

## INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE BONOS

### PROGRAMA DE EMISION Y COLOCACION DE BONOS ORDINARIOS SUBORDINADOS BANCO DE BOGOTA S.A.

JUNIO DE 2013

Títulos:	Bonos Ordinarios Subordinados
Emisor:	Banco de Bogotá
Monto Calificado:	\$200.000 Millones
Monto en circulación a Sept./12:	\$211.983 Millones (El monto en circulación es mayor al calificado por la re expresión de la serie en UVR en pesos)
Serie:	Serie A, Serie B, Serie C y Serie D.
Series Colocadas:	Serie A, Serie B y Serie C.
Fecha de Emisión:	15 de abril del 2008
Plazos:	Siete (7) años, contados a partir de la fecha de Emisión.
Rendimiento:	Serie A: IPC + 7,0%. Serie B: UVR + 7,0%. Serie C: DTF + 3,0%. Los Bonos de la Serie D serán emitidos en pesos colombianos y devengarán un interés fijo.
Periodicidad Pago de Intereses:	Serie A y Serie B: Año Vencido (AV). Serie C: Trimestre Vencido (TV).
Pago de Capital:	Al Vencimiento
Administrador:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia DECEVAL S. A.
Representante Tenedores:	Helm Trust S. A.
Agente estructurador y colocador:	Banco de Bogotá S. A. Adicionalmente, Valores Bogotá (hoy Casa de Bolsa), Corredores Asociados, Valores Bancolombia y Correal actuaron como agentes colocadores.
Garantía:	Capacidad de pago del emisor

Fuente: BRC Investor Services S.A. SCV

#### ENTIDAD EMISORA

El Banco de Bogotá es un establecimiento de crédito, con domicilio en Bogotá, constituido mediante Escritura Pública número mil novecientos veintitrés (1923), otorgada ante el

Notario Segundo de Bogotá el quince (15) de noviembre de 1870.

El Banco de Bogotá durará hasta el treinta (30) de Junio del año dos mil setenta (2070), salvo que antes de esa fecha se disuelva por cualquier causa legal o estatutaria, pero dicho término podrá ser prorrogado conforme a la Ley y

a los Estatutos. Desde su fundación en 1870, el Banco de Bogotá ha ido creciendo para integrarse en el día a día de todos los colombianos.<sup>1</sup>

Con una experiencia de 142 años de operación, el Banco de Bogotá hace parte de Grupo Aval y ocupa el segundo lugar en el sistema bancario colombiano por sus activos, posición que lo sitúa como actor de gran relevancia en el país y en el sector financiero nacional.<sup>2</sup>

## DATOS RELEVANTES

### CALIFICACIÓN:

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. por \$200.000 millones.

La calificación de la Segunda Emisión de Bonos Ordinarios Subordinados 2008

---

<sup>1</sup>Tomado del Prospecto del proceso de múltiples y sucesivas emisiones

<sup>2</sup>[https://www.bancodebogota.com/pls/portal/docs/PAGE/WEBBOG/CONTENIDO/ADMIN/PDFS/CAPITULO\\_01.PDF](https://www.bancodebogota.com/pls/portal/docs/PAGE/WEBBOG/CONTENIDO/ADMIN/PDFS/CAPITULO_01.PDF)

Banco de Bogotá S.A., se fundamenta en la calificación de AAA en Deuda de Largo Plazo del Banco de Bogotá S. A., otorgada por BRC Investor Services S. A. La diferencia de un notch entre la calificación de la deuda de largo plazo del Banco y la de la presente emisión radica en la subordinación de los bonos, ya que implica que en el caso de una eventual liquidación del emisor el pago a los tenedores está sujeto irrevocablemente a la cancelación previa del pasivo externo y otras obligaciones no subordinadas.

Banco de Bogotá cuenta con el soporte patrimonial de su mayor accionista, el Grupo Aval, que es el conglomerado financiero más grande del país. Este respaldo se traduce en un desempeño financiero consistente y sobresaliente frente a los bancos calificados en AAA y BRC 1+. La solidez financiera del Banco le ha permitido crecer de manera orgánica e inorgánica, ampliar sus fuentes de ingreso y avanzar en la diversificación del riesgo país. Durante los últimos cinco años (2007-2011), Banco de Bogotá ha mantenido el liderazgo entre los establecimientos de

crédito de Grupo Aval y ocupa el segundo lugar en el sector por nivel de activos, patrimonio y utilidades, con una participación de mercado del 14,37%, 16,02% y 16,68%, respectivamente.<sup>3</sup>

## ENTORNO ECONOMICO

**Crecimiento Económico:** Durante el primer trimestre del año 2013, el PIB presentó un desempeño ligeramente superior a lo esperado por el mercado. Es así como la economía colombiana creció 2.8% frente al mismo trimestre de 2012, y descendió 0.3% en comparación al 4to trimestre de 2012. Los comportamientos anuales más bajos se presentaron en la industria y en petróleo y minería, mientras que el sector de la construcción fue el de mayor crecimiento durante el periodo.

**Inflación:** A Mayo de 2013 la inflación de los últimos 12 meses se ubica en el 2.00%, dentro del rango meta del Banco de la República, pero por debajo de las expectativas. Sin embargo la política

monetaria expansiva y las políticas públicas para impulsar el crecimiento, hacen que las perspectivas para el segundo semestre sean moderadamente al alza, sin que supere el 3%.

**Tasas de Interés:** El Banco de la República recortó sus tasas de interés de referencia en 100 puntos básicos durante el primer semestre de 2013 pasando del 4.25% al 3.25%. Dichos recortes estuvieron basados en un crecimiento económico inferior al potencial, un comportamiento de la industria muy por debajo de lo esperado, y un desempeño de la inflación dentro de lo esperado.

Por su parte la DTF se ubica a corte de junio 2013 en el 3.99% E.A. y el IBR de un mes en el 3.13% E.A., ambos indicadores presentaron un comportamiento a la baja en línea con lo sucedido con la tasa de intervención del Banco de la República. En el caso de la DTF la caída no ha sido tan pronunciada como en el de la IBR.

En cuenta a la deuda pública, durante los primeros 4 meses del año el comportamiento de la deuda pública fue

<sup>3</sup> Tomado del Informe de la calificadora de fecha 7 de diciembre de 2012

muy favorable, especialmente impulsado por caídas en la inflación, recortes en las tasas de interés por parte del Banco de la República y mejoras en el perfil crediticio de Colombia por parte de una agencia calificadora. Sin embargo durante los meses de Mayo, y en especial Junio, se presentaron desvalorizaciones muy importantes ante un entorno internacional muy volátil y un cambio en las expectativas acerca de la política monetaria de USA. De esta manera, en un periodo corto de tiempo (poco más de un mes), las tasas de interés de la deuda pública volvieron a niveles similares a los vistos a mediados de 2012, es decir aproximadamente 200 puntos básicos por encima de lo alcanzado en abril de 2013.

El desempeño de estas inversiones estuvo muy correlacionado con el comportamiento de los bonos de otros países emergentes, dado que la naturaleza de la fuente de volatilidad es de carácter externo, en este caso un posible cambio en la política monetaria de USA. Dado que el mercado de deuda pública es un gran referente para el de deuda privada, buena parte de los

incrementos en las tasas de los TES se ha transferido a aumentos en las tasas de negociación de otros valores como los emitidos por entidades del sector financiero y real. Las fuertes subidas en las tasas de la deuda pública y privada, han generado una fuerte caída en la tasa de rentabilidad de las carteras colectivas para los meses de mayo y junio, siendo una caída más pronunciada en junio de 2013.

**Desempleo:** Al igual que en los años recientes, la generación de empleo sigue presentando un comportamiento bastante favorable en 2013. De esta manera, a mayo la tasa de desempleo se ubica en el 9.4% y la probabilidad de que dicha tasa al corte de año sea de un solo dígito es bastante alta, si se tiene en cuenta que todos los datos mensuales del año presente han tenido un mejor desempeño que los de 2012.

**Mercado Cambiario:** Durante el 2013, el comportamiento del peso colombiano fue netamente devaluacionista. La mayor parte de la depreciación de la moneda local se presentó durante los meses de mayo y junio, ante medidas tomadas por

parte del banco central y del gobierno para estimular una devaluación importante. Adicional a lo anterior, el entorno internacional desde finales de Mayo ha provocado a nivel global una apreciación del dólar frente a la mayoría de las monedas, en especial las de países emergentes como Colombia. Durante el semestre la cotización de la divisa tuvo una variación cercana al 8.7%.

**Mercado Accionario:** El mercado accionario Colombiano presentó en el primer semestre de 2013 un comportamiento a la baja en los precios, evidenciado en una caída del IGBC de 12.8% durante el mismo periodo. La mayor parte de la depreciación se presentó en los meses de mayo y junio, en línea con el desempeño de otras bolsas de países emergentes, luego de que la Reserva Federal de Estados Unidos planteara el comienzo de la normalización monetaria hacia finales de 2013.

## SITUACIÓN FINANCIERA

### ACTIVO

Al finalizar el segundo semestre de 2012 el total de activos consolidados del Banco asciende a \$80.5 billones con incremento anual de \$11.7 billones (17.0%) respecto al cierre de diciembre de 2011. Del total de Activos, el 54.9% corresponde al portafolio de Cartera Neta, el 16.4% a Títulos de Deuda, el 12.0% a Disponible y el 12.1% a Otros Activos.

### PASIVO Y DEPÓSITOS

Los Pasivos Totales del Banco de Bogotá Consolidado a diciembre 31 de 2012 suman \$72.7 billones con incremento anual de 17.3%. Los Depósitos, \$51.0 billones, crecieron 17.7% en el año (\$7.7 billones), representando el 70.2% del Pasivo al cierre de diciembre de 2012. La mezcla de captación es equilibrada entre las tres modalidades principales: Cuenta Corriente (25.7%), Depósitos a Término (36.4%) y Depósitos de Ahorro (36.8%).

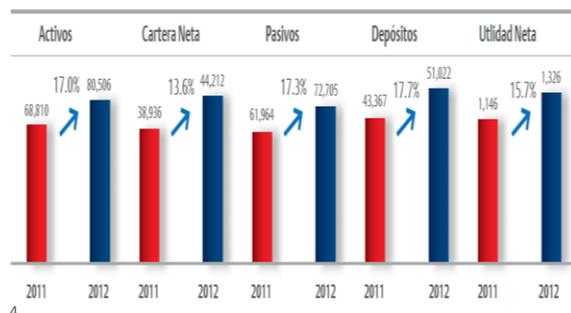
## PATRIMONIO

El Patrimonio del Banco de Bogotá Consolidado a diciembre 31 de 2012, \$7.8 billones, presenta aumento anual de \$1.0 billones.

Banco de Bogotá Consolidado - Balance General		
(Millones de Pesos)	2011	2012
Total Activos	68,809,602	80,506,449
Inversiones en Títulos de Deuda	9,381,396	13,234,508
Total Cartera y Leasing Financiero, Netos	38,935,673	44,211,801
Total Pasivos	61,963,708	72,704,501
Total Depósitos	43,366,519	51,021,700
Patrimonio	6,845,894	7,801,948
Banco de Bogotá Consolidado - Estado de Resultados		
Ingreso Neto por Intereses	2,936,701	3,509,650
Prov. de cartera de crédito, intereses de cartera y otras cuentas por cobrar, neto	483,908	555,317
Total Provisiones Netas	139,037	515,053
Total Ingresos por Comisiones y otros servicios, neto	1,756,757	1,883,696
Total Gastos Operacionales	2,967,681	3,198,643
Utilidad Neta	1,145,713	1,326,048

## UTILIDAD

Durante el año 2012 el Banco de Bogotá Consolidado presenta Utilidad Neta por \$1.3 billones, con incremento anual de 15.7%. Este resultado se deriva principalmente del ingreso neto por intereses, que crece 19.5% en el año.



## FUENTES

- Superintendencia Financiera de Colombia.
- Banco de Bogotá D.C.
- BRC Investor Services S.A. SCV

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

<http://www.superfinanciera.gov.co/>

[https://www.bancodebogota.com/pls/portal/docs/PAGE/WEBBOG/CONTENIDO/ADMIN/PDFS/CAPITULO\\_03.PDF](https://www.bancodebogota.com/pls/portal/docs/PAGE/WEBBOG/CONTENIDO/ADMIN/PDFS/CAPITULO_03.PDF)

<http://brc.com.co/inicio.php>