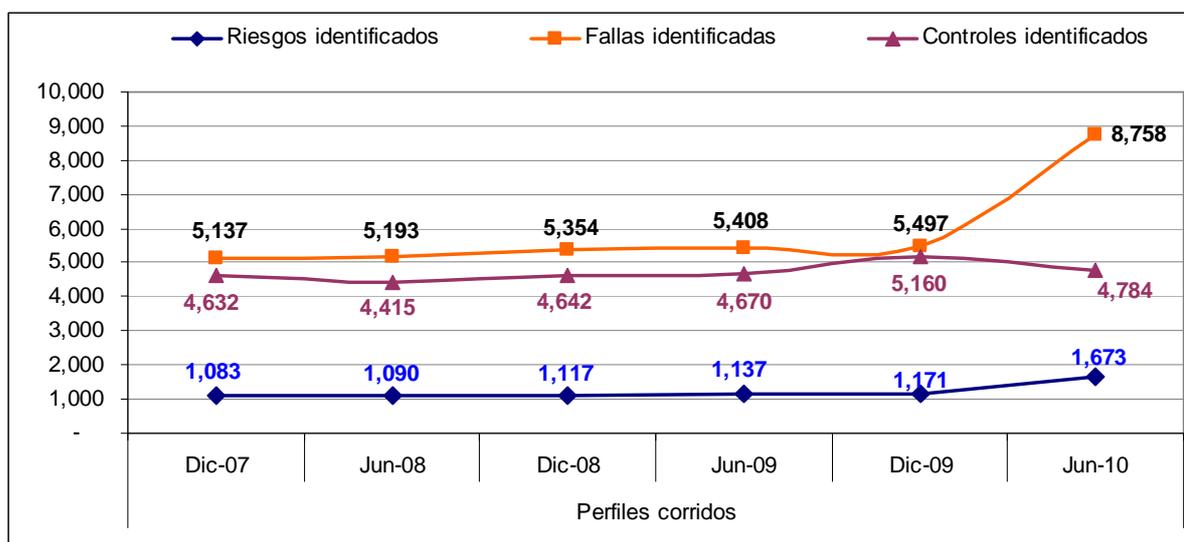
De acuerdo con la Circular 014/038 de mayo y septiembre de 2009, durante el primer semestre de 2010 se culminó la revisión y actualización detallada de los riesgos y controles que afectan los procesos misionales del Banco. La revisión se originó por cuanto dentro del riesgo operativo debían incluirse riesgos originados por el manejo de los activos de información, la tecnología (aplicativos e infraestructura) y los riesgos del registro y procesamiento contable. Igualmente se incluyeron indicadores de desempeño y de riesgos y las oportunidades de mejoramiento.

El monitoreo continuará centrado en el análisis de los eventos, seguimiento a los planes de acción para mitigar los riesgos y conciliación contable de las cuentas asignadas para el registro de las pérdidas por eventos de riesgo operativo.

Revisión Perfil de Riesgo

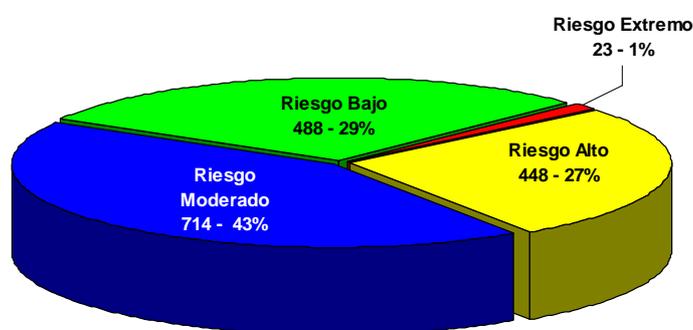
Desde el 31 de diciembre de 2007 se han actualizado los perfiles de riesgo del Banco al cierre de cada ejercicio semestral. Para estas corridas se incluyen cambios en los riesgos originados por el rediseño de procesos, nuevos riesgos, nuevos controles, mejoras a los controles. Los datos a 30 de junio son:

	Perfiles corridos					
	Dic-07	Jun-08	Dic-08	Jun-09	Dic-09	Jun-10
Procesos evaluados	193	196	199	200	200	194



El perfil de riesgo del Banco a 30 de junio de 2010 de acuerdo con la calificación de los riesgos (incluida la información de la **Unidad de Leasing**) es el siguiente:

2		3		
7	9	18	24	
23	30	132	67	1
69	121	270	132	6
113	153	273	204	16



Registro de Eventos de Riesgo Operativo

Los riesgos de mayor ocurrencia e incidencia en el semestre fueron: Apropiación indebida de dinero por parte de los funcionarios del Banco, Manejo inadecuado de asuntos jurídicos al interior de los procesos ejecutivos, Fraude con tarjetas de crédito o débito, Errores en la presentación de las declaraciones de impuesto y Pago de cheques, comprobantes de retiro o CDTs adulterados o robados.

Los planes de acción se registraron para los riesgos altos y extremos. De estos planes de acción se llevaron a cabo aquellos originados por la Circular 052 expedida por la Superfinanciera y los emergentes originados por eventos de alto impacto.

Indicadores de Riesgo Operativo

Para los eventos registrados durante el primer semestre de 2010, el Fraude Interno representa el 39.2%, Ejecución y Administración de procesos el 30% y el Fraude Externo el 25.7%

En **Fraude Interno**, el riesgo que generó el 97,98% de estas pérdidas fue Apropiación indebida de dinero por parte de los funcionarios del Banco, por el caso de fraude en Chaparral.

En **Ejecución y Administración de procesos** el riesgo de Manejo inadecuado de asuntos jurídicos representa el 72,67% de las pérdidas (demandas) y el riesgo de Errores en la presentación de las declaraciones de impuesto el 19.47%.

En **Fraude Externo**, el riesgo que más generó pérdidas corresponde al fraude con tarjetas de crédito o débito con el 46,05% y el pago de cheques o comprobantes adulterados o robados el 15,09%, este riesgo ha continuado disminuyendo en ocurrencia frente al segundo semestre de 2009, gracias a las medidas de mejoramiento implantadas y la capacitación a los cajeros.

Plan de Continuidad de Negocio

Teniendo en cuenta el incremento en el número de procesos y servicios identificados como críticos para el Banco de Bogotá, en el primer semestre del 2010 el Plan de Continuidad de Negocio se concentró en:

- **Centro de Operación en Contingencia:** ampliación de las salas de contingencia, ubicadas en el primer piso del Edificio del Call Center de la Cra. 33 con 12 en Bogotá, para dar mayor cobertura de los procesos críticos definidos en el Plan de Continuidad de Negocio. Esta ampliación significó un incremento de los puestos de trabajo, pasando de 41 a 77, lo que representó una inversión de \$102.557.170, que incluye entre otros: adecuaciones físicas, instalación de cámaras de seguridad y adquisición de muebles y equipos de cómputo.
- **Plan de pruebas:** de las 27 pruebas realizadas a Junio 30 de 2010, el 89% resultaron satisfactorias y el 11% No satisfactorias. Así mismo, el 56% de estas pruebas fueron parciales, es decir, que se probaron elementos independientes del plan de recuperación y el 54% fueron pruebas completas, probando todos los elementos y actividades definidas en el plan de recuperación.
- **Plan de Recuperación de Desastres (DRP- Disaster Recovery Plan):** Durante el primer semestre del año 2010 el área de Contingencia de Tecnología efectuó las siguientes actividades:
 - Respaldo en el ambiente de contingencia la infraestructura de Web Services, Datawarehouse y Monitoreo.
 - Renovación de nueve (9) servidores de Contingencia.
 - Instalación del canal de Internet del Portal Empresarial.
 - Respaldo en el ambiente de contingencia de las oficinas con canal de comunicaciones de Telecom.

- Configuración automática de los canales de Visa, Redeban, Cifin y Datacredito, de tal forma que si se cae el canal principal, se activa el canal de contingencia de forma automática sin necesidad de realizar alguna operación manual.

Pruebas

- En este semestre se realizaron cinco (5) pruebas cerradas, con el fin de revisar el funcionamiento de la infraestructura y de las aplicaciones respaldadas. Adicionalmente para verificar que las actualizaciones realizadas en producción, tanto en la infraestructura como en las aplicaciones estén sincronizadas con el Centro de Cómputo de Contingencia.
- Igualmente, se atendieron 12 contingencias reales relacionadas con los servidores, aplicativos y canales de comunicación del Banco.

Seguimiento Entes de Control

La Revisoría Fiscal efectuó el seguimiento semestral tanto para SARO como para el Plan de Continuidad de Negocio, a los informes se les dio respuesta y los compromisos se incluyeron dentro del plan de trabajo de la revisión de SARO mencionado al inicio de este documento.

Trimestralmente estamos enviando un Informe de Avance a la Superintendencia Financiera referente al informe de visita adelantado en Abril de 2009. Igual que en el punto anterior las recomendaciones se incluyeron dentro del plan de trabajo realizado para la actualización de SARO.

La Contraloría participó dentro de la revisión de la documentación de riesgos y controles de los procesos misionales y uno a uno envió sus comentarios, y las recomendaciones se aplicaron de manera inmediata.

Riesgo Jurídico

En lo relacionado con situaciones jurídicas vinculadas con el Banco se debe señalar que, en los casos requeridos, las respectivas contingencias se encuentran debidamente provisionadas.

El Banco, en concordancia con las instrucciones impartidas en la Circular Externa 066 de 2001 de la Superintendencia Financiera, valoró las pretensiones de los procesos en su contra con base en análisis y conceptos de los abogados encargados.

En la **nota 30** a los estados financieros se detallan los procesos en contra del Banco.

Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

Dentro de la administración de los riesgos de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo, el Banco en su compromiso continua desarrollando las políticas y procedimientos que permiten prevenir y controlar que el Banco sea utilizado para dar apariencia de legalidad a activos provenientes de actividades delictivas o para la canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas, en cumplimiento a la legislación establecida sobre el particular

Durante el primer semestre de 2010, el Banco desarrolló las actividades en materia de SARLAFT, las cuales se ajustan a la regulación contenida en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, Artículos 102 y siguientes, la ley 195 de 1995, la ley 1121 de 2006 y el Título I Capítulo XI de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia -SFC, que establecen las responsabilidades para las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera en materia de SARLAFT.

El esquema de administración de riesgo para LAFT mantiene la estructura normativa de acuerdo a la circular externa No. 026 de junio de 2008 numeral 4.1 basado en las cuatro etapas de la metodología establecida por la Superintendencia Financiera y adoptada por la entidad.

Teniendo en cuenta las etapas del Sarlaft, de acuerdo a la circular básica jurídica en su Título I Capítulo XI de la Superintendencia Financiera de Colombia -SFC como son Identificación, Medición o evaluación, Control, y Monitoreo, el Banco ha desplegado las actividades tendientes a desarrollar y gestionar el sistema de riesgo LAFT, basados en la metodología adoptada por la entidad y aprobada por la Junta Directiva denominada Mapeo de Riesgo.

Aplicando las metodologías, procedimientos y políticas del Sistema de Administración de Riesgos de LA/FT, según lo establecido en el Manual de procedimientos SARLAFT, se realizó durante este semestre el proceso de identificación y actualización de riesgos, la medición del riesgo inherente y residual y la definición de los controles para mitigar el impacto y la ocurrencia de los mismos, información que se encuentra debidamente documentada

Mediante la implementación de las metodologías de identificación, medición, control de los riesgos, incluida la segmentación de los factores de riesgo, se ha venido monitoreando el comportamiento de cada uno de estos.

De acuerdo a los resultados de las diferentes etapas relacionadas con el SARLAFT y los informes de los entes de control, Contraloría y Revisoría Fiscal, así como los pronunciamientos de la Junta Directiva con relación a los informes presentados por el Oficial de Cumplimiento, la Entidad mantiene una adecuada gestión del riesgo de LAFT actuando en lineamiento a los parámetros normativos relacionados.

RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL RSE

RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL RSE

En Marzo se presentó el primer Informe de Responsabilidad Social del Banco en el que la entidad asumió un compromiso estratégico con la sostenibilidad y la sociedad colombiana, mediante la generación de valor económico, social y ambiental y la búsqueda de calidad en las relaciones con sus diferentes grupos de interés.

En la actualidad, el Banco trabaja en el diseño del Programa de Responsabilidad Social para los próximos años, concentrando sus esfuerzos en frentes estratégicos para la entidad como inclusión, finanzas responsables, inversión social y educación financiera, entre otros.

Durante el primer semestre, el Banco adelantó algunas actividades de impacto social y cultural, a través del apoyo al Festival Iberoamericano de Teatro; la participación activa de los empleados del Banco en el programa Un Techo para mi País, construyendo 11 casas para población vulnerable en Ciudad Bolívar en Bogotá. Así mismo, el Banco continúa con el plan de formación financiera a los clientes PYME mediante la alianza Fundes, y trabaja en la formación para exportadores, a través de una alianza con Proexport. Para la población infantil, el Banco lanzó un portal didáctico que busca acercar la banca a los niños e incentivar en ellos la cultura del ahorro.

Teniendo en cuenta que el equipo humano es fundamental en el éxito de la organización, el Banco inició un programa de desarrollo organizacional que busca mejorar el ambiente laboral, generando confianza, credibilidad y respeto entre los colaboradores. En el primer semestre se llevó a cabo el diagnóstico, a través de la herramienta de evaluación de Great Place To Work GPTW, con una participación del 93.8% del total de empleados. En el segundo semestre, se implementarán las acciones de acompañamiento y mejoramiento para las diferentes áreas del Banco.

OPERACIONES CON LOS SOCIOS Y LOS ADMINISTRADORES

Las operaciones realizadas por el Banco con sus socios y administradores se ajustan a las políticas generales de la institución. Dichas operaciones se encuentran debidamente especificadas en la **nota 25** a los estados financieros.

El Banco manifiesta que en concordancia con lo dispuesto por el artículo 57 del Decreto 2649 de 1993, la información y afirmaciones integrantes de los estados financieros han sido debidamente verificadas y obtenidas de los registros contables de

la institución, elaborados de conformidad con las normas y principios de contabilidad establecidos en Colombia.

PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

En relación con la exigencia del numeral 4º, del artículo 47 de la Ley 603 de 2000, el Banco de Bogotá desde tiempo atrás tiene establecidas políticas de acatamiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, en relación con los distintos servicios y productos necesarios o propios para el desempeño de sus labores, cuando éstos lo requieren. Las áreas de Sistemas, Mercadeo y Contraloría realizan verificaciones en todo el país con el fin de controlar el cumplimiento de tales políticas y disposiciones legales. Adicionalmente, el Banco de Bogotá en lo que es aplicable, mantiene vigentes los registros de su nombre, marcas, productos, servicios y publicaciones.

REVELACIÓN Y CONTROL DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

En cumplimiento al Artículo 47 de la ley 964 de 2005, los Representantes Legales del Banco de Bogotá ejercieron durante el primer semestre de 2010 la responsabilidad del establecimiento y mantenimiento de adecuados sistemas de revelación, seguimiento y control de la información financiera, para lo cual se apoyaron efectivamente en sistemas de control, seguimiento y en áreas especializadas de riesgo que aseguran que la información financiera que se transmite a diferentes entes es adecuada. Los Representantes Legales, conscientes de la responsabilidad que implica el manejo de los diferentes riesgos del negocio bancario, conocen plenamente cómo se compaginan con la estrategia general de la entidad y están informados sobre los procesos, estructura de los negocios y naturaleza de las actividades.

Los Representantes Legales dan permanente apoyo y seguimiento a los negocios del Banco, imparten las directrices en el otorgamiento de crédito, determinan las políticas y límites de actuación por tipo de mercado, producto o unidad de negocio; definen el perfil de riesgo de la entidad; adoptan las medidas necesarias para hacerle frente a los nuevos riesgos financieros; establecen la estructura organizacional requerida y evalúan las metodologías de administración del riesgo usando Infraestructura tecnológica moderna, herramientas de información claras, precisas y oportunas que les permita ejercer un control permanente sobre *1- Riesgo de Crédito y Contraparte, 2- Riesgo de Mercado, 3- Riesgo de Liquidez, 4- Riesgo Operacional y Legal, 5- Riesgo de Lavado de Activos* inherentes al negocio bancario tal y como se registra en la **nota 33** de las Notas a los Estados Financieros del Banco.

Adicionalmente, los Representantes Legales validan permanentemente que todas las actividades, transacciones y operaciones del Banco, se realicen dentro de los

parámetros permitidos por la normatividad vigente y autorizadas por la Junta Directiva y la Alta Dirección del Banco.

Por otra parte, los Representantes Legales evalúan ante el Comité de Auditoría, el Revisor Fiscal y la Junta Directiva, la operación y los controles internos que le permiten al Banco registrar, procesar, resumir y presentar adecuadamente la información financiera. Igualmente, analiza casos que pudieran afectar la calidad de la información financiera, así como cambios metodológicos en la evaluación de la misma.

HECHOS IMPORTANTES POSTERIORES A JUNIO DE 2010

ACUERDO PARA ADQUISICION DE ACCIONES BAC CREDOMATIC GECF INC.

El día 15 de julio de 2010 se suscribió por parte de GE Consumer Finance Central Holdings Corp. y General Electric Capital Corporation (“GE”) y por parte de Grupo Aval Acciones y Valores S.A., un contrato de compraventa de acciones, por virtud del cual GE se obliga a transferir el cien por ciento de las acciones emitidas por BAC Credomatic GECF Inc. a Grupo Aval o a cualquiera de sus subsidiarias.

El día 11 de agosto de 2010, cumpliendo con los requisitos regales y contractuales aplicables, Grupo Aval cedió el Contrato a Leasing Bogotá S.A. Panamá, filial del Banco de Bogotá Colombia.

El perfeccionamiento de la compraventa tendrá lugar una vez se cumplan las condiciones de cierre, esencialmente relacionadas con autorizaciones gubernamentales.

BAC Credomatic GECF Inc., es el propietario de BAC International Bank, Inc. y de las operaciones de BAC Credomatic en Centroamérica, principalmente en Panamá, Costa Rica, Nicaragua, Honduras, El Salvador y Guatemala, así como en México. También tiene operaciones en el estado de la Florida (USA). BAC es uno de los Bancos más importantes de América Central operando en la región desde hace más de 50 años.

En la fecha de perfeccionamiento, Leasing Bogotá S.A. Panamá, deberá pagar a GE como precio por las acciones la suma de Mil Novecientos Millones de Dólares de los Estados Unidos de América (USD \$1,900 millones). El término máximo para llevar a cabo todas las prestaciones, y para que ocurran las condiciones previas a que hace referencia el Contrato, es de nueve meses. Para tal fin, Leasing Bogotá S.A. Panamá será capitalizada por Banco de Bogotá Colombia.

EVOLUCION PREVISIBLE DE LA ENTIDAD

En el 2010, el Banco de Bogotá consolidará los objetivos definidos en su planeación estratégica, los cuales le permitirán continuar comprometiéndose cada vez más en el proceso de bancarización, en materia de responsabilidad social y en el crecimiento del país, como una entidad sólida, eficiente y líder del sistema financiero. Como parte de lo anterior, el banco profundizará y rentabilizará la relación con los clientes, mejorando la oferta de valor que pone a su disposición y aumentando su presencia y cobertura en la geografía nacional a través de canales óptimos, de modelos especializados, de personal idóneo, de sus diferentes filiales, de su infraestructura tecnológica y física de punta y de su proactiva estrategia de crecimiento inorgánico.

JUNTA DIRECTIVA Y PRESIDENCIA

La Junta Directiva y la Presidencia agradecen la colaboración de todo el personal del Banco, actitud que fue decisiva para la obtención de los resultados presentados en este informe.

PRINCIPALES

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez

Sergio Uribe Arboleda

Alfonso de la Espriella Ossio

Carlos Arcesio Paz Bautista

José Fernando Isaza Delgado

SUPLENTE

Guillermo Perry Rubio

Jorge Iván Villegas Montoya

Ana María Cuellar de Jaramillo

Sergio Arboleda Casas

Álvaro Velásquez Cock

PRESIDENTE

Alejandro Figueroa Jaramillo

ANEXO 1 – PRINCIPALES MEDIDAS REGULATORIAS

Liquidez de la Economía

Durante el primer semestre del año la Junta Directiva del Banco de la República mantuvo su postura de manejo de la política monetaria para la reactivación de la dinámica crediticia, incentivar el crecimiento económico e impulsar la generación de empleo, bajo un marco de tendencia decreciente de la inflación.

En el transcurso del primer semestre de 2010, la Junta Directiva del Banco de la República continuó realizando reducciones sobre la tasa de intervención, haciendo únicamente una reducción de la misma en 50 puntos básicos en abril de 2010, estableciendo la tasa de intervención del Banco en 3.0%.

En el periodo enero-junio de 2010 el ente emisor también ajustó el nivel de la tasa de interés de la ventanilla de expansión monetaria (tasa Lombarda) en una oportunidad al reducirla 50 puntos básicos en el mes de abril de 2010; en consecuencia la tasa quedó en 4.0% al cierre del primer semestre de 2010.

Tesorería

A partir del 1 de enero de 2010, entra en vigencia la aplicación del nuevo modelo de registro contable y valoración de instrumentos financieros, el cual fue definido por la Superintendencia Financiera, a través de la Resolución número 1420 de Sept. 05 de 2008 y la Circular Externa 025 de junio 26 de 2008.

Encaje

Mediante la Circular Reglamentaria Externa DSEP 162 de 2 de febrero de 2010, se señala que el Asunto 12 “Remuneración del encaje ordinario a los establecimientos de crédito”, ha sido derogado de acuerdo con las instrucciones dictadas por la Resolución Externa No. 9 de 2009, mediante la cual se elimina la remuneración al encaje ordinario.

Lavado de Activos y Terrorismo

Por medio del Concepto No. 57487: Por medio del cual se establece que la SFC no cuenta con ningún tipo de base de datos que pueda ser usada por entidades vigiladas para determinar si una persona es catalogada como públicamente expuesta, es decir, aquella que por su cargo o funciones puede generar mayor riesgo de lavado de activos o financiación del terrorismo. La SFC señala que los particulares pueden hacer uso de la herramienta que consideren apropiada para ejercer dicha función.

Con respecto a las cuentas de depósito, el Banco de la República a través de la Circular Reglamentaria Externa DSEP-157 de 3 de mayo de 2010 modifica el asunto 7: "Cuentas de depósito". La norma incluye dentro de la información requerida para la apertura y mantenimiento de cuentas de depósito la posibilidad de que el Banco de la República solicite documentos que informen sobre el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT). Por otro lado, se indica el procedimiento que seguirá el BR cuando se emitan órdenes de embargo que afecten este tipo de cuentas.

Mercado Cambiario

La Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) a través del Concepto No. 72060 establece que los intermediarios del mercado cambiario, diferente a los establecimientos de crédito, son responsables del Gravamen a los Movimientos Financieros (GMF) en aquellos casos en los cuales se consolida una operación cambiaria, en las demás situaciones, el establecimiento de crédito será el retenedor de este impuesto.

El Banco de la República, a través de la Circular Reglamentaria Externa DODM-143 de 2 de marzo de 2010, modifica el asunto 5: "Intervención del Banco de la República en el mercado cambiario". Los cambios introducidos tienen la finalidad de permitir la presentación de posturas mediante fax durante la subasta de compra directa de dólares. Por otro lado, el Banco de la República señala que en el desarrollo de dicha subasta se acumularán los montos no adjudicados para ofertarlos al siguiente día hábil.

Tasas de Cambio e Interés

La Superintendencia Financiera de Colombia a través de la Resolución No. 0249 del 11 de febrero de 2010, se establece la metodología de cálculo de los porcentajes de cobertura de riesgo de tasa de interés y tasa de cambio, para efectos de la proyección de intereses y del saldo de la deuda de los entes territoriales. Estas metodologías rigen para el trimestre comprendido entre el 1° de enero y el 31 de marzo de 2010.

Por medio de la Resolución No. 900 de 30 de abril de 2010, la Superintendencia Financiera de Colombia se establece la metodología de cálculo de los porcentajes de cobertura de riesgo de tasa de interés y tasa de cambio, para efectos de la proyección de intereses y del saldo de la deuda de los entes territoriales. Estas metodologías rigen para el trimestre comprendido entre el 1° de abril y el 30 de junio de 2010.

Captación Ilegal

La Superintendencia Financiera de Colombia mediante la Carta Circular No. 16 del 11 de febrero de 2010, modifica los anexos 1 y 2 de la Carta Circular 94 de 2008, modificada a su vez por la Carta Circular 44 de 2009, los cuales relacionan los actos administrativos y los destinatarios de las medidas de intervención llevadas a cabo por la SFC por razones de captación sin autorización. Los cambios introducidos tienen la

finalidad de distinguir las actividades ilegales de captación de dinero de aquellas realizadas en el mercado de valores. En este orden de ideas, se eliminan algunas de las medidas detalladas en el anexo 1 para que hagan parte del anexo 2, el cual señalará exclusivamente los procesos adelantados por actividades ilegales en operaciones con valores.

Cheques

El Banco de la República a través de la Circular Reglamentaria Externa DSEP–153 de 30 de Abril de 2010, se realiza una modificación al “sistema de compensación electrónica de cheques y de otros instrumentos de pago – CEDEC” con el fin de actualizar la información relativa a horarios y códigos de tránsito. En ese orden de ideas, se señalan los momentos en los cuales el CEDEC no prestará servicios y la disponibilidad para recibir consultas de tipo operativo o técnico.

Gravamen a los movimientos financieros

La Superintendencia Financiera de Colombia a través de la Carta Circular No. 22: recuerda que aquellos recursos captados por operaciones de juegos de suerte y azar, los cuales son usados para cubrir las necesidades de salud, no son objeto del gravamen a los movimientos financieros (GMF). La SFC insiste en la necesidad de seguir dicha normativa ante los cambios que introdujo el Decreto 4975 del 23 de diciembre de 2009, mediante el cual se declaró el estado de emergencia social.

Adicionalmente, la DIAN emite el Concepto No. 6260, por el cual se señala que los casos en los cuales se realicen operaciones con recursos no objeto de impuestos nacionales, las entidades bancarias no deben aplicar el Gravamen a los Movimientos Financieros. Con el fin de identificar y hacer seguimiento al manejo de este tipo de recursos es necesario disponer de una cuenta que de manera exclusiva se dedique al manejo de éstos.

Por su parte, mediante la Circular Externa No. 010 de 15 de marzo de 2010 de la DIAN se modifica el procedimiento para la presentación de la información sobre recaudo de impuestos por parte de aquellas entidades autorizadas para recaudar. Por un lado, la norma indica dos nuevas cuentas disponibles en el Banco de la República para realizar la consignación de los recursos. Por otro lado, se señalan los códigos de operación para aquellas transacciones no sujetas al Gravamen a los Movimientos Financieros, así como la estructura de los reportes de recaudo.

Consumidor Financiero

La Superintendencia Financiera de Colombia por medio de la carta circular No.45 de 24 de mayo de 2010, por la cual se recuerdan los requisitos que deben cumplir los candidatos a defensores del consumidor financiero. Específicamente, la norma reitera que el aspirante debe acreditar la calidad de conciliador, conocimiento en las áreas que involucra el cargo, cinco años de experiencia profesional, comportamiento

correcto, y no estar inhabilitado, ante un posible conflicto de interés o en la necesidad de ejercer funciones distintas de las del cargo de defensor al interior de la institución.

El Ministerio de Hacienda y Crédito Público mediante el Decreto No. 2241 de 23 de Junio de 2010 reglamenta el Régimen de Protección al Consumidor Financiero del Sistema General de Pensiones (SGP) bajo el esquema de multifondos establecido en la Ley 1328 de 2009. La norma señala una serie de principios orientados a la debida diligencia en el ofrecimiento de productos, la transparencia de la información, el adecuado manejo de los conflictos de interés y la apropiada educación del consumidor financiero. Por otro lado, se informa sobre los derechos de los que goza el consumidor, entre los cuales se indica el acceso a información sobre el SGP, la selección del régimen de acuerdo a su perfil frente al riesgo, así como el conocimiento de la naturaleza de los activos sobre los cuales se invertirán sus ahorros, entre otros. El Decreto también aborda los deberes al mencionar la obligación de informarse adecuadamente y efectuar una revisión de los términos de la afiliación.

A través del Decreto No. 2281 de 25 de junio de 2010 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público se reglamenta la defensoría del consumidor financiero. La norma señala que los establecimientos de crédito, las sociedades de servicios financieros y las entidades aseguradoras deben contar con un defensor. Por otro lado, establece el procedimiento de posesión y registro de dicho funcionario así como el mecanismo para la resolución de quejas por parte del defensor.

La Superintendencia Financiera de Colombia mediante Circular Externa No. 15 de 30 de junio de 2010 reglamenta el Sistema de Atención a los Consumidores Financieros (SAC). La norma define el concepto de debida atención y protección al consumidor financiero como: “el conjunto de actividades que desarrollen las entidades vigiladas con el objeto de propiciar un ambiente de protección y respeto por los consumidores”. Así mismo, establece una serie de obligaciones orientadas a dar cumplimiento a este objetivo. Por otro lado, indica el alcance de este sistema de protección mediante la implementación de programas de educación financiera y mecanismos que brinden información comprensible y suficiente en cuanto a los productos ofrecidos, tarifas, obligaciones contractuales, entre otros. Finalmente, la norma informa sobre los componentes mínimos del SAC y las etapas de este. El sistema debe estar implementado para el 1° de enero de 2011.

De la misma manera, mediante Circular Externa No. 16 se reglamenta la posesión y el registro del defensor del consumidor financiero. La norma indica que los defensores realizarán su posesión diligenciando la proforma electrónica F.0000-19 “Solicitud de posesión” a través de la página web de la SFC. Así mismo, se indica el trámite del registro a través de la página web antes mencionada.

Seguro de Depósitos

Por medio de la Resolución No. 001 del 16 de marzo de 2010 del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (FOGAFÍN), se actualiza y unifica el marco regulatorio expedido por esta entidad sobre el seguro de depósitos por el que se garantizan las

acreencias a cargo de las instituciones financieras. La Resolución señala aquellas entidades que deben inscribirse al fondo y el procedimiento que se debe seguir para realizar tal inscripción. Por otro lado, se establecen aquellas acreencias constituidas en establecimientos bancarios que están amparadas por el seguro que provee FOGAFIN. Finalmente, se indica la normatividad en materia de primas, su mecanismo de operación en cuanto al funcionamiento del seguro, así como el alcance de la cobertura y la realización de pagos.

Cartera de Crédito

Mediante el Decreto 1176 de 14 de abril de 2010 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, se amplía el plazo de vigencia del Decreto 1143 de 2009, por el cual se autorizó al Banco de la República, como administrador del Fondo de Reserva para la Estabilización de la Cartera Hipotecaria (FRECH), para ofrecer recursos de este fondo para la financiación de vivienda. La vigencia de los subsidios a la tasa de interés se ampliará hasta diciembre de 2011.

En mayo de 2010, entra en vigencia la aplicación de la circular externa 035 del 23 de septiembre de 2009 emitida por la Superintendencia Financiera, relacionada con la metodología y registro contable de las provisiones contracíclicas:

- Componente Individual Procíclico (CIP), y
- Componente Individual Contracíclico (CIC).

La Superintendencia determinó que mensualmente se deben evaluar algunos indicadores relacionados con la variación trimestral de la provisión, la variación anual de la cartera, la relación de gasto neto de provisión frente a la causación y el Margen Financiero Bruto, para determinar la Fase Acumulativa o Desacumulativa en que se encuentra cada entidad y con lo cual el cálculo de provisiones puede variar.

El mismo Ministerio, por medio del Decreto No. 2322 de 29 de Junio de 2010, indican los plazos de otorgamiento de las garantías para los bonos hipotecarios para financiar cartera VIS subsidiable y para títulos emitidos en procesos de titularización de cartera VIS subsidiable contenidos en el artículo 30 de la ley 546 de 1999. En esta medida, se señala que las garantías otorgadas para este tipo de cartera aplicarán para emisiones hechas entre el 29 de junio de 2010 y el 31 de diciembre del año 2012.

La Superintendencia Financiera de Colombia por medio de la Circular Externa No. 14 del 30 de junio de 2010, modifica la proforma F.0000-149 (Formato 477) "Informe consolidado de provisiones individuales de cartera de créditos". La norma excluye del reporte los códigos asociados a provisiones de cuentas por cobrar de cartera y leasing financiero y señala que de la cuenta 517100 "Componente contracíclico provisiones individuales" debe ser descontada la subcuenta 517130 referente al componente individual contracíclico de las cuentas por cobrar. Por otro lado, la norma establece la necesidad de remitir nuevamente este formato específicamente para los meses de abril y mayo del año en curso con el fin de garantizar la inclusión de los criterios antes

mencionados. En cuanto al formato de junio, este debe ser remitido entre el 10 y el 20 de agosto de 2010.

Leasing Habitacional

Mediante el Concepto No. 44971 se establece que en las operaciones de adquisición de vivienda familiar y no familiar, las instituciones bancarias y de financiamiento comercial, con el permiso de la Superintendencia Financiera, son las únicas autorizadas para realizar actividades de leasing operacional. En los casos en los que los derechos del crédito se realizan por fuera del territorio nacional, la Superintendencia considera que no se está ejerciendo una actividad de carácter financiero.

Cuentas de Ahorro

Por medio de la Carta Circular No. 01 del 5 de enero de 2010, la Superintendencia Financiera solicita a los establecimientos bancarios la remisión de la tasa de interés reconocida a los depósitos en cuentas de ahorro durante el semestre comprendido entre el 1º de julio y el 31 de diciembre de 2009, cuyo saldo no supere dos (2) salarios mínimos legales mensuales vigentes.

Impuesto de Renta y Complementarios

El Ministerio de Hacienda y Crédito Público, mediante la Ley 1370 del 30 de diciembre de 2009 adiciona el parágrafo 2 al artículo 158-3 del Estatuto Tributario, reduciendo del 40% al 30% la deducción por inversión en activos fijos reales productivos a partir del período gravable 2010.