



**INFORME DE GESTIÓN  
SEGUNDO SEMESTRE 2010**

## TABLA DE CONTENIDO

BANCO DE BOGOTÀ	3
PRINCIPALES CIFRAS DE BALANCE A DICIEMBRE	5
JUNTA DIRECTIVA	7
DIRECCIÓN GENERAL	8
MARCO ECONÓMICO SEGUNDO SEMESTRE DE 2010	9
PRINCIPALES MEDIDAS REGULATORIAS	25
CALIFICACIONES	25
DISTINCIONES	26
EL BANCO Y SUS FILIALES	28
GESTION HACIA EL CLIENTE	38
GESTION EN PROCESOS INTERNOS	46
GESTION FINANCIERA SEGUNDO SEMESTRE DE 2010	49
RIESGOS	85
RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL RSE	97
OPERACIONES CON LOS SOCIOS Y LOS ADMINISTRADORES	99
PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR	99
REVELACIÓN Y CONTROL DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA	100
HECHOS IMPORTANTES POSTERIORES A DICIEMBRE 31 DE 2010	100
EVOLUCION PREVISIBLE DE LA ENTIDAD	101
ANEXO 1 – PRINCIPALES MEDIDAS REGULATORIAS	103

**BANCO DE BOGOTA**  
**INFORMACION GENERAL A DICIEMBRE 31 DE 2010**

CLIENTES EN COLOMBIA	más de 2,900,000
OFICINAS EN COLOMBIA	556
EXTENSIONES DE OFICINA	21
EXTENSIONES DE CAJA	107
CENTROS DE PAGO	44
OFICINAS DE ASESORIA AL EMPRESARIO	18
CENTROS DE SERVICIOS CORPORATIVOS Y PYME	8
CORRESPONSALES NO BANCARIOS	68
<b>TOTAL</b>	<b>822</b>
<b>AGENCIAS EN EL EXTERIOR</b>	
AGENCIA EN NEW YORK	
AGENCIA EN MIAMI	
<b>FILIALES NACIONALES</b>	
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.	
<b>FILIALES EN EL EXTERIOR</b>	
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)	
BAC CREDOMATIC NETWORK	
EMPLEADOS <sup>1</sup>	9,038
TOTAL ACTIVO BANCO SIN CONSOLIDAR	\$37.4 billones
TOTAL ACTIVO BANCO CONSOLIDADO CON SUBORDINADAS SECTOR REAL Y FINANCIERO	\$59.3 billones

---

<sup>1</sup> Incluye: 7,630 empleados mediante contrato de trabajo, 265 empleados con contrato civil de aprendizaje y 1,143 empleados temporales. No incluye 3,286 personas contratadas a través de la modalidad de outsourcing.

## **CALIFICACIONES**

### **BRC Investor Services (Última revisión diciembre 2010)**

Deuda de Largo Plazo	AAA
Deuda de Corto Plazo	BRC1+

### **BRC Investor Services**

Bonos Subordinados Emisión 2004	AA+ (Última revisión diciembre 2010)
Bonos Subordinados Emisión 2008	AA+ (Última revisión diciembre 2010)
Proceso de Múltiples y Sucesivas Emisiones con Cargo Cupo Global 2010 – Bonos Subordinados	AA+ (Última revisión diciembre 2010)
Bonos Obligatoriamente Convertibles en Acciones Ordinarias (BOCEAS) Emisión 2010	BRC1+ (noviembre 2010)

### **Moody's (Última revisión Septiembre 2010)**

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

## PRINCIPALES CIFRAS DE BALANCE A DICIEMBRE

<b>Banco sin Consolidar</b>		
Cifras en millones de \$	Dic-09	Dic-10
<b>RESULTADOS Y BALANCE</b>		
Ingresos Operacionales Directos	3,800,917	6,737,146
Resultado Operacional Directo - Neto	2,160,436	2,176,158
Resultado Operacional - Neto	972,895	972,031
Utilidad anual	731,136	781,811
Total Activo	28,882,971	37,363,723
Cartera de Créditos	17,658,648	21,354,626
Inversiones	6,182,863	10,834,944
Total Pasivo Externo	24,906,917	32,207,357
Depósitos y Exigibilidades	21,816,629	23,888,183
Patrimonio	3,976,055	5,156,366
<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>		
ROA	2.7%	2.5%
ROE	21.5%	16.8%
Eficiencia Administrativa (Gastos Operacionales/Promedio Activos Totales)	4.2%	3.5%
Calidad de Cartera y Leasing	2.9%	2.2%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	135.2%	159.3%
<b>Banco Consolidado Sector Real + Financiero</b>		
	Dic-09	Dic-10
<b>RESULTADOS Y BALANCE</b>		
Ingresos Operacionales Directos	7,668,760	9,831,194
Resultado Operacional Directo - Neto	3,257,426	3,569,926
Resultado Operacional - Neto	1,920,018	1,748,457
Utilidad anual	955,807	914,948
Total Activo	36,475,228	59,346,615
Cartera de Créditos	18,856,620	32,460,571
Inversiones	8,956,108	11,479,481
Total Pasivo Externo	33,034,875	55,428,351
Depósitos y Exigibilidades	24,382,020	37,992,336
Patrimonio	3,440,354	3,918,264
<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>		
ROA	2.8%	1.9%
ROE	31.1%	24.9%
Eficiencia Administrativa (Gastos Operacionales/Promedio Activos Totales)	5.5%	4.5%
Calidad de Cartera y Leasing	2.9%	2.4%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	134.4%	130.4%

Como parte de su estrategia de ser Banco Universal y con el objetivo de brindar a sus clientes mejores servicios, mayor cobertura en canales y líneas de negocio, y a sus accionistas y empleados mayor solidez y respaldo, el Banco de Bogotá ha procurado estar en constante crecimiento y expansión dentro y fuera de Colombia. Es así como su solidez le permitió acceder a mercados internacionales en Panamá, Nassau, Miami, New York, Bahamas y mas recientemente, en diciembre de 2010, a toda Centroamérica mediante la adquisición de BAC Credomatic.

Al cierre de 2010 los principales resultados del Banco Consolidado son utilidad anual, \$914,948 millones, de los cuales \$781,811 millones son la utilidad anual registrada por el Banco individual.

Los Activos totales ascienden a \$59.3 billones con variación anual de \$22.9 billones y la Cartera de Créditos representa el 54.7% de los Activos totales consolidados y aumenta en \$13.6 billones frente al año 2009, al pasar de \$18.9 billones a \$32.5 billones, dichas variaciones se dan primordialmente, por la adquisición de BAC Credomatic por medio de Leasing Bogotá Panamá, filial del Banco que a la fecha registra, \$18.2 billones y \$10.0 billones, en estos rubros, respectivamente. En cuanto a las Inversiones ascienden a \$11.5 billones y aumentan, \$ 2.5 billones.

El Indicador de Calidad de Cartera para el Banco consolidado en diciembre de 2010 es 2.4%, 54 puntos básicos mejor al registrado el año anterior, por otro lado, la Cobertura de Cartera Vencida fue 130.4%.

Para el Banco Consolidado el Pasivo Externo asciende a \$55.4 billones y aumenta \$22.4 billones, principalmente por el Pasivo registrado en Leasing Bogotá Panamá, \$14.9 billones, producto primordialmente del Pasivo adquirido de BAC Credomatic y las operaciones de fondeo atribuibles a dicha operación de adquisición. Dentro de las operaciones de fondeo se encuentra la emisión de BOCEAS por \$2.3 billones, suscritos en noviembre de 2010 y en marzo de 2011 un porcentaje importante, 95.0%, pasaron a ser Capital.

Por otra parte, los Depósitos y Exigibilidades participan el 68.5% del total de los pasivos externos, ascienden a \$38.0 billones en diciembre de 2010 y aumentan \$13.6 billones respecto al año anterior, de los cuales \$11.7 billones pertenecen a Leasing Bogotá Panamá, filial que incluye a BAC Credomatic.

El Patrimonio Consolidado asciende a \$3.9 billones al cierre de 2010, y varia \$477,910 millones respecto al mismo periodo del año anterior.

La Eficiencia Administrativa registra un valor de 4.5%, 96 puntos básicos mejor que la registrada en diciembre de 2009, los Indicadores de Rentabilidad del Banco Consolidado para 2010 son: ROA 1.9% y ROE 24.9%.

## **JUNTA DIRECTIVA**

### **PRINCIPALES**

### **SUPLENTE**

---

LUIS CARLOS SARMIENTO GUTIERREZ

---

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
---	---

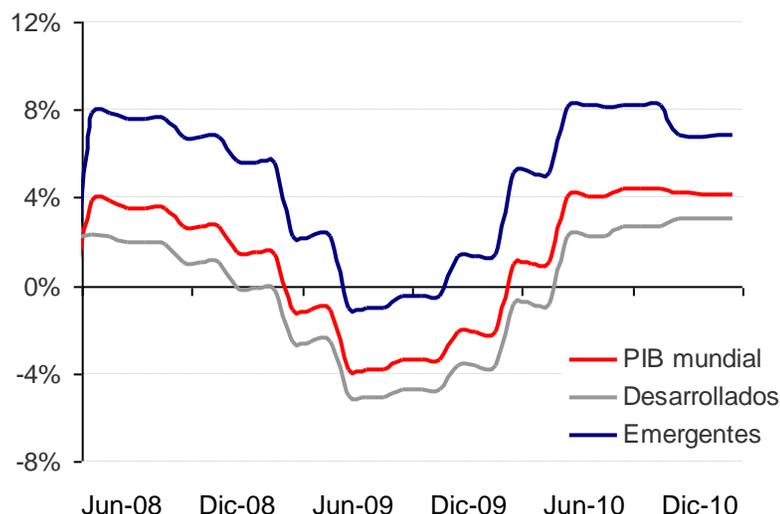
---

## MARCO ECONÓMICO SEGUNDO SEMESTRE DE 2010

### Contexto internacional: Recuperación económica mundial se consolida

En el segundo semestre de 2010 se afianzaron las señales de recuperación económica mundial. El amplio impacto generado por la flexibilización de la política monetaria y fiscal, condiciones crediticias menos restrictivas y una mejora en el comercio mundial, son los principales factores que sustentaron la favorable dinámica de crecimiento económico.

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



Fuente: Bloomberg, Banco Mundial. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

Aún así, los datos más recientes confirmaron que la recuperación económica continuó siendo disímil entre regiones. De acuerdo al Fondo Monetario Internacional, las economías avanzadas habrían crecido a una tasa interanual de 3.0% en 2010, mientras que las economías emergentes registraron una expansión de más de 7.0%.

La baja cifra de expansión de las economías avanzadas refleja un crecimiento de 2.9% en Estados Unidos, aún limitado por la lenta recuperación del mercado laboral y una pausada dinámica de la inversión debido a la baja utilización de la capacidad instalada. Los datos de crecimiento económico para el cuarto trimestre de 2010, anticipan que la actividad continuaría ganando tracción en el mediano plazo gracias a una mejora en el consumo de los hogares más rápida de la prevista.

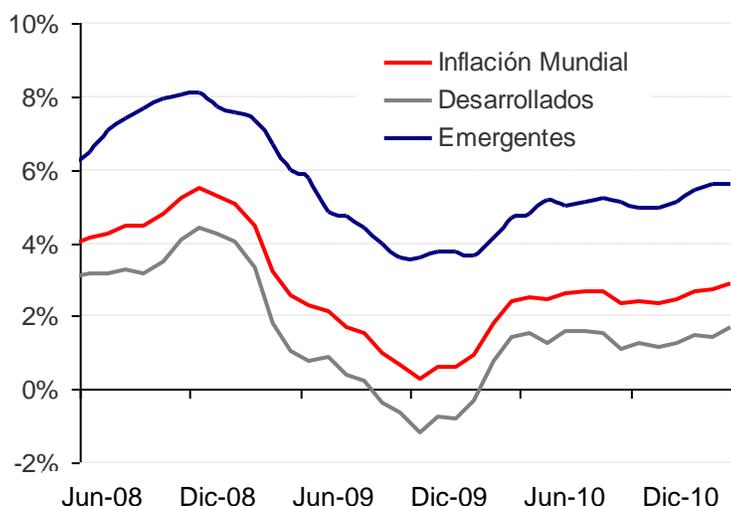
Condiciones crediticias menos restrictivas, normalización en la tasa de ahorro y efecto positivo de la dinámica de las acciones sobre la riqueza de los hogares, son los principales factores detrás de la inesperada recuperación en el consumo.

Por su parte, en Europa, la economía habría cerrado 2010 con crecimiento de 1.8%. Alemania fue la economía que lideró la expansión gracias al crecimiento de las exportaciones, mientras que los países periféricos continuaron rezagados en medio de una política fiscal contracíclica y baja competitividad.

De otro lado, en las economías emergentes, China cerró 2010 con crecimiento superior a 10% y Latinoamérica habría crecido cerca de 6.0%, un punto intermedio entre el robusto crecimiento de los países emergentes de Asia, superior a 8.0%, y el modesto desempeño de los emergentes europeos con aumentos menores a 4.0%. Entre los Latinoamericanos se destacan Perú (7.9%) y Brasil (7.5%) con crecimientos superiores al promedio de la región, mientras Chile (5.3%) y México (5.1%) se rezagan levemente. El caso de Venezuela es llamativo al estar en contravía del resto de Latinoamérica con una contracción del producto cercana a 3.0% para 2010.

En materia de inflación y política monetaria, también se presentaron amplias divergencias entre países durante la segunda parte del año. Para desarrollados, en medio de la modesta dinámica de recuperación económica, la inflación básica se conservó prácticamente inalterada, por lo que los principales bancos centrales mantuvieron estables sus tasas de interés. En contraposición, en los países emergentes con el aumento en precios de alimentos y combustibles, la inflación finalizó el año cerca de 6.0%. Ante este escenario, y con una robusta dinámica de actividad económica, la mayoría de bancos centrales optaron por iniciar o continuar con el proceso de normalización de la política monetaria.

**Gráfico 2: Inflación mundial (Var.% anual)**



Fuente: Bloomberg, Banco Mundial. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

Para 2011 se espera que la actividad económica continúe ganando tracción. Específicamente, en las economías desarrolladas, el PIB seguirá acelerándose a medida que se normalizan las condiciones crediticias y mejora la dinámica de comercio. El equilibrio entre la contribución del sector privado frente a la del sector

público, será clave en la dinámica de tal recuperación. Aún así, cabe destacar que con una brecha de producto negativo, la inflación básica permanecería en niveles bajos y la mayoría de los bancos centrales tendrían un amplio margen para mantener la política monetaria inalterada.

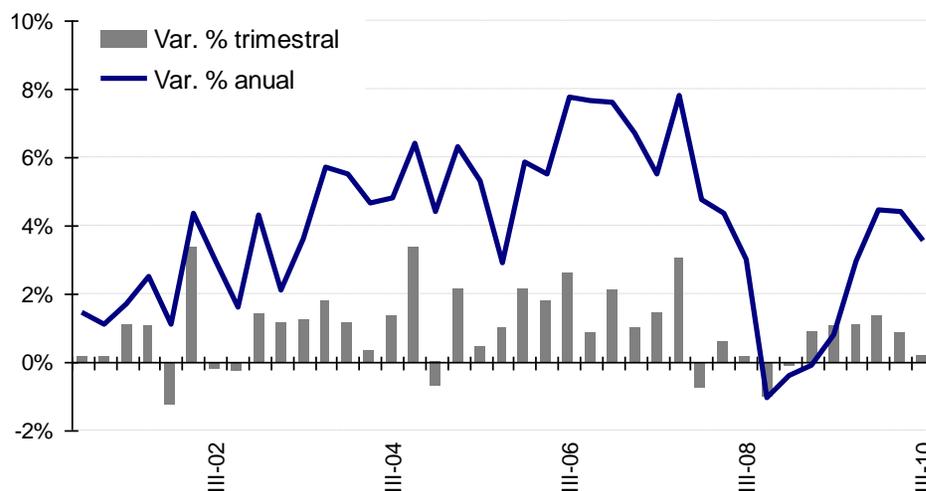
Si bien la Reserva Federal (FED) y el Banco Central Europeo (BCE) realizarían un ajuste en tasa de interés antes de 2012, no se puede descartar un incremento de tasa por parte del BCE en el último trimestre de 2011, debido a la creciente presión en precios generada por el repunte de alimentos y combustibles. En efecto, los últimos datos evidencian que la inflación continúa por encima del objetivo de mediano plazo de 2.0%. Por su parte, en Estados Unidos, se espera que ante una inflación núcleo controlada y una tasa de desempleo elevada, la FED decida ejecutar en su totalidad la segunda ronda del programa de flexibilización cuantitativa.

Por su parte, las tasas de crecimiento en economías emergentes deberían normalizarse (disminuir gradualmente) con el ajuste de política monetaria que realizarían los bancos centrales para evitar un repunte de inflación. Ciertamente, este último tema será de relevancia en 2011 dado que la participación de los alimentos en la cesta de consumo es elevada en estos países y la actividad económica es robusta.

### **Colombia: Ritmo de crecimiento se modera en el segundo semestre por factores temporales**

La dinámica de la actividad económica local se moderó en el segundo semestre del año. De acuerdo a cifras publicadas por el DANE, en el tercer trimestre del año la economía creció a una tasa interanual de 3.6%, por debajo del estimado por el consenso del mercado y del observado en el trimestre previo de 4.4%.

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

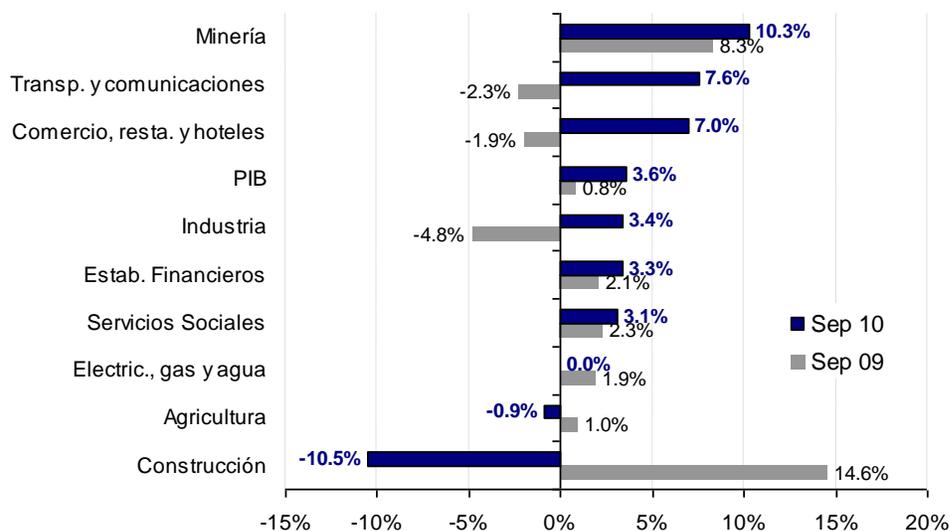


Fuente: DANE. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

La sorpresa bajista se generó nuevamente en el sector de la construcción que cayó más de 10%, por contracción simultánea de los componentes público (-15.2%) y

privado (-5.1%). En contraposición, el sector de minería exhibió un sólido crecimiento de 10.3% y transporte se expandió 7.6%. Comercio aumentó 7.0% gracias a la robusta dinámica del consumo privado que se fundamentó en el crecimiento del crédito, el descenso en los precios de productos transables y la confianza del consumidor en la recuperación económica. El sector de establecimientos financieros exhibió una variación interanual de 3.3%, experimentando el usual rezago a la dinámica del ciclo económico.

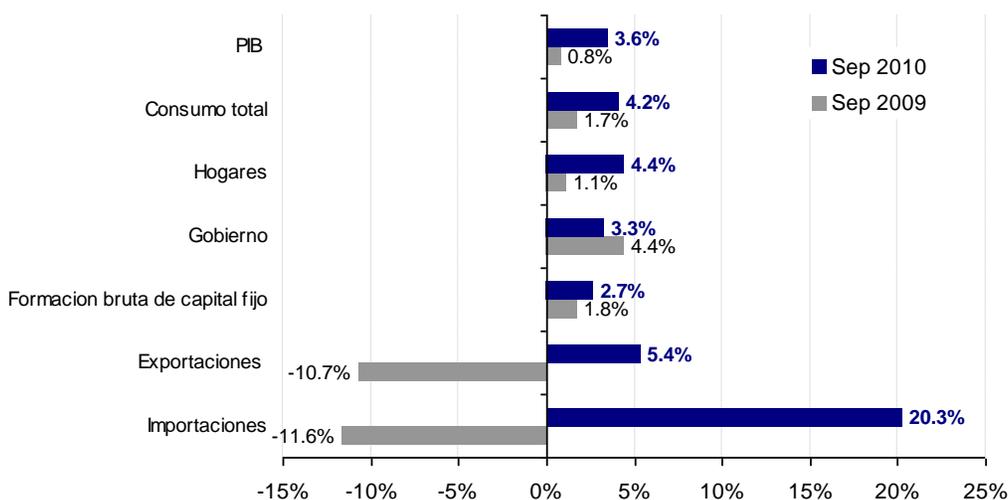
**Gráfico 4: Crecimiento del PIB por Sectores (Var.% anual)**



Fuente: DANE. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

Del lado de la demanda, las importaciones siguieron creciendo de manera acelerada (20.3%), restando al crecimiento del PIB, mientras que las exportaciones aumentaron 5.4%. La formación bruta de capital fijo mejoró al crecer 2.7%, al tiempo que el consumo reportó un incremento de 4.2%.

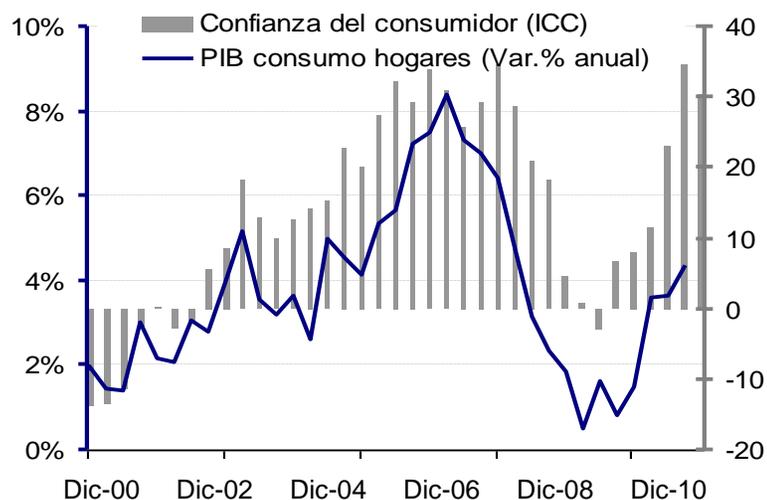
**Gráfico 5: Crecimiento del PIB por componentes de la demanda (Var.% anual)**



Fuente: DANE. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

Por su parte, los indicadores líderes presentaron retrocesos en el último trimestre del año en medio del recrudecimiento de la ola invernal. De una parte, el índice de confianza del consumidor, que exhibe una amplia correlación con el consumo, cayó en diciembre por debajo de 17 puntos tras alcanzar un nivel máximo histórico en agosto. Por su parte, las expectativas de los industriales también se han debilitado en los últimos meses ante el inesperado aumento de inventarios y una disminución de pedidos.

**Gráfico 6: PIB Consumo de los hogares y confianza del Consumidor (Var. % anual, índice)**



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

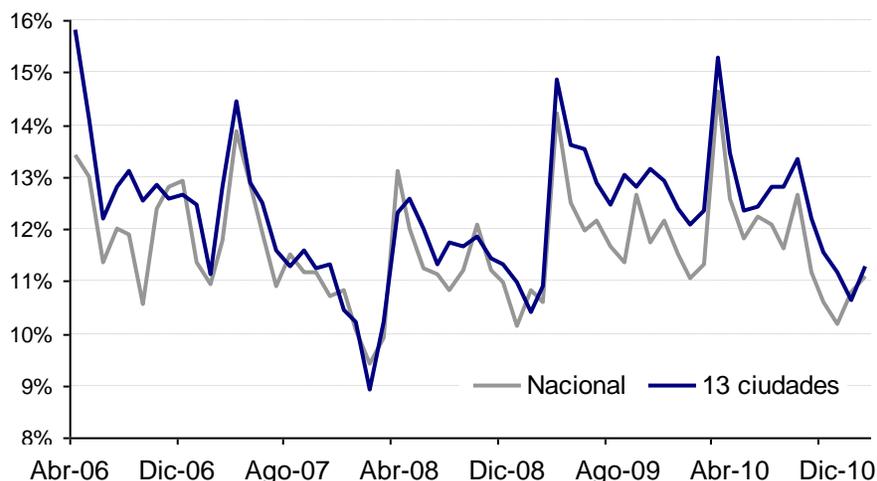
Así las cosas, el PIB crecería a una tasa cercana a 3.7% en el último trimestre del año, con lo cual el crecimiento acumulado en 2010 estaría cerca de 4.0%.

En 2011, el crecimiento económico podría acelerarse gradualmente. Proyectamos un crecimiento de 4.5% para 2011 debido a una mejor dinámica en el sector de construcción por obras públicas. El Gobierno anunció que destinará entre \$8 y \$10 billones en los próximos años para la reconstrucción de la infraestructura afectada por la ola invernal. A su vez, la minería y el petróleo volverían a aportar a la dinámica de crecimiento, ante las positivas expectativas de los precios internacionales de los *commodities* y la consecuente mayor inversión en exploración y extracción. Por último, la dinámica de consumo de los hogares seguiría siendo importante en la medida en que se aprovecha la disponibilidad de crédito todavía a tasas bajas.

## Empleo

De acuerdo a cifras publicadas por el DANE, en diciembre la tasa de desempleo cayó hasta 11.1% frente al dato observado en el mismo período del año previo de 11.3%. La reducción es relevante dado que se presentó como resultado de un aumento en la demanda laboral (tasa de ocupación pasó de 55.5% a 55.9%) y a pesar de la presión generada por la mayor participación de personas en el mercado laboral (la tasa global de participación subió de 62.6% a 62.9%).

**Gráfico 7: Tasa de desempleo (%)**



Fuente: DANE. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

No obstante lo anterior, la reacción del empleo a la recuperación económica continúa siendo lenta. De hecho, aunque la economía habría crecido cerca 4.0% en 2010, el empleo cayó solamente 0.2 puntos porcentuales. Esta situación está vinculada al hecho de que los sectores con mayor dinamismo en la economía no son intensivos en mano de obra. Por ejemplo, el sector de minería que ha liderado la recuperación económica y que registró un crecimiento superior al 10% en el último trimestre, representa tan sólo 1.0% del empleo total.

Finalmente, los débiles resultados del mercado laboral también están asociados a la rigidez del mismo. Los costos laborales no salariales que incluyen, entre otros, los parafiscales y la seguridad social equivalen al 59% del salario, lo que se compara con la media de otros países de Latinoamérica de 40%.

La tasa de desempleo para enero de 2011 es 13.5%, 1.1 puntos porcentuales menos a la observada en enero de 2010.

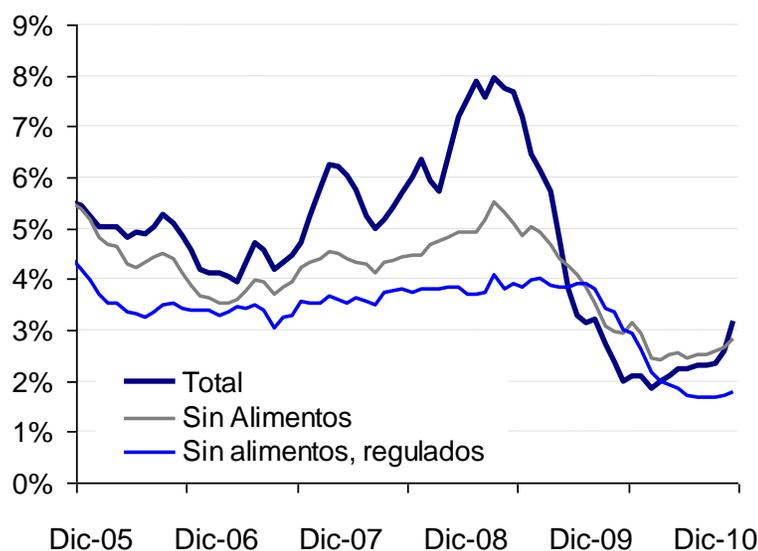
## **Inflación**

La segunda mitad de 2010 se caracterizó por un repunte de la inflación, no sólo por el impacto del fenómeno de La Niña en los alimentos, sino por la desaparición de factores temporales que habían mantenido la variación de precios en mínimos históricos como la sobreoferta de ciertos alimentos por el bloqueo de Venezuela y la revaluación. La inflación anual sorprendió al cierre del año al ascender a 3.17%, 93 pbs superior a la inflación vigente en junio de 2010 y por encima del consenso del mercado y del Gobierno que no esperaba una variación más allá de 3.0%.

Los principales determinantes del alza en la inflación fueron los alimentos y en menor medida los bienes regulados, aquellos cuyo precio tiene participación del Gobierno en

su fijación. De un lado, el incremento anual de 4.1% en el precio de los alimentos fue liderado por los productos primarios (9.8%) en la medida en que las mayores lluvias no solo afectaron las cosechas, sino también limitaron el transporte por carretera, reduciendo la cantidad y calidad de la oferta de alimentos.

**Gráfico 8: Inflación total y componentes (Var.% anual)**



Fuente: DANE. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

De otro lado, los bienes regulados registraron una variación de 6.6%, con aumentos notorios en la gasolina (10.4%), el gas (8.1%), los servicios públicos domiciliarios (6.7%) y el transporte urbano (5.5%).

Dado el origen del ajuste de la inflación, las mediciones básicas de precios registraron cambios reducidos. Es así como la inflación sin alimentos finalizó el año en 2.82%, mientras la medición que además excluye los bienes regulados se redujo 4 pbs en el periodo en cuestión y cerró en 1.79%. Por su parte, la inflación de los bienes no transables, aquellos que solo pueden ser consumidos localmente, se redujo 31 pbs en el semestre y finalizó el año en 3.5%.

Por último, es relevante mencionar la inflación de los bienes transables (comercializables con el exterior), que con una variación anual de -0.3% siguió siendo negativa, pero en una magnitud menor de lo que fue unos meses atrás.

En los próximos meses los riesgos se concentran en el comportamiento de los precios de los alimentos y el impacto que los mayores precios de los *commodities* puedan tener sobre la inflación local. La probabilidad de que el fenómeno de La Niña continúe hasta abril es todavía elevada (64%), por lo cual las lluvias seguirían afectando las cosechas y el transporte. Adicionalmente, la gasolina podría registrar aumentos no despreciables si el petróleo continúa subiendo, impactando también el rubro de transporte.

Por lo pronto, se sigue proyectando una variación anual de precios de 3.6% al cierre de 2011, considerando que los primeros meses del año podrían tener inflaciones incluso superiores por cuenta de los factores mencionados, pero cuya duración debería ser temporal. El Banco de la República espera que en 2011 la inflación se mueva alrededor del punto medio del rango meta (3.0%). Para febrero de 2011, el IPC registró un crecimiento del 0.60%, en lo corrido del año el índice registra variación de 1.52%, mientras que para los doce meses se ubica en 3.17%.

## **Agregados Monetarios y Política Monetaria**

A medida que la recuperación de la economía continuó consolidándose en la segunda mitad de 2010, los agregados monetarios<sup>2</sup> aceleraron su crecimiento, beneficiándose además de un efecto base no despreciable (bajos crecimientos en 2009).

Durante el segundo semestre la base monetaria duplicó su crecimiento frente a lo registrado en la primera parte del año, aumentando 13.5% en términos anuales. Este comportamiento se originó principalmente en el crecimiento del efectivo (15.0%) y en la mayor variación de las reservas (9.8%). De esta forma, la base monetaria ascendió a \$44.9 billones al cierre de 2010.

Por su parte, los medios de pago o M1, completaron más de un año con una aceleración en su crecimiento, cerrando el año con un saldo de \$62.1 billones y un aumento anual de 17.7%. En cuanto al M3, o la oferta monetaria ampliada, el saldo al cierre de 2010 fue de \$220.1 billones, 11.4% más que un año atrás. La mayor dinámica por componentes la presentaron las cuentas corrientes y las cuentas de ahorro, con crecimientos de 19.9% y 19.1%, respectivamente.

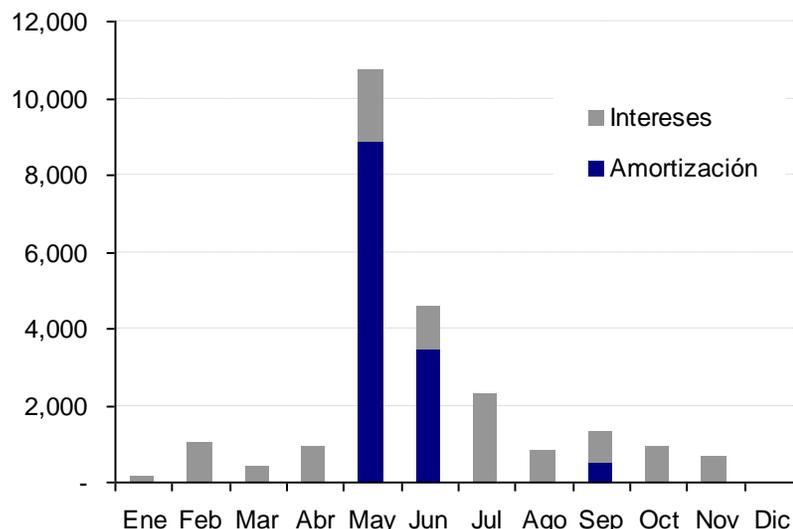
El desempeño de estas cuentas se presentó gracias a la mayor propensión de los agentes a depositar sus recursos en cuentas liquidas, mientras se esperaban modificaciones de la política monetaria. Por el contrario, la expectativa de mayores tasas futuras desincentivó la colocación de recursos a plazo en CDT y bonos, los cuales se redujeron en 6.5% y finalizaron el año con \$55.5 billones de saldo.

No cabe duda que parte de la dinámica de los agregados monetarios se originó en la expansión de liquidez que el Banco de la República generó con su política de compra de dólares equivalente a \$2.7 billones en el segundo semestre y \$5.8 billones a lo largo de 2010. De esta forma, el Emisor no tuvo necesidad de adoptar una estrategia puntual de expansión de liquidez de fin de año con los tradicionales repos a plazo.

---

<sup>2</sup> Base monetaria = Efectivo + Reservas (encaje); M1 = Efectivo + Depósitos a la vista (Cuenta corriente); M3 = Efectivo + Pasivos Sujetos a encaje (Cuenta corriente, Ahorros y Depósitos a plazo).

**Gráfico 9: Amortización e intereses de TES 2011 (\$ miles de millones)**



Fuente: Ministerio de Hacienda. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

Considerando la liquidez irrigada en 2010 y el hecho de que entre enero y junio de 2011 la liquidez de la economía podría ampliarse en un máximo de \$17.8 billones por cuenta del pago de intereses y amortizaciones de la deuda pública, se hace necesario que parte de dichos recursos sean recogidos por parte del Emisor, con el fin que cualquier cambio en la tasa de referencia tenga una transmisión apropiada a las tasas de interés de la economía.

El Banco de la República podría utilizar el portafolio de TES que tiene en su poder (\$1.3 billones) para esterilizar parte de dicha liquidez, pero quizá sea necesaria la adopción de medidas complementarias como la ampliación de los plazos de los depósitos remunerados o la emisión de títulos propios, para neutralizar la liquidez adicional que provendrá de los elevados vencimientos de TES del primer semestre. En todo caso, la coordinación entre el Banco de la República y el Gobierno será clave para que la liquidez no sea excesiva en la primera parte del año.

### **Política Monetaria**

Con la tasa de interés de referencia del Banco de la República inalterada en 3.0% durante la segunda mitad del año y la expectativa por el fin del ciclo de política monetaria laxa, el margen para reducciones adicionales de las tasas de interés domésticas se redujo. Según cifras del Banco de la República, en el segundo semestre las tasas de interés de los créditos de tesorería desembolsados descendieron 83 pbs a 5.5%, los de consumo bajaron 44 pbs a 17.5% y los nuevos créditos preferenciales y ordinarios se mantuvieron relativamente estables en 6.8% (-5 pbs) y 10.2% (-1 pbs), respectivamente.

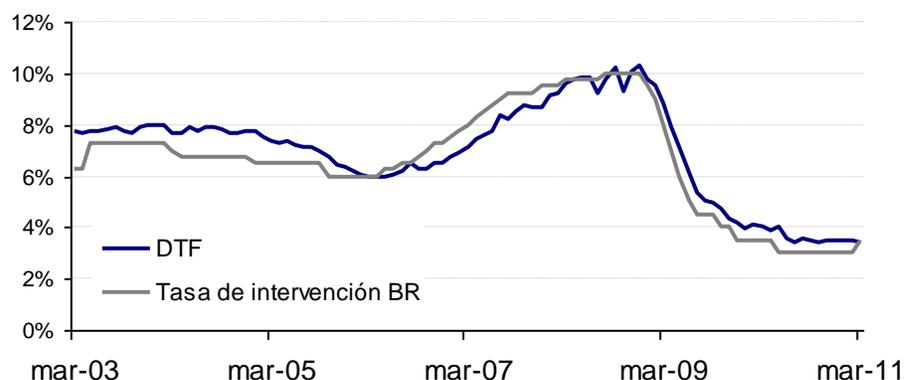
Aunque la economía presentó una moderación de crecimiento en la segunda parte de 2010, las presiones sobre los precios y el avance de las expectativas inflacionarias

mantienen expectantes a los agentes sobre el comienzo del ciclo de normalización monetaria.

De esta forma la Junta Directiva del Banco de la República en su sesión del 25 de febrero incremento 25 pbs la tasa para las subastas de expansión a 3.25% y se estima que continúe con incrementos no consecutivos en el transcurso del año.

Por su parte, la DTF se mantuvo prácticamente sin cambios y finalizó el año en 3.47%, 6 pbs por debajo de lo registrado al cierre de 2009. Para la semana del 7 al 14 de marzo de 2011, la DTF es de 3.51%.

**Gráfico 10: Tasa de interés Banco de la República y DTF (%)**



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

## Sector externo

Con información a diciembre de 2010, las cifras de comercio exterior reflejaron la gradual recuperación de la actividad económica global en la segunda mitad del año, a la vez que confirmaron el mayor dinamismo de la economía colombiana.

De esta manera, de acuerdo con los informes sobre comercio exterior publicados por el DANE, las exportaciones del país sumaron US\$39,820 millones entre enero y diciembre, registrando un crecimiento de 21.2% anual.

El positivo resultado observado se debió principalmente al avance de las exportaciones tradicionales, en un entorno de cotizaciones favorables de materias primas. El peso de este rubro dentro de las exportaciones totales pasó de 31% a 41% entre 2009 y 2010. En el caso de las exportaciones de petróleo y derivados, se observó una mejora tanto en precios como en cantidades (9.3% y 24.3%, respectivamente).

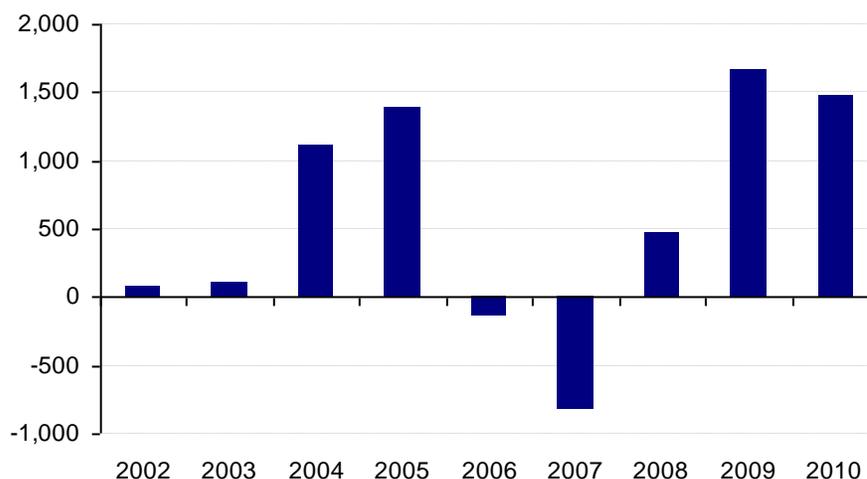
Por otro lado, las exportaciones no tradicionales moderaron la caída iniciada en 2008, en un contexto de recuperación de la demanda mundial. Entre enero y diciembre se exportaron por este concepto USD14,468 millones, con una variación de -2.9% frente al mismo periodo de 2009.

A nivel de destinos de exportación, se pueden destacar dos tendencias. En primer lugar, los envíos no tradicionales a economías desarrolladas como Estados Unidos y la Unión Europea se desaceleraron respecto al año anterior. En segundo lugar, las exportaciones a Venezuela parecen haber tocado fondo al caer 64.9% entre 2009 y 2010, llegando a niveles de US\$80 millones mensuales.

En importaciones, su recuperación refleja el mayor crecimiento del consumo y la inversión en Colombia. Así, a diciembre las importaciones sumaron US\$40,683 millones CIF, lo que representa un aumento de 23.7% respecto a 2009. Por sectores, las importaciones de bienes de consumo duradero crecieron 48.5% a diciembre de 2010 frente al mismo periodo de 2009; en tanto que las importaciones de bienes de capital para la industria lo hicieron en 20.9% anual.

De esta forma, aunque la balanza comercial en el segundo semestre de 2010 registró un déficit de US\$512 millones, para todo 2010 terminó positiva en US\$1,469 millones al ser compensado con un superávit de US\$1,981 millones del primer semestre.

**Gráfico 11: Balanza comercial acumulado 12 meses (US\$ millones)**



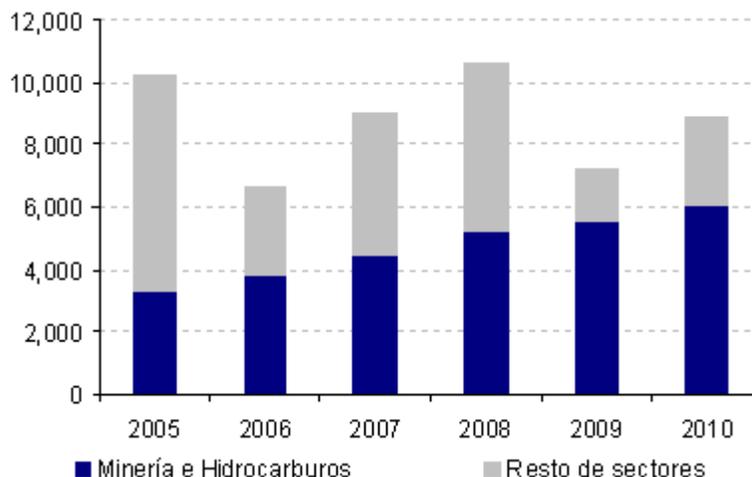
Fuente: DANE. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

En la balanza de pagos, pese a que tanto la balanza comercial como la cuenta corriente registraron un déficit en el segundo semestre, los flujos de capital más que han compensado dicho defecto, generando en el neto un excedente de divisas que favorece la apreciación del peso colombiano.

Tomando en cuenta las cifras de balanza de pagos hasta el tercer trimestre de 2010, la inversión extranjera directa (IED) habría alcanzado US\$9,485 millones, un 37% más que en 2009. Más del 80% de los flujos correspondería a inversión en hidrocarburos y minería, debido al potencial de los yacimientos colombianos, así como por buenas perspectivas de precios de materias primas para los próximos años.

De cara a 2011, las perspectivas del sector externo continúan siendo favorables, con flujos que seguirían ayudando a la revaluación del peso colombiano. Las exportaciones serían lideradas por la dinámica de los sectores tradicionales, que experimentarían un aumento tanto en precios como en volúmenes. Asimismo, las no tradicionales tendrían una recuperación más firme que la experimentada en 2010, a medida que los principales socios comerciales de Colombia enfrentan un buen año y las relaciones comerciales con Venezuela mejoran.

**Gráfico 12: Inversión extranjera directa (US\$ millones)**



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

Por su parte, los flujos de capital, especialmente los de inversión extranjera directa, seguirían llegando al país, orientados principalmente al sector minero energético. La inversión extranjera de portafolio tendería a normalizarse en la medida que las bolsas de las economías desarrolladas recuperarán parcialmente su atractivo. Finalmente, los flujos de endeudamiento externo públicos tendrían menor relevancia que en años previos, dado que el Gobierno se ha comprometido a tomar solamente el endeudamiento necesario para atender los vencimientos de la deuda externa, mientras que el sector privado podría continuar aprovechando oportunidades de mercado para tomar endeudamiento externo a costos atractivos.

### Situación fiscal

Las cifras más recientes del Ministerio de Hacienda muestran un 2010 con cifras fiscales favorables. En recaudo tributario para el año completo se alcanzó un monto de \$65.2 billones, 2.2% más que un año atrás y 1.5% por encima de la meta fijada para el año.

El Sector Público Consolidado (SPC) registró equilibrio en la primera parte del año y para el año completo se prevé un déficit fiscal cercano a 3.0% del PIB. Este desempeño es el tradicional, pues la segunda mitad del año se caracteriza por un gasto más acelerado y un recaudo tributario levemente inferior.

Por su parte, el Gobierno Nacional Central (GNC) registró un déficit de 0.8% del PIB en el primer semestre, mientras que para el año completo se tiene una meta de déficit de 3.9% del PIB. Estas cifras, que son inferiores a las metas previas publicadas por el gobierno, están afectadas por los gastos relacionados con la emergencia social, en la que prevén erogaciones por \$6 billones en asistencia a víctimas y \$10 billones en reconstrucción e infraestructura.

Más allá de las cifras, 2010 fue particularmente activo desde el punto de vista de los esfuerzos de política fiscal. El Gobierno radicó ante el Congreso y recibió aprobación en varios debates de propuestas sobre la implementación de una regla fiscal, reforma a las regalías y una reforma constitucional sobre el derecho a la sostenibilidad fiscal. Además, logró aprobación de la reforma laboral y tributaria. Así, se confirma el interés del Gobierno por complementar el marco institucional del manejo fiscal, garantizando la sostenibilidad de la deuda pública en el largo plazo.

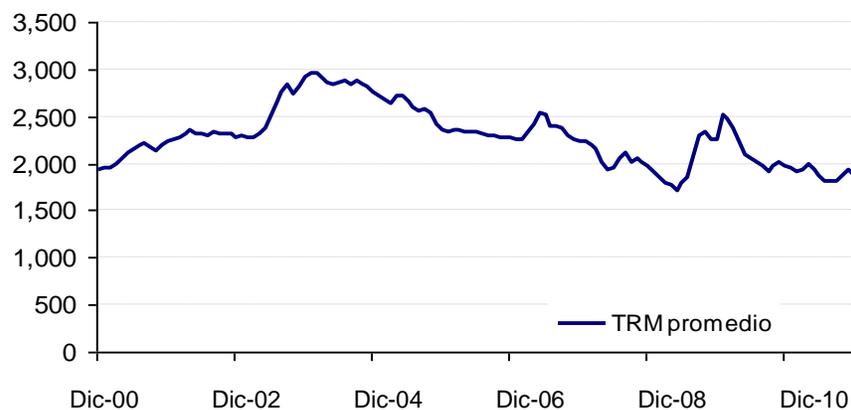
En 2011 el gobierno nacional ha estimado un déficit del SPC de 3.5% y de la administración central de 4.1%.

## Mercados

En el segundo semestre de 2010 la apreciación del peso frente al dólar continuó. A un crecimiento anémico por parte de los países desarrollados y una mejor dinámica de actividad económica en los países emergentes, se sumó a una menor percepción de riesgo generalizada de la región.

El fortalecimiento de la moneda local también se explica por los amplios flujos de inversión extranjera directa, en especial hacia el sector minero-energético, así como por las expectativas de entrada de flujos de dólares provenientes de agentes relevantes para el mercado como el Gobierno y Ecopetrol. Por último, la mejora en la perspectiva de la deuda soberana colombiana por parte de las calificadoras de riesgo incentivó la llegada de inversionistas extranjeros de portafolio, si bien a un ritmo menor que en el pasado.

**Gráfico 13: TRM (USD/COP promedio mensual)**

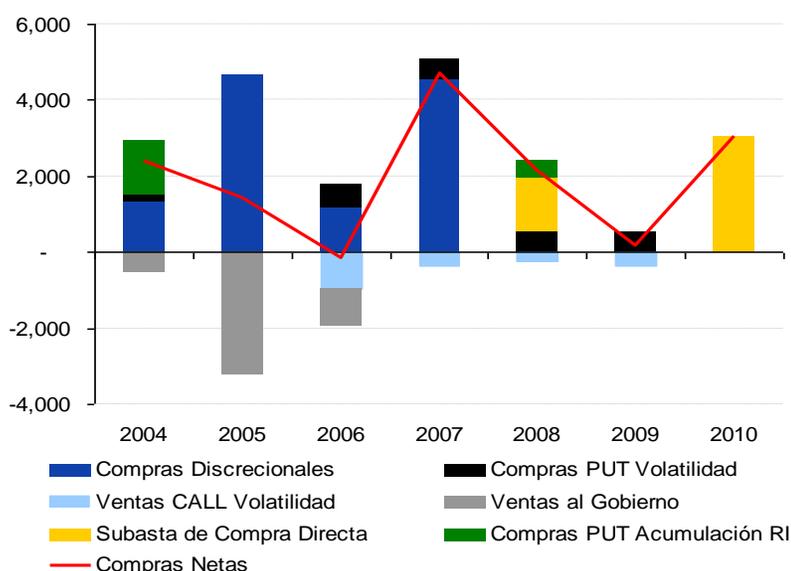


Fuente: Superfinanciera. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

La preocupación de las autoridades económicas frente a la revaluación se manifestó inicialmente en intervenciones verbales que generaron incertidumbre en el mercado, con especulaciones de los agentes sobre la reactivación de las compras diarias o incluso la implementación de algún tipo de control de capitales sobre el endeudamiento externo y/o la inversión extranjera de portafolio, por parte del Gobierno o el mismo Banco de la República.

Durante el tercer trimestre, el Banco de la República reactivó la acumulación de reservas internacionales mediante compras diarias de al menos US\$20 millones, extendiendo su plazo hasta al menos marzo de 2011. En febrero de 2011 el plazo fue extendido hasta junio de ese año.

**Gráfico 14: Intervención del Banco de la República en el mercado cambiario (US\$ millones)**



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

Adicionalmente, el Gobierno volvió a comprometerse, al igual que en 2009, a no monetizar dólares al cierre del año, y ajustó su presupuesto de 2011 para que el financiamiento externo que se reciba se compense con los pagos por amortizaciones e intereses de la deuda pública externa. De esta forma, la oferta de dólares se redujo en los últimos meses de 2010 y las expectativas sobre la participación del Gobierno en el mercado cambiario se diluyeron.

Por último, la tradicional demanda de dólares de fin de año se conjugó con un descalce entre la oferta y la demanda del mercado medida a través de una atípicamente baja posición propia de contado de los intermediarios del mercado cambiario. Dado que el neto de los activos y pasivos líquidos de los intermediarios del mercado cambiario en moneda extranjera debe ser siempre positivo para cumplir con la regulación cambiaria, en diciembre se precipitó una demanda de dólares para ajustarse a la norma.

En resumen, la combinación de la intervención verbal, la reactivación de las compras de dólares, la no participación del Gobierno en el mercado, la escasez de dólares al cierre del año, y algunos eventos internacionales que elevaron la incertidumbre entre inversionistas, precipitaron una rápida depreciación del peso al cierre de 2010, en contravía de lo experimentado por el resto de monedas emergentes. A pesar de la amplia volatilidad que se experimentó en el periodo, al cierre de 2010 la Tasa Representativa del Mercado (TRM) marcó \$1,913.98, lo que representó una revaluación anual de 6.5% frente al cierre de 2009 (\$2,046.20).

Al 8 de marzo de 2011 la tasa de cambio del peso respecto al dólar es de \$1,893.17, lo que representa una revaluación anual de 0.5%.

El mercado accionario presentó una trayectoria continua de valorización durante el segundo semestre de 2010. Al cierre del año el Índice General de la Bolsa de Valores de Colombia (IGBC) cerró con una alza anual de 33.6% en 15,496.77 frente a 11,602.14 de diciembre de 2009. El nivel de capitalización bursátil llegó en diciembre de 2010 a \$417.87 billones, 45.6% por encima del valor presentado en diciembre del año anterior.

**Gráfico 15: IGBC (Índice Julio 2001 = 1,000, Var.% anual)**



Fuente: Bloomberg. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

## Sistema Bancario

De acuerdo a las cifras de la Superintendencia Financiera, al finalizar el mes de diciembre de 2010 los activos de los bancos sumaron \$242.6 billones lo que representa un incremento de 20.0% al ser comparado con el mismo mes del año anterior.

La buena dinámica de la cartera de los bancos acompañó la recuperación de la economía con un saldo total de \$159.1 billones, con crecimiento anual de 23.1%.

Dicho incremento estuvo sustentado en las modalidades de comercial y consumo, que registraron variaciones de 28.8% y 18.8%, respectivamente.

Entre tanto, las inversiones totales se ubicaron en \$53.8 billones lo cual representa un crecimiento anual de 20.7%. Por otra parte, los depósitos aumentaron 11.5% y totalizan \$157.6 billones siendo las cuentas de ahorro las que mayor dinámica presentan con un crecimiento de 19.3%.

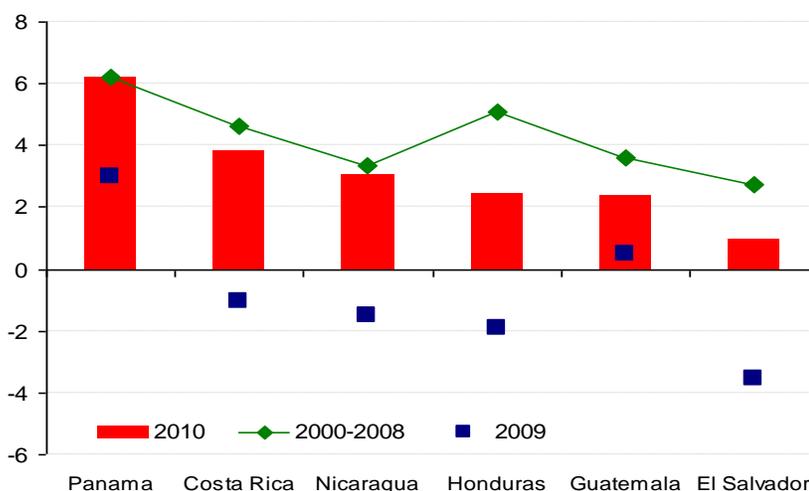
A diciembre de 2010 las utilidades del sistema bancario ascendieron \$4.8 billones, 10.1% más que igual periodo del año anterior. En materia de indicadores financieros, a diciembre el ROA promedio de los bancos se mantuvo en 2.2%, el ROE registró un descenso de 180 pbs al pasar de 18.6% a 16.8%. En general, si bien los indicadores de rentabilidad registran una leve moderación, el nivel de utilidades y patrimonio confirman la solidez del sistema bancario colombiano.

En la medida en que el crecimiento de la economía se recupera, los hogares y los empresarios son más optimistas, por lo que la colocación de cartera mantendría en 2011 una senda alcista, incluso ante el esperado ajuste de las tasas de interés domésticas.

## Centroamérica

Los últimos datos proyectados por el Fondo Monetario Internacional (FMI) para cierre de 2010 evidencian que la recuperación se afianzó en esta región. En efecto, la economía centroamericana habría crecido cerca de 3.0% en el último año, luego de registrar una contracción de 1.0% en 2009. Se destaca el crecimiento de Panamá, que retornó cerca de la tendencia de mediano plazo (alrededor de 6.0%), debido en gran parte a la normalización del comercio mundial.

**Gráfico 16: Crecimiento del PIB (Var.% anual)**



Fuente: Fondo Monetario Internacional

También es notable el crecimiento de Costa Rica cercano a 4.0%, resultado en gran parte de un sólido crecimiento del consumo interno auspiciado por la política monetaria expansiva del banco central, que disminuyó la tasa de interés para controlar la apreciación del colón. Los demás países de la región recuperaron parte de su ritmo crecimiento en medio de la gradual recuperación del comercio con Estados Unidos.

Las perspectivas de crecimiento para Centroamérica son favorables. En efecto, la economía de la región continuaría recuperándose en 2011 a medida que el comercio gana tracción y se estabilizan los flujos por remesas, provenientes principalmente de Estados Unidos. Serán de particular relevancia para la región los tratados con Singapur, China y la Unión Europea, los cuales entrarían en vigencia a mediados o finales del año.

## PRINCIPALES MEDIDAS REGULATORIAS

Dentro de las medidas regulatorias expedidas durante el segundo semestre de 2010, sobresalen las disposiciones provenientes de organismos que reglamentan la actividad financiera referentes a medidas de recaudos, provisiones, inversiones, riesgos, mercado cambiario, corresponsales bancarios, consumidor financiero, entre otros. En el **Anexo 1** se sintetizan estas medidas.

## CALIFICACIONES

Durante el segundo semestre de 2010, el desempeño del Banco ha sido objeto de las siguientes calificaciones por parte de agencias especializadas en ello:

En septiembre de 2010, la agencia Moody's Investors Service mantuvo sus calificaciones de Depósitos en Moneda Local (Baa1/Prime-2), en Moneda Extranjera (Ba2/Not Prime) y Fortaleza Financiera (C-). Por su parte, mejoró la Perspectiva de la calificación de depósitos en moneda extranjera de largo plazo de Estable a Positiva. Dicho cambio está en línea con el cambio de la perspectiva del techo país en Colombia para depósitos en moneda extranjera de Ba2.

En noviembre de 2010, BRC Investor Services S.A. otorgó la calificación inicial de BRC 1+ en Deuda de Corto Plazo a los Bonos Obligatoriamente Convertibles en Acciones Ordinarias (BOCEAS) del Banco de Bogotá S.A. 2010 por \$2.3 billones.

La razón por la cual BRC Investor Services otorga la calificación de Deuda de Corto Plazo a dichos Bonos, es porque los Bonos (BOCEAS) serán convertibles en su

totalidad en acciones transcurrido máximo un año contado a partir de la fecha de emisión. Una vez la totalidad de los Bonos Ordinarios sean convertidos en acciones, la calificación actual perderá vigencia y el riesgo asumido por los tenedores estará referido a su condición de accionistas. Por otra parte, de acuerdo con el reglamento de los bonos, el importe de su valor quedará subordinado al pago del pasivo externo del Banco de Bogotá en caso de liquidación del Emisor.

En diciembre de 2010, la agencia BRC Investor Services S.A. en revisión periódica ratificó las calificaciones de AAA en Deuda de Largo Plazo y BRC 1+ en Deuda de Corto Plazo al Banco de Bogotá S.A. La calificación se fundamenta en el respaldo patrimonial de su principal accionista, Grupo Aval, uno de los grupos económicos más importantes de Colombia, las buenas prácticas de administración de riesgos, la excelente calidad de la franquicia, así como en la favorable posición competitiva en el mercado local.

Acorde a la calificación Triple A (AAA) para las obligaciones de largo plazo del Banco de Bogotá S.A. otorgada por BRC Investor Services S.A y las características de los bonos subordinados, dicha agencia mantuvo la calificación Doble A+ (AA+) a las emisiones de Bonos Subordinados emitidos en febrero de 2004 y en abril de 2008 por \$200,000 millones y a la Emisión de Bonos Subordinados del BANCO DE BOGOTA por \$200,000 millones colocada en febrero de 2010, dentro del Proceso de Múltiples y Sucesivas Emisiones con Cargo a un Cupo Global 2010 hasta por \$1.5 billones.

## DISTINCIONES

En el período comprendido entre julio y diciembre de 2010, el Banco de Bogotá se destacó por obtener importantes reconocimientos otorgados así:

- **Mejor Banco del país**

La revista Latin Finance eligió al Banco de Bogotá como el mejor Banco Colombiano de 2010, la revista destaca la buena rentabilidad, el bajo indicador de calidad de cartera, la diversificación de nuevos productos y servicios que presta tras su estrategia de banco universal y sus movimientos transfronterizos.

Además resalta la reciente emisión de bonos ordinarios convertibles en Acciones Ordinarias del Banco de Bogotá por \$2.3 billones y el memorando de entendimiento que se firmó con Sumitomo Mitsui con el fin de iniciar conversaciones que generen soluciones en materia de productos y servicios para crear más eficiencia y atender de manera integral las necesidades de los clientes por medio de proyectos conjuntos en las regiones.

La publicación premió a las mejores entidades financieras en 18 países de América Latina y el Caribe.

- **Entre los mejores de America latina**

La edición 2010 del estudio de Bancos que anualmente realiza América Economía Intelligence, ubica al Banco en el puesto 16 entre los 25 bancos latinoamericanos que han conseguido el mejor desempeño. El Banco ocupa una posición destacada dado el tamaño del sistema bancario en países como México y Brasil.

El Ranking de Bancos de America Economía Intelligence, analiza y compara el desempeño bancario de acuerdo a la gestión de capital, activos, patrimonio y liquidez. El Banco de Bogotá es un banco universal en Colombia, con presencia exitosa en todos los sectores y segmentos del mercado colombiano y todas regiones del país.

Los 25 mejores bancos son, en promedio, mucho mejores que los 25 mejores de 2009 y de 2008, lo que denota que la banca latinoamericana está creando instituciones sólidas y a prueba de crisis.

- **Entre las empresas mas valoradas**

El Banco de Bogotá se ubica entre las 100 empresas con mayor reputación del país, de acuerdo con la encuesta realizada a 6.000 directivos empresariales, por la firma Monitor Empresarial de Reputación Corporativa, Merco.

El escalafón ubica al Banco de Bogotá en el puesto número 14 entre las 100 empresas con mayor reputación en Colombia.

Se destaca que las 100 firmas que se ubican en el escalafón de las empresas y empresarios colombianos con mayor reputación, han sido analizadas por analistas financieros, miembros de sindicatos, asociaciones de consumidores y líderes de opinión que evaluaron a los empresarios elegidos por los ejecutivos.

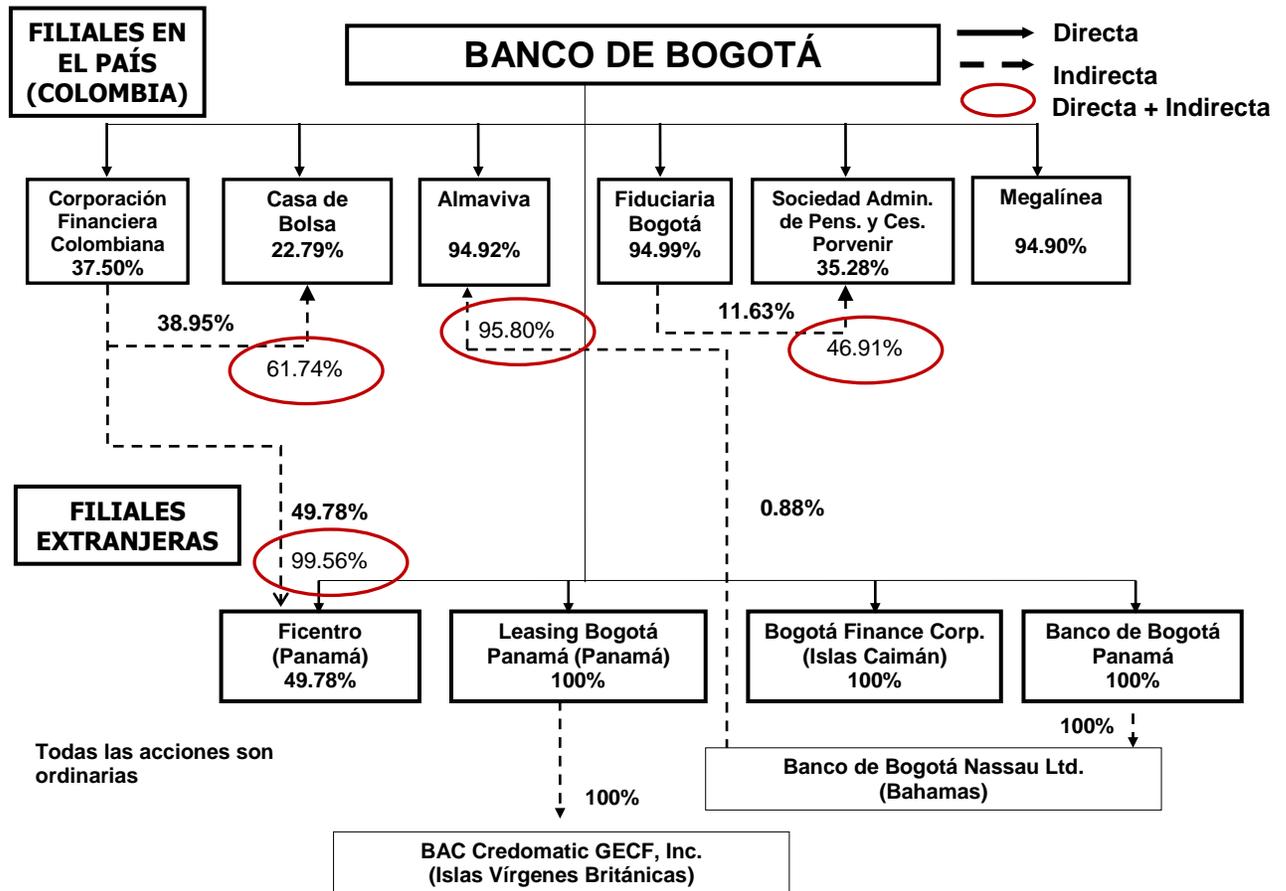
El merco, Monitor Empresarial de Reputación Corporativa, es un instrumento de evaluación reputacional similar al que publica la revista Fortune en Estados Unidos. En España, desde 1999, este estudio anualmente evalúa la reputación de las empresas y se ha convertido en uno de los monitores de referencia en el mundo.

- **Entre las marcas más valiosas de Colombia**

Según el ranking anual de las 50 marcas más valiosas en Colombia realizado por la firma Compassbranding, el Banco de Bogotá se ubicó en el tercer lugar del listado de marcas más valiosas del país, en el rango de valor de 500 millones y los 1000 millones de dólares.

El Banco de Bogotá conserva la posición respecto al año anterior y es reconocido como una marca valiosa destacada por su buen servicio y acertadas estrategias de comunicación y mercadeo.

## EL BANCO Y SUS FILIALES



En los Estados Financieros individuales a diciembre 31 de 2010, el Banco registra inversiones de capital en entidades financieras y de servicios técnicos por valor neto de \$5,878,295 millones, cifra que incluye provisión de \$758 millones, según se muestra en el cuadro a continuación. Las inversiones de capital, constituyen el 15.7% del total de activos de la entidad.

## Inversiones de Capital

	Diciembre 2009	Junio 2010	Diciembre 2010
Saldos en Millones de \$			
Corporación Financiera Colombiana	1,494,362	1,884,419	2,327,340
Adm. Fondos Pensiones y Cesantías	132,512	142,656	156,969
Porvenir	29,741	29,741	29,741
Almaviva	80,567	80,567	80,567
Fiduciaria Bogotá	11,592	11,592	11,592
Pizano S. A.	23,643	0	0
Leasing Bogotá	3,940	3,940	3,940
Casa de Bolsa	1,025	1,025	1,476
Megalínea	3,326	3,399	3,399
Otras 1/	3,326	3,399	3,399
<b>Total Moneda Legal</b>	<b>1,780,707</b>	<b>2,157,338</b>	<b>2,615,023</b>
Banco de Bogotá Panamá	100,975	94,501	94,542
Leasing Bogotá Panamá	15,724	14,716	3,159,392
Visa Inc.	35,201	9,304	9,259
Otras 2/	894	837	837
<b>Total Moneda Extranjera</b>	<b>152,795</b>	<b>119,358</b>	<b>3,264,030</b>
<b>Provisión Inversiones Disponibles para la Venta</b>	<b>-808</b>	<b>-757</b>	<b>-758</b>
<b>Total Inversiones de Capital</b>	<b>1,932,695</b>	<b>2,275,939</b>	<b>5,878,295</b>

1/ ATH, ACH Colombia, Deceval, Cámara Compensación de Divisas, Cámara de Riesgo Central de Contraparte, Redeban, Gestión y Contacto.

2/ Bogotá Finance Corporation y Ficentro.

La variación en la inversión de Banco de Bogotá Panamá entre 2009 y 2010, se explica por la diferencia en las tasas de cambio aplicadas en la valoración, las cuales fueron \$2,044.23 y \$1,932.63, respectivamente. Por su parte, la variación en Visa Inc. en el mismo periodo, es producto de la venta de 59,918 acciones en Febrero de 2010 a un precio de US\$84.9 y de 68,738 en Marzo del mismo año, a un precio de US\$92.3

Dentro de las principales variaciones de las filiales, se destacan la capitalización de Leasing de Bogotá Panamá por \$3,090,000 millones (US\$1,643 millones) para la adquisición del 100.0% de las acciones de BAC Credomatic GECF, Inc. Así mismo, el Banco continuó con la política de fortalecimiento patrimonial, a través de la cual capitalizó, vía reparto de dividendos en acciones durante el segundo semestre de 2010, a Corficolombiana con \$40,554 millones, a la Sociedad Administradora de

Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir con \$14,313 millones y a Megalínea con \$451 millones.

A continuación se detallan las principales cifras de las subordinadas nacionales y del exterior, sobre las cuales el Banco mantiene inversiones al 31 de diciembre 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 diciembre 31 de 2010, es de \$31.6 billones, de los cuales \$27.2 billones corresponden a Pensiones Obligatorias (27.6% de participación de mercado y 2.926.699 afiliados), \$1.8 billones a Cesantías (32.7% de participación de mercado y 1,523,904 afiliados) y \$1.9 billones a Pensiones Voluntarias (85,381 afiliados).

Como se observa en el cuadro a continuación, la sociedad administradora presenta **activos** a diciembre de 2010 de \$716,248 millones con aumento anual de 32.6%. El 42.2% 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.

El **pasivo** es de \$197,141 millones, y el **patrimonio** es de \$519,107 millones con aumento de 17.2%. La Sociedad presentó un margen de solvencia de \$27,703 millones; lo anterior implica una capacidad para administrar recursos adicionales por \$1.3 billones.

<b>Porvenir - Principales Cifras Estados Financieros</b>				
	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Dic 10 / Dic 09 T.C.%	Dic 10 / Dic 09 V.A. 1/
Saldo en Millones de \$				
Activo	540,157	716,248	32.6%	176,090
Pasivo	97,179	197,141	102.9%	99,961
Patrimonio	442,978	519,107	17.2%	76,129
Utilidad neta año	165,071	154,877	-6.2%	-10,194

1/ V.A.: Variación Absoluta

La **utilidad neta** del año 2010 fue de \$154,877 millones con disminución de 6.2% respecto al año 2009. El decrecimiento se explica principalmente por la caída de los ingresos financieros en el primer semestre del año, como consecuencia de menores rendimientos de la reserva de estabilización. 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. (Sin consolidar)

Al cierre del segundo semestre de 2010, el **activo** de la Corporación es de \$6.0 billones, y crece 1.4% frente a diciembre de 2009. Los rubros más representativos son Inversiones en Títulos de Deuda por \$2.5 billones (41.1% del activo total) e Inversiones en Títulos Participativos por \$2.2 billones (36.9% del activo total).

El **pasivo** de la Corporación ascendió a \$3.3 billones, de los cuales \$1.5 billones corresponden a certificados de depósito a término (46.3% del pasivo total) y \$1.4 billones a fondos interbancarios comprados, repos y simultáneas (44.3% del pasivo total).

El **patrimonio** fue de \$2.8 billones, superior en 9.0% frente a diciembre de 2009. Esta variación se explica principalmente por incrementos en la cuenta de reservas. Al cierre del segundo semestre de 2010, el patrimonio técnico es de \$1.9 billones y la relación de solvencia es de 41.8%.

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

Corficolombiana - Principales Cifras Estados Financieros				
	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Dic 10 / Dic 09 T.C.%	Dic 10 / Dic 09 V.A. 1/
Saldo en Millones de \$				
Activo	5,915,429	6,000,583	1.4%	85,154
Inversiones Títulos de Deuda	2,199,098	2,463,387	12.0%	264,289
Inversiones Títulos Participativos	1,973,102	2,213,431	12.2%	240,329
Pasivo	3,408,389	3,266,821	-4.2%	-141,568
Patrimonio	2,507,040	2,733,762	9.0%	226,722
Utilidad neta Año	658,362	535,914	-18.6%	-122,448

1/ V.A.: Variación Absoluta

La Corporación obtuvo en el año 2010 **utilidad neta** de \$535,914 millones (\$264,941 millones en el primer semestre y \$270,972 millones en el segundo semestre), frente a \$658,362 millones en el año inmediatamente anterior. La disminución se debe principalmente a que en 2009 se generaron ingresos brutos por \$666,787 millones producto del negocio de inversiones en títulos participativos, entre los que se destacan los ingresos generados por el cambio de bursatilidad de Promigas y empresa de Energía de Bogotá.

En 2010, los dos negocios centrales de la Corporación, el financiero y el de inversiones, tuvieron un excelente comportamiento. 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 31 de diciembre de 2010, la composición del portafolio de inversiones en Títulos Participativos, medida por su valor en libros, mostraba que el 8.0% de las inversiones se encontraba en infraestructura, 57.0% en energía, distribución de combustible y gas, 6.0% en hoteles, 8.0% en agroindustria, 14.0% en sector financiero y 7.0% en otros.

Durante el segundo semestre de 2010, Corficolombiana continuó con la estrategia de acompañamiento a las empresas que conforman el portafolio de renta variable, obteniendo un crecimiento en los ingresos, aumentando eficiencias operacionales y optimizando la estructura de capital a través del tiempo. Por otra parte, las empresas del portafolio que cotizan en bolsa, tuvieron buen desempeño durante el segundo semestre del año 2010. Es importante destacar la valorización de las acciones de la EEB y de Mineros en 39.0% y 31.0%, respectivamente, teniendo en cuenta que para el mismo periodo el IGBC presentó una valorización del 25.0%.

Aprovechando las condiciones del mercado accionario, en los últimos tres meses del año, la Corporación vendió el 34.2% de su participación accionaria en Banco de Occidente. Adicionalmente, liquidó el 4.4% de su participación en Proenergía. Estas dos operaciones generaron una utilidad en venta de \$82.500 millones.

### Fiduciaria Bogotá S.A.

Al cierre del segundo semestre de 2010, el **activo** de la fiduciaria asciende a \$170,370 millones y el patrimonio a \$128,115 millones. El **pasivo** fue de \$42,255 millones, según se presenta en el cuadro a continuación:

#### Fidubogotá - Principales Cifras Estados Financieros

	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Dic 10 / Dic 09 T.C.%	Dic 10 / Dic 09 V.A. 1/
Saldo en Millones de \$				
Activo	214,408	170,370	-20.5%	-44,039
Pasivo	88,985	42,255	-52.5%	-46,731
Patrimonio	125,423	128,115	2.1%	2,692
Utilidad neta Año	36,321	42,851	18.0%	6,530
Activos en Fideicomiso	15,995,563	18,739,005	17.2%	2,743,442
Carteras colectivas	2,668,234	3,245,222	21.6%	576,988
Fideicomisos Fondos Pensionales (Fonpet y Ecopetrol)	7,737,286	7,198,953	-7.0%	-538,334
Fideicomiso inmobiliario	2,097,376	2,305,248	9.9%	207,873
Fideicomiso de Administración	2,153,707	4,537,396	110.7%	2,383,689
Otros Fideicomisos (Fideicomiso en Garantía)	1,338,960	1,452,186	8.5%	113,226

1/ V.A.: Variación Absoluta

Los saldos del Activo y del Pasivo disminuyeron fundamentalmente por la recuperación de los recursos del Siniestro del año 2009. Dichos recursos fueron cancelados por la compañía de Seguros.

La Fiduciaria, registró en el 2010 **utilidad neta** por \$42,851 millones con crecimiento de 18.0% frente a la obtenida en el 2009. El valor total de los activos en fideicomiso administrados por la fiduciaria ascendió a \$18.7 billones en diciembre de 2010, donde las operaciones de fiducia de administración y carteras colectivas son las de mayor crecimiento.

Durante este último año, se logró participar en forma conjunta con el Banco en importantes negocios de infraestructura tales como Concesión Vías del Valle, Concesión Reurvalle, Concesión Megaobras de Cali y Concesión del Aeropuerto de Cartagena. De los tres megaproyectos de inversión que concesionó la Gobernación del Valle del Cauca, Fiduciaria Bogota 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. (Sin consolidar)

Al cierre del segundo semestre de 2010, registra **activos** por \$180,313 millones, **pasivos** por \$36,906 millones y **patrimonio** por \$143,407 millones. A la misma fecha, el valor de las mercancías depositadas bajo la responsabilidad de Almaviva es de \$1,127,455 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:

<b>Almaviva - Principales Cifras Estados Financieros</b>				
	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Dic 10 / Dic 09 T.C.%	Dic 10 / Dic 09 V.A. 1/
Saldo en Millones de \$				
Activo	172,972	180,313	4.2%	7,341
Pasivo	35,131	36,906	5.1%	1,775
Patrimonio	137,840	143,407	4.0%	5,567
Utilidad neta año	13,748	10,363	-24.6%	-3,386

1/ V.A.: Variación Absoluta

En el año 2010, registró una utilidad neta de \$10,363 millones. Sus principales ingresos provienen del servicio de almacenaje (\$68,753 millones) y del servicio de agenciamiento aduanero (\$13,354 millones). La variación de la Utilidad Neta entre 2009 y 2010, se explica principalmente por ingresos extraordinarios recibidos durante 2009, producto de la venta de una Bodega en Bucaramanga por valor de \$5,000 millones.

## 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 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 total de 61.7% (directa e indirecta). Teniendo en cuenta lo anterior, únicamente se presentan las cifras al 31 diciembre de 2010.

Al cierre del segundo semestre de 2010, presenta **activos** por \$48,582 millones, de los cuales \$31,802 (65.5%) corresponden a inversiones y \$8,311 millones (17.1%) a cuentas por cobrar. El **pasivo** de la entidad asciende a \$19,253 millones, representado el 85.6% en operaciones de mercado monetario. El **patrimonio** es de \$29,329 millones. La utilidad neta del año 2010 fue de \$1,189 millones.

## Banco de Bogotá S. A. Panamá (Sin consolidar)

Al 31 de diciembre de 2010, registra **activos** por US\$469 millones, de los cuales los rubros más representativos son cartera bruta de créditos por US\$223 millones (47.5% del activo total) e inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda con US\$73 millones (15.5% del activo total).

El pasivo a diciembre de 2010, US\$414 millones, corresponde casi en su totalidad a depósitos (98.7% del pasivo total). Banco de Bogotá S. A. Panamá cuenta con un **patrimonio** de US\$55 millones.

### Banco de Bogotá Panamá - Principales Cifras Estados Financieros

	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Dic. 10 / Dic. 09 T. C. %	Dic. 10 / Dic. 09 V.A. 1/
Saldo en Millones de US\$				
Activo	401	469	17.1%	68
Cartera bruta	167	223	33.4%	56
Inversiones disp. títulos de deuda	87	73	-16.9%	-15
Pasivo	343	414	20.9%	72
Patrimonio	58	55	-5.4%	-3
Utilidad neta Año	10	6	-41.4%	-4

1/ V.A.: Variación Absoluta

Durante el año 2010, se presentó **Utilidad neta** de US\$6.0 millones, con ingresos de cartera por US\$7.0 millones, inversiones por US\$3.0 millones, dividendos por US\$2.0 millones y egreso por depósitos de US\$8 millones.

Uno de los aspectos a resaltar, es que Banco de Bogotá Panamá firmó un contrato de corresponsalía con Casa de Bolsa, lo cual traerá mayores negocios a través de su red de más de 50 asesores comerciales. Por otro lado, se aumentaron los esfuerzos para lograr la promoción de los servicios fiduciarios. Al 31 de diciembre de 2010, Banco de Bogotá Panamá administraba 22 fideicomisos por valor de US\$79 millones, bajo la modalidad de inversión y administración de patrimonio.

### **Banco de Bogotá (Nassau) Ltd.**

Subsidiaria del Banco de Bogota, S. A. Panamá, poseedora del 100% de las acciones en circulación. Sus **activos** suman US\$193 millones, de los cuales US\$112 millones corresponden a cartera de crédito. El 75.7% de dicha cartera está colocada a clientes colombianos, 17.5% a clientes panameños y 6.8% a clientes de Islas Vírgenes y Bermudas. Por su parte, las inversiones del Banco a corte de diciembre de 2010, suman US\$54 millones, y se concentran en títulos emitidos por el Gobierno de la República de Panamá (US\$16.1 millones) y Empresa de Energía de Bogotá (US\$10.2 millones)

El **pasivo** a diciembre de 2010, US\$135 millones, está representado principalmente por depósitos a plazo (US\$134 millones). El **patrimonio** de Nassau asciende a US\$58 millones.

#### **Banco de Bogotá Nassau - Principales Cifras Estados Financieros**

	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Dic. 10 / Dic. 09 T. C. %	Dic. 10 / Dic. 09 V.A. 1/
Saldo en Millones de US\$				
Activo	186	193	3.8%	7
Pasivo	129	135	4.3%	6
Patrimonio	56	58	2.5%	1
Utilidad neta año	4	3	-14.1%	-1

1/ V.A.: Variación Absoluta

En el año 2010, registró **Utilidad Neta** por US\$3.0 millones, con ingresos por préstamos y por inversiones equivalentes a US\$6.0 millones y egresos por depósitos equivalentes a US\$3.0 millones.

### **Leasing Bogotá S. A. Panamá (Sin consolidar)**

De propiedad en 100.0% de Banco de Bogotá Colombia. A través de esta entidad, el Banco Bogotá adquirió BAC Credomatic. A 31 de diciembre de 2010, registra activos por US\$1,995 millones. De este monto, US\$1,920 millones (96.22%) corresponden al pago del 100% de las acciones de BAC Credomatic GEFC Inc. El **pasivo** es de US\$321 millones y corresponde a la financiación externa como parte de los recursos requeridos para el pago de la operación. El **Patrimonio** es de US\$1,675 millones, de

los cuales US\$1,643 millones corresponde a la capitalización del Banco de Bogotá Colombia. La utilidad neta fue de US\$27 millones.

### **Leasing Bogotá Panamá - Principales Cifras Estados Financieros**

	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Dic. 10 / Dic. 09 V.A. 1/
Saldo en Millones de US\$			
Activo	12	1,995	1,984
Pasivo	2	321	319
Patrimonio	10	1,675	1,665
Utilidad neta Año	6	27	21

1/ V.A.: Variación Absoluta

### **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 y por parte de Grupo Aval Acciones y Valores S.A., un contrato de compraventa de acciones, por virtud del cual General Electric 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 legales y contractuales aplicables, Grupo Aval cedió el contrato a Leasing Bogotá S.A. Panamá, esta última subsidiaria al 100% de Banco de Bogotá.

Mediante comunicación del 2 de diciembre de 2010, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó el incremento de la inversión de capital de Banco de Bogotá en Leasing Bogotá S.A. Panamá, por la suma de \$3,090,000 millones, con el propósito de dotar a esta última de los recursos suficientes para adquirir la totalidad de las acciones de la sociedad BAC Credomatic GECF Inc.

Finalmente, el 9 de diciembre de 2010 se perfeccionó la compra de la sociedad BAC Credomatic por un monto equivalente a US\$1,920 millones. El monto se financió de la siguiente manera:

- US\$1,643 millones en inyección de capital a Leasing Bogotá S.A. Panamá, por parte de Banco de Bogotá Colombia. Una porción de este monto provino de recursos que aportaron a Banco de Bogotá sus accionistas y el saldo, de recursos propios del Banco.
- US\$277 millones se obtuvieron a través de financiamiento externo que tomó Leasing Bogotá S.A. Panamá.

El Banco de América Central - BAC Credomatic tiene presencia en 9 países de Centroamérica, Norteamérica y el Caribe: Honduras, Guatemala, Costa Rica, El Salvador, Nicaragua, Panamá, México, Bahamas e Islas Caimán. BAC se convierte así en una inversión estratégica de Banco de Bogotá, que aumenta su cobertura y complementa su negocio.

Para Banco de Bogotá, el sector financiero en Centroamérica representa un área geográfica de crecimiento natural acorde con su estrategia, dado que cuenta con una masa crítica interesante en el sector bancario.

Esta región reviste de gran importancia para los empresarios colombianos por sus particulares características, tales como la cercanía geográfica, el mismo idioma y el similar perfil de los consumidores. Es un mercado con un altísimo potencial de crecimiento para los próximos años ya que cuenta con más de 40 millones de habitantes.

Para los clientes de las dos entidades, la operación trae una mejora en la propuesta de valor, dada la amplia cobertura regional, complemento entre las fortalezas de Banca de empresas y Banca de personas, y la plataforma tecnológica integrada.

Como se observa en el cuadro a continuación, BAC Credomatic presenta **activos** a diciembre de 2010 por US\$ 8,409 millones, de los cuales US\$5,234 millones corresponden a cartera de crédito neta de reservas (62.2%), y US\$2,624 millones a inversiones y activos líquidos (31.2%). El **pasivo** es de US\$7,479 millones, de los cuales US\$6,033 millones son depósitos (80.7%). El **patrimonio** es de US\$930 millones. La utilidad neta del año, fue de US\$150 millones.

#### BAC Credomatic - Principales Cifras Estados Financieros

	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Dic. 10 / Dic. 09 T. C. %	Dic. 10 / Dic. 09 V.A. 1/
Saldo US GAAP en Millones de US\$				
Activo	7,681	8,409	9.5%	728
Pasivo	6,870	7,479	8.9%	608
Patrimonio	811	930	14.7%	119
Utilidad neta año	149	150	0.7%	1

1/ V.A.: Variación Absoluta

## GESTION HACIA EL CLIENTE

### SEGMENTOS

#### Oficial

Durante el segundo semestre de 2010 el Banco continuó fortaleciendo el modelo de atención dirigido a la Banca Oficial atendido a través de la red de oficinas, y ampliando la cobertura regional de atención especializada.

Se implementaron estrategias orientadas a incrementar la penetración en cartera comercial, en entes territoriales y entidades descentralizadas.

Con el fin de garantizar altos estándares de seguridad en las operaciones electrónicas de las entidades públicas, se implementó un protocolo de seguridad dirigido al sector oficial, acorde con lo exigido por el acuerdo interbancario firmado en octubre del 2010 con la Asobancaria.

Se diseñó una estrategia de comunicación dirigida a los entes territoriales a través de la publicación del En línea Oficial y se implementó la estrategia institucional de apoyo a las poblaciones.

#### Pyme

Durante el segundo semestre de 2010, se amplió la cobertura de atención especializada para el segmento PYME, finalizando el año con la siguiente estructura:

26 Plazas  
12 Zonas PYME  
15 Consultores de Negocio PYME  
96 Gerentes PYME  
62 Ejecutivos Comerciales PYME  
2 Coordinadores de negocio PYME

Esto le permite al Banco incrementar la presencia en ciudades como Bogotá, Medellín, Barranquilla, Cali y Bucaramanga, e ingresar a nuevas plazas donde se identificó presencia significativa de empresas PYME, tales como: Pereira, Armenia, Manizales, Ibagué, Neiva, Santa Marta, Valledupar, Cartagena, Montería, Tunja, Cúcuta, Barrancabermeja, Sogamoso, Duitama, Pasto, Ipiales, Tuluá, Palmira, Zipaquirá y Mosquera.

Con el fin de incrementar los niveles de eficiencia operativa y así garantizar una mejora del servicio para los clientes del segmento, se centralizaron los procesos operativos en las ciudades de Bogotá, Medellín y Cali, a través de Centros de

Servicios PYME. Se fortaleció la atención telefónica en todas las plazas dando acceso a los clientes a través del Centro de Atención Telefónica, CAT.

En el segundo semestre se llevó a cabo la Cuarta Versión del Premio Gacela, patrocinada por el Banco, la cual tiene como objetivo el reconocimiento a las empresas que cumplen con buenas prácticas gerenciales, crecimiento en ventas, y que gracias a su visión se destacan como PYMES excelentes y ejemplo para otras PYMES colombianas.

Adicionalmente, se dió continuidad a la estrategia de fidelización de clientes PYME, a través de la alianza establecida con FUNDES Colombia. Esta alianza estratégica está orientada a apoyar el crecimiento y desarrollo de los empresarios a través de cursos de formación empresarial. Durante el segundo semestre se capacitaron 327 empresarios, para un total en el año de 653 empresarios a nivel nacional.

### **Microfinanzas**

El Banco participa activamente en el proceso de bancarización y trabaja con la población productiva de bajos ingresos de este segmento. En el primer semestre del año, contaba con presencia en Bogotá, Medellín, Cali, Bucaramanga, Ibagué, Villavicencio, Neiva, Tunja y 84 municipios anexos.

En el segundo semestre se amplió la cobertura a Barranquilla, Pereira, Manizales, alcanzando 122 municipios en 17 departamentos a nivel nacional, con 13 Oficinas. Para el año 2011, seguirá ampliando el alcance a 39 municipios más en la Costa Atlántica, Norte del Valle, Antioquia, Boyacá, Magdalena Medio, Bogotá y Sabana, lo que significa cubrir 161 Municipios en 23 Departamentos, doblando el número de oficinas actuales.

En su gestión en el segmento de bajos ingresos el Banco ha brindado soluciones de financiación a más de 27,000 familias colombianas. De estas, más del 16% nunca habían tenido relación financiera con una entidad Financiera. El grupo principal de los clientes del Banco en este segmento son mujeres cabeza de familias, las cuales han atendido sus créditos con los mejores niveles en calidad de cartera.

### **Preferente**

En el segundo semestre de 2010 en el segmento preferente, el Banco avanzó en el logro de su estrategia de retener y rentabilizar clientes actuales y vincular clientes potenciales, mediante un modelo de atención diferenciado de acuerdo a las necesidades de los clientes.

Para dar continuidad a la estrategia, finalizó la implantación del modelo de atención sub-segmentado, con los siguientes subsegmentos:

Preferente básico: Con apoyo de un equipo centralizado de contacto y ventas para su gestión.

Preferente medio: Atendidos por un Gerente de Oficina o Ejecutivo de Cuenta.

Preferente Premium: Modelo de atención exclusivo a través de oficinas Premium, con la apertura de las dos (2) primeras oficinas en Bogotá y Medellín, en espacios diferenciados y asesoría especializada en banca comercial y de inversión, para atender estos clientes con los mejores estándares de calidad y servicio. En el primer trimestre de 2011 se abrirán otras cinco (5) oficinas a nivel nacional.

El Banco es líder en el mercado del producto Tarjetas de Crédito Signature y Black, dirigido específicamente al segmento Premium.

## Personas

En el segundo semestre de 2010, en el Segmento Personas, se consolidó el desarrollo de las propuestas de valor de los sub segmentos Personas, Personas Alto, Infantil y Joven, Adulto Mayor y Microempresarios, definiendo los portafolios ideales para cada cliente.

## CANALES

### Canales Electrónicos

Las transacciones por canales electrónicos participan con el 81% del total de transacciones realizadas en el segundo semestre de 2010; frente a un 19% de transacciones realizadas en oficinas.

Las transacciones de canales electrónicos crecieron un 8% frente a las transacciones realizadas en el 2009.

<b>Mezcla de Canales</b>			
<b>Canal</b>	<b>Dic 2008</b>	<b>Dic 2009</b>	<b>Dic 2010</b>
	<b>% Part.</b>	<b>% Part.</b>	<b>% Part.</b>
Cajeros Automáticos	25%	23%	22%
Servilínea	5%	4%	4%
Compras en Establecimientos	5%	5%	5%
Agilizador	1%	1%	1%
Internet Personas	21%	26%	25%
Internet Empresas	18%	17%	17%
Corresponsales no Bancarios	0%	0%	1%
Banca Móvil	1%	1%	1%
ACH (operaciones originadas)	2%	3%	3%
<b>Total Medios Electrónicos</b>	<b>77%</b>	<b>80%</b>	<b>81%</b>
<b>Oficinas</b>	<b>23%</b>	<b>20%</b>	<b>19%</b>

En el segundo semestre inició una Estrategia de Comunicación masiva con el objetivo de migrar transacciones de oficinas a canales electrónicos y promover su uso, basados en las necesidades de los clientes de realizar consultas, pagos de servicios u

obligaciones y transferencias de dinero. Adicionalmente se reforzaron los aspectos de seguridad, con el fin de que los clientes se sientan seguros y tranquilos en la utilización de los medios electrónicos.

Esta estrategia está orientada a comunicar los beneficios y a reforzar los servicios ofrecidos por los diferentes Canales Electrónicos: Internet, Banca Móvil, Servilínea y Cajeros Automáticos. Para lo anterior se definió trabajar la estrategia en tres fases. La primera fase “Generar Interés” se realizó en el último trimestre del año y se desarrolló material publicitario para oficinas, cuñas radiales, menciones en radio y comerciales de televisión; que invitaban a realizar las transacciones de consultas, pagos y transferencias a través de los Canales Electrónicos del Banco de Bogotá.

En el 2011 se adelantará la estrategia de comunicación de la segunda fase de “Prueba y Use” (primer trimestre de 2011) que tiene como principal objetivo invitar al cliente a realizar transacciones en los Canales Electrónicos por primera vez y lograr que lo siga haciendo. y la tercera fase “Generar adopción” está prevista para el segundo semestre de 2011.

Incentivar a los clientes a utilizar los canales electrónicos, ha generado la optimización de los servicios de autenticación fuerte TOKEN para clientes persona natural al momento de acceder a los canales que no requieren la utilización de la Tarjeta Débito, tales como: Internet, Servilínea y Depositarios de Cheques,

Contar con estas herramientas de autenticación fuerte, agiliza para el cliente los procesos de inscripción y evita los desplazamientos a las oficina de radicación de sus productos para hacer estas inscripciones.

### **Portal Persona Natural**

Durante el periodo de julio a diciembre de 2010 se reportaron 36,657,088 de transacciones exitosas realizadas a través de este canal, registrando un crecimiento del 10% comparado con el mismo periodo del año anterior.

En el Portal de Banca de Personas se habilitó la consulta de productos leasing y las transferencias entre encargos de Fidubogotá y cuentas del Banco.

### **Servilínea**

Para el canal Servilínea se realizó la revisión y depuración de todas las grabaciones del flujo de navegación con el fin de estandarizar los mensajes y la forma en que el canal se comunica con los clientes, teniendo en cuenta el perfil de estos. Basados en mejores prácticas y la transaccionalidad del canal, se optimizó el árbol de la Servilínea con el fin de facilitar el acceso y la navegación a través del menú. Se recibieron 4,440,256 llamadas para realizar transacciones de: consultas, pagos de servicios públicos, impuestos, Tarjeta Crédito, bloqueos y efectuar transferencias entre cuentas del mismo Banco y otros Bancos.

## **Banca Móvil**

En el canal Banca Móvil se desarrolló la nueva tecnología para Iphone que permite a los clientes, descargar una aplicación a su teléfono y realizar de manera fácil, cómoda y segura sus transacciones. Con este desarrollo, se amplía la cobertura en nuevas tecnologías para smartphones: en el primer semestre de 2010, se había desarrollado la aplicación de Banca Móvil para Blackberry.

Se incrementó el número de usuarios de los canales electrónicos: activación y capacitación a través de promotores entrenados en medios electrónicos a fin de promover e incentivar el uso de los canales y especialmente en la inscripción y utilización del servicio de Banca Móvil.

Durante el segundo semestre de 2010, continuó el crecimiento de este nuevo canal que acumuló un total 2,174,234 operaciones entre transacciones, alertas y notificaciones lo cual muestra un crecimiento del 58% frente al volumen de operaciones realizadas durante el segundo semestre de 2009.

El Banco de Bogotá se preocupa permanentemente por conocer el perfil de sus clientes para el manejo de los canales electrónicos; es por esta razón que en el último trimestre del 2010, se realizó una investigación de Satisfacción de Canales que tiene como objetivos principales: conocer el perfil de los clientes de cada canal, conocer la frecuencia de utilización de los canales, identificar los servicios que más valoran los clientes de cada canal, identificar las ventajas y desventajas en el uso de los canales, entre otras. Esta información se utilizará como fuente importante para el desarrollo de nuevas estrategias en el 2011 y mejoramiento de los servicios que actualmente entregan los Canales Electrónicos.

## **Corresponsales no Bancarios**

Durante el segundo semestre del 2010 se registraron en promedio 58,124 transacciones mensuales en 79 puntos de servicio con 932 terminales, lo cual representó para el banco un monto mensual promedio de 3,958 millones de pesos recaudados mensualmente y 754 millones de pesos pagados a clientes del Banco.

Gracias a la consolidación de la alianza estratégica que firmaron los cuatro Bancos de Grupo Aval (Banco de Bogotá, Banco de Occidente Banco Av Villas y Banco Popular) con el Grupo Éxito, ahora nuestros clientes pueden realizar retiros con tarjeta débito y hacer pagos en efectivo de servicios públicos, impuestos, y seguridad social en más de 3,230 cajas registradoras de los almacenes Éxito, Carulla, Pomona, Surtimax, Ley, Cafam y Homemart del país.

El servicio que se presta de manera masiva desde mediados de octubre de 2010 reafirma el compromiso del Banco por lograr la ampliación a gran escala del servicio de Corresponsalía No Bancaria.

## **Cajeros Automáticos**

El Banco de Bogota mantiene el liderazgo en la red de cajeros automáticos ATH a nivel nacional. Cuenta con 964 de los 2,417 cajeros de la red ATH, el 40% de participación en número de máquinas y el 44.1% en el total de transacciones exitosas.

Durante el segundo semestre del 2010, se realizaron 39,270,150 transacciones en los cajeros automáticos del Banco de Bogotá, con un promedio de 6,545,025 transacciones totales mensuales y 6,804 transacciones mensuales por máquina. La mezcla transaccional se vio distribuida de la siguiente manera: el 70.1% las hicieron clientes del Banco de Bogota, un 22.4% clientes del Grupo Aval y un 7.5% clientes de otras redes.

Como parte del proyecto de actualización tecnológica, el Banco de Bogotá durante el año 2010 reemplazó el 99% de los cajeros automáticos.

## **Depositarios de Cheque**

El Banco de Bogota cuenta con 155 depositarios de cheques al 31 de Diciembre de 2010, los cuales registran un promedio de 452 transacciones mensuales por maquina.

## **Red de Oficinas**

Durante el segundo semestre de 2010, se realizó la apertura de 6 nuevas oficinas tradicionales en ciudades principales, intermedias y Municipios. Estas oficinas son las siguientes: Floridablanca, Armenia, Caldas, San José del Guaviare, Centro Comercial Fundadores, Calle 122 Cra 15ª. Por otro lado, se realizó el cierre de la Oficina Otrabanda trasladándose los negocios a la Oficina Sector Estadio.

Además, se abrieron 3 Oficinas Premium para el Segmento Preferente del Banco las cuales harán presencia en las ciudades principales del país. Estas Oficinas son, La Cabrera en la ciudad de Bogotá y San Fernando Plaza en la ciudad de Medellín. Con estas aperturas el Banco alcanzó un total de 595 Oficinas.

## **Extensiones de Caja**

Con el propósito de mejorar el servicio al cliente en plazas de alto volumen transaccional se incrementaron las extensiones de caja, para el cierre de 2010 el Banco alcanza un total de 107 extensiones de Caja.

## **Oficina Asesoría al Empresario**

Las Oficinas de Asesoría al Empresario, adquieren un nuevo modelo de Domicilios PYME. En el segundo semestre de 2010 el Banco cuenta con 18 Oficinas de Asesoría al Empresario.

## **Contact Center de Servicio y Operaciones**

El Contact Center recibió durante el segundo semestre del año 2010, un total de 1,416,184 llamadas de clientes, de todos los segmentos, que accedieron a la línea de servicio para inquietudes, quejas e información de operaciones efectuadas con sus productos y servicios. El promedio mensual de llamadas recibidas durante el segundo semestre es de 236,031 llamadas.

Así mismo, se realizaron 2,271,840 llamadas de salida contactando a los clientes del Banco para realizar campañas de actualización, telemarketing, confirmación cheques devueltos y localización de clientes. El promedio mensual de llamadas de salida durante el segundo semestre de 2010 fue de 378,640 llamadas.

## **ACTUALIZACION DE DATOS**

Durante el segundo semestre del año se lanzó la campaña masiva de actualización de datos para todos clientes del Banco, para lo cual se incentivó a los clientes participar sorteando una Kia Sportage modelo 2011 entre los clientes que actualizaran su información entre el 01 de Octubre y el 31 de Diciembre de 2010, con la estrategia se actualizó información equivalente al 17.9% de los clientes activos.

También se realizaron diferentes jornadas de actualización de datos para los funcionarios tanto de la dirección general como de las demás áreas. De manera complementaria se vienen realizando acciones conjuntas con las áreas operativas con el fin de garantizar que se actualicen datos en CRM en el momento del desembolso de Créditos y emisión de tarjetas de crédito para clientes persona natural y jurídica.

Durante el segundo semestre se finalizaron las pruebas técnicas e implementó el Módulo de Marketing de CRM que permite la administración del plan estratégico de mercadeo, el presupuesto asignado y las diferentes campañas, así como sus respectivas ejecuciones y seguimiento.

## **SERVICIO**

Se realizó seguimiento permanente a la gestión de mejoramiento en servicio. En el segundo semestre del año 2010 el Estudio de Calidad de Servicio que realiza la firma de Investigación de Mercados METIS, presenta calificación global de 84,1 puntos sobre 100 en la escala ISO 9000, puntuación superior en 1.3 puntos a la obtenida en el segundo semestre de 2009 y 15,7 puntos superior a la calificación del año 2000.

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

<b>Resultados Evaluaciones Calidad de Servicio en Oficinas</b>			
Atributo calificado por los clientes	Segundo Semestre 2008	Segundo Semestre 2009	Segundo Semestre 2010
Total calificación banco de bogota	80.3	82.8	84.1
CALIFICACION POR ATRIBUTO:			
- Actitud Positiva del personal de las oficinas	83.0	85.3	87.5
- Amabilidad del personal de las oficinas	84.0	86.4	88.3
- Compromiso con su trabajo	82.7	85.1	87.1
- Agilidad en la atención	76.2	79.9	81.8
- Disposición para prestar un buen servicio	81.3	84.3	86.6
- Respeto por los Clientes	88.4	90.3	91.5
- Presentación personal	89.5	90.8	91.8
- Interés por asesorar al cliente	82.1	84.7	86.8
- Disposición para solucionar problemas	81.0	83.8	86.0
- Calidad Instalaciones Físicas	85.2	86.7	87.3
- Calidad Cajero Automático	82.3	83.2	83.0
- Calidad Comunicación Telefónica	74.4	77.5	78.2

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

Para seguir consolidando la cultura de servicio del Banco, durante el segundo semestre de 2010 continuó el refuerzo en algunos de los estándares de servicio ya trabajados en las áreas administrativas, debido a que los procesos de cambio cultural requieren de un programa de sensibilización constante.

Se fortaleció el programa de capacitación asociado con la estrategia de Calidad de Servicio haciendo énfasis en la Ley 1328 – Protección al Consumidor Financiero, con el propósito de que cada funcionario promueva una cultura orientada hacia el cliente; garantizando así su satisfacción y el cumplimiento de los principios de Informarlo, Educarlo y Protegerlo.

En cuanto a la atención de las solicitudes y reclamos, el Banco a través de su Sistema de Atención a Clientes recibió 244,520 contactos durante el segundo semestre de 2010, de los cuales el 95.4% correspondió a solicitudes y tan solo el 4.6% a reclamos. Estos requerimientos fueron atendidos en un porcentaje del 96% dentro de los términos establecidos y el restante 4% fue atendido con prorrogas porque demandaron mayor investigación.

En cuanto a los entes de control externos recibimos: Del Defensor del Cliente 904 casos, de la Superintendencia Financiera 1,028 y derechos de petición 2,937; todas las respuestas fueron emitidas de manera oportuna de acuerdo con los parámetros establecidos por cada ente.

## **GESTIÓN EN PROCESOS INTERNOS**

En el segundo semestre de 2010 el Banco continuó con la actualización de los procesos tecnológicos y de procedimientos para optimizar la gestión comercial, dentro de los cuales se da inicio a las definiciones de algunos proyectos como la migración de base de datos de CRM y cumplimiento de estándares de seguridad, migración sistema operativo del computador central y automatización de la producción.

### **Cambios en infraestructura tecnológica y procesos operativos**

Con el propósito de robustecer el esquema de seguridad de la infraestructura y sistemas de información del Banco, se abordó en el desarrollo de una estrategia para mejorar el desempeño de las aplicaciones, bajar los costos de uso del almacenamiento, alinear los recursos de almacenamiento de acuerdo con las necesidades de las aplicaciones, mejorar la metodología para el dimensionamiento de recursos de las aplicaciones, analizar y mejorar los procesos de backup, analizar y recomendar los procesos de replicación, acorde con las necesidades de negocio y con el fortalecimiento de la Arquitectura de IPS; así como también en la calificación de activos de información e identificación y calificación de un programa de Gestión de la Calidad en TI.

Se inició la ejecución del proyecto de Ciclo de Vida de Aplicaciones, que propende por la adopción de metodologías y buenas prácticas del Ciclo de Vida de Aplicaciones.

Se continuó el proyecto de Gestión y Calidad de la Información, implantando el sistema de biometría en la apertura de productos e instalación de versiones de datos con cambios y mejoras en los servicios de caja, plataforma y cartera.

Evaluación de alternativas para ampliar el código de Oficina de 3 a 4 dígitos e independizar el número de cuenta del código de oficina, modificando todos los aplicativos del Banco, para adecuar la infraestructura tecnológica que soporte el crecimiento de puntos de servicio.

Como apoyo a la estrategia del Banco para ser más eficiente en sus procesos y presentar mejores niveles de servicio hacia los clientes, se inicia la ejecución del proyecto Lean Banking, el cual contempla mejoras en los procesos de originación de crédito de consumo, cuentas y operaciones de internacional y se inicia, el rediseño de los procesos de crédito comercial y servicio postventa.

Se realizaron actividades para el fortalecimiento del Sistema de Control Interno y de los riesgos con controles automáticos en los procesos de manejo de documentos. Se implanta el área de análisis y gestión de alertas, orientado al fortalecimiento del monitoreo de las transacciones realizadas en las Oficinas

## **Sistema de control interno**

El Banco de Bogotá tiene como orientación permanente el 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.

El Sistema de Control Interno se compone de varios elementos, sobre los cuales el Banco actúa de manera permanente:

**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; la cultura y las herramientas disponibles para la aplicación del autocontrol.

**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:** están establecidas actividades de supervisión a cargo de cada jefe, de la alta dirección y de los entes internos de control.

**Evaluación independiente:** la función de auditoría interna evalúa el sistema de control interno en forma independiente a los responsables de los procesos y califica cada uno de sus elementos con el fin de ajustar las fallas detectadas. Así mismo, verifica que las entidades del sector financiero que consolidan con el Banco de Bogotá realicen su correspondiente evaluación.

Es una orientación prioritaria 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 y sus filiales continúan 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 auditoría como parte del Sistema de Control Interno, ejecuta las actividades 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 evaluaciones desarrolladas en el 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 alta gerencia, y la aplicación de procedimientos dentro de un marco de control interno adecuado y operante.

### **Seguridad**

La gestión de la seguridad está orientada a proteger a las personas, los bienes de los clientes, los propios y los de la comunidad en general. Con este propósito se ejecutaron las actividades en 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; mejoras al esquema de monitoreo de sistemas y transaccional; fortalecimiento 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.

## GESTIÓN FINANCIERA SEGUNDO SEMESTRE DE 2010

El sector financiero mantiene su importante participación en el crecimiento económico del país destacándose como uno de los sectores<sup>3</sup> que genera mayor aporte al PIB, 19.6% en el tercer trimestre de 2010.

Durante el segundo 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 diciembre de 2010<sup>4</sup> del sistema bancario, registran activos totales por \$242.6 billones, cartera bruta por \$159.1 billones e inversiones totales por \$53.8 billones, con crecimientos anuales de 20.0%, 23.1% y 20.7%. El sistema registró utilidades acumuladas de \$4.8 billones, superiores en 10.1% al resultado del año anterior. Adicionalmente, registró indicadores de rentabilidad de 2.2% para el activo y 16.8% para el patrimonio.

Por su parte, el indicador de calidad de cartera mejoró al pasar de 3.9% a 2.8%, como consecuencia de la mejoras en la calidad de la cartera comercial, consumo, microcrédito y vivienda las cuales pasaron de 2.7%, 6.5%, 5.8% y 4.1% en diciembre de 2009 a 1.9%, 4.4%, 4.3% y 3.9% en diciembre de 2010. Entre tanto, durante el mismo periodo, el cubrimiento de cartera aumentó al pasar de 139.1% a 172.6%, el índice de eficiencia administrativa mejora al pasar de 4.3% a 4.1% y la relación de solvencia se mantiene en 14.1% lo cual refleja niveles adecuados y suficientes de capitalización.

Con su dinámica de crecimiento y gestión de resultados el Banco de Bogotá contribuye de manera destacada a las cifras del sistema bancario.

### Participación de Mercado<sup>1/</sup>

	Dic - 05	Dic - 06	Dic - 07	Dic - 08	Dic - 09	Dic - 10
Total Activos	11.7	14.3	13.9	13.7	14.3	15.4
Cartera Neta	10.7	14.2	14.1	14.7	14.5	14.1

<sup>3</sup> Establecimientos financieros, Seguros, Inmuebles y Servicios a las empresas

<sup>4</sup> Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y Asobancaria

Inversiones Renta Fija Netas <sup>2/</sup>	11.4	9.3	9.1	8.2	10.9	11.3
Depósitos y Exigibilidades	11.9	13.1	13.7	14.5	15.4	15.2
Depósitos en Cuenta Corriente	18.6	17.6	19.1	19.3	18.3	18.1
Depósitos en Cuenta de Ahorro	11.5	12.6	12.2	13.1	14.7	15.0
CDTs	7.3	10.8	12.9	14.2	15.7	14.6

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

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

A diciembre de 2010, sobresale el desempeño en participación de mercado frente al año anterior en activos (111 pbs), inversiones renta fija netas (39 pbs) y en depósitos en cuentas de ahorro (28 pbs). El Banco mantiene su participación natural de mercado en cartera.

## Indicadores de Rentabilidad

Para el periodo enero-diciembre de 2010, tanto la rentabilidad anual del activo (2.5%) como la rentabilidad anual del patrimonio (16.8%) del Banco continúan presentando buen desempeño frente al sistema. 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<sup>1/</sup>

	BANCO DE BOGOTÁ		SISTEMA <sup>2/</sup>		GRUPO PAR O SIMILAR <sup>3/</sup>	
	ROA	ROE	ROA	ROE	ROA	ROE
Ene - Dic 2009	2.7	21.5	2.2	18.6	2.4	19.2
Ene - Dic 2010	2.5	16.8	2.2	16.8	2.4	17.2

1/ Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y Asobancaria. Promedio año corrido de saldos y utilidad acumulada enero a diciembre

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 diciembre de 2010, el saldo del activo, \$37,363,723 millones con crecimiento anual de 29.4%, participa con el 15.4% en el total de activos del Sistema Bancario según se muestra a continuación:

## Calificación Bancos por Volumen de Activos

	Diciembre 2009		Diciembre 2010	
	Activo	% Participación Total	Activo	% Participación Total
Saldo en Millones de \$				
BANCOLOMBIA	40,916,114	20.2	48,678,983	20.1
<b>BANCO DE BOGOTÁ</b>	<b>28,882,971</b>	<b>14.3</b>	<b>37,363,723</b>	<b>15.4</b>
BANCO DAVIVIENDA	24,768,429	12.3	28,236,894	11.6
BBVA	18,924,467	9.4	22,085,046	9.1
BANCO DE OCCIDENTE	14,135,191	7.0	17,561,403	7.2
BANCO AGRARIO	12,569,152	6.2	14,660,900	6.0
BANCO POPULAR	10,847,881	5.4	12,638,330	5.2
RED MULTB. COLPATRIA	8,566,664	4.2	10,002,692	4.1
HELM	6,545,176	3.2	9,822,622	4.0
GNB SUDAMERIS	7,292,316	3.6	8,301,585	3.4
CITIBANK	7,223,483	3.6	8,207,339	3.4
BCSC	7,115,198	3.5	8,019,158	3.3
AV VILLAS	6,034,510	3.0	6,939,537	2.9
BANCO SANTANDER	5,576,183	2.8	6,715,894	2.8
HSBC	1,549,757	0.8	2,069,063	0.9
BANCAMIA	582,769	0.3	720,606	0.3
SCOTIABANK COLOMBIA S.A	489,155	0.2	358,219	0.1
PROCREDIT	117,499	0.1	189,050	0.1
<b>TOTAL BANCOS</b>	<b>202,136,915</b>	<b>100</b>	<b>242,571,043</b>	<b>100</b>

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:

## Composición Total del Activo

	Diciembre		Dic 10/ Dic 09	Dic-10
	2009	2010	T.C.%	Part%
Saldo en Millones de \$				
<b>Activos Productivos</b>	<b>24,829,499</b>	<b>32,854,888</b>	<b>32.3</b>	<b>87.9</b>
Fondos Interbancarios Vendidos, Repos y Simultáneas Activas	645,461	214,647	-66.7	0.6
Cartera Vigente y Vencida Productiva	17,948,040	21,751,381	21.2	58.2
Cartera Vigente	17,847,713	21,312,815	19.4	57.0
Cartera Vencida Productiva	100,327	97,917	-2.4	0.3
Cartera Leasing Productiva	0	340,648		0.9
Inversiones Financieras Títulos de Deuda <sup>1/</sup>	4,253,042	4,956,666	16.5	13.3
Inversiones Disponibles Para la Venta en Títulos Participativos	1,933,503	5,879,053	204.1	15.7
Créditos a Empleados	49,453	53,142	7.5	0.1

<b>Activos Fijos</b>	<b>244,462</b>	<b>362,475</b>	<b>48.3</b>	<b>1.0</b>
Propiedades y Equipos después de depreciaciones y provisiones	244,462	362,475	48.3	1.0
<b>Activos Improductivos</b>	<b>504,072</b>	<b>453,237</b>	<b>-10.1</b>	<b>1.2</b>
Bienes Realizables y Recibidos en Pago Brutos	66,707	56,742	-14.9	0.2
Cartera Vencida Improductiva	436,213	392,515	-10.0	1.1
Cartera Leasing Improductiva	0	3,848		0.0
Créditos a Empleados	1,153	132	-88.5	0.0
<b>Otros Activos</b>	<b>4,152,157</b>	<b>4,604,067</b>	<b>10.9</b>	<b>12.3</b>
Caja y Banco de la República	2,080,848	2,141,452	2.9	5.7
Crédito Mercantil	550,088	531,098	-3.5	1.4
Bancos y Otras Entidades Financieras	286,564	395,838	38.1	1.1
Cuentas por cobrar, Aceptaciones y Otros Activos	541,660	753,784	39.2	2.0
Valorizaciones Netas	692,997	781,895	12.8	2.1
Provisiones	-847,218	-910,945	7.5	-2.4
<b>Total Activos</b>	<b>28,882,971</b>	<b>37,363,723</b>	<b>29.4</b>	<b>100.0</b>

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

## Estructura de Intermediación Financiera

**Los activos productivos** (\$32,854,888 millones) registran crecimiento anual de 32.3% y representan 87.9% del activo total a diciembre de 2010. Este crecimiento se explica principalmente por el aumento de: Inversiones Disponibles para la venta en Títulos Participativos \$3,945,550 millones, el cual incluye \$3,142,024 millones por capitalización de Leasing Bogotá Panamá para la adquisición de BAC Credomatic Network; Cartera Vigente y Vencida Productiva \$3,803,341 millones dado el crecimiento en Cartera Vigente (\$3,465,102 millones) y Cartera Leasing Productiva en \$340,648 millones efecto de la integración del Banco con Leasing Bogotá en mayo de 2010.

**Los activos fijos** crecen 48.3% al pasar de \$244,462 millones en diciembre de 2009 a \$362,475 millones en diciembre de 2010, variación ocasionada principalmente por importaciones en curso asociadas con la operación de Leasing integrada al Banco en mayo de 2010. Dentro de los activos fijos brutos, los de mayor participación son edificios (35.7%); equipos, muebles y enseres de oficina (21.9%), y equipos de computación (19.7%).

Al cierre del segundo semestre de 2010, la mezcla de pasivos está representada por 77.8% en pasivos con costo y 22.2% en pasivos sin costo.

Los **Pasivos con Costo**, \$25,047,075 millones, crecen 34.0%. En este grupo los de mayor variación son: Créditos de Bancos y Otras Obligaciones, 195.3% (\$2,651,051 millones) incluye los préstamos para la capitalización de Leasing Bogotá Panamá, Bonos Obligatoriamente Convertibles en Acciones por valor de \$2,284,608 millones,

Depósitos de Ahorro, 20.7% (\$1,991,154 millones) y Bonos Subordinados, 50.1% (\$204,479 millones)<sup>5</sup>.

**Los Pasivos sin Costo** (\$7,160,282 millones) crecen 15.1%, \$939,180 millones de diciembre de 2009 a diciembre de 2010, especialmente por el aumento anual en Cuentas Corrientes de \$883,753 millones y el aumento de Otros Pasivos sin Costo que incluyen Aceptaciones Bancarias en Circulación y Operaciones en Derivados \$148,539 millones<sup>6</sup>.

El indicador de **GAP operacional** (Activos Productivos / Pasivos con Costo), 131.2%, indica la capacidad del Banco para generar ingresos operacionales netos.

<b>Estructura Financiera del Balance</b>			
Saldo en Millones de \$	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Dic 10/ Dic 09 T.C.%
Activos Productivos	24,829,499	32,854,888	32.3
Activos Fijos	244,462	362,475	48.3
Activos Improductivos	504,072	453,237	-10.1
Otros Activos + Provisiones	3,304,939	3,693,123	11.7
<b>Total Activos</b>	<b>28,882,971</b>	<b>37,363,723</b>	<b>29.4</b>
<b>Pasivos con Costo</b>	<b>18,685,814</b>	<b>25,047,075</b>	<b>34.0</b>
Depósitos de Ahorro	9,611,232	11,602,386	20.7
Certificados de Deposito a Término	6,798,598	5,927,925	-12.8
Otros Depósitos y Exigibilidades	342,667	409,987	19.6
Bonos Subordinados	408,355	612,834	50.1
Bonos Obligatoriamente Convertibles en Acciones	0	2,284,608	
Fondos Interbancarios Comprados, Repos y Simultáneas Pasivas y Posición Corta.	167,859	201,182	19.9
Créditos Bancos y Otras Obligaciones	1,357,102	4,008,154	195.3
<b>Pasivos sin Costo</b>	<b>6,221,103</b>	<b>7,160,282</b>	<b>15.1</b>
Cuentas Corrientes	5,064,132	5,947,885	17.5
Recaudo de Impuestos	217,536	114,402	-47.4
Otros Pasivos sin Costo	939,435	1,097,995	16.9
<b>Total Pasivo Externo</b>	<b>24,906,917</b>	<b>32,207,357</b>	<b>29.3</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>3,976,055</b>	<b>5,156,366</b>	<b>29.7</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>28,882,971</b>	<b>37,363,723</b>	<b>29.4</b>
Gap Operacional <sup>1/</sup>	132.9%	131.2%	
Exposición Patrimonial sin Incluir Activos Fijos <sup>2/</sup>	12.7%	8.8%	
Exposición Patrimonial con Activos Fijos <sup>3/</sup>	18.8%	15.8%	
Promedio Total de Activos <sup>4/</sup>	26,956,074	31,564,847	17.1

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> 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.

Promedio de Activos Productivos Operacionales <sup>4/ 5/</sup>	23,107,537	27,160,746	17.5
Rentabilidad Total Activos (ROA)	2.7%	2.5%	
Rentabilidad Activos Productivos Operacionales <sup>6/</sup>	3.2%	2.9%	

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 - diciembre)

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.

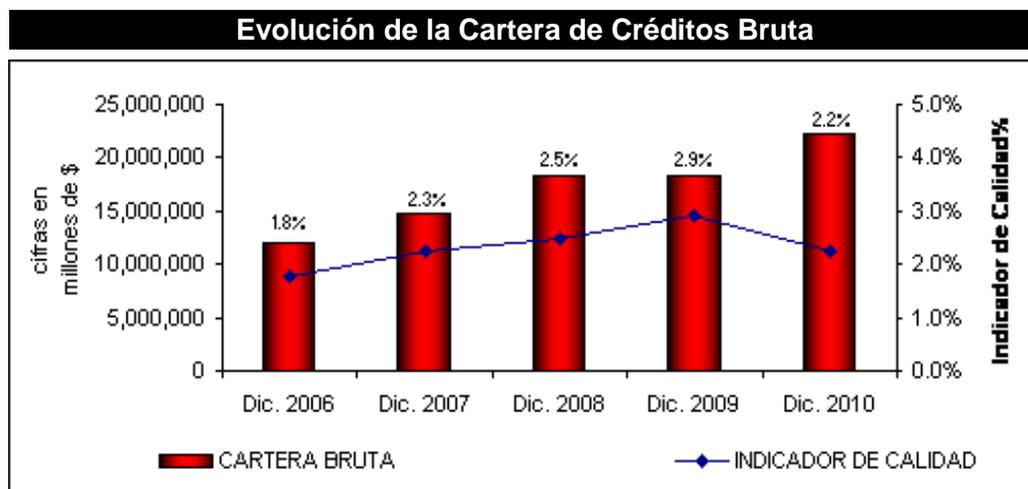
6/ Utilidad Neta semestral / Promedio Activos Productivos Operacionales

T.C.% : Tasa de Crecimiento Porcentual

## Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing

### Evolución de la Cartera de Créditos

El Banco de Bogotá mantiene crecimiento sostenido a lo largo del tiempo en Cartera de Créditos y atiende los distintos segmentos del mercado.



A diciembre de 2010, la Cartera de Créditos y Leasing Neto del Banco asciende a \$21,354,626 millones, y registra crecimiento por 20.9%, equivalente a \$3,695,979 millones respecto al mismo mes de 2009. Alcanza participación de mercado de 14.1%, según se observa en el cuadro que se presenta a continuación:

## Calificación Bancos por Saldo de Cartera y Leasing Neto

	Diciembre 2009		Diciembre 2010	
	Volumen	% Participación Total	Volumen	% Participación Total
Saldo en Millones de \$				
BANCOLOMBIA	24,789,981	20.3	32,812,578	21.7
<b>BANCO DE BOGOTÁ</b>	<b>17,658,647</b>	<b>14.5</b>	<b>21,354,626</b>	<b>14.1</b>
BANCO DAVIVIENDA	16,228,919	13.3	19,819,439	13.1
BBVA	11,640,001	9.5	14,490,668	9.6
BANCO DE OCCIDENTE	7,776,355	6.4	11,214,448	7.4
BANCO POPULAR	6,609,092	5.4	8,336,333	5.5
RED MULTB. COLPATRIA	6,282,113	5.1	7,563,719	5.0
HELM	4,515,398	3.7	7,063,046	4.7
BANCO AGRARIO	5,635,142	4.6	5,998,579	4.0
BANCO SANTANDER	3,740,533	3.1	4,466,417	2.9
BCSC	4,754,342	3.9	4,325,241	2.9
CITIBANK	3,606,493	3.0	4,204,236	2.8
AV VILLAS	3,977,370	3.3	4,187,302	2.8
GNB SUDAMERIS	3,259,973	2.7	3,459,714	2.3
HSBC	998,715	0.8	1,315,688	0.9
BANCAMIA	470,276	0.4	604,691	0.4
PROCREDIT	82,594	0.1	140,772	0.1
SCOTIABANK COLOMBIA S.A	132,509	0.1	99,612	0.1
<b>TOTAL BANCOS</b>	<b>122,158,452</b>	<b>100.0</b>	<b>151,457,110</b>	<b>100.0</b>

### Estructura de la Cartera

A diciembre de 2010, la Cartera de Créditos y Leasing Bruto, \$22,147,744 millones crece 20.5% respecto de diciembre de 2009 y representa el 59.3% de los Activos del Banco.

En cuanto a **composición por monedas**, el 91.1% del saldo de la cartera bruta está en moneda legal (\$20,173,475 millones), mientras el 8.9% restante está colocado en moneda extranjera (\$1,974,269 millones). Del total de la cartera bruta colocada en moneda extranjera, 47.4% corresponde a operaciones en Colombia (\$935,938 millones), 32.2% a la Agencia Miami (\$636,323 millones) y 20.4% a la Agencia en Nueva York (\$402,008 millones).

## Cartera de Créditos

Saldo en Millones de \$	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Dic 10/ Dic 09 T.C. %
Cartera Vigente	17,847,713	21,312,815	19.4
Cartera Vencida Productiva <sup>1/</sup>	100,327	97,917	-2.4
Cartera Vencida Improductiva <sup>2/</sup>	436,213	392,515	-10.0
<b>Total Cartera de Créditos Bruta</b>	<b>18,384,253</b>	<b>21,803,247</b>	<b>18.6</b>
Leasing Vigente	0	337,208	
Leasing Vencida Productiva <sup>3/</sup>	0	3,440	
Leasing Vencida Improductiva <sup>4/</sup>	0	3,848	
<b>Operaciones de Leasing Brutos</b>	<b>0</b>	<b>344,496</b>	
<b>Total Cartera de Créditos y Leasing Bruto</b>	<b>18,384,253</b>	<b>22,147,744</b>	<b>20.5</b>
Provisión Cartera	-725,605	-793,117	9.3
<b>Total Cartera de Créditos y Leasing Neto</b>	<b>17,658,647</b>	<b>21,354,626</b>	<b>20.9</b>
<b>Total Cartera y Leasing Vencido</b>	<b>536,540</b>	<b>497,721</b>	<b>-7.2</b>
<b>Total Activos</b>	<b>28,882,971</b>	<b>37,363,723</b>	<b>29.4</b>
Participación de la Cartera Neta en Total Activos	61.1%	57.2%	
Castigos Semestrales (millones de pesos)	96,033	128,942	
Cartera Vencida/Cartera Bruta	2.9%	2.2%	
Provisión de Cartera/Cartera Vencida	135.2%	159.3%	
Cartera Vencida Improductiva/ Cartera Bruta	2.4%	1.8%	
Provisión Cartera/ Cartera Improductiva	166.3%	200.1%	
Cartera Vencida/Patrimonio	13.5%	9.7%	

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

Por **sector económico**, las actividades con mayor participación a diciembre de 2010 son: servicios (24.2%), manufactura (17.7%), comercio (17.6%), y adquisición de bienes, servicios y vivienda (16.7%).

## Cartera y Leasing por Sector Económico

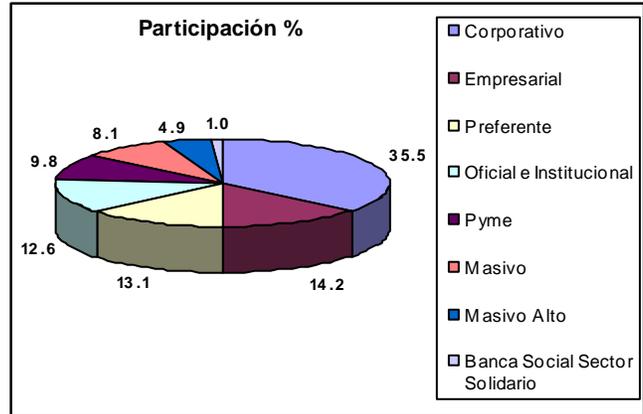
Saldo en Millones de \$	Diciembre 2009	Participación %	Diciembre 2010	Participación %
Servicios <sup>1/</sup>	4,366,765	23.8	5,361,863	24.2
Manufactura	3,925,798	21.4	3,929,848	17.7
Comercio	4,087,628	22.2	3,898,581	17.6
Adquisición de bienes, servicios y vivienda <sup>2/</sup>	2,182,182	11.9	3,690,283	16.7
Agricultura y Minería	1,454,921	7.9	1,888,528	8.5
Administración Pública y Defensa	1,114,847	6.1	1,875,215	8.5
Construcción	786,697	4.3	951,421	4.3
Otros	465,414	2.5	552,004	2.5
<b>Total Cartera</b>	<b>18,384,253</b>	<b>100.0</b>	<b>22,147,744</b>	<b>100.0</b>

- 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 diciembre de 2009 por \$825,045 millones y para diciembre de 2010 \$925,879 millones

De acuerdo a la clasificación por **Segmentos**, los créditos de mayor participación a diciembre de 2010 son: Corporativo (35.5%), Empresarial (14.2%), Preferente (13.1%), Oficial e Institucional (12.6%) y Pyme (9.8%).

**Cartera Bruta por Segmentos a Diciembre de 2010 1/**

Saldo en millones de \$	
Corporativo	7,863,650
Empresarial	3,135,660
Preferente	2,900,864
Oficial e Institucional	2,780,951
Pyme	2,179,239
Masivo	1,784,503
Masivo Alto	1,084,799
Banca Social Sector Solidario	226,246
Microempresas	191,831
<b>Total Cartera de Créditos y Leasing Bruto</b>	<b>22,147,744</b>



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

La cartera de créditos y leasing bruto **por modalidad** presenta la siguiente composición a diciembre de 2010: cartera comercial por \$18,006,493 millones equivalentes al 81.3%; cartera de consumo por \$3,923,816 millones (17.7%); cartera de microcrédito por \$198,479 millones (0.9%); y cartera de vivienda por \$18,955 millones (0.1%).

El Banco mantiene su liderazgo en el mercado en Cartera Comercial, según lo refleja su estructura de balance donde la participación de esta sobre el Total de Cartera Bruta del Banco, es superior en 17.1 puntos porcentuales al registrado por el Sistema Bancario (64.2%).

**Cartera de Créditos y Leasing Bruto Total**

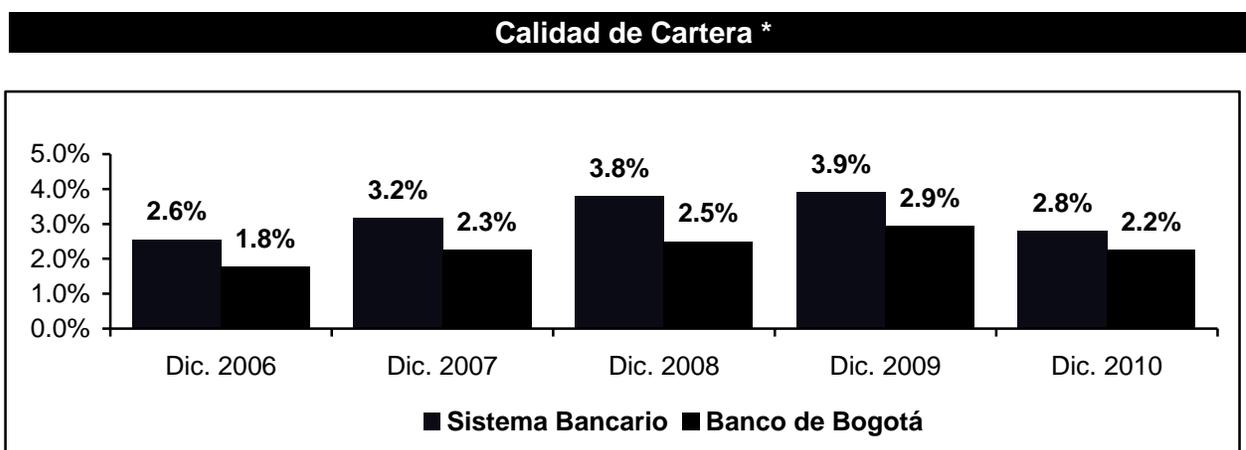
Saldo en millones de \$	Diciembre de 2009		Diciembre de 2010		Dic 10/Dic 09
	Volumen	Part. %	Volumen	Part. %	
Tipo					TC%
Comercial	14,825,541	80.6	18,006,493	81.3	21.5
Consumo	3,327,690	18.1	3,923,816	17.7	17.9
Microcrédito	212,958	1.2	198,479	0.9	-6.8
Vivienda	18,064	0.1	18,955	0.1	4.9
<b>Total Cartera de Créditos y Leasing Bruto</b>	<b>18,384,253</b>	<b>100.0</b>	<b>22,147,744</b>	<b>100.0</b>	<b>20.5</b>

A diciembre de 2010, el Banco apoya a la Banca de Empresas principalmente con préstamos ordinarios que ascienden a \$16,195,067 millones y prestamos de fomento por valor de \$906,152 millones, logrando participación en el sistema de 17.6% y crecimiento de 21.5% respecto a diciembre de 2009.

La participación de mercado en la **Cartera de Consumo** es 9.3% a diciembre de 2010. Está compuesta, principalmente, por Libranzas en cuantía de \$1,168,715 millones, Préstamos ordinarios por \$1,164,666 millones, Tarjetas de Crédito por \$809,611 millones y Vehículos por \$500,224 millones, entre otros, y equivalentes al 29.8%, 29.7%, 20.6% y al 12.7% del total de la Cartera de Consumo, respectivamente.

### Calidad del Portafolio de Cartera

A diciembre 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 2.2% (\$497,721 millones de cartera vencida) mejor en 53 puntos básicos al registrado por el Sistema Bancario (2.8%) con \$4,419,923 millones de cartera vencida. Adicionalmente, el indicador de calidad de cartera comercial del Banco, 1.7%, es mejor al del Sistema Bancario, 1.9%; mientras el indicador de calidad de cartera de consumo para el Banco es 4.6%, para el Sistema es 4.4%.



- 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 89.1% al 92.7% entre diciembre de 2009 y diciembre de 2010.

En consecuencia el índice de clientes calificados en categorías de riesgo "B", "C", "D" y "E" pasó de 10.9% al 7.3% en el mismo periodo de comparación. A nivel individual de las categorías de riesgo, la categoría "B" pasó del 6.2% al 3.6%, la categoría de riesgo "C" pasó 1.9% al 1.5%, las categorías de riesgo "D" y "E" pasaron de 2.8% a 2.2%.

#### **Cartera de Créditos y Leasing Bruto Total por Categoría de Riesgo**

Saldo en millones de \$ Calificación	Diciembre de 2009		Diciembre de 2010	
	Volumen	Part. %	Volumen	Part. %
A	16,384,912	89.1	20,528,283	92.7
B	1,143,144	6.2	807,491	3.6
C	344,743	1.9	324,194	1.5
D	435,757	2.4	352,517	1.6
E	75,697	0.4	135,259	0.6
<b>Total Cartera de Créditos y Leasing Bruto</b>	<b>18,384,253</b>	<b>100.0</b>	<b>22,147,744</b>	<b>100.0</b>

Por su parte, el portafolio de operaciones comerciales mejoró la composición por categoría de riesgo, al pasar de 88.7% a 92.5% en "A" y de 10.8% a 7.0% en "B", "C" y "D", producto de la disminución de la cartera en mora, como se puede apreciar en el siguiente cuadro de composición por altura de mora.

#### **Cartera de Créditos y Leasing Comercial por Categoría de Riesgo**

Saldo en millones de \$ Calificación	Diciembre de 2009		Diciembre de 2010	
	Volumen	Part. %	Volumen	Part. %
A	13,151,873	88.7	16,651,074	92.5
B	1,074,638	7.2	751,719	4.2
C	283,780	1.9	279,432	1.6
D	254,462	1.7	212,941	1.2
E	60,788	0.4	111,327	0.6
<b>Total Cartera de Créditos y Leasing Comercial</b>	<b>14,825,541</b>	<b>100.0</b>	<b>18,006,493</b>	<b>100.0</b>

Igualmente, el portafolio de operaciones de consumo mejoró la composición por categoría de riesgo en “A” al pasar de 90.6% a 93.6%, y en “B”, “C” y “D” al pasar de 9.2% a 5.9%, como resultado de la disminución de la cartera en mora.

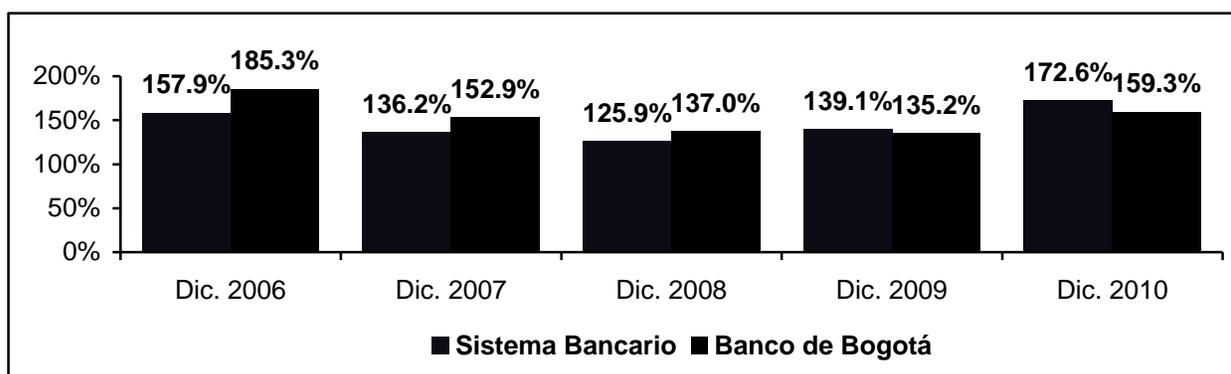
### Cartera de Créditos y Leasing Consumo por Categoría de Riesgo

Saldo en millones de \$ Calificación	Diciembre de 2009		Diciembre de 2010	
	Volumen	Part. %	Volumen	Part. %
A	3,015,593	90.6	3,674,113	93.6
B	65,128	2.0	52,970	1.3
C	58,513	1.8	43,143	1.1
D	179,356	5.4	137,977	3.5
E	9,100	0.3	15,614	0.4
<b>Total Cartera de Créditos y Leasing Consumo</b>	<b>3,327,690</b>	<b>100.0</b>	<b>3,923,816</b>	<b>100.0</b>

### Provisiones y Cubrimiento de la Cartera

A diciembre de 2010, el Banco de Bogotá registra sólido cubrimiento de cartera vencida con indicador de 159.3%. Las provisiones constituidas en el balance para posibles pérdidas del Banco, \$793,117 millones, presentaron incremento de 9.3% respecto de las registradas en mismo periodo de 2009, \$725,605 millones.

### Índice de Cubrimiento de Cartera \*



\* Provisión de Cartera y Leasing / Cartera y Leasing Vencido

Adicionalmente, \$148,352 millones del valor total de provisiones corresponden al componente contracíclico de provisión, \$642,591 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 \$2,174 millones son provisión general (correspondiente al 1% del saldo de las operaciones de microcrédito y vivienda).

Al cierre del segundo semestre de 2010, del saldo de provisiones, 58.8% son provisiones de cartera comercial, 20.8% provisiones de cartera de consumo, 18.7% componente contracíclico de provisión y el 1.7% restante corresponde a provisiones de cartera microcrédito, vivienda y provisión general de cartera.

## Efecto de las Provisiones en el Estado de Resultados

<b>Provisiones de Cartera y Cuentas por Cobrar</b>				
Saldo en Millones de \$	Diciembre 2009	Junio 2010	Diciembre 2010	Dic 10/ Dic 09 T.C.%
<b>Saldo Inicial</b>	<b>727,996</b>	<b>790,641</b>	<b>839,731</b>	<b>15.3</b>
+ Incremento de la Provisión por Integración con Leasing Bogotá	0	5,587	0	
+ Provisión Cargada a Gastos 1/	416,571	393,836	411,928	-1.1
+ Ajuste por diferencia en cambio	0	45	21	
- Reintegro Provisión	243,210	242,847	243,033	-0.1
- Castigos y Condonaciones	110,715	107,531	147,773	33.5
<b>Saldo Final</b>	<b>790,641</b>	<b>839,731</b>	<b>860,873</b>	<b>8.9</b>

1/ Incluye Traslado del Patrimonio Megabanco

Durante el segundo semestre de 2010, el Banco de Bogotá registró incremento de la provisión de cartera y cuentas por cobrar de \$411,928 millones, Ajuste por diferencia en cambio por \$21 millones e ingresos por reintegros de provisión por \$243,033 millones. Adicionalmente castigó y condonó operaciones de cartera y cuentas por cobrar por \$147,773 millones.

## Crédito a Entidades Territoriales

Los **créditos otorgados a entidades territoriales incluida la Cartera a la Nación** ascienden a \$1,491,784 millones y representan 6.7% del total de la cartera bruta. De este total, \$348,968 millones corresponde a departamentos y municipios.

## Reestructuraciones

A diciembre de 2010, el total de las Reestructuraciones, \$851,039 millones, representan el 3.8% del total de la cartera bruta. Sobre estas reestructuraciones se han constituido provisiones por \$233,539 millones, equivalentes al 29.4% del saldo total de provisiones de cartera. A continuación se presenta información detallada al respecto:

## Reestructuraciones - Diciembre de 2010

	CAPITAL			PROVISIONES		
	SALDO	Porcentaje/ Reestruc- turaciones	Porcentaje /Cartera Bruta	SALDO	Porcentaje /Reestruc- turaciones	Porcentaje/ Total Provisiones
Saldo en Millones de \$						
Reestructuraciones Ordinarias	433,430	59.2%	2.0%	79,096	42.7%	10.0%
Acuerdos Ley 617	125,332	17.1%	0.6%	24,318	13.1%	3.1%
Acuerdos Ley 550 - Aprobados	110,662	15.1%	0.5%	52,549	28.4%	6.6%
Acuerdos Reorganización L.1116 Aprobados	61,838	8.4%	0.3%	28,721	15.5%	3.6%
Concordatos en ejecución	983	0.1%	0.0%	447	0.2%	0.1%
<b>Reestructuraciones Aprobadas</b>	<b>732,246</b>	<b>100.0%</b>	<b>3.3%</b>	<b>185,130</b>	<b>100.0%</b>	<b>23.3%</b>
Acuerdos Reorganización L.1116 en Trámite	62,340		0.3%	24,434		3.1%
Liquidaciones	25,369		0.1%	23,051		2.9%
Acuerdos Ley 550 - En Trámite	30,138		0.1%	448		0.1%
Concordatos en Trámite	945		0.0%	475		0.1%
<b>Reestructuraciones en Proceso</b>	<b>118,793</b>		<b>0.5%</b>	<b>48,409</b>		<b>6.1%</b>
<b>Total Reestructuraciones</b>	<b>851,039</b>		<b>3.8%</b>	<b>233,539</b>		<b>29.4%</b>
<b>Cartera Bruta Total Banco</b>	<b>22,147,744</b>		<b>100.0%</b>	<b>793,117</b>		<b>100.0%</b>

Las Reestructuraciones Aprobadas, \$732,246 millones, se distribuyen así: 59.2% Reestructuraciones Ordinarias, 17.1% Acuerdos Ley 617, 15.1% Acuerdos Ley 550, 8.4% Acuerdos Reorganización L.1116 y 0.1% concordatos en ejecución y se encuentran provisionadas en \$185,130 millones.

Por otro lado, las reestructuraciones en proceso totalizaron \$118,793 millones, que corresponden al 0.5% del total de la cartera bruta y están provisionadas en \$48,409 millones.

El saldo **total de liquidaciones** fue \$25,369 millones con provisión de \$23,051 millones. Durante el segundo semestre de 2010, se presentaron liquidaciones por \$13,679 millones, provisionadas en \$13,109 millones.

### INVERSIONES FINANCIERAS

Durante el año 2010, hasta el mes de noviembre, 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 141 puntos básicos desde el cierre de diciembre de 2009 hasta el cierre de noviembre de 2010. De igual forma, las tasas de los títulos de corto plazo disminuyeron 129 puntos básicos durante el mismo período. A su vez, el spread de los títulos en UVR se redujo cerca de 58 puntos básicos en los títulos de mediano y largo plazo desde diciembre de 2009 hasta diciembre de 2010.

A partir de noviembre las condiciones de los mercados cambiaron, producto del deterioro de los precios de la deuda emergente como reacción a la tensión fiscal en la Euro zona y de temores inflacionarios vinculados a la fuerte ola invernal. En consecuencia, la curva de TES tasa fija se incrementó en 55 pbs devolviendo parte de la valorización alcanzada.

La liquidez del **mercado de títulos de deuda privada** siguió mejorando durante el segundo semestre del año. Así lo muestran las emisiones corporativas por \$13.8 billones que reporta la Bolsa de valores de Colombia (BVC).

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

Como se observa en el cuadro a continuación, a diciembre 31 de 2010, el valor del Portafolio de Inversiones de Renta Fija ascendió a \$4,956,666 millones, con una participación del 13.3% dentro de los Activos del Banco. Ese mismo portafolio a diciembre de 2009 representaba el 14.7% de los activos del Banco. Del portafolio, \$4,816,616 millones (97.2%) están representados por títulos de la operación en Colombia, \$95,227 millones (1.9%) corresponden a la Agencia de Nueva York, y \$44,823 millones (0.9%) a la Agencia en Miami.

<b>Inversiones Financieras en Títulos de Deuda</b>				
	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Dic 10 / Dic 09 T.C.%	Dic 10 / Dic 09 V.A. <sup>1'</sup>
Saldo en Millones de \$				
Inversiones Negociables	804,216	756,192	-6.0%	-48,024
Inversiones Disponibles para la Venta	1,844,078	2,739,653	48.6%	895,574
Inversiones Hasta el Vencimiento	1,073,116	1,257,529	17.2%	184,413
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS TÍTULOS DE DEUDA M/L</b>	<b>3,721,411</b>	<b>4,753,374</b>	<b>27.7%</b>	<b>1,031,963</b>
Inversiones Negociables	75,177	16,406	-78.2%	-58,771
Inversiones Disponibles para la Venta	268,621	36,880	-86.3%	-231,741
Inversiones Hasta el Vencimiento	10,605	9,955	-6.1%	-649
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS TÍTULOS DE DEUDA M/E</b>	<b>354,403</b>	<b>63,242</b>	<b>-82.2%</b>	<b>-291,161</b>
<b>TOTAL PORTAFOLIO OPERACIÓN EN COLOMBIA</b>	<b>4,075,814</b>	<b>4,816,616</b>	<b>18.2%</b>	<b>740,802</b>

Total Portafolio Agencia Miami	88,948	44,823	-49.6%	-44,125
Total Portafolio Agencia Nueva York	88,281	95,227	7.9%	6,946
<b>TOTAL BANCO</b>	<b>4,253,042</b>	<b>4,956,666</b>	<b>16.5%</b>	<b>703,623</b>

1/ V.A.: Variación Absoluta

El portafolio de inversiones de Renta Fija de la **Operación en Colombia** aumentó, en el período diciembre 2009 a diciembre de 2010, \$740,802 millones. El incremento está dado principalmente en las Inversiones Disponibles para la Venta en moneda legal (\$895,574 millones), teniendo en cuenta la utilización de recursos sobrantes de la emisión de BOCEAS y la estrategia del Banco 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 \$48,024 millones, por ventas de TES UVR por valor de \$156,858 millones. No obstante se incrementaron las posiciones en TES tasa fija por \$85,692 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 \$3,537,321 millones a diciembre de 2010, y aumenta 22.2% al compararlo con diciembre de 2009, debido al incremento en el portafolio clasificado como disponibles para la venta en \$681,522 millones, tal como se mencionó en el apartado correspondiente a las Inversiones Financieras del Banco. La participación de los títulos de deuda pública en TES y Yankees dentro del portafolio pasó del 68.1% en diciembre de 2009 a 71.4% en diciembre de 2010. Para el mismo período, las inversiones en títulos de deuda pública en TES y Yankees, como proporción de los activos del Banco, bajaron de 10.0% a 9.5%.

Cabe resaltar que en el **portafolio de deuda pública en TES**, el 89.3% está representado en TES tasa fija y el 10.4% 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 4.5% en saldo, que equivale a \$61,419 millones, al comparar diciembre de 2009 frente a diciembre de 2010.

## Portafolios de Deuda Pública y Privada

	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Dic 10 / Dic 09 T.C.%	Dic 10 / Dic 09 V.A. 1/
Saldo en Millones de \$				
Negociables	694,799	649,738	-6.5%	-45,061
Disponibles para la Venta <sup>3/</sup>	1,958,077	2,639,600	34.8%	681,522
Al Vencimiento	242,240	247,984	2.4%	5,744
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA TES Y YANKEE 1/</b>	<b>2,895,116</b>	<b>3,537,321</b>	<b>22.2%</b>	<b>642,205</b>
Negociables	240,766	234,315	-2.7%	-6,451
Disponibles para la Venta	268,988	155,599	-42.2%	-113,390
Al Vencimiento	848,172	1,029,431	21.4%	181,259
<b>OTROS TÍTULOS DE DEUDA</b>	<b>1,357,926</b>	<b>1,419,345</b>	<b>4.5%</b>	<b>61,419</b>
<b>TOTAL PORTAFOLIOS TÍTULOS DE RENTA FIJA</b>	<b>4,253,042</b>	<b>4,956,666</b>	<b>16.5%</b>	<b>703,623</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>28,882,971</b>	<b>37,363,723</b>	<b>29.4%</b>	<b>8,480,752</b>
Deuda Pública Tes Y Yankee / Total Portafolio Renta Fija	68.1%	71.4%		
Deuda Pública Tes Y Yankee / Total Activos	10.0%	9.5%		
Otros Títulos de Deuda / Total Activos	4.7%	3.8%		
Total Portafolio Títulos de Deuda / Total Activos	14.7%	13.3%		

1/ Incluye TRD's y Bonos de Paz.

2/ V.A.: Variación Absoluta

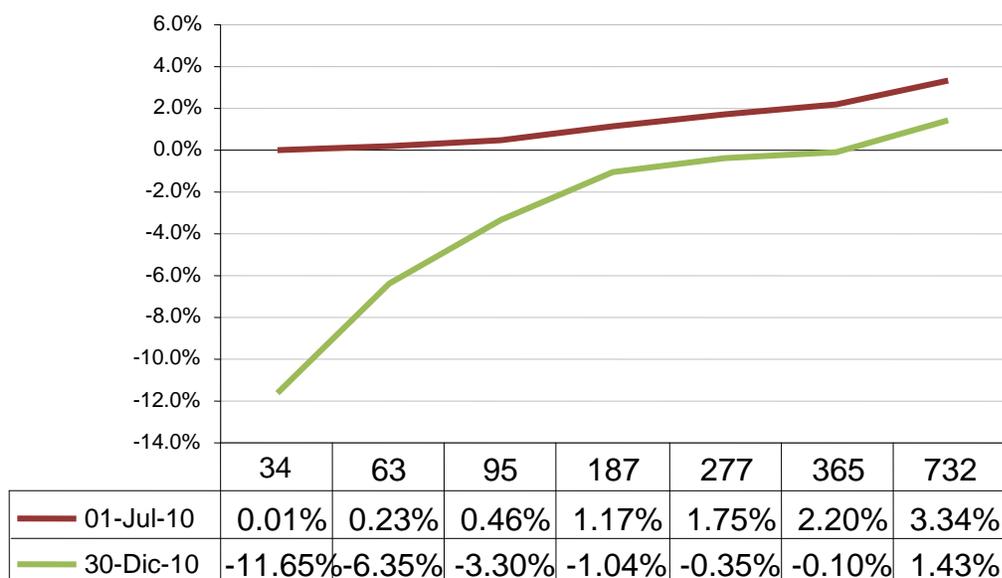
3/ Para el año 2009 incluye títulos entregados en garantía

## 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 descendieron a los niveles más negativos observados históricamente, por lo que se mantiene la percepción de una amplia liquidez, derivada de una política monetaria que hasta mediados de febrero de 2011 se mantuvo con una tasa de referencia del Banco de la República del 3.0% Efectivo Anual, y para la última semana del mismo mes subió al 3.25% Efectivo Anual.

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



Al cierre del año, dada la caída en la posición de contado del sistema, las devaluaciones se ubicaron en terreno negativo en todos los plazos (desde 1 hasta 12 meses), principalmente en los plazos más cortos, donde llegó hasta el -27.0% y cerró el año en -11.6%.

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.

La estrategia del Banco de gestionar de manera independiente las operaciones de clientes locales y de *off-shore*, permitió aumentar la participación con clientes del sector real al pasar del 7.0% en 2009 al 11.0% en 2010, y del 40.0% en 2009 a 51.0% 2010 con las contrapartes del exterior. Sin embargo, la participación con clientes institucionales bajó del 25.0% a 10.0%, no sólo por la restricción en compras que experimentó el Banco por cuenta de la escasez de caja en el mercado, sino por nuevas exigencias en materia normativa, que obligaron en 2010 a firmar nuevos contratos marco para operar derivados.

En promedio durante el segundo semestre de 2010 el volumen agregado (compras y ventas) de operaciones forward dólar peso, presentó incremento del 59.2% al pasar de US\$3,341 millones a US\$5,319 millones, debido a las coberturas adicionales que el Banco debió realizar para sus posiciones en filiales del exterior.

El ingreso bruto acumulado, asociado a este portafolio, para el período asciende a \$7,742 millones, frente a \$14,127 millones registrados durante el segundo semestre del 2009. La disminución en los ingresos se da básicamente por un menor ingreso en trading y el gasto asociado a las devaluaciones negativas de la curva forward.

## Portafolio Forward M/E

	II Semestre 2009	II Semestre 2010	II Sem 09 / II Sem 10 T.C.%	II Sem 09 / II Sem 10 V.A.
Millones de USD				
<b>Contratos Portafolio Forward 1/</b>	<b>3,341</b>	<b>5,319</b>	<b>59.2</b>	<b>1,979</b>
Forwards de Venta	1,712	2,657	55.2	946
Forwards de Compra	1,629	2,662	63.4	1,033
<b>Instrumentos de Cobertura</b>	<b>92</b>	<b>(13)</b>	<b>(113.8)</b>	<b>(105)</b>
Millones de \$				
<b>Ingresos Brutos 2/</b>	<b>14,127</b>	<b>7,742</b>	<b>(45.2)</b>	<b>(6,385)</b>

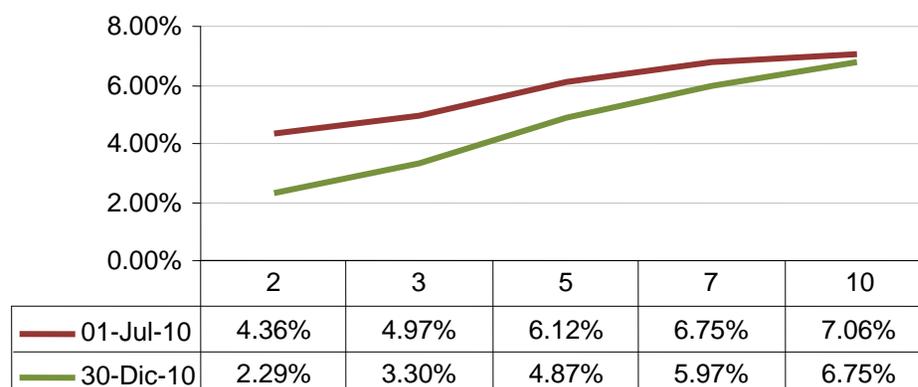
1/ Promedio Semestral

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

El mercado de **swaps** tanto dólar/peso como el de tasas de interés locales, mostró reducción durante el segundo semestre de 2010 de casi 200 puntos básicos en el tramo corto de la curva y de 50 puntos básicos en el tramo largo la curva (Ver Gráfica a continuación). Este movimiento se dio principalmente como respuesta a la fuerte caída en la curva forward hasta 1 año. De esta forma, inversionistas usuarios de coberturas en forward migraron hacia la curva swap en 2 y 3 años buscando diferenciales en rentabilidad.

La tendencia bajista en las tasas de interés, ayudó a mantener bajo el dinamismo de las operaciones swaps con clientes al desincentivar las coberturas.

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



Los volúmenes e ingresos del portafolio swap aumentaron en el segundo semestre de 2010 por el incremento en el trading en las curvas swap de tasa de interés y tasa de cambio.

El ingreso bruto del portafolio swap durante el segundo semestre del año ascendió a \$1,635 millones, incluidos los instrumentos de cobertura (contratos forwards y operaciones del mercado monetario) utilizados para gestionar los riesgos del portafolio, lo que implica un incremento de \$711 millones (77.0%) frente al segundo semestre del año 2009.

<b>Portafolio Swap M/E</b>				
	<b>II Semestre 2009</b>	<b>II Semestre 2010</b>	<b>II Sem 09 / II Sem 10 T.C.%</b>	<b>II Sem 09 / II Sem 10 V.A.</b>
Millones de USD				
<b>Contratos Portafolio Swap <sup>1/</sup></b>	<b>604</b>	<b>973</b>	<b>61.1</b>	<b>369</b>
Derechos sobre divisas	129	131	1.6	2
Obligaciones sobre divisas	145	203	40.6	59
Derechos sobre tasa de interés	164	319	94.8	155
Obligaciones sobre tasa de interés	166	319	91.9	153
<b>Instrumentos de Cobertura <sup>1/</sup></b>	<b>19</b>	<b>74</b>	<b>283.6</b>	<b>54</b>
Forward	17	80	374.6	63
Activos de Cobertura	2	(7)	(403.1)	(9)
Millones de \$				
<b>Ingresos Brutos <sup>2/</sup></b>	<b>924</b>	<b>1,635</b>	<b>77.0</b>	<b>711</b>

1/ Promedio Semestral

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

El mercado de **opciones** dólar/peso sigue exhibiendo una dinámica positiva. Según cifras del Banco de la Republica se transaron en promedio US\$500 millones mensuales de opciones entre intermediarios locales y clientes durante el año 2010, de los cuales el Banco de Bogotá participó con el 22.0%. Este volumen de operaciones se vio reflejado en el crecimiento de trading interbancario.

El portafolio de opciones del Banco generó ingresos brutos de \$1,928 millones, cifra superior en \$93 millones al segundo semestre del 2009.

## Portafolio Opciones M/E

	II Semestre 2009	II Semestre 2010	II Sem 09 / II Sem 10 T.C.%	II Sem 09 / II Sem 10 V.A.
Millones de dólares				
<b>Delta Opciones</b>	<b>17</b>	<b>47</b>	<b>186.2</b>	<b>31</b>
<b>Instrumentos de Cobertura</b>	<b>(17)</b>	<b>(49)</b>	<b>178.4</b>	<b>(31)</b>
Forwards	(17)	(44)	153.3	(27)
Activos de Cobertura	(0)	(5)	8,356.0	(4)
Millones de \$				
<b>Ingresos Brutos</b>	<b>1,835</b>	<b>1,928</b>	<b>5.1</b>	<b>93</b>

1/ Promedio Semestral

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

M/E

## Compra Venta de Divisas

En general el año 2010 fue un año de depreciación del dólar americano. La crisis europea afectó notablemente algunas monedas emergentes y contribuyó al fortalecimiento de las monedas de algunos países desarrollados. Las monedas de mayor rendimiento durante el año fueron el yen japonés y el dólar australiano con apreciaciones mayores al 14.0%. En el año, el Euro recuperó parte del terreno perdido contra el dólar y cerró en 1.3384 EUR/USD.

Las monedas latinas en su conjunto se apreciaron, reforzando la tendencia de valorización de países emergentes, dadas las favorables cifras macroeconómicas y la alta correlación con los precios de las materias primas, a diferencia de países desarrollados con bajas tasas de interés y complejas coyunturas sociales y económicas. El índice Latam Currency Index (LACI) que agrupa las monedas latinoamericanas aumentó 6.5% en el año, mientras la canasta de las principales monedas desarrolladas del índice Dollar Index Spot (DXY) cayó 7.7%. Por monedas individuales, la mayor apreciación la tuvo el peso chileno (8.4%), seguida por el peso colombiano (6.5%) y el peso mexicano (6.1%).

El peso colombiano cerró el año en \$1,913.98 frente a \$2,044.23 en el 2009, experimentando una alta volatilidad en el segundo semestre de 2010. La cotización del dólar cayó hasta un mínimo de \$1,783.40 en julio de 2010, tendencia que fue frenada por la incertidumbre de los mercados externos.

Adicionalmente, el mercado cambiario finalizó con una escasez de dólares en el mercado interbancario, que se evidenció en una caída de la posición propia de contado de los agentes, de US\$1,161 millones en noviembre a US\$376 millones al

cierre de diciembre, impulsando la tasa de cambio a un máximo intradía de \$2,046.95. Las razones fundamentales que explican este comportamiento son:

1. El Banco de la República reinició sus compras diarias de US\$20 millones en septiembre 15, recogiendo durante el segundo semestre de 2010 US\$1,460 millones adicionales a los US\$1,600 millones comprados en el primer semestre de 2010.
2. Importantes flujos de inversión de colombianos en el exterior y los crecientes giros de dividendos de multinacionales con operación en el país.
3. La decisión del Gobierno Nacional de suspender las monetizaciones de divisas tanto de la Dirección Nacional del Tesoro como de Ecopetrol.

Durante el segundo semestre de 2010 el Banco reporta un crecimiento de 21.0% en los volúmenes negociados comparados con el mismo periodo del año anterior. Los incrementos se explican por la mayor actividad de clientes del segmento corporativo y las negociaciones interbancarias, que aumentaron 78.0% y 24.0% respectivamente durante el año 2010.

La unidad de negociación peso-dólar (Trading y Clientes) generó ingresos por \$6,921 millones, cifra \$1,766 millones superior al mismo semestre del año pasado. De la misma forma, la unidad de otras monedas generó \$2,853 millones, ingreso 85.0% superior al mismo periodo del año anterior.

<b>Compra Venta de Divisas</b>				
	<b>II Semestre 2009</b>	<b>II Semestre 2010</b>	<b>II Sem 09 / II Sem 10 T.C.%</b>	<b>II Sem 09 / II Sem 10 V.A.</b>
Millones de USD				
Volumen Negociado	5,801	6,896	18.9	1,095
Millones de \$				
Utilidad dólar - peso	5,155	6,921	34.3	1,766
Utilidad otras monedas - peso	1,542	2,853	85.0	1,311
<b>Ingresos Brutos</b>	<b>6,697</b>	<b>9,774</b>	<b>45.9</b>	<b>3,077</b>

### **Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Bienes Restituidos**

A 31 de Diciembre de 2010 la participación de los bienes recibidos en pago netos de provisión en el total de activos netos del Banco es de 0.03%. A su vez, el saldo registra una disminución del 14.3% respecto del mismo mes del año anterior, al pasar de \$63,955 millones a \$54,820 millones. Del total de bienes recibidos en pago, el 77.5% corresponde a bienes inmuebles y el 22.5% a bienes muebles y valores

mobiliarios (Acciones, títulos, derechos fiduciarios y bienes muebles restituidos de la unidad de Leasing).

En el segundo 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 1,286 bienes por la suma de \$304,138 millones y un valor en libros de \$300,622 millones.

Como parte del proceso de comercialización de los bienes recibidos a título de dación en pago, durante el segundo semestre de 2010 se negociaron 34 bienes, por valor de \$20,988 millones con un valor en libros de \$7,969 millones, en tanto que al fin del semestre se tenían 5 acuerdos de venta en vía de escrituración o de registro en la oficina correspondiente, por valor de \$391 millones con un valor en libros de \$459 millones.

Así mismo, producto de la adquisición de Megabanco por parte del Banco de Bogotá, se recibió un Patrimonio Autónomo constituido con la Fiduciaria Helm Trust conformado por cartera y bienes recibidos en dación en pago; estos últimos administrados y comercializados por la División Administrativa a través del área de comercialización de Bienes recibidos en pago; dependencia que durante el segundo semestre de 2010 enajenó 21 bienes, por valor de \$2,753 millones, con un valor en libros de \$5,022 millones, en tanto que al fin del semestre se tenían 4 acuerdos de venta en vía de escrituración o de registro en la oficina correspondiente, por valor de \$507 millones y un valor registrado en libros de \$1,921 millones.

Así las cosas, las ventas totales durante el segundo semestre de 2010 fueron de 55 bienes por valor de \$23,741 millones, con un valor en libros \$12,991 millones.

### Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Bienes Restituidos

Saldo en Millones de \$	Bienes Inmuebles	Bienes Muebles y Títulos	Total Bienes
<b>BIENES RECIBIDOS EN PAGO BRUTOS</b>			
<b>Saldo a Junio 30 de 2010</b>	<b>49,487</b>	<b>13,066</b>	<b>62,552</b>
+ Bienes Recibidos	172	702	874
- Bienes que Salen del Stock	7,173	1,434	8,606
Movimiento Neto	-7,001	-732	-7,733
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2010</b>	<b>42,485</b>	<b>12,334</b>	<b>54,820</b>
<b>PROVISION BIENES RECIBIDOS EN PAGO</b>			
	77.5%	22.5%	
<b>Saldo a Junio 30 de 2010</b>			<b>47,889</b>
+ Provisión Cargada a Gasto			1,867
- Reintegro, Castigos y Utilización de Provisiones			6.961

Movimiento Neto	-5,095
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2010</b>	<b>42,795</b>
<b>BIENES RECIBIDOS EN PAGO NETOS</b>	
<b>Saldo a Junio 30 de 2010</b>	<b>14,663</b>
+ Variación Neta Bienes Recibidos en Pago Brutos	-7,733
- Variación Neta de Provisiones Bienes Recibidos en Pago	-5,095
Movimiento Neto	-2,638
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2010</b>	<b>12,025</b>
<b>Bienes Realizables</b>	<b>13</b>
<b>Bienes no utilizados en el objeto social del Banco Netos</b>	<b>718</b>
<b>Saldo a Diciembre 31 de 2010</b>	<b>12,756</b>

A diciembre 31 de 2010, el saldo de provisión de bienes recibidos en pago es \$42,795 millones para un cubrimiento del 78.1%. Durante el segundo semestre de 2010 se registraron gastos de provisión por \$1,867 millones y reintegros de provisión, utilidades de provisión y castigos por \$6,961 millones.

## Pasivo Externo

A diciembre de 2010, el Pasivo externo del Banco, \$32,207,357 millones, crece 29.3% respecto a mismo corte de 2009, principalmente por el aumento de Créditos Bancos y Otras Obligaciones en \$2,651,051 que incluye los prestamos para la capitalización de Leasing Bogotá Panamá, Bonos Obligatoriamente Convertibles en Acciones por valor de \$2,284,608 millones, Depósitos y Exigibilidades en \$2,071,554 millones y Bonos Subordinados en \$204,479 millones que incluyen la emisión del 23 de febrero de 2010 por \$200,000 millones.

### Total Pasivo Externo

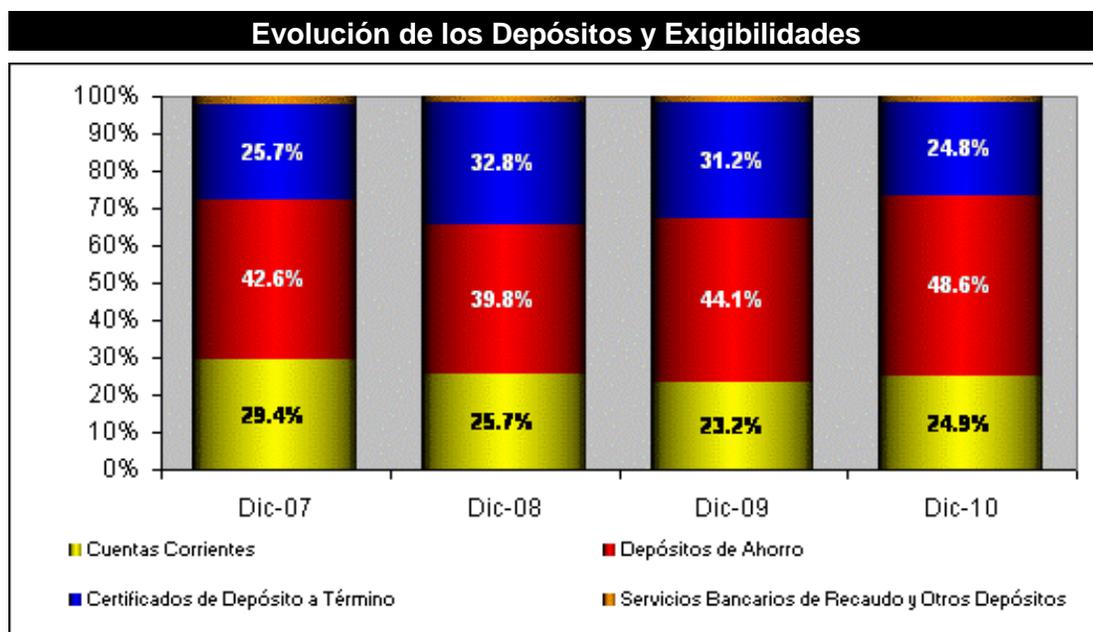
Saldo en Millones de \$	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Dic 10/ Dic 09 T.C.%	Part. % <sup>2/</sup> Dic-10
Depósitos y Exigibilidades	21,816,629	23,888,183	9.5	74.2
Créditos Bancos y Otras Obligaciones	1,357,102	4,008,154	195.3	12.4
Fondos Interbancarios Comprados, Repos y Simultáneas				
Pasivas y Posición Corta	167,859	201,182	19.9	0.6
Cuentas por Pagar	705,714	683,921	-3.1	2.1
Otros Pasivos <sup>1/</sup>	422,916	351,597	-16.9	1.1
Bonos Subordinados	408,355	612,834	50.1	1.9
Bonos Obligatoriamente Convertibles en Acciones	0	2,284,608		7.1
Aceptaciones Bancarias en Circulación	28,341	176,880	524.1	0.5
<b>Total Pasivo Externo</b>	<b>24,906,917</b>	<b>32,207,357</b>	<b>29.3</b>	<b>100.0</b>

1/ Incluye: Pasivos Estimados y Provisiones y Otros Pasivos

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

## Depósitos y Exigibilidades

A diciembre de 2010, el Banco continúa optimizando su mezcla de captación, la cual muestra la siguiente composición: depósitos de ahorro, 48.6%; certificados de depósito a término, 24.8%; cuentas corrientes, 24.9% y otros depósitos y servicios bancarios de recaudo, 1.7%. El costo promedio para el Banco de las captaciones del público enero-diciembre es 2.7%. Al cierre del segundo semestre de 2010, los Depósitos y Exigibilidades del Banco participan 15.2% en el Sistema Bancario.



## Depósitos y Exigibilidades

Saldo en Millones de \$	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Dic 10/ Dic 09 T.C.%	Part. % <sup>1/</sup> Dic-10
Cuentas Corrientes	5,064,132	5,947,885	17.5	24.9
Depósitos de Ahorro	9,611,232	11,602,386	20.7	48.6
Certificados de Depósito a Término	6,798,598	5,927,925	-12.8	24.8
Servicios Bancarios de Recaudo	14,476	19,729	36.3	0.1
Otros Depósitos	328,191	390,258	18.9	1.6
<b>Total Depósitos y Exigibilidades</b>	<b>21,816,629</b>	<b>23,888,183</b>	<b>9.5</b>	<b>100.0</b>
Depósitos y Exigibilidades/Pasivo Externo	87.6%	74.2%		

1/ Porcentaje de Participación en el Total Depósitos y Exigibilidades

A diciembre de 2010, el saldo de los depósitos en **Cuenta Corriente**, \$5,947,885 millones, aumenta \$883,753 millones (17.5%) respecto a diciembre de 2009 y participa en el sistema bancario 18.1%.

En cuanto a los Depósitos en **Cuenta de Ahorros**, \$11,602,386 millones, presentan crecimiento en el año de 20.7% (\$1,991,154 millones) y registran participación de mercado de 15.0%. Estos depósitos tuvieron un costo promedio durante el periodo enero-diciembre de 2010 de 2.8%.

Por otra parte, **los Certificados de Depósito a Término**, a diciembre de 2010 ascienden a \$5,927,925 millones con costo promedio del periodo enero-diciembre de 4.4%. La participación de mercado en el Sistema Bancario en estos depósitos es 14.6%.

### **Patrimonio**

El patrimonio del Banco a diciembre de 2010, \$5,156,366 millones, tuvo incremento de \$1,180,311 millones con respecto a diciembre de 2009, variación que se explica principalmente por los aumentos en reservas, valorizaciones y ganancias no realizadas.

Las **reservas** totales, \$2,259,712 millones, presentan incremento de \$389,320 millones de diciembre de 2009 a diciembre de 2010. Dentro de éstas, la reserva legal aumenta \$532,646 millones, mientras que la reserva ocasional disminuye \$143,326 millones. El mayor valor en la reserva legal se da por la apropiación de las utilidades del ejercicio en porcentajes equivalentes al 83.0% y al 56.3%, de acuerdo a los proyectos de distribución de utilidades aprobados en las Asambleas Generales de Accionistas del segundo semestre de 2009 y primer semestre de 2010. Por su parte, la caída en las reservas ocasionales se explica por su utilización para el pago de dividendos.

Las mayores **valorizaciones netas** por \$88,898 millones, se deben al incremento en las valorizaciones de propiedades y equipo en \$63,637 millones y de inversiones disponibles para la venta en \$22,025 millones, principalmente por Porvenir (\$18,819 millones), Fidubogotá (\$7,786) y Almaviva (\$3,208).

El incremento de la **ganancia acumulada no realizada** en inversiones disponibles para la venta por \$691,390 millones se explica por: aumento de \$728,601 millones dado 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 \$23,260.00 en diciembre de 2009 a \$34,320.00 en diciembre de 2010) y por disminución de \$37,212 millones en los Títulos de Deuda.

## Patrimonio

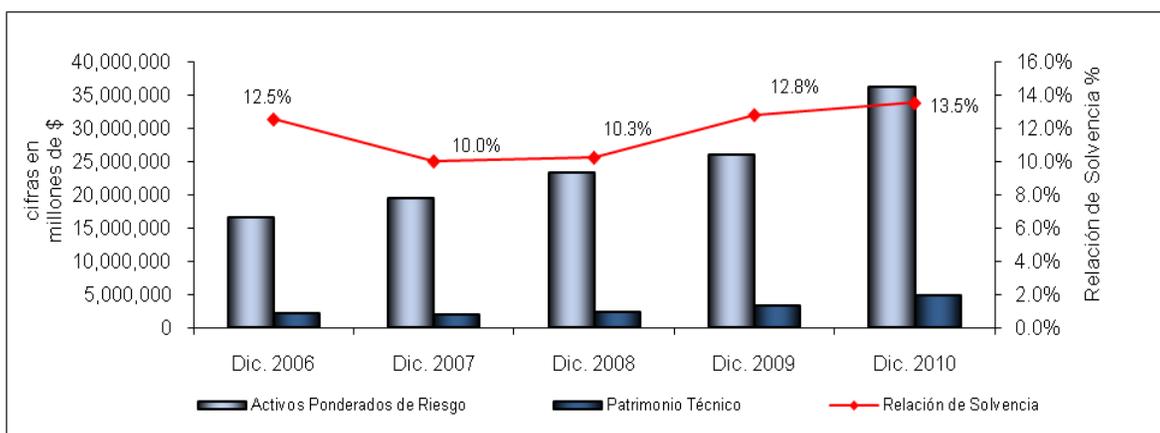
	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Dic 10 / Dic 09 T.C. %	Diciembre 2010 Participación 1/
SalDOS en Millones de \$				
Capital Pagado	2,382	2,382	0.0	0.0
Reservas	1,870,392	2,259,712	20.8	43.8
Ganancia o Pérdida Acumulada				
- No Realizada Inversiones Disponibles para la Venta	1,032,218	1,723,607	67.0	33.4
- Operaciones de Derivados con fines de Cobertura	0	-4,411	0.0	-0.1
Valorizaciones Netas	692,997	781,895	12.8	15.2
Utilidad del Ejercicio	378,066	393,181	4.0	7.6
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3,976,055</b>	<b>5,156,366</b>	<b>29.7</b>	<b>100.0</b>
<b>Rentabilidad del Patrimonio (ROE)</b>	<b>21.54%</b>	<b>16.79%</b>		

1/ Porcentaje de Participación en el Total Patrimonio

### Relación de Solvencia

A diciembre de 2010 los indicadores de solvencia del Banco de Bogotá son: 15.1% Banco de Bogotá consolidado con sus filiales y 13.5% sin consolidar.

### Relación de Solvencia sin Consolidar



El patrimonio técnico del Banco individual fue \$4,897,913 millones a diciembre de 2010, con aumento de \$1,564,072 millones respecto a diciembre de 2009, que se explica por el incremento del *patrimonio básico* en \$238,878 millones, debido al mayor

valor registrado en reservas por \$389,320 millones, explicado anteriormente en el patrimonio.

Por otra parte, el *patrimonio adicional* aumentó \$1,325,194 millones básicamente por la emisión de Bonos Obligatoriamente Convertibles en Acciones (BOCEAS) en noviembre de 2010 por \$2,284,608 millones y el incremento de la ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta (pondera al 50%) por \$345,695 millones. No obstante, cabe resaltar que del total de los BOCEAS, en el patrimonio adicional únicamente computan \$775,794 millones, dada la restricción establecida en el Decreto 2555 de 2010 (Relación de Solvencia), que indica que el patrimonio adicional no puede ser superior al patrimonio básico. Adicionalmente, el Banco emitió Bonos Subordinados por \$200,000 millones en febrero de 2010.

### Índice de Solvencia Balance Matriz

	Banco (sin filiales)	
	Dic-09	Dic-10
Millones de \$		
<b>Patrimonio Técnico</b>	<b>3,333,841</b>	<b>4,897,913</b>
Patrimonio Básico	2,210,079	2,448,956
Patrimonio Adicional	1,123,762	2,448,956
<b>Activos Ponderados por Riesgo</b>	<b>26,027,769</b>	<b>36,217,572</b>
Activos Ponderados por Riesgo Crediticio	24,073,812	32,762,019
Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	1,953,956	3,455,553
<b>Capacidad de Crecimiento</b>	<b>11,014,908</b>	<b>18,203,683</b>
<b>Relación de Solvencia</b>	<b>12.81%</b>	<b>13.52%</b>
Relación Patrimonio Básico / Activos Ponderados por Riesgo	8.49%	6.76%
Relación Activos de Riesgo / Patrimonio Técnico	7.8	7.4

En cuanto a los **Activos Ponderados por Riesgo**, a diciembre de 2010, ascendieron a \$36,217,572 millones, con crecimiento de 39.1% respecto al mismo mes del año anterior, equivalente a una variación de \$10,189,804 millones.

El incremento de los activos ponderados de riesgo de crédito en \$8,688,207 millones se explica principalmente por el aumento de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos por \$3,945,550 millones dada la capitalización de Leasing Bogota Panamá por \$3,090,000 millones (US\$1,643 millones) para la adquisición de BAC Credomatic GECF, Inc., y de la inversión en Corficolombiana, dado el aumento del precio de la acción; la cartera neta ponderada por \$3,348,585 millones; y las contingencias acreedoras por \$950,646 millones, principalmente por las aperturas de crédito revocables e irrevocables por \$761,458 millones.

Adicionalmente, la integración de Leasing Bogotá a las operaciones del Banco en mayo de 2010, condujo a un incremento de los Bienes entregados en Leasing financiero por \$126,791 millones. En este orden de ideas, para diciembre de 2010 el mayor volumen de inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, cartera neta ponderada, aperturas de créditos y leasing financiero, representan el 38.7%, 32.9%, 7.5% y 1.2% respectivamente, del total del incremento de los activos ponderados por riesgo crediticio y de mercado de diciembre de 2009 a diciembre de 2010.

Los Activos Ponderados por Riesgo de Mercado aumentaron \$1,501,597 millones por efecto del aumento del Valor en Riesgo de mercado (VeR) de \$175,856 millones en diciembre de 2009 a \$311,000 millones en diciembre de 2010<sup>7</sup>. El impacto del VeR en la relación de solvencia a diciembre de 2009 fue de 104 puntos básicos mientras que para diciembre de 2010 fue de 143 puntos básicos.

La capacidad de crecimiento para la colocación en activos ponderados por su nivel de riesgo aumentó \$7,188,775 millones, al pasar de \$11,014,908 millones en diciembre de 2009 a \$18,203,683 millones en diciembre de 2010.

### Índice de Solvencia Balance Consolidado

	Banco (con filiales)	
	Dic-09	Dic-10
Millones de \$		
<b>Patrimonio Técnico</b>	<b>4,861,891</b>	<b>7,634,550</b>
Patrimonio Básico	4,157,081	4,497,087
Patrimonio Adicional	704,810	3,137,462
<b>Activos Ponderados por Riesgo</b>	<b>29,710,098</b>	<b>50,663,706</b>
Activos Ponderados por Riesgo Crediticio	26,642,902	45,046,756
Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	3,067,196	5,616,950
<b>Capacidad de Crecimiento</b>	<b>24,310,910</b>	<b>34,164,621</b>
<b>Relación de Solvencia</b>	<b>16.36%</b>	<b>15.07%</b>
Relación Patrimonio Básico / Activos Ponderados por Riesgo	13.99%	8.88%
Relación Activos de Riesgo / Patrimonio Técnico	6.1	6.64

<sup>7</sup> El análisis del Valor en Riesgo de Mercado del Banco a diciembre de 2010, se presenta más adelante en este informe en la sección de Riesgos (riesgos de mercado).

El **Patrimonio Técnico Consolidado** ascendió a \$7,634,550 millones, lo que representa crecimiento de 57.0% respecto a diciembre de 2009. Esta variación se explica por el incremento del *Patrimonio Básico* (\$340,006 millones), dado el aumento en reservas (\$555,104 millones) e interés minoritario (\$182,524 millones), y la disminución de las utilidades del ejercicio en \$258,669 millones, teniendo en cuenta la caída en el porcentaje de apropiación de utilidades del ejercicio a Reserva legal que pasó del 98.9% a 56.3%.

A su vez, el *patrimonio adicional* aumentó \$2,432,652 millones, debido básicamente a la emisión de Bonos Obligatoriamente Convertibles en Acciones (BOCEAS) entre noviembre y diciembre de 2010 por \$2,284,608 millones.

Los **Activos Ponderados por Riesgo Consolidado** a diciembre de 2010 fueron de \$50,663,706 millones, con incremento de \$20,953,608 millones respecto a diciembre de 2009. El aumento de los activos ponderados de riesgo de crédito en \$18,403,854 millones se explica principalmente por la entrada de activos de riesgo de Leasing Bogotá Panamá Consolidado con BAC por \$13,783,836 millones, de los cuales \$9,993,567 millones corresponden a la cartera neta de BAC Credomatic GECF, Inc., y \$2,038,023 millones corresponden al crédito mercantil generado por la compra de BAC, reflejado en los estados financieros de Leasing Bogotá Panamá.

Por otra parte, los Activos Ponderados por Riesgo de Mercado consolidado aumentan \$2,549,754 millones por efecto del incremento del Valor en Riesgo de mercado (VeR) de \$276,048 millones en diciembre de 2009 a \$505,526 millones en diciembre de 2010.

La capacidad de crecimiento para la colocación en activos ponderados por su nivel de riesgo aumentó \$9,853,711 millones, al pasar de \$24,310,910 millones en diciembre de 2009 a \$34,164,621 millones en diciembre de 2010.

## Utilidad Neta

Durante el periodo enero-diciembre 2010, el Banco de Bogotá obtuvo Utilidad Neta de \$781,811 millones. En este periodo, de la utilidad neta registrada por el Sistema Bancario \$4,819,111 millones, el Banco de Bogotá aportó el 16.2% según se muestra en el cuadro a continuación:

### Calificación Bancos por Saldo de Utilidad Neta Acumulada

Saldo en Millones de \$	Enero - Diciembre 2009		Enero - Diciembre 2010	
	Volumen	Posición	Volumen	Posición
BANCOLOMBIA	1,000,157	1	1,177,999	1
<b>BANCO DE BOGOTÁ</b>	<b>731,136</b>	2	<b>781,811</b>	2
BANCO DAVIVIENDA	456,460	3	516,665	3
BBVA	365,260	5	420,394	4
BANCO DE OCCIDENTE	360,527	6	389,471	5

BANCO POPULAR	303,694	7	352,220	6
BANCO AGRARIO	372,304	4	301,682	7
RED MULTB. COLPATRIA	152,494	9	186,178	8
CITIBANK	219,966	8	164,478	9
BCSC	59,641	14	146,039	10
AV VILLAS	110,438	11	144,047	11
HELM	127,062	10	120,355	12
GNB SUDAMERIS	93,681	12	109,058	13
BANCO SANTANDER	81,127	13	96,804	14
BANCAMIA	350	16	16,110	15
PROCREDIT	-12,949	17	-9,175	16
SCOTIABANK COLOMBIA S.A	15,533	15	-21,650	17
HSBC	-48,470	18	-73,372	18
<b>TOTAL BANCOS</b>	<b>4,388,410</b>		<b>4,819,111</b>	

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, dada 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 segundo semestre de 2009 y el segundo semestre de 2010, 4.0%, (\$15,115 millones) se explica principalmente por: el crecimiento de los Ingresos no Operacionales Netos, \$37,264 millones, dado por el aumento de los Ingresos no Operacionales por las utilidades de venta en BRPs bienes inmuebles, las mayores recuperaciones de Cartera y Reintegro de Provisión de BRPs, así como, el menor Egreso no Operacional que incluye reducciones en multas y sanciones y pérdidas por siniestro; Dividendos de Filiales y Subsidiarias \$33,966 millones, Ingreso Neto por Comisiones \$21,142 millones e Ingreso por Inversiones Títulos de Deuda Neto en \$8,751 millones, mientras disminuye el Ingreso Neto por Intereses en \$40,527 millones, entre otras variaciones.

### Estado de Resultados

Millones de \$	Segundo	Segundo	Jul-Dic.
	Semestre	Semestre	10/ Jul-Dic. 09 T.C.%
	2009	2010	
Ingreso por Intereses <sup>1/</sup>	1,087,388	979,368	-9.9
Ingreso Inversiones Títulos de Deuda Neto	169,877	178,627	5.2
Ingreso Neto Derivados, Operaciones de Contado y Cambios	38,352	30,630	-20.1
Ingreso Neto Derivados	57,220	20,713	-63.8
Ingreso Neto Operaciones de Contado	-1,030	57	-105.5
Ingreso Neto Cambios	-17,838	9,860	-155.3
Egreso por Intereses	419,887	352,394	-16.1

<b>Ingreso Neto de Intereses, Valoración, Derivados y Cambios</b>	<b>875,729</b>	<b>836,231</b>	<b>-4.5</b>
Ingreso Neto Comisiones <sup>2/</sup>	235,078	256,219	9.0
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>1,110,807</b>	<b>1,092,451</b>	<b>-1.7</b>
Otros Ingresos Operacionales <sup>3/</sup>	53,014	10,768	-79.7
Provisiones Netas de Cartera y Cuentas por Cobrar	173,360	158,661	-8.5
Provisiones de Cartera y Cuentas por Cobrar	416,571	401,694	-3.6
Recuperaciones de Provisiones de Cartera y Cuentas por Cobrar	-243,210	-243,033	-0.1
Componente Contracíclico Provisión Individual	0	7,846	
Provisión Bienes Recibidos en Pago	2,908	1,867	-35.8
Gastos Administrativos	554,017	580,196	4.7
Gastos Administrativos	428,084	441,893	3.2
Impuestos Indirectos y Otras Contribuciones <sup>4/</sup>	81,806	90,332	10.4
Depreciaciones y Amortizaciones	44,127	47,971	8.7
Dividendos Filiales y Subsidiarias	94,003	127,969	36.1
Provisión de Inversiones	53	51	-2.9
Otras Provisiones	1,362	701	-48.5
Ingreso Neto por Derivados y Cambios de Filiales ME	2,837	9,660	240.4
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>528,962</b>	<b>491,526</b>	<b>-7.1</b>
Ingreso no Operacional Neto	9,518	46,782	391.5
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>538,480</b>	<b>538,307</b>	<b>0.0</b>
Impuesto de Renta	160,414	145,127	-9.5
<b>Utilidad Neta</b>	<b>378,066</b>	<b>393,181</b>	<b>4.0</b>

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 \$1,092,451 millones del Margen Financiero Neto, se utilizaron \$580,196 millones en Gastos Administrativos y \$166,507 millones en Provisiones Netas de Cartera y Cuentas por Cobrar y Componente Contracíclico de Provisión Individual.

## Margen Financiero Neto

El ingreso por inversiones en títulos de deuda aumentó \$8,751 millones, que se descomponen de la siguiente forma: las inversiones negociables y al vencimiento disminuyen \$25,852 millones y \$3,857 millones, respectivamente, y las inversiones disponibles para la venta aumentan \$38,460 millones.

Los ingresos por concepto de inversiones negociables se reducen por: a) caída en el valor del portafolio en \$48,024 millones, representado principalmente en ventas de TES UVR, b) menor disminución de la curva TES tasa fija. Así por ejemplo para el período julio - diciembre de 2009 la curva cayó 120 puntos básicos, mientras que para el mismo período de 2010 lo hizo en 53 puntos básicos. Por su parte, se registraron ingresos netos en ventas por \$3,062 millones.

En el caso de las inversiones disponibles para la venta los ingresos aumentan básicamente por el incremento en el volumen del portafolio en \$895,574 millones, principalmente en TES tasa fija. Adicionalmente, se registraron ingresos por

realizaciones por valor de \$69,699, mientras que en el segundo semestre de 2009 se presentaron \$68,842 millones por este concepto.

Por su parte, la disminución de los ingresos de las inversiones al vencimiento se explica por la menor rentabilidad de los Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA's) frente al 2009, teniendo en cuenta que estos portafolios están indexados a la DTF. Mientras que en el segundo semestre de 2009 la DTF estuvo en 4.7% en promedio, en el segundo semestre de 2010 estuvo en 3.5% en promedio. Esto es importante, en la medida en que los TDA's clase A rentan a DTF-4%.

El ingreso neto de derivados, operaciones de contado y cambios disminuyó \$7,722 millones (20.1%), según se explica a continuación:

- a) **El ingreso neto por derivados**<sup>8</sup> disminuye \$36,507 millones, básicamente por la menor posición corta (más obligaciones que derechos) en US\$44.0 millones generando menores ingresos en la valoración de los derivados.
- b) **El ingreso por operaciones de contado** aumenta \$1,088 millones básicamente por el incremento de los volúmenes transados en US\$33 millones.
- c) **El ingreso neto de cambios**<sup>9</sup> aumenta \$27,698 millones básicamente por el aumento de la tasa de cambio en \$0.83 durante el período julio – diciembre de 2010 (frente a la disminución de \$100.98 durante el período julio - diciembre 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 ingresos por reexpresión ante incrementos en el tipo de cambio.

**El ingreso neto por derivados y cambios de las filiales ME y agencias del exterior** aumentó \$6,822 millones principalmente por el incremento del porcentaje de cobertura de la inversión en filiales y agencias del exterior que pasó del 96.2% en promedio durante el segundo semestre de 2009 al 99.4% en el segundo semestre de 2010. Lo anterior generó mayores ingresos en la valoración de derivados de cobertura en la medida en que la curva forward cayó en 696 puntos básicos en promedio, frente a una caída de 425 puntos básicos en el segundo semestre del año anterior. Adicionalmente, el componente de reexpresión disminuyó su impacto en este rubro dado el mayor nivel de cobertura.

Durante este periodo, los Ingresos generados por **Comisiones Netas** ascendieron a \$256,219 millones, registrando un crecimiento de 9.0% al compararlo contra el segundo semestre de 2009.

---

<sup>8</sup> En estos renglones no se incluyen el ingreso por valoración y reexpresión de derivados y reexpresión de la posición en filiales y agencias del exterior.

<sup>9</sup> En estos renglones no se incluyen el ingreso por valoración y reexpresión de derivados y reexpresión de la posición en filiales y agencias del exterior.

Los rubros que registraron los principales crecimientos entre el período julio - diciembre de 2009 y el mismo período de 2010, fueron Operaciones de Crédito con 79.9%, explicado por el aumento de 56.4% en los desembolsos de Crédito Rotativo a clientes Corporativos y Pymes y Dispersión de Fondos que registró un crecimiento de 50.8%, generado por el nuevo esquema de tarificación.

Los servicios de Tarjeta Débito, Tarjeta de Crédito, Recaudos, Chequeras y Talonarios, Cuenta Nacional y Dispersión de Fondos representan el 84.6% del total de comisiones en Moneda Legal y Moneda Extranjera del Banco.

## Eficiencia Administrativa

Eficiencia Administrativa		
Millones de \$	Segundo Semestre 2009	Segundo Semestre 2010
Gastos de Personal	189,469	200,721
Honorarios	8,074	14,546
Arrendamientos	23,247	18,230
Contribuciones y Afiliaciones	12,179	12,759
Seguros	3,048	3,636
Mantenimiento y Reparaciones	15,985	17,501
Adecuación de Oficinas	4,058	3,791
Diversos	172,024	170,709
Transporte <sup>1/</sup>	15,493	19,936
Publicidad y Propaganda	23,417	18,683
Otros Diversos <sup>2/</sup>	133,113	132,090
Depreciaciones y Amortizaciones	44,127	47,971
<b>Subtotal Gastos Administrativos</b>	<b>472,211</b>	<b>489,864</b>
Contribución Superfinanciera	5,010	5,508
Seguro de Depósitos	27,337	32,021
Impuestos Indirectos	13,976	13,384
Gravamen a los Movimientos Financieros	15,742	14,931
<b>Impuestos Indirectos y Otras Contribuciones</b>	<b>62,066</b>	<b>65,845</b>
<b>Total Gastos Administrativos <sup>3/</sup></b>	<b>534,277</b>	<b>555,708</b>
Promedio Total de Activos	27,602,059	33,201,027
Promedio Activos Productivos Operacionales	23,509,721	28,267,400
Margen Financiero Bruto	1,260,661	1,240,847
<b>Gastos Administrativos/Promedio Activos</b>	<b>3.9%</b>	<b>3.3%</b>
<b>Gastos Administrativos/Promedio Activos Productivos Operacionales</b>	<b>4.5%</b>	<b>3.9%</b>
<b>Indice de Eficiencia Operativa <sup>4/</sup></b>	<b>42.4%</b>	<b>44.8%</b>

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

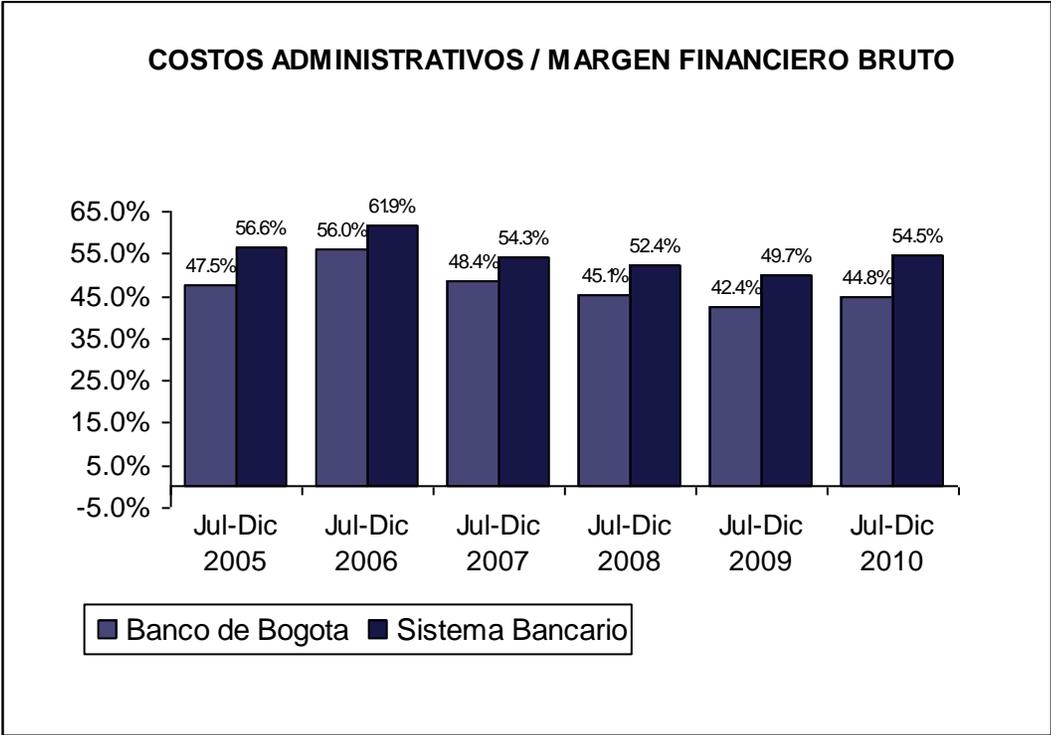
2/ Incluye: Aseo, Vigilancia, Servicios Temporales, Relaciones Públicas, Servicios Públicos, Procesamiento Electrónico de Datos, Gastos de Viaje, Útiles y Papelería y Pérdida en Venta de Cartera, Costo de Chequeras, Administración de Edificios, y Otros.

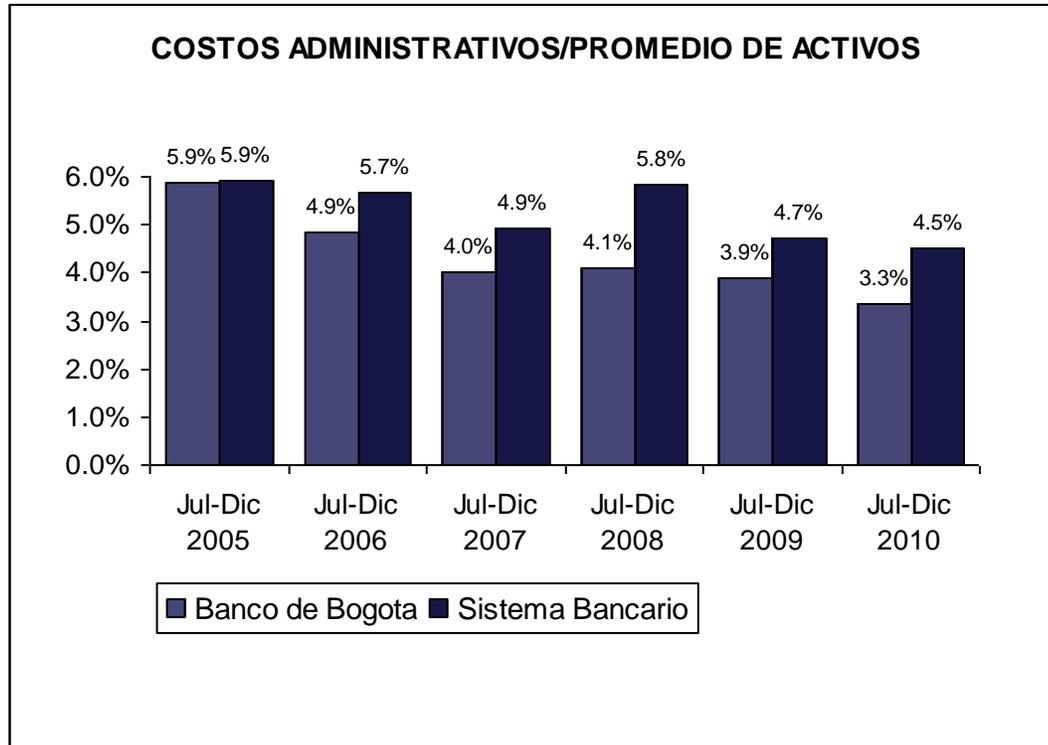
3/ No incluye Sobretasas y Otros con el fin de eliminar el efecto del impuesto al Patrimonio.

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

En el segundo semestre de 2010 los gastos administrativos ascendieron a \$555,708 millones sin considerar las sobretasas y otros (las sobretasas ascendieron a \$24,487 millones), creciendo 4.0% contra el mismo periodo de 2009. Del total el 36.1% corresponde a gastos de personal, 30.7% a diversos y el 33.2% a otros gastos, en el mismo periodo de 2009 la participación de los gasto de personal fue 35.5%, los diversos 32.2% y 32.3% los demás gastos.

**Eficiencia Administrativa**





### Eficiencia Administrativa Sistema Bancario

	Total Gastos Administrativos <sup>1/</sup> / Promedio Total Activos		Total Gastos Administrativos <sup>1/</sup> / Margen Financiero Bruto	
	Jul-Dic 09	Jul-Dic 10	Jul-Dic 09	Jul-Dic 10
<b>BANCO DE BOGOTA</b>	<b>3.9%</b>	<b>3.3%</b>	<b>42.4%</b>	<b>44.8%</b>
BANCOLOMBIA	4.7%	4.8%	50.3%	57.0%
OCCIDENTE	4.0%	3.8%	42.9%	49.7%
POPULAR	4.2%	3.6%	43.2%	43.0%
CITIBANK	5.8%	5.2%	42.8%	50.9%
BBVA	4.1%	3.9%	54.2%	53.9%
SANTANDER	4.7%	4.6%	63.4%	63.4%
DAVIVIENDA	5.6%	5.7%	56.0%	60.7%
<b>TOTAL SISTEMA BANCARIO</b>	<b>4.7%</b>	<b>4.5%</b>	<b>49.7%</b>	<b>54.5%</b>

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

Los indicadores de gastos administrativos a margen financiero bruto y a promedio de activos son mejores a los del total del sistema y a los presentados por los Bancos pares del sistema. Este mejor resultado corresponde al mejor comportamiento de los gastos administrativos los cuales crecen 4.0% en el periodo julio a diciembre de 2010 contra el crecimiento de 10.6% que presento el total del sistema.

## RIESGOS

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

### RIESGO DE CRÉDITO

En el 2010 el Banco completo el 100% de la implementación de la herramienta de decisión de otorgamiento para crédito masivo, 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).

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.

Adicionalmente, se está trabajando el desarrollo del flujo para el manejo integrado de sus radicaciones, utilizando el mismo motor de decisión, con el Sistema Integrado de Información Financiera (SIIF). Esta integración permitirá mejorar las estrategias de aprobación basadas en el perfil de riesgo de los clientes y manejar de forma integral toda la información y proceso de la solicitud, desde el momento de su radicación hasta el desembolso.

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.

Adicionalmente y con el fin de complementar el análisis realizado mensualmente por los modelos estadísticos, se montó un sistema de alertas tempranas en donde se identifican aquellos clientes que reflejan pérdidas en la operación y altos niveles de endeudamiento en sus estados financieros más recientes y aquellos que están calificados en un nivel de riesgo mayor con otras entidades financieras.

Estos clientes se revisan semestralmente en comités de evaluación de cartera que se desarrollan para cada región o segmento, evaluando si los clientes identificados presentan un nivel de riesgo superior a los percibidos con los modelos, teniendo en cuenta las particularidades de cada uno de los clientes.

Trimestralmente se hace un seguimiento a la cartera comercial por sectores económicos donde se evalúan 25 macro sectores, con el objetivo de monitorear los niveles de riesgo y nivel de concentración de cada uno de los clientes con cartera

comercial. 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 segundo 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 y Financiera 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 y mensual; 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 define los activos líquidos como 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 adecuada; mientras que uno negativo implica una exposición al riesgo de liquidez que activa un protocolo riguroso con la Superintendencia Financiera para restablecer el IRL a su nivel mínimo, que en situaciones de gravedad y/o inminencia podría llevar al Banco, desde implementar planes de ajuste o recuperación en materia de liquidez, hasta ser sujeto de intervención por parte de dicha entidad.

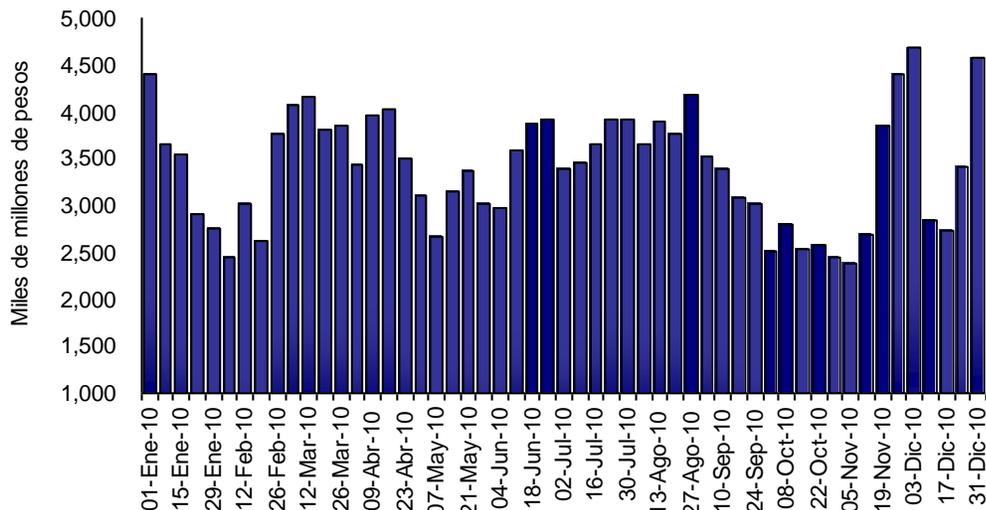
Los indicadores de riesgo de liquidez a 7, 15 y 30 días que presentó el Banco de Bogotá durante el segundo semestre de 2010 se resumen a continuación:

<b>Indicadores de Riesgo de Liquidez de Corto Plazo</b>				
Cifras en Miles de Millones de \$	<b>Promedio</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>	<b>Ultimo</b>
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

Es importante señalar que durante la segunda mitad de 2010 el Banco de Bogotá mantuvo recursos suficientes para su operación, al cumplir con un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) a 7 días positivo; en este sentido, el IRL a 7 días ha tenido una dinámica favorable, que refleja el panorama de liquidez del sistema financiero en general.

Dado que este indicador compara los Activos Líquidos con las necesidades de recursos de corto plazo (medidas a través de la Brecha de Liquidez), durante este periodo tales necesidades no han superado el 25% de los activos líquidos del Banco. Para la segunda mitad de 2010, el requerimiento de liquidez a 7 días ha sido en promedio \$368,298 millones, el cual es respaldado por un saldo promedio de activos líquidos de \$3.8 billones.

## Evolución del IRL a 7 días



## 2. Indicador de Riesgo de Liquidez de Mediano Plazo

Por otra parte, el Banco de Bogotá calcula mensualmente la exposición al riesgo de liquidez medida al plazo de 90 días a través del Gap de Liquidez, de acuerdo con la anterior metodología establecida en la Circular Básica Contable y Financiera.

Según se observa en el siguiente cuadro “Gestión de Activos y Pasivos – GAP de Liquidez de Mediano Plazo”, para el mes de diciembre de 2010 el Banco de Bogotá presentó un Valor en Riesgo por Liquidez Agregado (VeRL) de \$408,502 millones, toda vez que la brecha de liquidez acumulada para el plazo de tres meses – o exposición al riesgo de liquidez – fue negativa en dicho valor.

### Gestión de Activos y Pasivos - GAP de Liquidez de Mediano Plazo

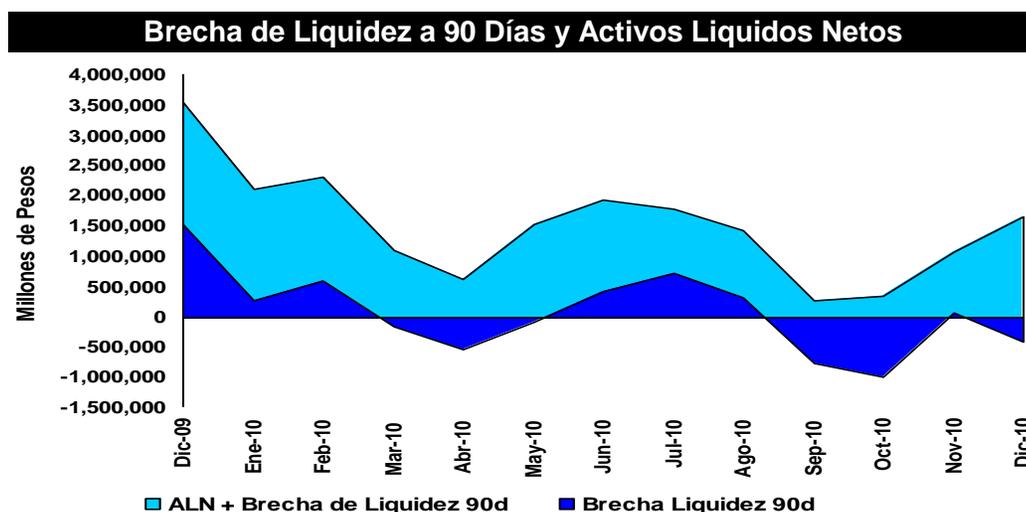
Millones de \$	Dic-10			Jun-10			Dic-09		
	Saldo Contable	Flujo Acumulado 3 meses	Flujo Acumulado Última Banda	Saldo Contable	Flujo Acumulado 3 meses	Flujo Acumulado Última Banda	Saldo Contable	Flujo Acumulado 3 meses	Flujo Acumulado Última Banda
Activos	38,000,916	7,370,932	36,902,572	32,067,385	9,137,212	27,885,354	28,882,971	8,282,404	33,174,131
Contingencias deudoras	637,193	314,196	471,102	1,607,297	612,873	295,920	474,053	450,059	611,350
<b>Total Posiciones Activas</b>	<b>38,638,109</b>	<b>7,685,128</b>	<b>37,373,674</b>	<b>33,674,682</b>	<b>9,750,085</b>	<b>28,181,274</b>	<b>29,357,024</b>	<b>8,732,464</b>	<b>33,785,482</b>
Pasivos	37,642,463	7,081,753	30,418,911	27,379,287	8,047,815	20,364,262	24,906,917	6,106,993	26,285,686
Patrimonio	5,156,366	0	0	4,553,968	0	4,556,271	3,976,055	0	3,973,236
Contingencias acreedoras	5,435,106	1,011,877	0	6,114,988	1,287,379	4,408,994	4,194,871	1,107,810	3,680,623
<b>Total Posiciones Pasivas</b>	<b>48,233,935</b>	<b>8,093,631</b>	<b>30,418,911</b>	<b>38,048,244</b>	<b>9,335,195</b>	<b>29,329,527</b>	<b>33,077,842</b>	<b>7,214,803</b>	<b>33,939,545</b>
<b>Brecha de Liquidez</b>		<b>(408,502)</b>	<b>6,954,763</b>		<b>414,890</b>	<b>(1,148,253)</b>		<b>1,517,660</b>	<b>(154,064)</b>
Valor en Riesgo de Liquidez (VeRL)		408,502			0			0	
Activos Líquidos Netos (ALN)		2,058,456			1,522,442			2,016,970	

Brecha de Liquidez + ALN	1,649,953	1,937,333	3,534,630
Brecha de Liquidez / Saldo de Activos	(1.1%)	1.3%	5.3%
ALN / Brecha de Liquidez	(503.9%)	367.0%	132.9%
(Brecha de Liquidez + ALN) / ALN	80.2%	127.3%	175.2%
ALN / Saldo de Activo	5.5%	4.8%	7.0%

En este sentido, el Banco tuvo una brecha de liquidez acumulada a 90 días, inferior a la del primer semestre de 2010 fundamentalmente por la mayor disminución que presentaron los flujos esperados de los activos en comparación con los flujos esperados de los pasivos con vencimientos inferiores a tres meses. En las posiciones activas se destaca la reducción del disponible, los fondos interbancarios y la cartera de créditos; mientras que por el pasivo los flujos estimados disminuyeron en menor proporción en los depósitos en cuenta corrientes, CDTs, recaudos de impuestos y fondos interbancarios pasivos.

Por otra parte, al cierre de diciembre de 2010 el Banco disponía de Activos Líquidos Netos (ALN)<sup>10</sup> que alcanzaron los \$2.1 billones, equivalentes al 5.5% del valor total de los activos. Si a la brecha de liquidez le sumamos los ALN se genera una disponibilidad de recursos líquidos de \$1.6 billones, equivalente al 4.4% del total de activos.

En términos de la cobertura de la brecha de liquidez, medida como el porcentaje de participación de los Activos Líquidos Netos y la Brecha de Liquidez en el total de Activos Líquidos Netos, ésta pasó del 175.2% en diciembre de 2009, al 127.3% en junio de 2010 y a 80.2% en diciembre de 2010. Esta última reducción es producto de la brecha de liquidez negativa.



<sup>10</sup> Activos Líquidos Netos = Disponible + Fondos Interbancarios Netos + Inversiones Negociables en Títulos de Deuda que maduran a más de tres meses.

## RIESGO DE MERCADO

Durante el segundo 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 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 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 \$	Diciembre de 2010	Junio de 2010	Diciembre de 2009	Var. Dic/10-Jun/10	Var. Jun/10-Dic/09
Tasa de Interés en pesos	262,779	149,759	129,326	113,020	20,434
Tasa de interés en moneda extranjera	4,231	12,248	15,288	(8,017)	(3,040)
Tasa de interés en UVR	40,320	19,310	24,924	21,010	(5,614)
Tasa de cambio	2,195	858	1,759	1,337	(902)
Acciones	1,475	1,438	4,560	38	(3,122)
<b>VeR TOTAL</b>	<b>311,000</b>	<b>183,612</b>	<b>175,856</b>	<b>127,388</b>	<b>7,756</b>
Impacto en Solvencia (Puntos Básicos)	143	103	104	40	(1)

\*Neto = Activo – Pasivo + Derivados

El valor en riesgo de mercado (VeR) a diciembre de 2010 fue de \$311,000 millones, teniendo un impacto en la relación de solvencia de 143 puntos básicos; es decir, \$127,388 millones más a lo observado en junio de 2010. Este comportamiento se debe principalmente al incremento en la duración y en el tamaño de los portafolios clasificados como negociable y disponible para la venta.

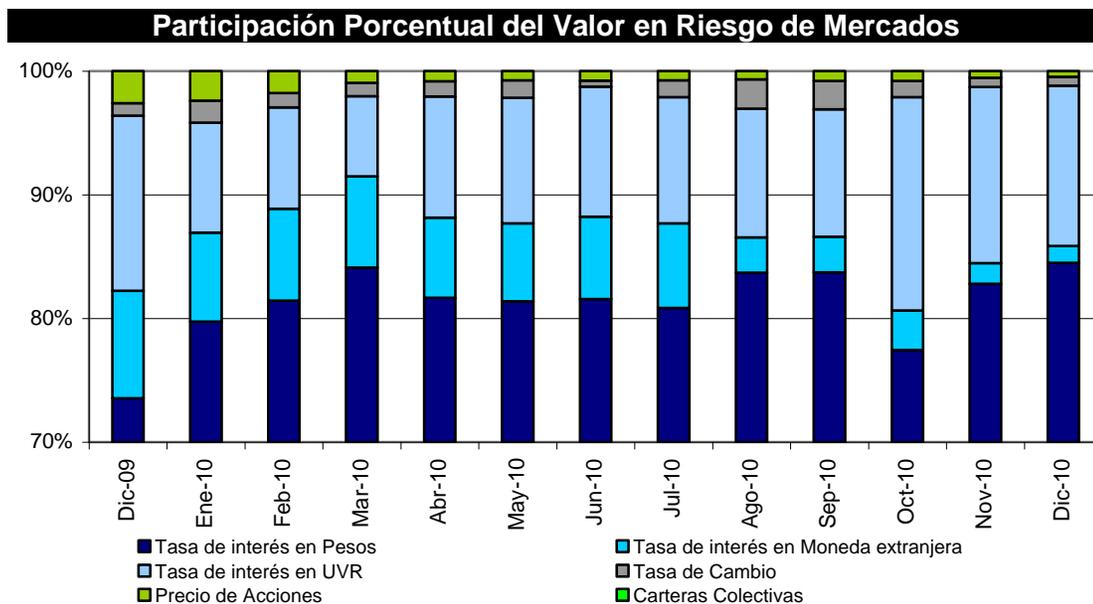
### Valores Máximos, Mínimos y Promedio del VeR Segundo Semestre 2010

Millones de \$	Mínimo	Promedio	Máximo
Tasa de Interés en pesos	147,854	186,378	262,779
Tasa de interés en moneda extranjera	4,231	6,487	12,914
Tasa de interés en UVR	19,234	28,742	40,320
Tasa de cambio	2,083	3,052	4,662
Acciones	1,332	1,459	1,534
<b>VeR Total</b>	<b>186,851</b>	<b>226,119</b>	<b>311,000</b>

Durante el segundo semestre del año 2010 el VeR Total osciló entre un mínimo de \$186,851 millones y un máximo de \$311,000 millones manteniéndose en promedio \$226,119 millones.

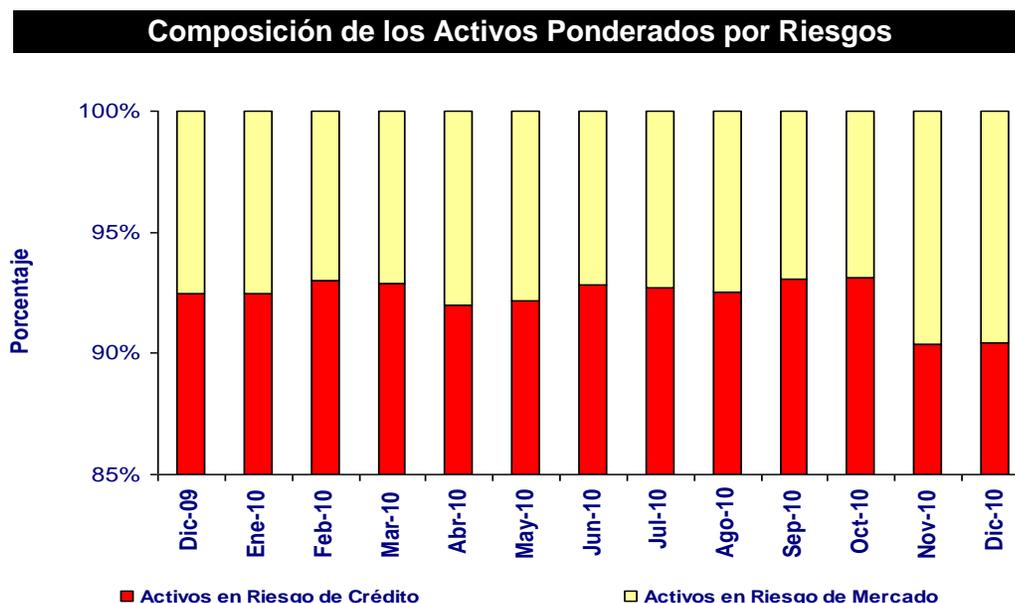
Sin embargo, se observa una recomposición del VeR en favor del riesgo de tasa interés particularmente por la mayor exposición en el portafolio de inversiones en títulos de deuda en pesos y en el de UVR's.

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 esta se puede observar que las posiciones que más impacto tuvieron sobre el VeR, están asociadas a los factores de Tasa de Interés en pesos y UVR. Si agregamos las participaciones de los factores de tasa de interés en pesos, moneda extranjera y UVRs, esta alcanza niveles promedio del 98%, mostrando una clara recomposición del portafolio del Banco hacia este factor.



Por su parte, como consecuencia del comportamiento en el VeR, los Activos Ponderados por Riesgo de Mercado como porcentaje del Total de Activos Ponderados

por Riesgo aumentaron en promedio 51 puntos básicos, presentando un promedio de 7.9% durante el segundo semestre de 2010.



## RIESGO OPERATIVO

### Etapas del SARO

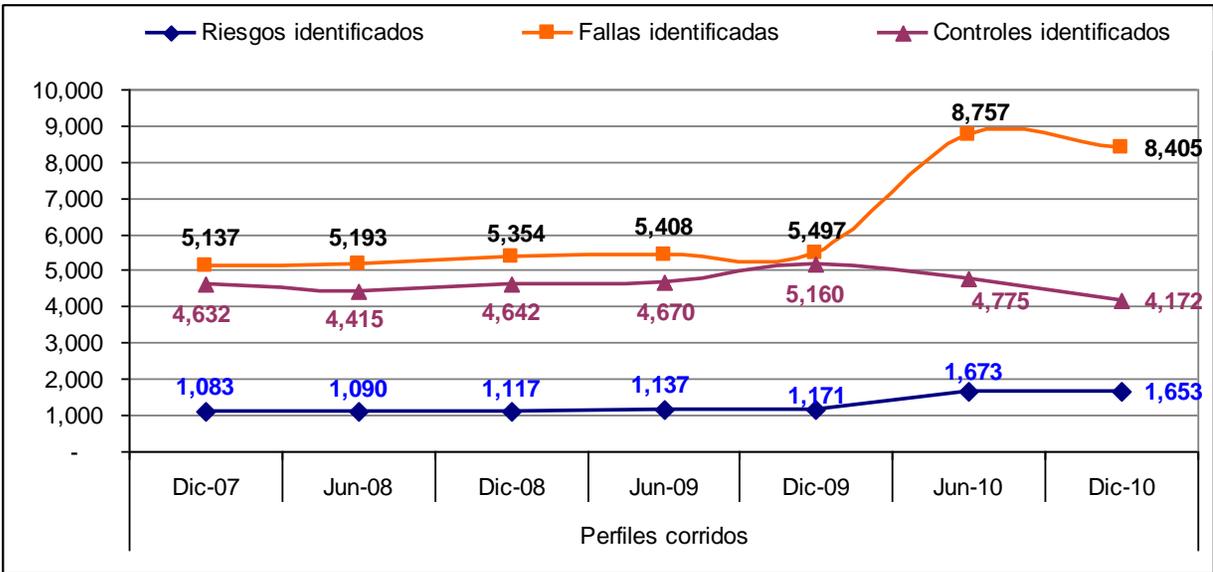
La revisión efectuada a todos los procesos del Banco terminó en septiembre. Como resultado se obtuvieron 170 fichas técnicas con la documentación detallada de los riesgos y controles que afectan los procesos misionales y habilitantes del Banco. Los riesgos incorporados provienen del manejo de los activos de información, la gestión de la tecnología (aplicativos e infraestructura) y los riesgos del registro y procesamiento contable. Igualmente se incluyeron indicadores de desempeño (para algunos), indicadores de riesgos y las oportunidades de mejoramiento de los controles.

El monitoreo continuó 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

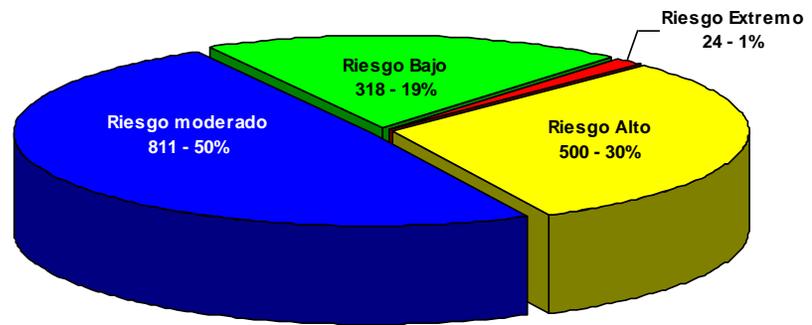
Desde el 31 de diciembre de 2007 se han actualizado los perfiles de riesgo del Banco al cierre de cada ejercicio semestral. Para estas corridas se incluyen cambios en los riesgos originados por el rediseño de procesos, nuevos riesgos, depuración y mejoras a los controles (atención de requerimientos, desarrollo e implantación de nuevos proyectos, etc). La evolución del perfil de riesgo se muestra a continuación:

Perfiles Corridos							
	Dic-07	Jun-08	Dic-08	Jun-09	Dic-09	Jun-10	Dic-10
Procesos evaluados	193	196	199	200	200	194	170



El perfil de riesgo del Banco a 31 de diciembre de 2010 de acuerdo con la calificación de los riesgos residuales es el siguiente:

1		1		
1	4	14	11	
13	18	121	74	
38	90	373	149	8
47	128	295	251	16



## Registro de Eventos de Riesgo Operativo

Para el segundo semestre de 2010 de los eventos de riesgo operativo registrados, las causas de mayor incidencia en este periodo fueron: Por desactualización de la información de los sistemas (73.9% de los casos), Falsificación o copiado de la banda magnética de la tarjeta de crédito o débito (con un 11.4%) y fraude ocasionado por deficiencias en la seguridad del dispositivo de cajeros automáticos (4.8%).

## Indicadores de Riesgo Operativo

Para los eventos registrados durante el segundo semestre de 2010, el Fraude Externo representa el 70.9% de las pérdidas, seguido por Ejecución y Administración de Procesos con el 17.3% y Fraude Interno con el 7.8%.

En **Fraude Externo**, la Falsificación o copiado de la banda magnética de las tarjetas débito y crédito generó la mayoría de pérdidas (32,2%), le siguen Apropiación indebida de los recursos del Banco por parte de terceros (22.0%) y Deficiencias en la seguridad del dispositivo de los cajeros automáticos (11.8%).

En **Ejecución y Administración de Procesos**, las fallas más frecuentes que se presentaron son: Desactualización de la información de los sistemas en la gestión de cobranzas a clientes con obligaciones vencidas con una participación (38.3% de las pérdidas en esta categoría), seguida por la desconocimiento del proceso de recaudo de pago a crédito y tarjetas de crédito en oficinas y centro de pagos (8.3%) y Debilidades en la interfaz entre aplicativos y aseveraciones contables que se presentó en la normalización de la cartera Megabanco (7.5%).

En **Fraude Interno**, los dos eventos más significativos se presentaron por complicidad de funcionario interno para cometer ilícitos.

## Plan de Continuidad de Negocio

Se adelantaron labores de mantenimiento en el Centro de Operaciones en Contingencia de Bogotá, con el objetivo de aislar puestos de trabajo de áreas que requieren mayor seguridad e instalar elementos necesarios para la correcta ejecución de los procesos, tales como, teléfonos IP, cámaras de seguridad, ganchos para las tulas, palomeras, repisas para las lámparas de luz blanca y ultravioleta para el proceso de Canje.

## Plan de pruebas

En total se realizaron 49 pruebas, de las cuales 13 fueron pruebas completas de los planes de recuperación de procesos críticos y 36 han sido pruebas parciales de algunos elementos de los planes de recuperación. De estas pruebas, 35 fueron evaluadas con resultado satisfactorio.

## **Plan de Sensibilización y Capacitación**

Se capacitaron 896 funcionarios en el Banco, de los cuales 367 forman parte de los equipos de recuperación de los procesos; 404 son de los cursos de formación de Gerentes y Jefes de Servicios, 108 pertenecen a proveedores de casas de cobranzas, y el resto son funcionarios que apoyan la gestión del Plan de Continuidad de Negocio.

Desde el 8 de octubre de 2010 se puso a disposición de todos los funcionarios del país el curso virtual del Plan de Continuidad de Negocio, con el cual a fin de diciembre se tenía un avance del 70%.

## **Plan de Recuperación de Desastres (DRP- Disaster Recovery Plan)**

Para el DRP, Tecnología efectuó entre otras las siguientes actividades: adquisición del Servidor de Canales para las áreas que lo requieren en contingencia; respaldo de la consola de Virtual Center, renovación de servidores, respaldo en el ambiente de contingencia de las oficinas de Global Crossing, aumento en la capacidad de almacenamiento del ambiente de contingencia (de 30 TB a 90 TB), mayores conexiones y mejora en los tiempos de respuesta de las transacciones en línea de los diferentes canales electrónicos. Por otra parte, se efectuó la instalación de los canales de Global Crossing y Telmex entre el centro de cómputo de contingencia con First Data (Proveedor Tarjeta Crédito).

## **Pruebas DRP**

En el segundo semestre se realizaron ocho (8) pruebas cerradas con el fin de revisar el funcionamiento de la infraestructura y de las aplicaciones respaldadas y verificar que las actualizaciones realizadas en producción, tanto en la infraestructura como en la sincronización de las aplicaciones con el Centro de Cómputo de Contingencia.

## **Contingencias Reales y programadas**

Se atendieron 6 contingencias reales relacionadas con los servicios Internet Empresarial, PSE, transmisión de archivos y canal principal de las oficinas con Telmex y 2 contingencias reales programadas relacionadas con Internet BBS y Monitoreo de servidores.

## **Seguimiento Entes de Control**

La Revisoría Fiscal efectuó el seguimiento semestral de manera independiente 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 del año.

Trimestralmente se envía reporte 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. También envió un informe de auditoría del SARO para el segundo semestre el cual se contestó.

## **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 31** a los estados financieros se detallan los procesos en contra del Banco.

## **RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO**

El Banco permanentemente desarrolla políticas y procedimientos que permiten prevenir y controlar que la entidad sea utilizada 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 segundo 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, descritas en la circular básica jurídica en su Título I Capítulo XI de la Superintendencia Financiera de Colombia –SFC, el Banco ha desarrollado las actividades tendientes a gestionar el sistema de riesgo LAFT dentro del marco de la mejora continua, basadas 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 LAFT, 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.

Para la etapa de identificación, el Banco ha definido los riesgos de acuerdo con la naturaleza y el tamaño de la Entidad. Se realizó la revisión de los riesgos de acuerdo con el contexto de este periodo, considerando las posibles amenazas de riesgo, la estructura actual de los riesgos y el alcance de los mismos. De acuerdo con esta revisión, no hubo modificaciones relevantes en esta etapa.

En la etapa de Medición de riesgo de LAFT se aplicó la metodología definida y, de acuerdo con esto, se realizó la medición para riesgo inherente según las tablas de medición que permiten calcular el impacto y la probabilidad del riesgo. De acuerdo con los resultados de este ejercicio, se realizó la revisión de la medición del riesgo inherente calculado para el Banco.

De acuerdo a los requerimientos de la Circular 026 de 2008 de la SFC y la metodología adoptada por el Banco, el SARLAFT debe contar con controles definidos para realizar la mitigación del riesgo inherente al cual pueda estar expuesta la Entidad. Para esto, el Banco cuenta con un inventario de controles que permiten mitigar el impacto y frecuencia del riesgo y así poder determinar el nivel de riesgo residual de la Entidad. La eficiencia de los controles se verifica a través de la Dirección Unidad Control de Cumplimiento. En el último semestre, se obtuvo un resultado de eficiencia de 96.7%. Con este resultado, se refleja el nivel de eficiencia de los controles, los cuales fueron analizados desde su ejecución y diseño.

Durante el segundo semestre de 2010, la gestión adelantada por el SARLAFT, muestra los resultados de acuerdo con las diferentes etapas del sistema de riesgo. Por otra parte, 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, indican que el Banco mantiene una adecuada gestión del riesgo de LAFT actuando en lineamiento a los parámetros normativos relacionados.

## **RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL RSE**

El Banco de Bogotá en su compromiso con la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) ha continuado consolidando su estrategia y la gestión de los asuntos que generan valor económico, social y ambiental para sus grupos de interés y la sociedad en general.

Para 2010 el informe incluye de manera exhaustiva los principales cambios de la organización al igual que las iniciativas e indicadores implementados, esto con el fin de que los grupos de interés puedan evaluar el desempeño social, económico y ambiental

de la organización y conocer los retos del Banco en cada uno de sus compromisos.

Durante 2010 se continuó avanzando en el diseño de la estrategia de responsabilidad social, la cual se fortaleció con la integración de buenas prácticas y la experiencia de BAC Credomatic en asuntos estratégicos como la inclusión y educación financiera, la gestión medio ambiental y la inversión social. Así mismo, se desarrolló un ejercicio para identificar los asuntos materiales para el Banco y se dio inicio a la implementación de un modelo de gestión de sostenibilidad en toda la organización.

El Banco de Bogotá tiene un compromiso permanente de gestión y apoyo a las diferentes iniciativas que estimulen el desarrollo económico y social de los colombianos, atendiendo su deber con la sostenibilidad y generando beneficio a sus grupos de interés.

La organización se compromete con el desarrollo económico del país y con la erradicación de la pobreza impulsando la inclusión financiera mediante la ampliación de cobertura, el acceso a la financiación, el apoyo a las micros y pymes y la educación financiera de los grupos de interés.

Como parte de su compromiso con el desarrollo social del país, el Banco de Bogotá apoya la realización de actividades y espectáculos con un alto valor cultural. De esta manera, el Banco hace accesibles diferentes eventos a públicos que de otra forma habrían tenido escaso o ningún acceso a este importante beneficio, facilitando así la democratización del arte y la cultura en Colombia.

En 2010 el Banco apoyó la realización del XII Festival Iberoamericano de Teatro de Bogotá, con una inversión de \$850 millones. De igual manera, apoyó la Teletón 2010, siendo la entidad bancaria encargada de recaudar los fondos de las donaciones de los colombianos. El Banco puso a disposición su talento humano y su infraestructura e invitó a los colombianos a participar en este gran evento que logró un recaudo histórico.

Igualmente, el Banco busca cada día ser un mejor lugar de trabajo, poniendo en marcha iniciativas integrales para la promoción del desarrollo profesional, promoviendo un clima laboral saludable con la creación de espacios de trabajo diversos, favoreciendo la búsqueda del bienestar laboral y personal, promoviendo a su vez la justa compensación y la evaluación objetiva del desempeño de sus colaboradores.

De esta forma se llevó a cabo la primera medición interna del clima organizacional con ayuda de Great Place to Work Institute, prestigiosa empresa especializada en este tipo de temas. Para el estudio se realizó al interior del Banco una encuesta en la que se invitó a todos los colaboradores en todo el país. Este primer estudio proporcionó un diagnóstico sobre el estado actual del clima laboral en el Banco, permitió identificar oportunidades de mejoramiento y arrojó valiosas luces sobre posibles emprendimientos futuros.

La capacitación y el entrenamiento son acciones estratégicas para el Banco ya que aseguran que la organización responda de manera adecuada a los cambios y a los retos que plantea la industria bancaria.

El Banco de Bogotá reconoce el impacto ambiental de sus operaciones y su cadena de valor y lo traduce en iniciativas e implementación de buenas prácticas para reducir, prevenir o compensar los impactos ambientales del negocio.

## **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 26** 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 segundo 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 DICIEMBRE 31 DE 2010

### **Conversión anticipada BOCEAS**

Los Bonos (BOCEAS) emitidos en noviembre de 2010 por \$2,284,608 millones serán convertibles en su totalidad en acciones ordinarias del Banco de Bogotá transcurrido

máximo un año contado a partir de la fecha de emisión, con la posibilidad de convertibilidad anticipada en cualquier momento después de transcurridos dos meses contados a partir de la fecha de emisión, para lo cual el tenedor deberá comunicar por escrito al Banco dicha intención de convertir anticipadamente los bonos en acciones.

Para efectos de la conversión se tendrá en cuenta que cada Bono dará derecho a redimir el número de acciones que resulte de dividir el valor nominal de cada Bono por \$47,000 en la fecha de la conversión, esto es 2.12765957446809 acciones por cada bono.

Al 7 de marzo de 2011 la conversión de bonos alcanza el 95.0% de la emisión total, faltando por convertir \$115,257 millones, como resultado el Banco obtiene un fortalecimiento del patrimonio básico.

## **EVOLUCION PREVISIBLE DE LA ENTIDAD**

En el 2011, 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**

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 segundo semestre de 2010 la Junta Directiva del Banco de la República mantuvo su postura en el manejo de la política monetaria incentivando la reactivación de la dinámica crediticia, el crecimiento económico y la generación de empleo. Por lo anterior, la Junta Directiva no hizo ningún cambio sobre la tasa de intervención, manteniéndola en 3.0% al finalizar 2010.

De la misma manera, tampoco se realizó ningún ajuste de la tasa de interés de la ventanilla de expansión monetaria (tasa Lombarda); en consecuencia la tasa permaneció en 4.0% al cierre del segundo semestre de 2010.

### **Fondo de Garantías de Instituciones Financieras**

A través del Decreto 2312 del Ministerio de Hacienda Y Crédito Público de 28 de Junio de 2010, se define el alcance del seguimiento realizado por parte del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras en los procesos de liquidación voluntaria. De acuerdo a la norma, este seguimiento se realizará hasta que la entidad realice el pago del pasivo con el público y una vez ocurra esta situación el Fondo solicitará un informe de rendición de cuentas al liquidador.

### **Interés Bancario Corriente**

De la misma manera, mediante la resolución 1920 de Superintendencia Financiera de Colombia se certifica el Interés Bancario Corriente (IBC) para las modalidades de microcrédito y crédito de consumo y ordinario. De esta manera, se certifica en 14,21% efectivo anual el IBC para la modalidad de crédito de consumo y ordinario y en 24,59% efectivo anual el IBC para la modalidad de microcrédito. Estas tasas regirán para el periodo comprendido entre el 1° de octubre y el 31 de diciembre de 2010.

Por medio del Decreto 3590 de 29 de septiembre de 2010 del Ministerio de Hacienda Y Crédito Público se modifica el Decreto 2555 de 2010 respecto a la certificación del IBC aplicable a la modalidad de microcrédito. En este orden de ideas, la norma establece que la Superintendencia Financiera de Colombia certificará, a partir del 1° de octubre de 2010, el IBC de microcrédito, adoptando una metodología que permita ajustarlo a las tasas de interés del mercado, a lo largo de un periodo de doce meses contados a partir del momento de la certificación.

### **Recaudo**

Mediante la resolución 1817 de 28 de Junio de 2010 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público se indica que los días de reciprocidad para conservar los dineros

recaudados de las entidades autorizadas para recaudar impuestos es de máximo 5 días.

Por medio de la resolución 2166 de 30 de Julio de 2010 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público se modifica el Parágrafo Único del artículo 2 de la Resolución 0008 de enero 5 de 2000 y se adicionan otros parágrafos. Específicamente, se dictan instrucciones para remunerar a las entidades que pueden conservar los dineros que han sido recaudados por concepto de impuestos. Sus honorarios se calcularán con base en el índice de consignación, el cual tiene en cuenta una base fija de seis (6) días calendario y un componente variable de hasta seis (6) días calendario, calculado a partir de parámetros de calidad, volumen de documentos y oportunidad de la información, establecidos por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN).

### **Provisiones individuales de cartera de créditos**

La Superintendencia Financiera de Colombia mediante CE 14 de 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 20 de agosto de 2010.

### **Consumidor financiero**

Por medio de CE-16 de 30 de Junio de 2010 la Superintendencia Financiera de Colombia 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 entidad. Así mismo, se indica el trámite del registro a través de dicha página web.

A través de la CE-15 de 30 de Junio de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia se 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”.

### **Fleteo**

Mediante la Carta Circular 093 del 23 de Noviembre de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia se adoptan medidas para prevenir el hurto a los consumidores financieros bajo la modalidad de “fleteo”. Las medidas están orientadas a restringir el uso de teléfonos celulares a los funcionarios de las áreas de caja, publicar en lugares visibles instrucciones sobre los funcionarios o áreas responsables de recibir depósitos,

pagos y retiros, fijar avisos en los que se anuncie la posibilidad de contar con el servicio de escolta prestado por la policía nacional y propender porque los servicios contratados con terceros sean prestados por empresas especializadas.

### **Cartera Hipotecaria**

Se 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.

Por el Decreto 2322 del Ministerio De Hacienda Y Crédito Público se 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.

### **Compensación electrónica nacional interbancaria**

Mediante la Circular Reglamentaria Externa DSEP 152 de 28 de Junio de 2010 del Banco de la República se realizan algunas actualizaciones al sistema de compensación electrónica nacional interbancaria (cenit) del Banco de la República, para los campos relativos a los pagos al régimen subsidiado del sistema de la protección social.

Mediante Circular Reglamentaria Externa DSEP 152 del 15 de septiembre de 2010 del Banco de la República se modifica el Asunto 1 “Compensación Electrónica Nacional Interbancaria – CENIT” con el fin de actualizar la información correspondiente a la relación de causales de rechazo de archivos por parte del operador, aplicables al nivel del sistema encargado de la transferencia de datos libres de errores.

### **Contratos de Futuros**

Por medio de Circular Externa 034 de 12 de Octubre de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia se modifica la Proforma F.0000-146 “Valoración de instrumentos financieros derivados básicos (“Plain Vanilla)”, con el fin de cambiar la periodicidad de diaria a mensual de la transmisión de los formatos 468, 469, 470, 471, 472 por parte del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN.

A través del Normativo Derivados 17 de 24 de Agosto de 2010 de la Bolsa de Valores de Colombia, se modifican aspectos de la Circular Única del Mercado de Derivados de la BVC relacionados con el ajuste del horario para el registro de operaciones sobre contratos de futuros. De esta manera, el horario para el registro de operaciones de futuros sobre TES será de 8:00 a.m. A 1:30 p.m. Y para operaciones de futuros de tasa de cambio (Dólar/Peso) será de 8:00 a.m. A 2:00 p.m. Los mismos empezarán a regir a partir del 13 de Septiembre de 2010 de acuerdo a lo establecido por el Normativo Derivados No. 018 de 25 de agosto de 2010 de la misma entidad.

## **Títulos de Desarrollo Agropecuario**

Por medio de la Carta Circular 079 de 19 de Octubre de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia se informa a los establecimientos de crédito la relación de inversiones que deben realizar en Títulos de Desarrollo Agropecuario Clases “A” y “B”, para el trimestre comprendido entre octubre y diciembre de 2010. En este sentido, se establece que el 37% de las inversiones se realizará en Títulos clase “A” y el 63% restante en títulos clase “B”.

## **Decreto Único**

Mediante Decreto 2555 de 15 de Julio de 2010 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público se señalan las entidades sujetas a inspección y vigilancia y sujetas a control así como las normas aplicables y comunes a dichas entidades. De igual manera, establece aspectos en cuanto a la administración y gestión de las carteras colectivas, el ofrecimiento de servicios financieros del exterior en Colombia, el Sistema Integral de Información del Mercado de Valores, la oferta pública de valores, la intermediación en el mercado de valores, los institutos de salvamento y protección a la confianza pública, procedimientos de liquidación, entidades con regímenes especiales y autoridades.

## **Tramite de posesión**

Por medio de la Circular Externa 018 de 23 de Julio de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia, se modifican los términos establecidos para la transmisión de novedades relativas al trámite de posesión ante la Superintendencia Financiera de Colombia. De esta manera, se amplía el plazo de transmisión de novedades de diez (10) a treinta (30) días corrientes.

## **Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo**

A través de la CE 019 de 23 de Julio de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia se incorporan recomendaciones del Grupo de Acción Financiera de Sudamerica en el Capitulo Décimo Primero del Titulo Primero de la Circular Básica Jurídica (SARLAFT). Por lo anterior, se modifican las instrucciones relativas a la administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo.

## **Mercado Cambiario**

Mediante la Circular Reglamentaria Externa DCIN 83 de 23 de Julio de 2010, el Banco de la República modifica la sección 1 del anexo No. 5 “Instructivo para la transmisión electrónica de información al Banco de la República a través del Sistema Estadístico Cambiario (SEC)”. De esta manera, se establece que los usuarios deben continuar utilizando el elemento de seguridad Token OTP durante julio de 2010, a partir del 2 de agosto del mismo año podrán utilizar cualquiera de los dos elementos de seguridad Token OTP o certificado de firma digital y a partir del 1 de septiembre del mismo año deberán utilizar únicamente el elemento de seguridad certificado de firma digital.

Mediante Resolución Externa No. 2 de 17 de Diciembre de 2010 del Banco de la República se modifican aspectos de la Resolución Externa 8 de 2000, relacionados con regulación en materia cambiaria. Específicamente, se establece que se reglamentarán los términos y condiciones del diligenciamiento y presentación de la declaración de cambio y otros formularios, eliminando si es el caso, requisitos tales como la presentación personal, el reporte individual o la firma, esto con el fin de adecuarlos a las situaciones particulares y a las condiciones de los agentes que participan en el mercado cambiario.

### **Estados financieros**

La Superintendencia de Sociedades por medio de la Resolución 2010-01-145727 de 22 de julio de 2010, considera no exigible el artículo primero que trata el artículo 41 de la ley 222 de 1995. En este orden de ideas, se exonera del depósito de los estados financieros en la Cámara de Comercio a las sociedades que remitan los estados financieros a la Superintendencia de Sociedades.

Mediante la CE No. 28 de 31 de Agosto de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia se ajusta la presentación de los estados financieros de publicación individual con lo establecido en la Resolución 1420 de 2008 y las Circulares Externas 025, 040 y 054 de 2009 de la Superintendencia. En este orden de ideas, se establece que los estados financieros deben contar con la debida identificación de la entidad vigilada y los resultados económicos deben expresarse en términos de utilidad o pérdida por cada una las acciones suscritas. Finalmente, se plantea que la utilidad o pérdida por acción será determinada sobre el promedio ponderado de las acciones suscritas en circulación por el tiempo en que las mismas han estado colocadas.

### **Primas pendientes de recaudo**

Por medio de la CE 020 de 27 de Julio de 2010 de la Superintendencia Financiera se omite el tema de provisión de primas pendientes de recaudo y se evita la duplicidad de información en el trámite de autorización de estados financieros de fin de ejercicio.

### **Banco de la República**

El Banco de la República por medio de Carta Circular Externa GE-386 de 26 de Julio de 2010 informa a la Superintendencia Financiera de Colombia, Asociación Bancaria, Bancos Comerciales, Compañías Transportadoras de Valores, Comisionistas de Bolsa y Casas de Cambio, sobre el cierre del Área de Tesorería del Banco de la República en la ciudad de Cartagena. De esta manera, las entidades financieras atenderán normalmente sus operaciones de caja a través de las transportadoras de valores y firmas especializadas en la prestación de servicios al sector financiero.

### **Tarifas**

El Ministerio de Comercio, Industria y Turismo mediante Resolución 189 de 26 de Julio de 2010 informa a las sociedades sometidas a la vigilancia o control de la

Superintendencia de Sociedades que deberán cancelar, por concepto de tarifa de contribución del 2010, 16.5 centavos por cada \$1,000 de sus activos totales.

Con el fin de financiar el presupuesto anual de la Superintendencia Financiera, mediante la Circular Externa 021 de 29 de Julio de 2010, establece el valor de contribución por entidad vigilada para el segundo semestre de 2010 (\$55,693,984,302). Así mismo, el factor aplicado a cada entidad vigilada es de 0.00018221, y corresponde al valor total de la contribución del segundo semestre, sobre el valor de los activos de todas las entidades vigiladas sujetas a contribución.

### **Canales de distribución y cuentas de ahorro**

Por medio de Circular Externa 22 de 30 de Julio de 2010, la Superintendencia Financiera de Colombia informa a los representantes legales y revisores fiscales de las entidades vigiladas algunos ajustes conceptuales en el capítulo décimo segundo del título primero de la Circular Básica Jurídica, en relación con los requerimientos de seguridad y calidad para la realización de operaciones en los diferentes canales de distribución de servicios financieros.

### **Transmisiones de información**

La Superintendencia Financiera de Colombia por medio de la Carta Circular 63 notifica acerca de las precisiones realizadas al Formato 477 "Informe Consolidado de Provisiones Individuales de Cartera de Créditos".

### **Habeas Data**

El Ministerio De Hacienda Y Crédito Público mediante Decreto 2952 efectúa precisiones sobre los requisitos especiales para las fuentes de información, estableciendo que los operadores de información deberán inactivar toda la información, tanto positiva como negativa, de las personas secuestradas o desaparecidas.

### **Billetes**

Se informa que a partir del 13 de agosto de 2010, saldrán a circulación billetes de \$2,000 del nuevo diseño, con fecha de edición 30 de agosto de 2008.

El Banco de la República mediante Circular Reglamentaria Externa DTE 201 de 11 de Agosto de 2010 informa que a partir del 13 de agosto de 2010, saldrán a circulación billetes de \$2,000 del nuevo diseño, con fecha de edición 30 de agosto de 2008, los cuales tienen las mismas características generales y dispositivos de seguridad de los billetes de la edición fechada 29 de agosto de 2008.

## **Compensación y liquidación de cheques**

Mediante Circular Reglamentaria Externa DSEP 155 de 23 de Agosto de 2010 del Banco de la República se modifica el Asunto 5 “Procedimientos Operativos de Compensación y Liquidación de Cheques y Otros Instrumentos de Pago Físicos (Cámaras de Compensación)” con el fin de actualizar los códigos de compensación de cheques asignados a las entidades autorizadas, como consecuencia de la entrada de Finandina S.A. al servicio de compensación y liquidación de cheques del Banco de la República.

Por medio de Circular Reglamentaria Externa DSP 153 del Banco de la República se modifica el Asunto 2 “Sistema de Compensación Electrónica de Cheques y de otros Instrumentos de Pago – CEDEC”, con el fin de establecer las nuevas tarifas que aplicarán a partir del 1° de enero de 2011 por la prestación de servicios del CEDEC, de acuerdo con la decisión adoptada por el Consejo de Administración del BR.

## **Información tributaria**

Por medio de la Resolución 8654 de 30 de Agosto de 2010 de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) se presenta el contenido y las características técnicas de la información tributaria establecida en los artículos 623, 623-1 y 623-2 (Sic) del Estatuto Tributario. En este orden de ideas, se presentan las pautas que deben tener en cuenta entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera y otras entidades cooperativas, para la presentación ante la DIAN de información de cuentas corrientes y/o ahorros e inversiones, información de inversiones en carteras colectivas y fondos mutuos de inversión, información de ventas a través de tarjetas de crédito, información de préstamos e información por diferencias presentadas en los estados financieros.

Mediante Resolución 8661 de 30 de Agosto de 2010 de la DIAN se establece el contenido y características técnicas de la información tributaria a que hace referencia el artículo 631-1 del Estatuto Tributario. De esta manera, se establece que los grupos empresariales deberán suministrar a la Unidad Administrativa Especial de la DIAN, la información referente a los estados financieros consolidados.

## **Depósito Central de Valores**

El Banco de la República por medio de Circular Reglamentaria Externa DFV 56 de 9 de Septiembre de 2010 publican los cambios realizados al reglamento del “Depósito Central de Valores – DCV” en cuanto a las operaciones repos, simultaneas, transferencias entre depositantes y transferencias temporales de valores ofrecidas por el Banco de la República, provenientes de sistemas de negociación o registro.

## **Auditorias externas**

El Ministerio de Hacienda y Crédito Publico mediante Decreto 3593 de 29 de Septiembre de 2010 adiciona el Título 6 al Decreto 2555 de 2010 en relación a las

auditorias externas que la Superintendencia Financiera de Colombia puede ordenarle a las entidades vigiladas. De esta manera, la norma establece que las auditorias externas tendrán como objetivo la consecución de un concepto técnico y especializado sobre los hechos y circunstancias específicas que se definan en el acto administrativo que las ordena. Igualmente, se definen los principios de las auditorias externas, tales como, excepcionalidad, especificidad, independencia, eficacia y confidencialidad.

### **Corresponsales cambiarios**

Por medio del Decreto 3594 de 29 de Septiembre de 2010 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público se adiciona el Título 9 al Decreto 2555 de 2010 en relación a los servicios financieros prestados a través de corresponsales cambiarios. La norma establece que solo podrán actuar como corresponsales cambiarios los profesionales de compra y venta de divisas y las entidades que acrediten las condiciones de idoneidad establecidas en la norma. Igualmente, se establecen las calidades, condiciones y procedimientos con los que deben cumplir los corresponsales cambiarios para llevar a cabo sus operaciones. Finalmente, se señalan las obligaciones y autorizaciones que los Intermediarios del Mercado Cambiario (IMC) deben cumplir para realizar sus operaciones.

### **Depósitos de ahorro**

Por medio de la Carta Circular 074 de 7 de Octubre de 2010 la Superintendencia Financiera de Colombia se divulgan los montos reajustados de los beneficios de inembargabilidad y exención de juicio de sucesión de depósitos de ahorro. El monto de inembargabilidad de estos depósitos, constituidos en las secciones de ahorro de los bancos, se estableció en \$26,437,146, y la suma que podrá entregarse directamente al cónyuge sobreviviente, a los herederos o a uno y otro conjuntamente según el caso, se estableció en \$44,061,905.

### **Inversiones de capital a través de filiales y subsidiarias en entidades financieras del exterior**

Por medio de Decreto 4032 de 29 de Octubre de 2010 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público se reglamentan algunos criterios del Decreto 2555 de 2010, bajo los cuales las entidades vigiladas deben realizar las inversiones de capital a través de filiales y subsidiarias en entidades financieras del exterior. Los criterios se establecen para inversiones de capital directas e indirectas, para las cuales se establecen algunos criterios de materialidad que tienen como finalidad obligar a las entidades vigiladas a cumplir con los montos de inversión, los requerimientos de coordinación entre supervisores y con el debido sometimiento de estas actividades a la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia.

### **Cuentas de Depósito**

El Banco de la República (BR) mediante Circular Reglamentaria Externa DSEP 158 de 2 de Noviembre de 2010 modifica el Asunto 8 “Sistemas de Cuentas de Depósito –

CUD” con el fin de actualizar las obligaciones y condiciones a las que están sometidas las entidades participantes. De esta manera, la norma establece que el BR como administrador del CUD debe notificar a las entidades autorizadas acerca de novedades reglamentarias aplicando los procedimientos definidos en la circular DDE-304.

A través de Circular Reglamentaria Externa DSP 272 de 23 de Diciembre de 2010 se modifican aspectos del Asunto 16 “Tarifas por la Administración de la Cuentas de Depósito y Operaciones en el CUD”, con el fin de establecer las nuevas tarifas que entrarán en vigencia a partir del 1° de enero de 2011 por la prestación del servicio. De esta manera, se fija, en relación a la administración de las cuentas de depósito, una tarifa mensual de \$515,500 por la primera cuenta de depósito en cada moneda y \$264,400 por cada cuenta adicional en cada moneda.

### **Sistema Bancario**

Mediante la Resolución 2151 de 5 de Noviembre de 2010 la Superintendencia Financiera de Colombia se autoriza la transformación de Finandina S.A. en banco. No obstante, el permiso de funcionamiento del banco resultante de la conversión solo será expedido en la medida en que Finandina S.A. demuestre la existencia de la infraestructura técnica y operativa necesaria para operar regularmente, de acuerdo con lo señalado en el estudio de factibilidad, y se inscriba en el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (FOGAFIN), en su condición de banco.

### **Riesgo de mercado**

La Superintendencia Financiera de Colombia mediante Circular Externa 041 de 11 de Noviembre de 2010 imparte instrucciones relacionadas con el listado de valores extranjeros en los sistemas de cotización de este tipo de valores. La norma establece instrucciones sobre el reconocimiento de tales valores, la información mínima que deberán mantener las sociedades administradoras de estos sistemas y las condiciones para efectuar la notificación de la suspensión o cancelación del listado de un valor de esta clase.

De la misma manera, por medio de la Circular Externa 042 de 11 de Noviembre de 2010 se introducen algunas modificaciones en la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF), con el fin de impartir instrucciones respecto a la administración del riesgo de mercado, valoración de títulos extranjeros y la utilización de valores clasificados como inversiones al vencimiento como garantías en la cámara de riesgo central de contraparte

Por medio de la Circular Externa 050 de 2010, la Superintendencia Financiera Modifica un numeral del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera, con el propósito de permitir que los valores participativos clasificados como inversiones disponibles para la venta de las corporaciones financieras se exceptúen de la medición del riesgo de mercado.

## **Bonos**

Por medio del Boletín Normativo 037 de 17 de noviembre de 2010, la Bolsa de Valores de Colombia modifica el artículo 1.1.3 de la Circular Única de la BVC, con el fin de viabilizar la inscripción de BOCEAS, manteniendo el supuesto de que el emisor tenga sus acciones inscritas en la BVC, al momento de la solicitud de inscripción de tales valores.

La Bolsa de Valores de Colombia mediante Normativo 042 de 9 de Diciembre de 2010 se modifican algunos aspectos del Reglamento General de la BVC relacionados con Bonos Obligatoriamente Convertibles en Acciones (BOCEAS), con el fin de viabilizar la negociación de estos valores en el sistema. Específicamente, se establecen los requisitos que los emisores deben cumplir para llevar a cabo la inscripción de estos títulos, tales como, un mínimo de 100 accionistas, patrimonio de mínimo siete mil millones de pesos (\$7,000,000,000), generación de utilidades operacionales en alguna de las tres vigencias anuales anteriores, entre otros.

## **Seguridad**

El Autorregulador del Mercado de Valores (AMV) mediante Carta Circular 33 de 25 de Noviembre de 2010 imparte recomendaciones a las sociedades comisionistas de bolsa, establecimientos de crédito y demás miembros de AMV, relacionadas con la implementación de controles y procedimientos para limitar actuaciones defraudatorias en el mercado de valores. Las recomendaciones están dirigidas principalmente a evitar situaciones de fraude en la venta de valores por parte de suplantadores de clientes, a través de mecanismos basados en un conocimiento detallado del cliente que permitan asegurar al intermediario de valores que la persona que interactúa con la entidad corresponda efectivamente al titular.

## **Leasing**

Por medio del Decreto 4611 de 13 de Diciembre de 2010, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público modifica algunos aspectos del Decreto 2555 de 2010 relacionados con operaciones de redescuento sobre contratos de leasing, esto con el fin de adecuar la normatividad a la autorización de los establecimientos bancarios para realizar operaciones de leasing sin opción de compra. De esta manera, se incluye a los establecimientos bancarios como intermediarios autorizados en las operaciones de redescuento para llevar a cabo el financiamiento de leasing, y adicionalmente se les incluye en la definición, límites y características financieras propias de las operaciones de redescuento sobre los contratos en mención.