

Nuestros Resultados Financieros

*Crecemos
de manera
responsable y
sostenible*



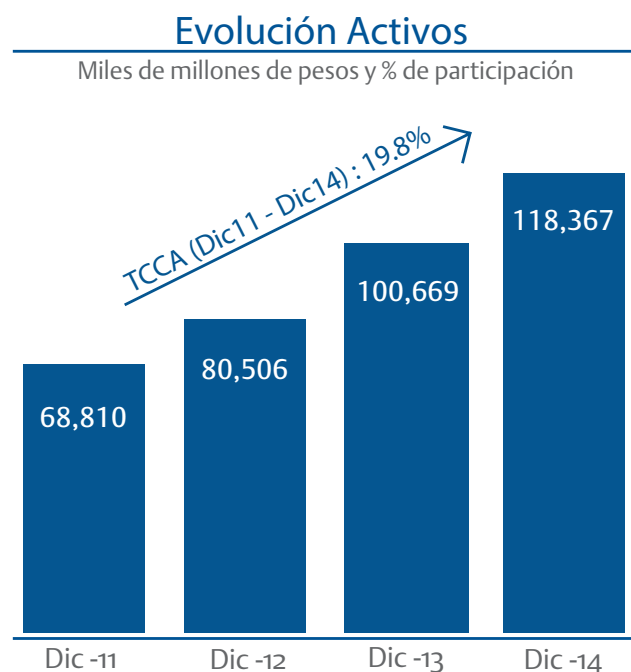
3. Nuestros Resultados Financieros

Resultados Financieros Consolidados

Como resultado de la estrategia desarrollada por el Banco, en 2014 nuestros resultados financieros continúan afianzando nuestra posición de liderazgo en los mercados de Colombia y Centroamérica.

Nuestro crecimiento ha estado soportado en la diversificación del portafolio de cartera, la experiencia en la administración del riesgo, una estable base de fondeo y el manejo eficiente de la operación.

Gracias a estos fundamentales, nuestros activos consolidados presentan un crecimiento anual compuesto de 19.8% entre diciembre de 2011 y diciembre de 2014.



Banco de Bogotá Consolidado - Principales Líneas del Balance

(Miles de millones de Pesos)	Dic-11	Dic-12	Dic-13	Dic-14
Total Activos	68,810	80,506	100,669	118,367
Total Cartera y Leasing Financiero, Netos (1)	38,936	44,212	56,583	69,485
Inversiones en Títulos de Deuda	9,381	13,235	14,693	13,410
Inversiones en Títulos Participativos	2,778	3,671	3,656	3,953
Total Pasivos	61,964	72,705	90,772	106,164
Total Depósitos	43,367	51,022	64,094	74,303
Patrimonio	6,846	7,802	9,897	12,203

(1) Incluye Cartera de empleados.

Banco de Bogotá Consolidado - Estado de Resultados

(Miles de millones de Pesos)	2011	2012	2013	2014
Ingreso Neto por Intereses (1)	2,937	3,487	3,983	4,462
Total Provisiones Netas	139	515	778	1,000
Total Ingresos por Comisiones y Otros Servicios, Neto	1,757	1,884	2,249	2,586
Otros Ingresos Operacionales (2)	758	699	1,048	889
Total Gastos Operacionales	2,968	3,199	3,782	4,235
Utilidad Neta Atribuible a Accionistas	1,146	1,326	1,400	1,389

(1) Ingreso Neto por Intereses incluye reclasificación de Derivados de Cobertura de Tasa de Interés, realizada a partir del segundo semestre de 2013.

(2) Otros Ingresos Operacionales incluye: Utilidad (pérdida) neta por operaciones de cambio, Utilidad neta en valoración y venta de operaciones de derivados, Utilidad neta en venta de inversiones títulos participativos, Ingreso neto del Sector no Financiero, Dividendos y participaciones y Otros ingresos operacionales.

Activos

Al cierre de diciembre de 2014 los **Activos Consolidados** llegan a \$118,367 miles de millones, presentando un destacado incremento anual de 17.6%. Del total de Activos Consolidados, el 58.7% corresponde al portafolio de cartera neta, el 14.7% a inversiones netas, el 11.1% a efectivo y equivalentes de efectivo, el 1.3% a fondos interbancarios y el 14.2% a otros activos.

La **Cartera Bruta** aumenta \$13,119 miles de millones entre diciembre de 2013 y diciembre de 2014 (22.5% anual), alcanzando a un total de \$71,340 miles de millones de pesos. Este crecimiento

Los Activos del Banco de Bogotá Consolidado crecen **17.6%** anualmente, alcanzando \$118 billones.

presentó una dinámica positiva en todas las modalidades de cartera, destacándose el incremento de la cartera comercial (18.3%), de la cartera de consumo (28.1%) y de la cartera hipotecaria (37.5%).



Las **Inversiones Netas** del Banco de Bogotá totalizan \$17,359 miles de millones a diciembre 31 de 2014. Este portafolio está principalmente compuesto por inversiones netas de renta fija (títulos de deuda), las cuales representan el 77.3% del total, alcanzando \$13,410 miles de millones. El restante 22.7% corresponde a inversiones del Banco de Bogotá Consolidado en instrumentos de renta variable, realizadas principalmente a través de la Corporación Financiera Colombiana.

Pasivos

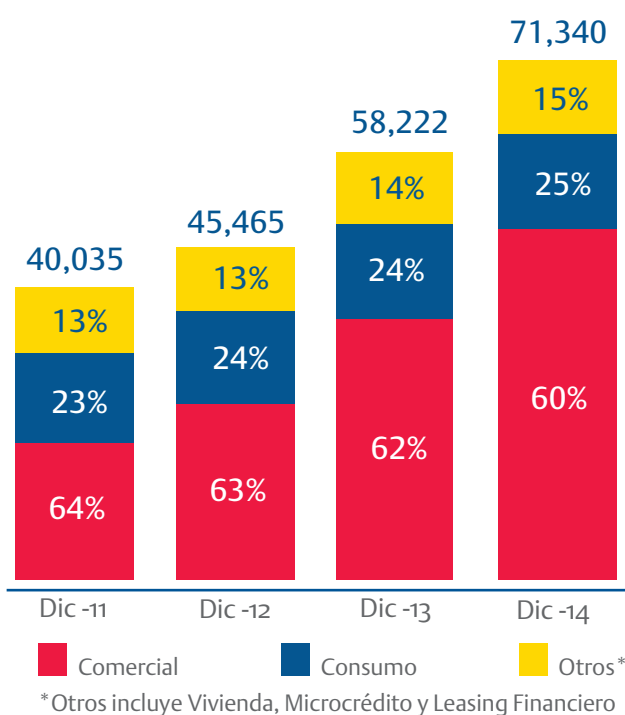
La estrategia de fondeo del Banco está fundamentada en captaciones de sus clientes y se complementa con otros recursos, principalmente a través de deuda y emisión de bonos.

Los **Depósitos** representan el 70.0% del pasivo, presentando incremento anual de 15.9%, situándose en \$74,303 miles de millones al cierre de diciembre de 2014. Los **Pasivos** totales del

Los Depósitos representan el **70.0%** del Pasivo del Banco.

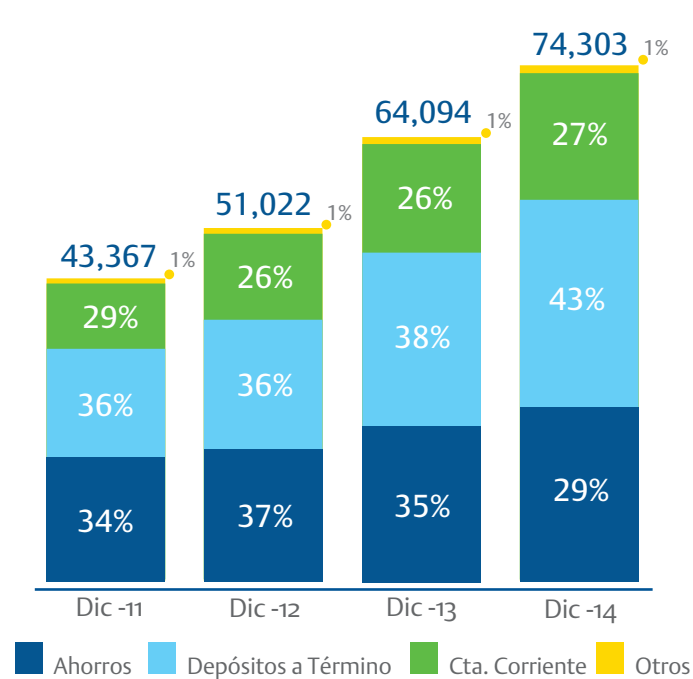
Evolución Cartera y Leasing Brutos

Miles de millones de pesos y % de participación



Evolución Depósitos

Miles de millones de pesos y % de participación



Banco de Bogotá Consolidado a diciembre 31 de 2014 suman \$106,164 miles de millones, crecimiento anual de 17.0%.

Patrimonio

El **Patrimonio Consolidado** a diciembre 31 de 2014, \$12,203 miles de millones, se fortaleció con la emisión de acciones por valor de \$1,500 miles de millones realizada al finalizar 2014, y con el aumento anual de \$611 miles de millones en las utilidades retenidas apropiadas.

Utilidad Neta

El resultado de la **Utilidad Consolidada**, \$1,389 miles de millones en 2014, se deriva del aumento anual en el ingreso neto por intereses por \$479 miles de millones (12.0%) y en el ingreso neto por comisiones y otros servicios por \$338 miles de millones (15.0%).

A su vez se incrementaron las provisiones netas en \$222 miles de millones (28.6%) y el gasto operacional en \$453 miles de millones (12.0%), mientras que los otros ingresos operacionales disminuyeron en \$160 miles de millones (15.2%).

Indicadores

A diciembre 31 de 2014, los **Indicadores de Rentabilidad** anuales son: 1.8% para el ROAA y 13.5% para el ROAE.

La **Relación de Solvencia** consolidada a diciembre de 2014 se ubica en 11.5% mejorando frente al 11.2% en diciembre de 2013, siendo superior al 9% requerido por la regulación colombiana.

El **Indicador de Eficiencia** administrativa anual para Banco de Bogotá Consolidado es de 49.7% para el periodo enero a diciembre de 2014.

El **Indicador de Calidad de Cartera** (cartera vencida/cartera bruta) permanece estable en 2.4%, con un **Indicador de Cubrimiento** de provisiones sobre cartera vencida de 107.9%, a diciembre 31 de 2014.

A través de sus filiales y su operación internacional, el Banco de Bogotá continúa consolidándose como uno de los grupos financieros más importantes en Colombia y Centroamérica.

Banco de Bogotá Consolidado - Principales Indicadores

	2013	2014
Razones de Rentabilidad:		
Margen Neto de Interés ⁽¹⁾	5.9%	5.6%
ROAA ⁽²⁾	2.3%	1.8%
ROAE ⁽³⁾	16.8%	13.5%
Eficiencia Administrativa ⁽⁴⁾	49.0%	49.7%
Relación de Solvencia Total ⁽⁵⁾	11.2%	11.5%
Relación de Solvencia Básica ⁽⁶⁾	7.5%	8.0%
Calidad de Cartera		
Cartera Improductiva / Cartera Bruta ⁽⁷⁾	1.7%	1.7%
Cartera Vencida / Cartera Bruta ⁽⁸⁾	2.3%	2.4%
Provisión Cartera / Cartera Vencida	123.3%	107.9%
Provisión Cartera / Cartera Bruta	2.8%	2.6%

(1) Ingreso Neto de Intereses del periodo, anualizado / Promedio Mensual de Activos Productivos. No incluye inversiones en renta variable.

(2) Utilidad Neta del Periodo, anualizada / Promedio de Activos del periodo.

(3) Utilidad Neta del periodo atribuible a accionistas, anualizada / Promedio del Patrimonio del periodo.

(4) Gastos Operacionales antes de Depreciaciones y Amortizaciones / Total Ingreso Operacional antes de Provisiones.

(5) Patrimonio Técnico / Activos Ponderados por Riesgo.

(6) Patrimonio Básico / Activos Ponderados por Riesgo.

(7) Cartera Improductiva: microcrédito con mora de 31 o más días, crédito hipotecario y de consumo con mora de 61 o más días, crédito comercial con mora de 91 o más días.

(8) Cartera Vencida: cartera con 31 o más días de mora.

Resultados Financieros Sin Consolidar

En su operación en Colombia el Banco de Bogotá logró una utilidad neta de \$1,505 miles de millones durante el 2014. Al cierre del año el total de activos asciende a \$66,763 miles de millones, el total de pasivos fue de \$52,787 miles de millones y el total del patrimonio alcanzó \$13,976 miles millones, cifras con las cuales alcanza una rentabilidad sobre el activo de 2.4% y eficiencia administrativa de 38.8%

Banco de Bogotá Sin Consolidar - Balance General				
(Miles de millones de pesos)	Dic-11	Dic-12	Dic-13	Dic-14
Total Activos	43,265	49,589	57,327	66,763
Cartera y Leasing Financiero, Netos ⁽¹⁾	26,057	30,311	34,628	40,362
Inversiones en Títulos de Deuda, Netas	4,488	5,094	5,366	5,668
Inversiones en Títulos Participativos, Netas	6,237	6,525	8,906	10,904
Total Pasivos	35,165	40,191	45,773	52,787
Total Depósitos	28,009	33,700	38,372	41,513
Patrimonio	8,100	9,397	11,554	13,976

(1) Incluye Cartera de Empleados

Banco de Bogotá Sin Consolidar - Estado de Resultados				
(Miles de millones de pesos)	2011	2012	2013	2014
Ingreso Neto por Intereses	1,740	2,184	2,408	2,508
Provisiones Netas	257	365	521	601
Ingreso Neto por Comisiones y Otros Servicios	504	522	588	665
Otros Ingresos Operacionales	694	785	1,028	1,145
Gastos Operacionales	1,304	1,470	1,725	1,873
Utilidad Neta Acumulada	1,100	1,351	1,418	1,505

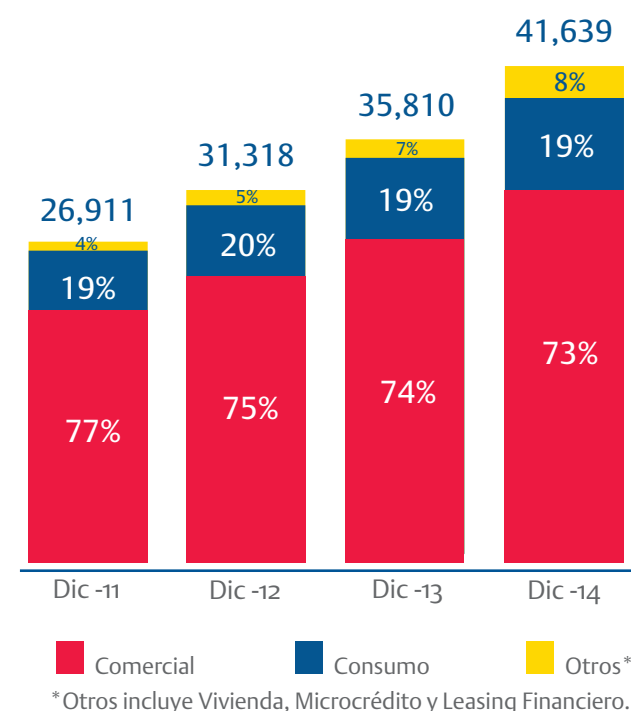
Activos

Los **Activos** del Banco de Bogotá crecen 16.5% respecto a diciembre de 2013, principalmente por la cartera neta, que llega a \$40,362 miles de millones, con crecimiento anual de 16.6% y por las Inversiones Netas que ascienden a \$16,572 miles de millones y crecen 16.1%.

La estructura de la **Cartera Bruta** tiene 73% en créditos comerciales y 19% en créditos de consumo. Las carteras de vivienda, leasing financiero y microcrédito aumentan llegando al 8% del total de la cartera, al reportar crecimientos anuales de 70.6%, 25.8% y 5.4%, respectivamente.

Evolución Cartera y Leasing Brutos

Miles de millones de pesos y % de participación



El Portafolio de **Inversiones de Renta Fija** asciende a \$5,668 miles de millones, participa con el 8.5% dentro de los Activos del Banco y crece 5.6% debido principalmente al incremento en las inversiones disponibles para la venta en moneda legal y las inversiones de las agencias. Respecto a la clasificación de estas inversiones, el 58% de este portafolio está como disponible para la venta, el 21.9% está al vencimiento y el 20.1% restante se encuentra en el negociable. Así mismo, \$5,283 miles de millones (93.2%) están representados por títulos de la Operación en Colombia, \$206 miles de millones (3.6%) corresponden a la Agencia Miami, \$129 miles de millones (2.3%) a la Agencia de Nueva York y \$49 miles de millones (0.9%) a la Sucursal Panamá.

Por su parte, el portafolio de **Inversiones de Renta Variable Neto** asciende a \$10,904 miles de millones y presenta crecimiento anual de 22.4%, principalmente por la inversión del Banco en Leasing Bogotá Panamá, la cual pasó de \$5,005 miles de millones a \$6,861 miles de millones a diciembre de 2014, debido a la re-expresión de dicha inversión en dólares y a la recepción de dividendos en acciones.

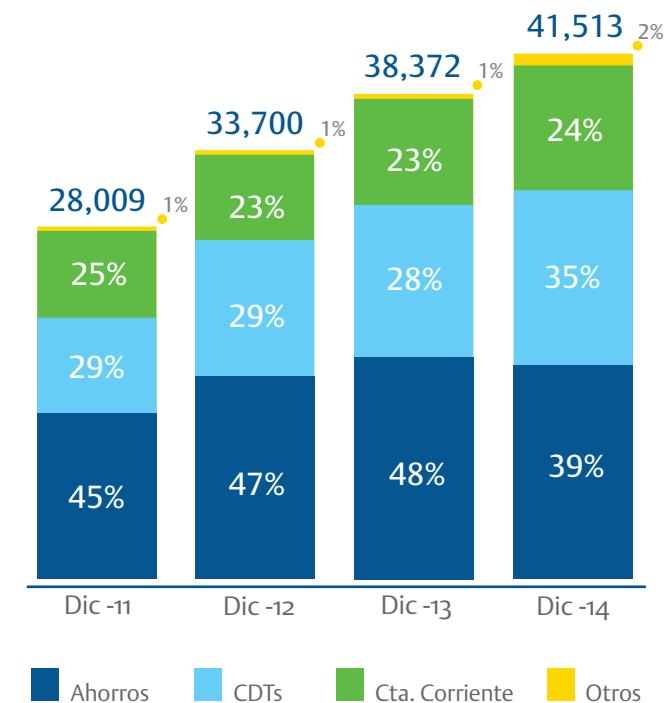
Pasivos

Los **Pasivos** del Banco, \$52,787 miles de millones a diciembre de 2014, crecen 15.3% respecto al año anterior, influenciados por el desempeño de los depósitos.

Los **Depósitos**, \$41,513 miles de millones, crecen \$3,141 mil millones (8.2%), como resultado del aumento de \$4,174 miles de millones a través de CDT y \$1,074 mil millones en cuenta corriente, con reducción de \$2,327 miles de millones en Depósitos de Ahorros. Los **Otros Pasivos** crecen \$3,873 miles de millones, influenciados por **Operaciones Pasivas** en el Mercado Monetario, **Aceptaciones y Derivados** y por **Créditos de Bancos y Obligaciones Financieras**, principalmente.

Evolución Depósitos

Miles de millones de pesos y % de participación



Patrimonio

El **Patrimonio** del Banco, \$13,976 miles de millones, presentó un incremento de \$2,422 miles de millones respecto a diciembre de 2013, el cual es explicado principalmente por la emisión de acciones ordinarias durante los meses de noviembre y diciembre de 2014, por un monto de \$1,500 miles de millones, equivalente a 23,809,523 acciones. Adicionalmente, este incremento se explica por la apropiación de utilidades del segundo semestre 2013 y primer semestre 2014 a reservas por \$581 miles de millones y por el mayor valor del superávit en \$206 miles de millones.

Utilidad Neta

Durante el 2014, el Banco de Bogotá individual alcanzó **Utilidad Neta** por \$1,505 miles de millones. Resultado originado

por un margen de interés neto de \$2,508 miles de millones, dividendos por \$978 miles de millones y un ingreso neto por comisiones y otros servicios por \$665 miles de millones, contrarrestados principalmente por costos administrativos por \$1,873 miles de millones y gasto neto de provisiones por \$601 miles de millones.

En 2014, el Banco participa con el **19.0% del total de utilidades** del Sistema Bancario.

Principales Indicadores de Gestión

Banco de Bogotá Sin Consolidar - Principales Indicadores		
	2013	2014
Razones de Rentabilidad:		
ROAA ⁽¹⁾	2.7%	2.4%
ROAE ⁽²⁾	14.3%	12.4%
Eficiencia Administrativa ⁽³⁾	38.6%	38.8%
Relación de Solvencia Total ⁽⁴⁾	18.3%	19.1%
Relación de Solvencia Básica ⁽⁵⁾	13.1%	14.1%
Calidad de Cartera		
Cartera Improductiva / Cartera Bruta ⁽⁶⁾	1.7%	1.8%
Cartera Vencida / Cartera Bruta ⁽⁷⁾	2.2%	2.3%
Provisión Cartera / Cartera Vencida	153.0%	132.3%
Provisión Cartera / Cartera Bruta	3.3%	3.1%

(1) Utilidad Neta Acumulada del Periodo / Promedio de Activos.

(2) Utilidad Neta Acumulada del Periodo / Promedio del Patrimonio.

(3) Gastos Operacionales sin Depreciaciones ni Amortizaciones / Margen Financiero Bruto.

(4) Patrimonio Técnico / Activos Ponderados por Riesgo.

(5) Patrimonio Básico / Activos Ponderados por Riesgo.

(6) Cartera Improductiva: Microcrédito con Mora de 31 o más días, Crédito Hipotecario y de Consumo con Mora de 61 o más días, Crédito Comercial con Mora de 91 o más días.

(7) Cartera Vencida: Cartera con 31 o más días de Mora.

Para efectos de comparación con el Sistema Bancario, los cálculos se realizan con metodología de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La **Rentabilidad del Activo** es de 2.4%, ubicándose por encima del total del sistema bancario que reportó 1.9% a diciembre de 2014 (1.8% sin tener en cuenta al Banco de Bogotá). La **Rentabilidad del Patrimonio** es de 12.4%.

Los resultados financieros alcanzados por el Banco permiten contar con un **Indicador de Eficiencia** de 38.8%, el cual lo mantiene como uno de los más eficientes del Sistema Bancario, el cual alcanza 43.5%.

Las medidas de fortalecimiento patrimonial realizadas durante el año, permitieron que a diciembre de 2014 la **Relación de Solvencia Total** del Banco de Bogotá Individual se ubicara en 19.1%, y la Relación de Solvencia Básica en 14.1%, por encima de los mínimos requeridos del 9% y 4.5% respectivamente. Adicionalmente, la Relación de Solvencia Total se ubicó por encima del indicador del Sistema Bancario (15.0%).

El nivel de la cartera vencida frente a la cartera bruta total o **Indicador de Calidad de Cartera**, es de 2.3% en diciembre de 2014. Las provisiones de cartera crecieron 8.0% alcanzando un **Indicador de Cubrimiento de Cartera** de 132.3%.

Resultados Financieros Filiales del Banco

BAC Credomatic, Inc. (Operación en Centroamérica)

BAC Credomatic mantiene una importante presencia en cada uno de los países de Centroamérica en los que opera, ubicándose dentro de las primeras posiciones a nivel de utilidades, cartera y depósitos. Con el objetivo de fortalecer dicho posicionamiento en la región, durante el 2013 BAC Credomatic adquirió el Grupo Financiero Reformador en Guatemala. En diciembre 2014 BAC International Bank se fusionó con Banco BAC de Panamá (antes BBVA Panamá), el cual había sido adquirido en diciembre 2013 por Banco de Bogotá a través de su filial Leasing Bogotá S.A. Panamá.

La estrategia de crecimiento y los buenos resultados obtenidos le permitieron al Grupo BAC Credomatic alcanzar, al cierre de diciembre de 2014, activos por valor de US\$17,356 millones y una utilidad por valor de US\$324 millones.

La **Cartera de Créditos Neta**, US\$11,374 millones (65.5% de los activos), experimentó respecto al cierre de 2013, un crecimiento del 25.3% (8.5% sin considerar el crecimiento que corresponde a Banco BAC de Panamá producto de la fusión). Al analizar las variaciones por tipo de cartera, la modalidad comercial presentó aumento del 24.0% (6.7% sin tener en cuenta Banco BAC de Panamá), seguida por la modalidad de consumo (incluyendo tarjeta de crédito) con crecimiento del 29.5% (sin Banco BAC de Panamá del 12.9%) y la cartera hipotecaria con un 22.2% (6.6% sin tener en cuenta Banco BAC de Panamá).

BAC Credomatic- Balance General		
Cifras bajo USGAAP (Millones de dólares)	Dic-13	Dic-14*
Total de Activos	14,209	17,356
Total Cartera y Leasing Financiero, Netos	9,080	11,374
Total Inversiones Netas	988	1,048
Total Pasivos	12,766	15,140
Total Depósitos	9,375	11,373
Patrimonio	1,443	2,216

* Incluye saldos de la Fusión de Banco BAC de Panamá (Antes BBVA)

Al cierre del mismo periodo, el **Pasivo** ascendió a US\$15,140 millones, que equivale a un aumento del 18.6% con respecto al año anterior, y a un crecimiento sin Banco BAC de Panamá del 4.6%. De este monto, el 75,1% corresponde a depósitos por valor de US\$11,373 millones, de los cuales el 43.4% son depósitos a plazo, 37.1% cuentas corrientes y 19.5% cuentas de ahorro.

El **Patrimonio** alcanzó los US\$2,216 millones, con incremento de 53.6% frente a diciembre de 2013. Es importante mencionar, que este aumento se explica principalmente por el nuevo capital que recibió BAC Credomatic Inc., después de la fusión con el antiguo BBVA Panamá y por el aporte de las utilidades generadas en el año 2014.

BAC Credomatic- Estado de Resultados		
Cifras bajo USGAAP (Millones de dólares)	2013	2014*
Ingreso Neto por Intereses	736	902
Total Provisiones Netas	119	160
Total Ingresos por Comisiones y Otros Servicios, Neto	472	565
Total Gastos Operacionales	694	866
Utilidad Neta	297	324

* Incluye ingresos y gastos generados por Banco BAC de Panamá (Antes BBVA), incorporados en la fusión.

La **Utilidad** del año 2014 alcanzó los US\$324 millones, US\$26 millones por encima de la observada durante el 2013; lo cual representa un aumento porcentual de 8.9%.

BAC Credomatic- Principales Indicadores		
	2013	2014
Razones de Rentabilidad:		
ROAA ⁽¹⁾	2.4%	1.9%
ROAE ⁽²⁾	22.3%	15.5%
Relación de Solvencia	12.0%	12.6%
Calidad de cartera		
Cartera Improductiva / Cartera Bruta ⁽³⁾	1.7%	1.7%
Cartera Vencida / Cartera Bruta ⁽⁴⁾	2.3%	2.6%
Provisión de Cartera / Cartera Vencida	71.0%	56.7%
Provisión de Cartera / Cartera Bruta	1.6%	1.5%

(1) Utilidad Neta del Año / Promedio de Activos al final del periodo actual y del final del periodo anterior.

(2) Utilidad Neta del Año / Promedio del Patrimonio del final del periodo actual y del final del periodo anterior.

(3) Cartera Improductiva: microcrédito con mora con más de 30 días, crédito hipotecario y de consumo con mora de más de 60 días, crédito comercial con mora con más de 90 días.

(4) Cartera Vencida con más de 30 días de mora.

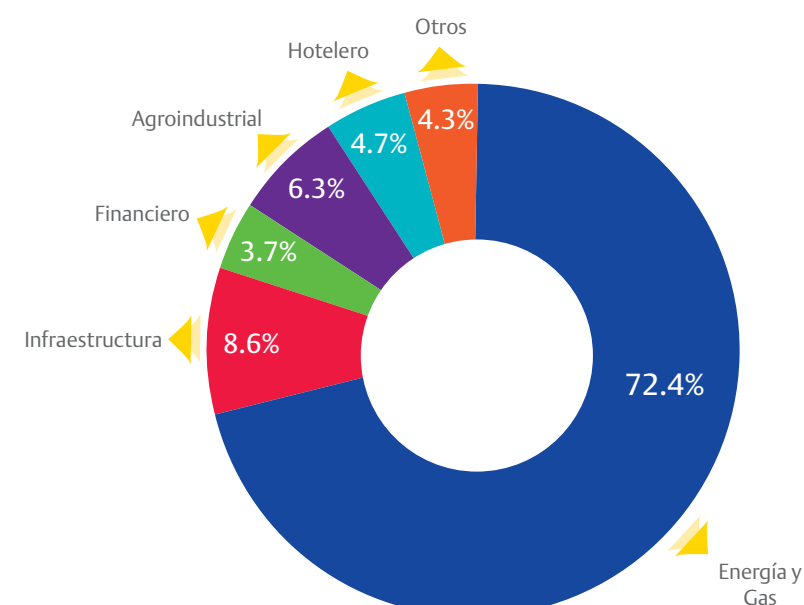
Cifras de 2013 actualizadas con la metodología utilizada para 2014.

Fuente: Estados Financieros Banco de Bogotá Consolidado.

Corporación Financiera Colombiana S.A. (Consolidado)

Corficolombiana a través de la diversificación de su portafolio de inversiones, participa en varios sectores estratégicos de la economía colombiana: energía, gas y minería, infraestructura, agroindustria y hoteles. Adicionalmente, desarrolla actividades de banca de inversión, tesorería, banca privada y fiducias, complementando su oferta de servicios.

Inversión por Sectores



En el sector de **Energía, Gas y Minería**, cuenta con participación en compañías como Promigas (44.8%), la más grande de Colombia en transporte y distribución de gas natural, Concecol (100%), Gascol (91.9%), Empresa de Energía de Bogotá (3.6%), Mineros (8.5%) y Gas Natural (1.7%), con resultados sólidos y una alta generación de flujos de caja.

Corficolombiana es el principal inversionista en **Infraestructura Vial** en Colombia, contando con más de 1,015 Km. de concesiones viales y más de 20 años de experiencia en inversiones en el sector; actualmente tiene participación en siete concesiones viales. En 2014, la Corporación resultó adjudicataria de dos concesiones de cuarta generación (4G) promovidas por el Gobierno Nacional, éstas son Autopistas para la Prosperidad Pacífico 1 y Mulaló – Loboguerrero.

En el sector de **Agroindustria**, Corficolombiana tiene inversión en negocios que ofrecen retornos atractivos en el largo plazo y oportunidades importantes de crecimiento, participando activamente en la producción de madera, aceite de palma, caucho, arroz y algodón, con más de 35,000 hectáreas de tierra cultivable.

La Corporación tiene presencia en el **Sector Hotelero** a través de su participación mayoritaria (84.9%) en la cadena Estelar, la más grande de Colombia. Cuenta con 29 hoteles en 15 ciudades y un total de 3,475 habitaciones en Colombia, Perú y Panamá.

En el sector **Financiero**, la Corporación complementa su oferta de servicios con productos de fiducias, leasing, corretaje de valores y banca offshore.

Corficolombiana Consolidado - Principales Líneas del Balance		
(Miles de millones de pesos)	Dic-13	Dic-14
Total Activos	14,061	12,005
Cartera y Leasing Financiero, Netos	797	861
Inversiones Netas	7,341	4,854
Cargos Diferidos y Gastos Anticipados ¹	1,528	1,901
Total Pasivos	10,034	7,472
Total Depósitos	3,300	2,758
Fondos Interbancarios	3,724	954
Patrimonio	4,027	4,533
Total Pasivo y Patrimonio	14,061	12,005

Fuente: Estados Financieros Banco de Bogotá Consolidado

¹ Operación Concesiones

A diciembre de 2014, la Corporación registra **Activos** por \$12,005 miles de millones, con disminución anual de 14.6%, originada en la recomposición del portafolio de inversiones, el cual asciende a \$4,854 miles de millones, compuesto en un 38.6% por títulos de deuda y 61.4% por títulos participativos.

El **Pasivo**, \$7,472 miles de millones, está conformado principalmente por depósitos (\$2,758 miles de millones) y fondos interbancarios (\$954 miles de millones); estos últimos con una disminución de 74.4% frente a diciembre de 2013, debido a la no necesidad de un mayor fondeo por recomposición del portafolio de inversiones. El **Patrimonio** presentó un crecimiento anual de 12.6% llegando a \$4,533 miles de millones, originado por las mayores valorizaciones registradas en la inversión en Promigas.

Corficolombiana Consolidado - Estado de Resultados		
(Miles de millones de pesos)	2013	2014
Ingreso Neto por Intereses	163	66
Total Provisiones Netas	5	27
Total Comisiones e Ingresos por Otros Servicios, Netos	42	52
Total Otros Ingresos Operacionales	786	743
Total Gastos Operacionales	156	167
Total Ingresos Netos No Operacionales	8	17
Impuesto de Renta y Complementarios	205	178
Interés Minoritario	93	86
Utilidad Neta	539	421

Fuente: Estados Financieros Banco de Bogotá Consolidado

La **Utilidad Neta** fue de \$421 miles de millones para 2014, inferior a la del año anterior, atribuido a que en 2013, se registraron ingresos no recurrentes por valoración de inversiones negociables en títulos participativos por más de \$80 miles de millones.

Principales Indicadores		
	Dic-13	Dic-14
ROAA ⁽¹⁾	4.7%	3.9%
ROAE ⁽²⁾	15.3%	9.8%
Eficiencia Administrativa ⁽³⁾	15.2%	18.1%
Relación de Solvencia	22.8%	25.5%

(1) Utilidad Neta del Año / Activo Promedio del final del periodo actual y del final del periodo anterior.

(2) Utilidad Neta del Año atribuible a Accionistas del Banco de Bogotá / Patrimonio Promedio del final del periodo actual y del final del periodo anterior.

(3) Gastos Operacionales antes de Depreciaciones y Amortizaciones / Total Ingreso Operacional antes de Provisiones.

Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías, Porvenir S.A. (Consolidado)

Porvenir es el principal fondo de administración de pensiones y cesantías en el país por recursos administrados y número de afiliados. Su cobertura a nivel nacional, los múltiples canales de servicio que dispone para realizar consultas y transacciones de pensiones y cesantías, y el fortalecimiento de sus procesos luego de la integración con AFP Horizonte, le permitieron aumentar su participación en el mercado frente a 2013.

A diciembre de 2014, los recursos administrados por Porvenir suman \$74,985 miles de millones⁸, con una participación en el mercado de 44.2% en fondos de pensiones obligatorias, 49.7% en fondos de cesantías y 23.4% en pensiones voluntarias. El valor administrado en **Pensiones Obligatorias** asciende a \$68,274 miles de millones, con 6,754,818 afiliados, mientras que para el caso de las Cesantías, estos fondos suman \$3,761 miles de millones, en este segmento, Porvenir cuenta con 3,215,600 afiliados.

En **Pensiones Voluntarias**, los recursos administrados suman \$2,950 miles de millones a diciembre de 2014. En esta línea de negocio, Porvenir tiene 166,965 afiliados al cierre de ese periodo.

Porvenir cuenta con una **amplia trayectoria** en la administración de fondos de pensiones y cesantías en el mercado colombiano.

Porvenir Consolidado - Principales Cifras Estados Financieros		
(Miles de millones de pesos)	Dic-13	Dic-14
Activo	1,645	1,899
Pasivo	516	616
Patrimonio	1,129	1,282
Utilidad Neta Año	202	282
Razones de Rentabilidad		
ROAA ⁽¹⁾	16.3%	16.0%
ROAE ⁽²⁾	20.9%	23.4%

Fuente: Estados Financieros Banco de Bogotá Consolidado.

(1) Utilidad Neta del Año / Activo Promedio del final del periodo actual y del final del periodo anterior.

(2) Utilidad Neta del Año atribuible a Accionistas del Banco de Bogotá / Patrimonio Promedio del final del periodo actual y del final del periodo anterior.

⁸No incluye pasivos pensionales.

A diciembre de 2014, el total de **Activos** es de \$1,899 miles de millones, con un crecimiento anual de 15.4%, atribuido principalmente al incremento del portafolio de inversiones, compuesto por títulos de deuda, que ascienden a \$395 miles de millones, y títulos participativos, que corresponden a las reservas de establecimiento en los fondos administrados de pensiones obligatorias, cesantías y FONPET, las cuales suman \$872 miles de millones.

Los **Pasivos** por \$616 miles de millones, presentan un crecimiento anual de 19.5%, explicado principalmente por la reexpresión del crédito adquirido en dólares para la adquisición de AFP Horizonte, pasando de \$355 miles de millones en 2013 a \$440 miles de millones al cierre de 2014.

La **Utilidad Neta** de Porvenir es de \$282 miles de millones en 2014, con un crecimiento anual de 40.0%, atribuido al incremento de los ingresos en \$112 miles de millones, de los cuales \$78 miles de millones fueron por valoración de inversiones y \$34 miles de millones por comisiones de administración, y a la reducción de sus gastos operacionales en \$44 miles de millones, debido a mayores economías de escala generadas por la fusión con AFP Horizonte.

Fiduciaria Bogotá S.A.

Fidubogotá continúa consolidando su posición en el sector fiduciario, ocupando el segundo lugar en **Activos Administrados en Fideicomiso**, \$51,498 miles de millones al cierre de diciembre de 2014, con crecimiento anual de 19.2%.

Activos en Fideicomiso		
Miles de millones de pesos	Dic-13	Dic-14
Activos en Fideicomiso	43,187	51,498
Fideicomisos Fondos Pensionales	15,771	17,524
Fideicomiso de Administración	10,612	12,042
Fideicomiso Inmobiliario	6,450	8,868
Carteras Colectivas	5,222	5,748
Fideicomiso en Garantía	4,269	6,278
Fiducia de Inversión	863	1,038

A diciembre de 2014, la Fiduciaria administra recursos por \$17,524 miles de millones en el negocio de **Pasivos Pensionales**, que representan el 34.0% del total de activos administrados.

En **Fiducia de Administración**, Fidubogotá administra recursos por \$12,042 miles de millones al cierre de diciembre de 2014, con crecimiento anual de 13.5%, explicado por la participación en consorcios y proyectos de infraestructura del sector público y privado.

A diciembre de 2014, los **Fideicomisos Inmobiliarios** ascienden a \$8,868 miles de millones, correspondientes en su mayoría a la administración de recursos destinados a la construcción de vivienda de interés prioritario y social.

Cabe destacar que el **ETF Colombia Select de S&P**, fondo bursátil lanzado por la fiduciaria en mayo de 2014 en alianza con Horizons ETFs Management Inc., se consolidó en el segundo semestre, al superar los US\$40 millones en activos bajo administración.

Adicionalmente, en el segundo semestre de 2014, Fidubogotá fue escogida para realizar la custodia local de los activos subyacentes que respaldan cada emisión de ADR's de Grupo Aval, labor que fue desarrollada en conjunto con JP Morgan, quien es el administrador de la emisión en el mercado estadounidense. Esto le ha permitido a la fiduciaria obtener ingresos adicionales y aumentar su experiencia en el negocio de custodia.

En 2014, la **Utilidad Neta** fue de \$58 miles de millones, con un crecimiento anual de 11.9%. Los ingresos por comisiones ascendieron a \$117 miles de millones, de los cuales \$77 miles de millones corresponden a carteras colectivas y \$40 miles de millones por negocios fiduciarios.

Fidubogotá - Principales Cifras Estados Financieros		
(Miles de millones de pesos)	Dic-13	Dic-14
Activo	235	276
Pasivo	50	61
Patrimonio	184	215
Utilidad Neta Año	52	58
Razones de Rentabilidad		
ROAA ⁽¹⁾	23.5%	22.9%
ROAE ⁽²⁾	30.5%	29.3%

Fuente: Estados Financieros Banco de Bogotá Consolidado.

(1) Utilidad Neta del Año / Activo Promedio del final del periodo actual y del final del periodo anterior.

(2) Utilidad Neta del Año atribuible a Accionistas del Banco de Bogotá / Patrimonio Promedio del final del periodo actual y del final del periodo anterior.

Almaviva S.A.

A diciembre de 2014, el valor de la mercancía depositada bajo responsabilidad de Almaviva fue de \$1,711 miles de millones, con un decrecimiento de 10.5% frente al año anterior, generando ingresos por **Servicios de Almacenamiento** por \$19 miles de millones.

Durante el 2014, en **Manejo y Distribución** se transportaron 7,464,620 unidades, generando el 31.5% de los ingresos por servicios de almacén. En cuanto al segmento de **Movilización de Mercancías**, el número de kilos transportados para el mismo periodo fue de 84.9 millones, generando el 9.4% de los ingresos de la compañía.

Almaviva Consolidado - Principales Cifras Estados Financieros		
(Miles de millones de pesos)	Dic-13	Dic-14
Activo	209	215
Pasivo	54	41
Patrimonio	155	174
Utilidad Neta Año	29	17
Razones de Rentabilidad		
ROAA ⁽¹⁾	13.7%	8.2%
ROAE ⁽²⁾	18.4%	10.6%

Fuente: Estados Financieros Banco de Bogotá Consolidado.

(1) Utilidad Neta del Año / Activo promedio del final del periodo actual y del final del periodo anterior.

(2) Utilidad Neta del Año atribuible a Accionistas del Banco de Bogotá / Patrimonio Promedio del final del periodo actual y del final del periodo anterior.

La **Utilidad Neta** al cierre del 2014 fue de \$17 miles de millones, con un decrecimiento anual del 38.9%, explicado principalmente por ingresos extraordinarios generados en el año 2013 por la venta de una bodega en la ciudad de Bogotá.

Banco de Bogotá S.A. Panamá & Subsidiaria

A diciembre de 2014, Banco de Bogotá Panamá cuenta con **Activos** por US\$1,197 millones, representando un incremento anual de 14.4%, destacándose el disponible por US\$458 millones, cartera de créditos por US\$442 millones y portafolio de inversiones por US\$275 millones.

Banco de Bogotá Panamá Consolidado		
Cifras en IFRS (Millones de dólares)	Dic-13	Dic-14
Activo	1,046	1,197
Disponible	202	458
Cartera Neta	496	442
Inversiones	327	275
Pasivo	977	1,118
Depósitos	972	1,112
Patrimonio	69	79
Utilidad Neta Año	5	11
Razones de Rentabilidad:		
ROAA ⁽¹⁾	0.5%	1.0%
ROAE ⁽²⁾	8.0%	15.4%

Fuente: Estados Financieros Banco de Bogotá Panamá Consolidado.

(1) Utilidad Neta del Año / Activo promedio del final del periodo actual y del final del periodo anterior.

(2) Utilidad Neta atribuible a Accionistas del Banco de Bogotá / Patrimonio Promedio del final del periodo actual y del final del periodo anterior.

La **Utilidad Neta** al cierre de 2014 asciende a US\$11.4 millones, aumentando 120.4% frente al año anterior (US\$5.2 millones), dicho crecimiento se explica principalmente por mayores ingresos por intereses y comisiones por US\$4.4 millones, de los cuales US\$2.2 millones son atribuidos al aumento de intereses de cartera, por mayores tasas de colocación en los préstamos de largo plazo. Adicionalmente, la ganancia por venta de inversiones representó un aumento de US\$1.8 millones entre 2013 y 2014.



“Nuestro proyecto médico tiene 35 años de existencia y ha venido creciendo de manera significativa. Hoy contamos con cerca de 3,000 empleados y alrededor de 200,000 metros cuadrados al servicio de la humanidad. Encontramos en el Banco de Bogotá un gran aliado para el desarrollo de nuestro negocio”.

Virgilio Galvis, Presidente de la Fundación Oftalmológica de Santander Foscal, Cliente Banca Empresas. Bucaramanga, Santander.