

INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE BONOS

BANCO DE BOGOTA SEGUNDA EMISIÓN BONOS ORDINARIOS SUBORDINADOS 2008

DICIEMBRE 2012

Clase de Título	Bonos Ordinarios Subordinados
Monto Total de la Emisión	Hasta \$200,000,000,000.00
No. de Títulos	Hasta 200,000 Bonos Ordinarios Subordinados, sin exceder el monto total de la Emisión
Ley de Circulación	A la orden
Mercado al que se dirige la Emisión	Mercado Primario
Destinatarios de la Oferta	Los Bonos Ordinarios Subordinados tendrán como destinatarios el público en general, incluyendo los fondos de pensiones y cesantías
Modalidad de inscripción y de Oferta	La inscripción de los títulos es Automática y es una Oferta Pública
Bolsa donde está inscrito el Título	Bolsa de Valores de Colombia S.A.
Precio de Suscripción	Será el que se determine en el respectivo aviso de oferta.
Número de Series	Cuatro series (A, B, C y D) Los Bonos de la Serie A serán emitidos en pesos colombianos, devengarán un interés flotante referenciado a la variación del Índice de Precios al Consumidor Total Nacional (IPC) certificado por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística –DANE- para los últimos doce meses, y su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos. Los Bonos de la Serie B serán emitidos en UVR, devengarán un interés fijo y su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos. Los Bonos de la Serie C serán emitidos en pesos colombianos, devengarán un interés flotante referenciado a la DTF y su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos. Los Bonos de la Serie D serán emitidos en pesos colombianos, devengarán un interés fijo y su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos.
Rendimiento	
Valor Nominal e Inversión Mínima	El valor nominal de cada Bono de las Serie A, C y D es de un millón de pesos (\$1,000,000 m/cte.). La inversión mínima será el equivalente a un (1) bono. El valor nominal de cada Bono de la Serie B es de diez mil UVR (10,000 UVR). La inversión mínima será el equivalente a un (1) bono.
Plazo de los Títulos	Siete (7), Ocho (8), Nueve (9) y diez (10) años, contados a partir de la Fecha de Emisión.
Calificación	AA+ (Doble A Más) otorgada por Duff & Phelps de Colombia S.A.

ENTIDAD EMISORA

El Banco de Bogotá inició labores el 15 de noviembre de 1870 como primera institución financiera creada en el país, con un capital de \$500.000 y con la facultad de emitir billetes. Su primer Director - Gerente fue el señor Salomón Koppel.

El Banco se fortaleció y extendió su ámbito geográfico, gracias a la fusión con otros bancos regionales, que hasta 1928 fueron: Banco del Huila, Banco Social del Tolima, Banco del Cauca, Banco Santander, Banco Republicano, Banco de Pamplona, Banco Central, Nuevo Banco de Boyacá y el Banco de Pereira.

En 1938, el Banco de Bogotá funda los Almacenes Generales de Depósito S.A., ALMAVIVA, compañía precursora en este tipo de negocios en el país.

En 1945, el Banco cumplió sus primeros 75 años de existencia, aumentando su capital mediante la emisión de 153.000

acciones. Para 1947 la institución poseía 105 sucursales.

En 1959, se inaugura la nueva sede de la Dirección General y simultáneamente el Banco incorpora una más de sus compañías filiales, la Corporación Financiera Colombiana, a través de la cual inició sus inversiones en empresas del sector real de mediano y gran tamaño.

En 1967, contando con 214 oficinas en el país, estableció una oficina en Panamá, siendo así el primer banco colombiano en tener operaciones en el exterior. Esta oficina en 1970 fue convertida en filial.

En abril de 1968 se realiza la fusión del Banco de Bogotá con el Banco de los Andes.

En 1969 el Banco organiza en Colombia el sistema de Tarjeta de Crédito CREDIBANCO, como concesión del Bank of America.

El 15 de noviembre de 1970 el Banco se consagra como pionero de la banca colombiana, al cumplir 100 años de existencia.

En 1971, debido a la creciente demanda de tarjeta de crédito, el Banco de Bogotá en asocio con otros bancos crea ASCREDIBANCO, organismo que agrupa las entidades adscritas al sistema Credibanco de Tarjetas de Crédito.

En 1974 el Banco de Bogotá estableció una oficina en Nueva York, operación que fue complementada en 1977 con la creación del Banco de Bogotá Trust Company, el cual más adelante fue llamado First Bank of the Americas.

Para 1976 se funda la Corporación Financiera de Desarrollo Industrial Agrario, INDUFINANCIERA, como otra filial del Banco.

En 1977 la Junta Directiva del Banco aprueba su participación como accionista del Banco Latinoamericano de Exportación BLADDEX, con sede en la ciudad de Panamá.

En 1978 fue incorporado el Banco de Bogotá NASSAU LIMITED de las islas Bahamas, como subsidiario del Banco de Bogotá Panamá S.A, y en 1980, se crea en Miami el Banco de Bogotá INTERNATIONAL CORPORATION.

En 1984, se implanta una nueva imagen institucional, proyectando valores de profesionalismo, eficiencia, solidez, dinamismo y prestigio.

En 1987 el Banco de Bogotá entra a formar parte del grupo de empresas de la propiedad de la Organización Luis Carlos Sarmiento Angulo, consolidando su desarrollo y proyección dentro del sistema financiero.

A la luz de la reforma financiera (Ley 45 de 1990), el Banco de Bogotá estableció en 1992 nuevas filiales en Colombia como son: Fiduciaria Bogotá, Leasing Porvenir (actualmente Leasing Bogotá S.A) y Fondo de Pensiones y Cesantías Porvenir.

En 1991 adquirió el 76% del Banco del Comercio y posteriormente, en diciembre de 1992, se fusionó con el mismo, incorporando así con este proceso nuevo filiales a su grupo: la Compañía de Bolsa del Comercio (actualmente Valores Bogotá S.A), Fiducomercio y el Banco del Comercio Panamá. Este último más adelante se convertiría en Leasing

Porvenir Panamá (actualmente Leasing Bogotá S.A. Panamá).

En 1997 el Banco de Bogotá vendió el 100% de la inversión que poseía en el First Bank of the Americas al Commercial Bank of New York.

A finales de 1998 el Banco de Bogotá compró el 24.95% de las acciones en circulación en la Corporación Financiera de los Andes (CORFIANDES) y la Corporación Financiera Colombiana adquirió el 98.98% de la Corporación Financiera Santander (CORFISANTANDER); posteriormente en febrero la Corporación Financiera Colombiana se fusionó respectivamente con INDUFINANCIERA y en marzo con CORFIANDES y CORFISANTANDER.

A su vez, en 1998 adquirió el 27.87% de la Corporación de Ahorro y Vivienda LAS VILLAS, la cual se fusionó en el mes de enero del año 2000 con la Corporación de Ahorro y Vivienda AHORRAMAS, cambiando su denominación por AV VILLAS.

En junio de 2001 el Federal Reserve aprobó la solicitud de conversión del

Banco de Bogotá International Corporation en Agencia, establecida en el Estado de la Florida de los Estados Unidos. Esta conversión se llevó a cabo en el segundo semestre de 2001.

El Banco de Bogotá Colombia poseía indirectamente a través de su filial Banbogotá INC el 100% de participación de Banco de Bogotá Interational Corporation.

En el 2003 el Banco y sus filiales Fiducomercio y fiduciaria Bogotá compraron el 11.67% de la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. al grupo Provida Internacional S.A.

El 12 de noviembre de 2004, el Banco de Bogotá escindió su patrimonio en el equivalente de la inversión que tenía en AV Villas, para dar cumplimiento a lo establecido en la Ley 546 de 1999 que estableció que los establecimientos bancarios que tuvieran inversión en bancos que originalmente eran corporaciones de ahorro y vivienda dispusieran de dicha inversión en un plazo no mayor de 5 años.

El 30 de diciembre de 2005, la Corporación Financiera del Valle (absorbente) y la Corporación Financiera Colombiana (absorbida) culminaron el proceso de fusión que se venía adelantando desde el mes de marzo de 2005. Producto de esa fusión la nueva corporación que tomó el nombre de Corficolombiana, se consolidó como la entidad líder en su sector.

El 18 de abril de 2006, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Corficolombiana aprobó ceder activos y pasivos al Banco de Bogotá por un valor aproximado de \$1.7 billones. Esta operación se formalizó el 2 de junio de 2006.

El 21 de junio de 2006, el Banco de Bogotá adquirió el 94.99% de las acciones del Banco de Crédito y Desarrollo Social Megabanco; esta transacción respondió al propósito de intensificar la labor del Banco en el mercado del crédito para las personas de menores ingresos, que constituye un objetivo estratégico y social de la entidad, con miras a fortalecer el proceso

de consolidación económica y social del país.

El 7 de noviembre de 2006 se formalizó la fusión entre el Banco de Bogotá y Megabanco.

El 29 de junio de 2007, Fidubogotá S.A. (absorbente) y Fiducomercio S.A. (absorbida), filiales del Banco de Bogotá, formalizaron su fusión, la cual fue previamente autorizada por la Superintendencia Financiera mediante el oficio de no objeción No. 0931 del 19 de junio de 2007.

RESUMEN DE LA EMISIÓN

El Banco de Bogotá realizó el 15 de abril de 2008, la Segunda Emisión de los Bonos Ordinarios Subordinados por un monto de hasta \$200.000 millones de pesos.

Según lo estipulado en el Decreto 1720 de 2001, los bonos subordinados pueden ser utilizados por las entidades financieras para incrementar su nivel de

patrimonio técnico y mejorar su relación mínima de solvencia.

El valor de mercado de los bonos subordinados podrá computar para el cálculo del Patrimonio Adicional (Patrimonio Técnico = Patrimonio Básico + Patrimonio Adicional) en un valor que no exceda 50 % del Patrimonio Básico y siempre que se emitan a un plazo mayor a 5 años.

Durante los primeros cinco años de maduración de los bonos, el valor computable será de 100% y disminuirá en un 20% cada año, a partir del sexto año.

DATOS RELEVANTES

CALIFICACION:

El Comité Técnico de BRC Investor Services S.A. SCV en revisión periódica mantuvo la calificación de AA+ en Deuda de Largo Plazo a la Segunda Emisión de Bonos Ordinarios Subordinados 2008 Banco de Bogotá S.A. En reunión de fecha 9 de diciembre de 2010, mediante acta 310 de la misma fecha.

Los fundamentos de la calificación se basan en:

1. En el respaldo patrimonial de su principal accionista, Grupo Aval
2. La fusión con Leasing de Bogotá se tradujo en una ampliación de la red de distribución y base de clientes, complementado con un mayor grado de diversificación de su portafolio de productos toda vez que la Leasing funcionará como unidad de negocio.
3. El portafolio de inversiones del Banco es un importante recurso de liquidez, que cuenta con adecuadas políticas y estándares para la gestión, medición y administración de riesgos.¹

ENTORNO MACROECONÓMICO COLOMBIANO

Informe Económico:

Durante el tercer trimestre del año 2012, el PIB presentó un desempeño inferior a lo esperado por el mercado. Es así como la economía colombiana creció 2.1% frente al mismo trimestre de 2011, y descendió 0.7% en comparación al 2 trimestre de 2012. Estos datos resultaron inferiores a los proyectados incluso por las autoridades económicas, y demuestran una desaceleración mayor a la presupuestada por el mercado en general.

Inflación: A Diciembre la inflación 12 meses se ubicó en el 2.44%, cifra dentro de la meta del Banco de la República, pero inferior a las expectativas que se tenía para este año. Los componentes que más han aportado al crecimiento de los precios han sido educación, vivienda y alimentos.

Tasas de Interés: Si bien durante el primer trimestre del año el Banco de la República incrementó la tasa de intervención del 4.75% al 5.25%, ante la nueva información económica disponible tanto a nivel interno como externo, el banco central comenzó de nuevo a recortar dichas tasas. Es así como el año 2012 culmina con la tasa repo en el 4.25%, ante un descenso en los tipos de interés de 100 pbs a lo largo del segundo semestre. Dichos recortes estuvieron fundamentados en un crecimiento económico inferior a lo esperado así como en una inflación menor a la presupuestada inicialmente.

Desempleo: Al igual que en el 2011, la generación de empleo sigue presentando un comportamiento bastante favorable en el presente año. De esta manera, a Noviembre la tasa de desempleo se ubica en el 9.2% y la probabilidad de que dicha tasa al corte de año sea de un solo dígito es bastante alta.

Mercado Cambiario: Durante el 2012, el comportamiento del peso colombiano fue

netamente revaluacionista. La mayor parte de la apreciación de la moneda local se presentó durante el primer semestre del año, mientras que en la segunda parte la tasa de cambio de cierre de año fue similar a la de comienzo de semestre. En especial la inversión extranjera tanto de portafolio como directa, provocó que la revaluación del peso durante el año fuera de 8.98%.

Deuda Pública: Las mejoras continuas en las finanzas públicas ante cifras record en recaudo de impuestos, así como importantes reducciones en la inflación, provocan caídas en las tasas de negociación de las inversiones de deuda pública.

Nuevos recortes en las tasas de intervención por parte del Banco de la República durante el segundo semestre, provocaron descensos adicionales en las tasas de los TES en dicho periodo. De esta manera, los títulos de referencia con vencimiento en el 2024 comenzaron el año en el 7.61% E.A. y cerraron en el 5.66% E.A.

El mercado accionario Colombiano presentó en el 2012 un comportamiento alcista en los precios, el IGBC se incrementó en un 15.5%. Durante el segundo semestre dicha tendencia se conservó a pesar del nerviosismo del mercado de renta variable ante la

intervención de la firma comisionista Interbolsa. Dicho evento, así como otros varios, produjeron un aumento el volatilidad de dicho mercado.

SITUACIÓN FINANCIERA DEL EMISOR

Rentabilidad

A pesar que entre septiembre de 2009 y 2010, se evidenció un crecimiento en la colocación de créditos con una tasa anualizada de 15,5%¹⁶, el margen neto de intereses tuvo una contracción del 11,8% al pasar de \$1.06 billones a \$940.516 millones, los ingresos netos de intereses sobre activos mantuvieron una evolución contraria que la del sector y el peer group, indicando una disminución en cuanto a la eficiencia sobre el activo de los bancos calificados AAA.

La utilidad neta del Banco de Bogotá aumentó 12,2% entre septiembre de 2009 y 2010, pasando de \$577.691 millones a \$648.264 millones. Debido a este comportamiento y al crecimiento sostenido del patrimonio y activo por la fusión el total los indicadores de rentabilidad mostraron una tendencia decreciente durante el periodo analizado..

Es de resaltar que el ROA permanece por encima del sector y grupo comparable mientras que el ROE marginalmente por debajo.

El Banco de Bogotá continuó presentando una excelente calidad de la cartera en comparación con el sector y su grupo comparable al pasar de 3,23% a 2,68% entre septiembre de 2009 y 2010.

La cartera vencida disminuyó en términos absolutos 4,31%, al pasar de \$583.241 millones a \$558.081 millones, mientras la cartera neta se expandió 15,5%. Lo anterior indica que la mejora del indicador no está dado por un efecto denominador si no por un menor deterioro de la cartera.

De igual forma, el indicador de calidad por riesgo C, D y E, mostro una favorable evolución al pasar de 4,52% a 4,09% que lo ubica en un nivel inferior al grupo comparable y el sector. ²

Indicadores de Calidad de la Cartera por riesgo y Vencimiento

	09-01	09-03	09-09	09-10	09-10	Prer. Global Sep-10	Sector Sep-10
Por Vencimiento							
Calidad de Cartera y Leasing por Vencimiento	2,3%	2,5%	2,9%	3,2%	2,7%	3,1%	3,2%
Cubrimiento de Cartera y Leasing por Vencimiento	152,8%	157,8%	155,2%	128,2%	141,1%	155,9%	150,7%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial por Vencimiento	1,6%	1,6%	2,1%	2,3%	2,0%	2,4%	2,4%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial por Vencimiento	100,2%	100,2%	100,2%	138,4%	134,8%	159,0%	150,2%
Calidad de Cartera y Leasing Consumo por Vencimiento	4,0%	3,0%	3,5%	7,8%	5,5%	4,9%	5,1%
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo por Vencimiento	80,5%	57,8%	111,5%	85,5%	86,1%	100,4%	97,8%
Por Riesgo							
Cartera y Leasing C.D y E / Brute	3,0%	3,5%	4,7%	4,8%	4,1%	4,1%	4,9%
Cubrimiento Cartera y Leasing C.D y E	55,2%	45,2%	48,3%	47,0%	55,2%	55,2%	50,5%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C.D y E	2,6%	3,0%	4,9%	3,8%	3,7%	3,6%	4,9%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C.D y E	45,3%	43,6%	41,5%	42,0%	46,3%	55,6%	55,2%
Calidad Cartera y Leasing Consumo C.D y E	4,2%	3,9%	7,4%	7,7%	5,0%	5,8%	6,2%
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C.D y E	55,0%	52,7%	55,8%	55,9%	55,2%	55,2%	52,1%

Fuente: Superintendencia Financiera.

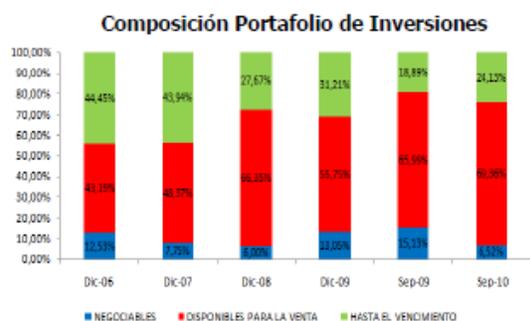
Cálculos: BRC Investor Services S.A.

El patrimonio del Banco de Bogotá presentó un aumento del 33,4% entre septiembre del 2009 y 2010 producto de la fusión con Leasing del Bogotá y su política de capitalizar utilidades, lo cual la ha llevado a consolidarse como una de las entidades bancarias más grandes del sistema financiero colombiano al alcanzar un patrimonio de \$5,09 billones.

La relación de solvencia del banco se ubicó en 13,61% al cierre de septiembre de 2010, superior al mínimo nivel exigido por la ley. No obstante, dicho indicador se encuentra por debajo a agregado de la industria bancaria (14,85%) y de los bancos calificados en AAA (14,01%).

Entre septiembre de 2009 y 2010, lo activos ponderados por nivel riesgo se incrementaron 17,79%, mientras que el

patrimonio técnico del Banco creció 28,49% por el aumento de las inversiones, lo que indica una mayor capacidad para atender pérdidas no esperadas en el desarrollo de la operación.



Fuente: Superintendencia Financiera.
Cálculos: BRC Investor Services S.A.

ANEXOS

Balance General

Estado de Resultados

Estado actual de la calificación de los Bonos.

NOTA: Los Balances, las Notas a los Estados Financieros y los documentos entregados en la asamblea están disponibles para su consulta en las oficinas de HELM FIDUCIARIA S.A., Carrera 7 No 27 – 18 Piso 19 de 8:00 AM a 4:00 PM.