



Resultados 2T 2019

Banco de Bogotá S.A.

Información reportada en Pesos y bajo Full NIIF (NIIF plenas).

Martes, 27 de agosto de 2019.

PARTICIPANTES CORPORATIVOS

Alejandro Figueroa: Banco de Bogotá S.A. – Presidente

Julio Rojas Sarmiento: Banco de Bogotá S.A. – Vicepresidente Financiero

María Luisa Rojas: Banco de Bogotá S.A. – Vicepresidente de Control Financiero y Regulación

Operadora:

Bienvenidos a la conferencia telefónica de resultados consolidados del segundo trimestre.

Mi nombre es Silvia y seré la operadora durante esta conferencia.

En este momento, todos los participantes están en modo de solo escucha. Al final de la presentación realizaremos una sesión de preguntas y respuestas. Por favor, tenga en cuenta que esta conferencia está siendo grabada.

Les pedimos que por favor lean el descargo de responsabilidad incluido en la página dos. Gracias por su atención.

El Sr. Alejandro Figueroa, CEO del Banco de Bogotá, será el anfitrión y presentador. Sr. Figueroa, puede comenzar.

Alejandro Figueroa:

Gracias, Silvia.

Buenos días, damas y caballeros. Gracias por unirse a esta presentación de resultados del segundo trimestre de 2019 del Banco de Bogotá.

Nos complace anunciar que nuestra utilidad neta atribuible fue de \$723,9 mil millones de pesos, lo que representa un aumento del 33,7% respecto del segundo trimestre del año pasado. Esto da como resultado un retorno sobre los activos promedio (ROAA) del 2% y resultados sobre el patrimonio promedio (ROAE) de 15.6% para el trimestre.

Nuestros ingresos netos por intereses en el segundo trimestre de 2019 fueron de COP 1,800 millones, con un margen neto de interés del 6%. Esto representó un aumento de 26 puntos básicos en comparación con el segundo trimestre de 2018.

Nuestro margen neto de interés sobre inversiones aumentó significativamente, como resultado del sólido desempeño de ingresos de comisiones por parte del banco y nuestro portafolio diversificado por parte de Porvenir, que se vio parcialmente compensado por una disminución marginal en nuestro margen neto de interés neto de cartera.

Nuestros ingresos por comisiones aumentaron 14.3% año tras año, impulsados principalmente por tarjetas de crédito y el margen de pensiones de Porvenir. Como

resultado, nuestro índice de ingresos por comisiones aumentó de 35.7% en el segundo trimestre de 2018 a 36.1% en el segundo trimestre de 2019.

El indicador de eficiencia del Banco de Bogotá en el segundo trimestre de 2019 fue de 49.1%, con una mejora de 399 puntos básicos en comparación con el segundo trimestre de 2018. Nuestra mejora continua en términos de eficiencia ha sido el resultado de un fuerte control de gastos, así como de mayores ingresos operacionales.

Pasando al balance general, en el segundo trimestre de 2019, nuestra cartera bruta creció a una tasa del 7% y alcanzó \$109.9 billones de pesos. El 53.1% de nuestra cartera bruta se encuentra en Colombia, mientras que el 46.9% pertenece a nuestra operación centroamericana.

Excluyendo el impacto de la tasa de cambio, el crecimiento de nuestro portafolio fue de 2.7%, en comparación con el segundo trimestre de 2018. Sin embargo, nuestra tasa de crecimiento consolidada se ve afectada por la reducción de nuestra exposición en Nicaragua. Excluyendo este país, nuestro crecimiento para el período ajustando el efecto cambiario, habría sido 3.9%.

En términos de fondeo, nuestros depósitos crecieron 9.9% año tras año, alcanzando un total de \$107.4 billones de pesos. Nuestro indicador de depósitos a cartera neta se mantuvo estable en 1.03 veces, lo que confirma nuestra sólida estrategia de financiación. Excluyendo el efecto cambiario, nuestros depósitos crecieron 5.4%.

En cuanto a la calidad de nuestro portafolio de cartera, nuestro indicador de mora a 90 días aumentó 24 puntos básicos y alcanzó 3.0% en comparación con el segundo trimestre del año pasado. Esto fue impulsado por el deterioro de nuestra cartera comercial e hipotecaria, explicado, como hemos mencionado en nuestras llamadas anteriores, por préstamos corporativos en Colombia y por el deterioro de la cartera hipotecaria en Centroamérica. Parcialmente compensado por una mejora en nuestro índice de mora de 90 días en la cartera de consumo.

Acerca de Ruta del Sol, el Tribunal de Arbitramento decretó el 5 de agosto y confirmó su decisión el 15 de agosto, declarar nulo el contrato de la Ruta del Sol. Este fallo estipula un pago adicional de \$211 mil millones de pesos a los acreedores; sin embargo, todavía no está claro si los bancos finalmente recibirán este pago, ni cuándo. Según lo solicitado por la Superintendencia Financiera de Colombia, para diciembre de 2019 todos los bancos en Colombia deben provisionar 100% de la exposición a Ruta del Sol. Nuestra exposición total, incluidos los intereses acumulados, asciende a \$431 mil millones de pesos. Al cierre del segundo trimestre, hemos provisionado un 47.1% de este saldo. En otras palabras, nos quedan \$228 mil millones de pesos por provisionar, antes de impuestos, lo que equivale a un impacto de aproximadamente COP 144 mil millones después de impuestos en la utilidad neta. Como porcentaje de nuestra utilidad neta consolidada total de 2018, esto es aproximadamente el 5%.

Nuestro costo de riesgo neto anualizado para el segundo trimestre de 2019 fue del 2.2%, aumentando ligeramente desde 2.1% en el segundo trimestre de 2018. En Colombia, la cartera comercial es la principal impulsora de un mayor costo del riesgo, mientras que en Centroamérica, Nicaragua es el país que causa la mayor parte del aumento. Aislado el impacto de Nicaragua, donde el costo de riesgo aumentó de 2.8% a 4.7%, el indicador habría sido sólo del 2.1% en Centroamérica. Dicho esto, y como recordatorio, nuestra cartera en Nicaragua representa solo el 2.7% de nuestro portafoli consolidado, y los directivos han hecho un muy buen trabajo en el transcurso del año en este sentido.

Con respecto al capital, el *tier 1* (solventia básica) a nivel consolidado del Banco de Bogotá al segundo trimestre de 2019 es de 9.5%, mientras que nuestra solventia total aumentó 20 puntos básicos hasta llegar a 13.2%. Este indicador se mantuvo fuerte y está significativamente por encima de los mínimos regulatorios, lo que le permite al banco financiar oportunidades de crecimiento en los próximos 12 a 18 meses.

Ahora le daré la palabra al Sr. Julio Rojas Sarmiento, Vicepresidente Financiero del Banco de Bogotá.

Julio Rojas Sarmiento:

Gracias Alejandro y buenos días a todos.

Pasando a la **diapositiva 4**, pueden ver varios indicadores clave para el desempeño de la economía colombiana.

En el primer semestre de 2019, la economía colombiana creció al 3.0%. El crecimiento estacional ajustado del PIB durante el primer trimestre fue revisado al alza, pasando de 2.3% a 2.7% o 3.1% sin ajustar. El crecimiento estacional ajustado durante el segundo trimestre fue del 3.4%, ó 3.1% sin ajustar. El resultado confirma que la recuperación económica continúa a un ritmo moderado.

El crecimiento inferior al potencial ha tenido consecuencias en el mercado laboral, con un aumento en la tasa de desempleo. En el primer semestre de 2019, el desempleo urbano promedió 11.2%, 60 puntos básicos por encima de la cifra del mismo período del año anterior. Este mayor desempleo también se ve afectado por la afluencia continua de inmigrantes venezolanos con permiso legal de trabajo, así como por un aumento constante del salario mínimo por encima de la inflación.

Sin embargo, a pesar de la debilidad del mercado laboral, unas fuertes ventas minoristas, una mejora en los préstamos de consumo vencidos y unas mayores ventas de automóviles indicaron una fuerte demanda de los hogares, lo cual ha sido el ingrediente principal del crecimiento económico este año. Otras áreas que contribuyeron al crecimiento son los sectores de petróleo, agricultura, energía y servicios financieros.

Las estimaciones de crecimiento de nuestro equipo de investigaciones económicas para 2019 continúan siendo 3.0%, el cual ahora coincide con el pronóstico recientemente

ajustado por parte del Banco de la República. Las estimaciones del consenso continúan siendo más altas, en 3.2%. Incluso un 3.0% representaría un crecimiento significativamente mejor que el 1.4% de 2017 y el 2.6% de 2018. Además, al compararlo en términos regionales, el desempeño de Colombia ha sido uno de los mejores en América Latina. Para que la economía crezca con aún más solidez, es fundamental que el sector de la construcción, que ha estado rezagado dentro de la recuperación económica actual, se reactive. Si bien las obras públicas están mejorando y respaldan el comportamiento en general, la inversión privada sigue siendo débil, ya que los inventarios de viviendas sin vender siguen siendo altos. Un repunte en la construcción sugeriría una tendencia alcista a nuestra proyección.

La inflación aumentó a 3.79% en los últimos doce meses terminados en julio de 2019. Esto se debió a un par de factores que deberían corregirse antes de fin de año. Primero, mayores precios de los alimentos, principalmente debido al fenómeno climático de El Niño de corta duración, y en segundo lugar, debido al efecto base de julio de 2018, que fue anormalmente bajo. Mientras tanto, las medidas básicas se han mantenido estables en torno al 3%. La reciente devaluación del peso a niveles de alrededor de \$3,400 por dólar plantea un riesgo de traspaso de inflación, en la medida en que estos niveles persistan. Pero por ahora, el impacto sobre la inflación ha sido insignificante. De cualquier manera, la inflación se mantuvo entre el rango objetivo del Banco de la República de 3% más o menos 1%, y esperamos que la inflación cierre el año en torno al 3.4%.

La recuperación moderada de la actividad y el repunte temporal de la inflación han hecho que el Banco de la República haya mantenido estable su tasa de intervención en 4.25% durante más de un año, manteniendo una tendencia neutral. A medida que la política monetaria global se flexibiliza, las expectativas de un recorte de tasas ha aumentado en el mercado, pese a que el lenguaje del director del Banco de la República y el Ministro de Hacienda apuntan hacia un período prolongado de tasas estables.

En el segundo trimestre, la tasa de cambio registró alta volatilidad, con una tasa de negociación entre \$3,096 y \$3,380 por dólar. El peso colombiano se ha visto afectado por la debilidad de las monedas emergentes, así como por el programa de compra de dólares del Banco de la República. Dicha entidad, suspendió su programa de acumulación de reservas internacionales en mayo para evaluar su impacto en el mercado de divisas. Sin embargo, como las cuentas externas del país aún son vulnerables y el riesgo de una reducción en la línea de crédito flexible que Colombia recibe del FMI aún está latente, es posible realizar compras adicionales de dólares.

El déficit de cuenta corriente (12 meses) en el primer trimestre fue 4.2% del PIB, aumentando por cuarto trimestre consecutivo. El crecimiento de las exportaciones fue superado por el de las importaciones y las salidas de ingresos de inversiones fueron mayores debido a los mejores precios del petróleo. Para el segundo trimestre, la balanza comercial continuó deteriorándose con un déficit total (12 meses) de 2.7% del PIB. La inversión extranjera directa continuó siendo la principal fuente de financiación, con una cifra 12 meses de 3.9% del PIB. Además, el aumento en los ingresos por inversiones de

empresas colombianas establecidas en el extranjero, las remesas y las crecientes exportaciones de turismo han reducido la dependencia de la economía a los flujos de petróleo.

El Ministerio de Hacienda publicó su estrategia fiscal de mediano plazo y estableció como objetivo un déficit fiscal de 2.4% del PIB para 2019. La meta es más baja que la establecida en la regla fiscal de 2.7% del PIB, al tener en cuenta los efectos de la migración venezolana y el correspondiente mayor gasto gubernamental. Aunque las agencias de calificación han indicado que el país cumplirá su objetivo fiscal en 2019, han enfatizado que los desafíos continúan en el mediano plazo. Durante el segundo trimestre, Fitch Ratings bajó su perspectiva para Colombia a negativa, mientras que Moody's la mejoró a estable. Ambas entidades califican a Colombia como BBB, mientras que Standard & Poor's asignó una calificación de BBB- con una perspectiva estable.

En la **diapositiva 5**, nos enfocamos en los sucesos económicos en Centroamérica, particularmente en la actividad, la inflación y las tasas de interés.

En julio, el FMI redujo su pronóstico de crecimiento económico para Centroamérica, como consecuencia de la desaceleración de la economía mundial. Se espera que la actividad se expanda en 3.2% en 2019, 20 puntos básicos por debajo del pronóstico de abril del FMI.

A pesar de esta revisión, se espera que la actividad en la región se recupere en comparación con el año anterior, principalmente debido a una aceleración en Panamá, Guatemala y Costa Rica, compensada en parte por Nicaragua y Honduras.

En el caso de Panamá, el pronóstico para 2019 es positivo debido a la recuperación de la construcción después de la huelga del año pasado. Aunque aún hay incertidumbre con respecto al exceso de oferta en algunos segmentos del sector vivienda, hay varios proyectos de inversión importantes. Estos incluyen, entre otros, el cuarto puente sobre el canal y la tercera etapa del Metro. Estos proyectos crearían 40,000 empleos en el sector de la construcción.

En el frente político, Laurentino Cortizo asumió el cargo en julio de 2019. Se espera que continúe un plan económico similar al de sus predecesores. Las agencias de calificación mejoraron recientemente la calificación de Panamá. Moody's mejoró su calificación de Baa2 a Baa1 y Standard & Poor's la pasó de BBB a BBB+. Fitch califica al país como BBB y todas las agencias le otorgan una perspectiva estable.

Guatemala continúa siendo un fuerte actor en la región. A pesar de la desaceleración en el crecimiento de EE.UU., en el primer semestre las remesas mostraron un aumento anual mayor al observado en 2018, 12% versus 9%, lo que ha respaldado el gasto de los consumidores. La entrada de dólares también ha compensado la caída en las exportaciones y beneficiado las reservas internacionales, que aumentaron a \$14.3 mil millones, u 8 meses de exportaciones. Después de un complicado proceso electoral, en el que candidatos principales fueron descalificados, la primera y segunda ronda se llevaron a cabo el 16 de junio y el 11 de agosto. El candidato conservador y contendiente por cuarta vez Alejandro

Giammattei, del partido político Vamos, ganó la presidencia con el 58% de los votos, mientras que la ex primera dama y candidata del partido de centro izquierda, Sandra Torres, de la UNE, obtuvo el 42%. Si bien la elección de Giammattei fue recibida positivamente por los mercados y una afinidad conservadora de otros partidos políticos en el Congreso puede ayudarlo a aprobar su agenda legislativa, la migración podría ser un tema problemático con los Estados Unidos. Giammattei no respalda el acuerdo Tercer País Seguro que se logró al final del mandato saliente y podría enfrentar retos judiciales.

El presidente de Estados Unidos ha amenazado con imponer aranceles y / o impuestos a las remesas si Guatemala se retira del acuerdo. La primera opción no es muy factible, pues EE. UU. tiene un superávit comercial con Guatemala. Sin embargo, la segunda posibilidad implica un riesgo notable, ya que las remesas representan el 12% del PIB. Giammattei asume el cargo formalmente en enero del próximo año.

En Costa Rica, aunque se espera que la economía crezca más que el año pasado, a mayo la recuperación de la actividad no ha sido completamente evidente. Varios factores explican esta moderación. En el lado internacional, la situación nicaragüense sigue causando un impacto en Costa Rica mediante varios canales, especialmente a través del comercio. Lo mismo sucede con la desaceleración del crecimiento global, que ha reducido la demanda de exportaciones costarricenses. Los productos agrícolas también han sufrido, debido a precios más bajos. En el lado local, el fenómeno de El Niño afectó al sector agrícola, mientras que el deterioro de la confianza en la economía ha limitado la dinámica de la inversión. Sin embargo, el aspecto más importante desarrollado en la economía de Costa Rica lo constituyen las reformas que se aprobaron con miras a la consolidación fiscal mediante la reforma a fines de 2018, que aumentará los ingresos fiscales del gobierno, así como la emisión prevista de US\$1.5 mil millones en bonos. Aunque el impacto de esto a corto plazo puede ser la moderación de la actividad económica, a mediano y largo plazo sin duda es positivo para el país.

La economía de El Salvador ha dado señales de un ligero repunte. A pesar de la desaceleración de las remesas, que pasaron del 9.0% en el primer semestre de 2018 al 3.5% en el mismo período de 2019, el consumo privado siguió siendo el principal impulsor de actividad. Además, la inversión se ve favorecida por la percepción del presidente Bukele, quien asumió el cargo en junio de este año, tiene buena relación con las empresas y estimulará el crecimiento. Su mandato ha sido bien recibido por la comunidad internacional, aunque las relaciones con los Estados Unidos podrían mejorar, ya que existen acuerdos sobre cuestiones migratorias. No obstante, la posible expiración del Estado de Protección Temporal del país en septiembre podría afectar la entrada de remesas.

La economía hondureña había crecido 2.6% hasta mayo. Las remesas tienen un buen desempeño, con un crecimiento anual del 9.1% a junio de 2019, lo que estimuló el consumo privado anual en 3.7% en el primer trimestre de 2019. Aunque el FMI proyecta una desaceleración del crecimiento en comparación con 2018 y la agricultura se ha visto afectada por unos menores precios de los productos básicos, la perspectiva económica es relativamente positiva para Honduras, pues se espera que el PIB crezca cerca de su

potencial y se espera que la disciplina fiscal continúe durante el año. El principal riesgo proviene de la creciente inestabilidad social y política, que se refleja en las protestas contra el intento del gobierno de reformar los sistemas de educación y salud pública.

Mientras tanto, en el caso de Nicaragua, sin una solución estructural ante la inestabilidad política, la actividad seguirá siendo moderada y las perspectivas continuarán siendo desafiantes. Según las estadísticas disponibles, en febrero de 2019, la economía se contrajo 6.9% anual, lo que representa el décimo mes consecutivo con números rojos. Construcción, servicios financieros, comercio, hoteles y restaurantes son los principales sectores afectados por la situación política, todos decreciendo a dos dígitos.

En la región, la inflación aumentó de 1.8% a finales de 2018 a 2.6% en junio, reflejando shocks particulares en algunas economías. Mayores precios en Guatemala, provocaron que la inflación alcanzara 4.8% en junio, derivados principalmente de episodios cortos de inflación alimentaria. Nicaragua también ha añadido presión a la inflación regional, debido al aumento de los precios de los alimentos y los productos comercializables, como consecuencia de los choques de oferta relacionados con la crisis social. Por el contrario, durante este período, Panamá tuvo una deflación, afectada por la tendencia global de crecimiento descendente.

La política monetaria se ha ajustado según las necesidades de cada economía. Debido a que el shock de precios en Guatemala se considera temporal, el Banco Central ha decidido mantener la tasa de interés en 2.75%. En Honduras, el Banco Central aumentó su tasa de interés a principios de año para limitar las expectativas de precios. En contraste, el Banco Central de Costa Rica ha hecho cuatro recortes de tasas durante 2019, con un ajuste de -125 puntos básicos hasta 4.0%, en un esfuerzo por mantener la expansión económica, dado que los riesgos inflacionarios están bajo control.

Ahora que hemos hablado de los principales aspectos económicos, en la **diapositiva 6** pasaremos a la presentación de nuestro balance.

Los activos consolidados del Banco de Bogotá alcanzaron \$163,4 billones de pesos, con un crecimiento del 12,2% anual y del 1,8% trimestral. Si excluimos el efecto de la devaluación del peso colombiano, el crecimiento de los activos fue del 7,4% interanual y del 1,4% trimestral.

La cartera neta representó el 65.3% de los activos totales. En términos de jurisdicciones, Colombia representó el 52.3% de los activos consolidados y Centroamérica el 47.7% al segundo trimestre de 2019. Esto se ha mantenido similar en los últimos trimestres, lo que ilustra que nuestros negocios están creciendo en línea unos con otros.

En la **diapositiva 7**, tenemos algunos detalles adicionales de nuestro portafolio de cartera. La cartera bruta consolidada aumentó 7.0% en los últimos 12 meses y 1.4% trimestralmente, alcanzando \$109.9 billones de pesos. Si neutralizamos el impacto de las fluctuaciones cambiarias, la cartera bruta creció 2.7% y 0.9%, respectivamente.

Nuestra cartera hipotecaria y de consumo mostraron un crecimiento anual de dos dígitos, mientras que nuestra cartera comercial creció 4.2%. Como resultado, en el segundo trimestre de 2019, el 41.5% de nuestro portafolio total correspondía a préstamos minoristas, frente al 39.9% en el segundo trimestre de 2018. Esto refleja dos tendencias: 1) tanto en el mercado colombiano como en el centroamericano, el crédito comercial está creciendo más lentamente en toda la industria, y 2) estamos ejecutando con éxito nuestra estrategia de diversificar nuestra cartera hacia una mayor participación de banca minorista.

Separando el desempeño de los préstamos por geografías: en Colombia, nuestro portafolio de cartera creció 3.5%. Las carteras de consumo e hipotecas crecieron a un ritmo robusto de 9.3% y 16.9%, respectivamente. Nuestro portafolio comercial, que comprende el 72.1% de nuestra mezcla total de préstamos en Colombia, tuvo un aumento del 1.0% anual. Aunque es una cifra muy modesta, es el primer trimestre que muestra un crecimiento positivo después de varios con tendencias decrecientes o más planas. Este es el resultado de varios factores, incluyendo, entre otros, una economía que continúa recuperándose gradualmente y un sólido desempeño en nuestro segmento PYME.

Pasando a Centroamérica, excluyendo FX, nuestra cartera de préstamos creció 1.8% año tras año. Como lo hemos mencionado en nuestras últimas conferencias, debido a la situación económica y política en Nicaragua, hemos reducido el tamaño de esa cartera en un 27.7%. Excluyendo este efecto, nuestra cartera de préstamos en Centroamérica habría crecido 4.3%. Los contribuyentes más importantes al crecimiento anual en Centroamérica fueron Honduras, El Salvador y Guatemala, con 15.4%, 8.3% y 5.3%, respectivamente.

Si analizamos por tipo de cartera, excluyendo FX, los préstamos comerciales crecieron 1.5%, los de consumo 1.8% y las hipotecas 2.5%. Aislado a Nicaragua, estas cifras habrían sido 5.5%, 2.5% y 2.1%, respectivamente.

Trimestralmente, en ambas regiones hubo incrementos marginales en la cartera consolidada. Colombia creció 1.7%, mientras que Centroamérica lo hizo en un 0.1%, excluyendo FX, y 0.7% si aislamos el impacto de Nicaragua.

En términos de proyección, los principales motores de nuestro crecimiento de cartera en Colombia seguirán siendo la cartera de consumo y de hipotecas. Sin embargo, a medida que la economía siga reactivándose, esperamos que haya oportunidades adicionales para el crecimiento del portafolio comercial. En Centroamérica, nuestros motores principales deberían ser nuestras carteras comerciales y de consumo. Excluyendo FX, esperamos que nuestro portafolio consolidado crezca alrededor del 6% para 2019.

Pasando a la **diapositiva 8**, presentamos la calidad de nuestra cartera. En comparación con el segundo trimestre de 2018, nuestros índices de cartera vencida a 30 y 90 días aumentaron 37 y 24 puntos básicos, 4.3% y 3.0% respectivamente, sobre todo impulsados por nuestra cartera comercial y, en menor medida, a nuestra cartera hipotecaria, lo que se vio parcialmente compensado por un mejor desempeño de nuestro portafolio de consumo.

En la esquina superior derecha, vemos que el costo neto de riesgo para el trimestre fue de 2.2%, con un aumento de 14 y 6 puntos básicos respectivamente en comparación con el segundo trimestre de 2018 y el primer trimestre de 2019.

A nivel regional, el costo del riesgo en Colombia aumentó 11 puntos básicos en comparación con el año pasado, principalmente debido a las provisiones requeridas para clientes corporativos, lo que se vio parcialmente compensado por la reducción en las provisiones para nuestro portafolio de consumo.

En Centroamérica, el costo neto de riesgo aumentó 16 puntos básicos, pero si aislamos el impacto de Nicaragua, hubiera sido 2.1% para el trimestre.

Nuestro índice de castigos a cartera vencida de 90 días se presenta en la parte inferior izquierda. Este aumentó de 0.62 veces en el segundo trimestre de 2018 a 0.74 veces en el último trimestre. Sin embargo, este valor es menor a 0,94 veces del primer trimestre del 19, cuando tuvimos una mayor proporción de castigos de nuestra cartera comercial en Colombia.

Desde la perspectiva del indicador de cobertura, pueden ver que nuestra provisión para préstamos brutos ha pasado de 4.3% en el segundo trimestre de 2018 a 4.7% en el segundo trimestre de 2019. La cobertura de nuestra cartera vencida a 30 y 90 días se ha mantenido prácticamente estable durante los últimos 12 meses.

Antes de pasar a la siguiente diapositiva, mencionaré con mayor detalle un par de créditos específicos. Con respecto a la Ruta del Sol, como lo mencionó el Sr. Figueroa, nuestra exposición total, incluidos los intereses acumulados, fue de \$431 mil millones de pesos al 1 de junio de 2019, con una provisión del 47.1%. Según la decisión de la Superintendencia Financiera, provisionaremos el 100% de este crédito para fin de año. Para nosotros, eso significa que necesitaremos provisiones adicionales de \$228 mil millones de pesos en el transcurso del segundo semestre. Después de impuestos, esto representa aproximadamente solo el 5% de nuestro ingreso neto total de \$2.9 billones de pesos de 2018.

Con respecto al SITP, nuestra exposición total, incluidos los intereses acumulados, es de \$336 mil millones de pesos distribuidos entre Consorcio Express, ETIB y Tranzit. A finales de junio, habíamos provisionado aproximadamente \$134 mil millones de pesos en total. En total, nuestro índice de cobertura en este sector ahora es del 40%. Consorcio está provisionado al 43.6%, ETIB al 14.3% y Tranzit al 100%. Por ahora, no prevemos ninguna disposición adicional para estos créditos, ya que se han alcanzado acuerdos de reestructuración con Consorcio Express y ETIB.

Para 2019, nuestra proyección sobre el costo neto de riesgo sigue siendo 2.4%, a pesar del aumento en las provisiones requeridas para Ruta del Sol como resultado de un desempeño mejor de lo esperado de nuestro portafolio de consumo, lo que compensa este impacto.

Pasando a la **diapositiva 9**, pueden ver nuestros indicadores de calidad de activos desglosados entre Colombia y Centroamérica. En Colombia, nuestro índice de cartera vencida a 30 y 90 días aumentó 28 y 25 puntos básicos en comparación con el segundo

trimestre de 2018, principalmente debido a nuestra cartera comercial. Esta recuperación económica más lenta de lo esperado, así como el retraso natural que generalmente tienen estos clientes, ha contribuido a este aumento. También ha habido cierta debilidad en algunos sectores, en línea con la economía, como en algunos productores agrícolas y clientes de la construcción.

En términos anuales, nuestro costo neto de riesgo aumentó ligeramente, pasando de 2.1% a 2.2%. El segundo semestre de este año veremos un mayor costo de riesgo, principalmente debido a CRDS. Los castigos por cartera vencida aumentaron ligeramente en comparación con el segundo trimestre de 2018, pero disminuyeron con respecto al primer trimestre de este año. Nuestros niveles de cartera vencida de 30 y 90 días se mantuvieron relativamente similares en términos anuales.

Pasando a Centroamérica, los índices de cartera vencida a 30 y 90 días fueron de 3.3% y 1.6% en el segundo trimestre de 2019, aumentando 56 y 34 puntos básicos respectivamente. Excluyendo Nicaragua, estos índices aumentaron 42 bps y 21 bps. Además de Nicaragua, Costa Rica fue quien más contribuyó a este aumento. Si bien el país ha experimentado una reciente desaceleración debido en parte a la muy necesaria reforma tributaria, nuestra opinión es que Costa Rica en realidad ahora está en una posición mucho mejor a mediano plazo. Aislado el impacto de Nicaragua, el costo neto de riesgo en la región fue de 2.1% en el 2T 2019.

Los castigos a cartera promedio aumentaron a 2.2%, como era de esperarse en la situación actual. Desde la perspectiva de cartera total, nuestro índice de cobertura aumentó 35 puntos básicos.

En la **diapositiva 10**, presentamos más detalles sobre la calidad de cartera vencida a 30 y 90 días de cada una de nuestras carteras a nivel consolidado. Para nuestra cartera comercial, estos índices aumentaron 50 y 39 puntos básicos, respectivamente, en comparación con el segundo trimestre de 2018. Trimestralmente, el aumento es menor, con 19 y 11 puntos básicos.

En los préstamos de consumo, nuestro índice de cartera vencida a 30 y 90 días mejoró 15 y 21 puntos básicos en comparación con el segundo trimestre de 2018. En nuestra cartera hipotecaria, la cartera vencida a 30 y 90 días aumentó 75 y 56 puntos básicos en comparación con el segundo trimestre de 2018, principalmente a causa de cierto deterioro en el portafolio centroamericano.

Finalmente, el microcrédito, que representa menos del 1% del total de nuestros préstamos, experimentó un crecimiento de 218 y 185 puntos básicos en la cartera vencida a 30 y 90 días, respectivamente.

Pasando a la **diapositiva 11**, tenemos nuestra estructura de fondeo consolidada. A junio de 2019, el fondeo total ascendió a \$137.4 billones de pesos, con un 12.0% en términos anuales y 1.5% trimestrales. Al excluir el efecto de FX, el crecimiento anual y trimestral fue de 7.4% y 1.1%, respectivamente.

Los depósitos crecieron un 9,9% anual y un 0,9% trimestral, alcanzando \$107,4 billones de pesos. Sin FX, el crecimiento fue de 5.4% y 0.5%, respectivamente. A lo largo del año, ha habido un ligero cambio hacia las cuentas de ahorro y los depósitos a término fijo.

Nuestro índice de depósitos a préstamos netos fue 1.03 veces durante el trimestre, en comparación con 0.99 veces en el segundo trimestre de 2018, lo que refleja la amplia cobertura de préstamos de nuestros depósitos. Nuestra expectativa es mantener esta proporción en aproximadamente 1.

En la **diapositiva 12**, presentamos nuestros niveles de patrimonio y solvencia del segundo trimestre.

El patrimonio total, definido como patrimonio atribuible más intereses minoritarios, aumentó 14.9% y 5.6% en forma anual y trimestral, alcanzando \$20.2 billones de pesos en el segundo trimestre de 2019.

Nuestro índice de capital común tangible a activos tangibles aumentó 45 puntos básicos año tras año, pasando de 8.3% a 8.7%, lo que refleja nuestra rentabilidad y la acumulación de capital orgánico en el transcurso del año.

Finalmente, al final de la página, presentamos nuestros índices de solvencia según la regulación actual de la Superintendencia Financiera de Colombia. El *tier 1* (solvencia básica) fue de 9.55% a junio de 2019, mostrando una ligera disminución de 2 puntos básicos desde 9.57% a marzo de 2019. El *tier 2* (solvencia adicional), aumentó 22 puntos básicos en comparación con el T1, lo que se explica principalmente por la inclusión del 30% de nuestro ingreso neto del T2, de acuerdo con nuestro compromiso de llevarlo como reserva legal. Como resultado, nuestro índice de solvencia total fue de 13.2% para el período.

Pasando a la revisión de nuestro estado de resultados, en la **página 13**, pueden ver ustedes la evolución de nuestros ingresos netos por intereses y márgenes. Los ingresos netos por intereses para el segundo trimestre de 2019 alcanzaron \$1.84 billones de pesos, con un aumento del 9.6% en términos anuales. Este crecimiento se refleja en nuestro margen neto de interés, que fue 6.0%, 26 puntos básicos más que el 5.8% en el segundo trimestre de 2018. Durante este período, nuestro margen de interés neto sobre inversiones aumentó 234 puntos básicos, parcialmente compensado por una disminución de 10 puntos básicos en nuestro margen neto de interés de cartera.

Con respecto a nuestro margen de interés neto de inversión, seguimos viendo condiciones favorables en los mercados locales e internacionales, lo que lleva a mayores rendimientos en las carteras en ambas regiones. En Colombia, esto es resultado del portafolio de renta fija del banco, así como del fondo de estabilización de Porvenir, que ha tenido un desempeño muy sólido hasta la fecha. En Centroamérica, hemos visto mayores retornos en nuestras carteras en Costa Rica, Panamá y Guatemala.

Por el lado de la cartera, nuestro margen neto de interés disminuyó 10 puntos básicos, pasando de 6.6% en el segundo trimestre de 2018 a 6.5% en el segundo trimestre de 2019.

En Colombia, el último recorte de tasas del Banco de la República fue en abril de 2018, cuando redujo la tasa de referencia en 25 puntos básicos. Además, la tasa máxima de préstamos ha disminuido en más de 150 puntos básicos comparándola año a año. Aunque se ha visto parcialmente compensado por un menor costo de fondeo, esto ha tenido un impacto en nuestro margen neto de interés de cartera en Colombia. En Centroamérica, nuestro margen neto de interés neto de cartera se mantuvo estable cuando se expresa en dólares estadounidenses, en 7.4%.

Para 2019, esperamos que nuestro margen neto de interés este alrededor de 5,8%, ligeramente más alto que 2018, dada la contribución positiva de nuestro portafolio de inversiones durante el primer semestre.

La **diapositiva 14** muestra nuestras comisiones y otros ingresos. Nuestro ingreso bruto por comisiones fue de \$1.23 billones de pesos este trimestre, con un crecimiento de 14.3% año tras año. Este aumento estuvo liderado por la comisión de administración de pensiones de Porvenir y de tarjetas de crédito y servicios bancarios, principalmente en Centroamérica. Las comisiones aportadas por Porvenir alcanzaron \$300.5 mil millones de pesos en el segundo trimestre de 2019, con un incremento anual del 28.1%. Este desempeño positivo refleja mayores comisiones en la gestión de portafolio, así como un mayor número de afiliados.

Las comisiones de las tarjetas de crédito mostraron un crecimiento anual de 15.1%, mientras que las comisiones de servicios bancarios crecieron 8.8% año tras año. Centroamérica contribuyó principalmente a esto, por una parte debido a las fluctuaciones de divisas, pero sobre todo, como resultado de la plataforma líder de franquicias de consumo que operamos en la región.

El indicador de ingresos por comisiones del Banco de Bogotá durante el segundo trimestre de 2019 fue del 36.1%, aumentando 36 puntos básicos frente al segundo trimestre de 2018.

En la parte inferior de la página, pueden ver la evolución de otros ingresos operativos, que crecieron un 44,7% anual. Este crecimiento acelerado fue impulsado por:

- Primero, un aumento de \$73 mil millones de pesos en nuestra ganancia en inversiones, dado el sólido desempeño de nuestro portafolio negociable tanto en Colombia como en Centroamérica;
- Segundo, \$72 mil millones de pesos de ingresos adicionales por método de participación, principalmente de nuestra inversión en Corficolombiana, que fue el resultado de mayores retornos generados principalmente por sus inversiones en infraestructura y energía;
- Tercero, el crecimiento de \$71 mil millones de pesos en otros ingresos, explicado principalmente por una reversión de provisiones de \$40 mil millones de pesos relacionada con gastos de personal; y una ganancia neta sobre inversiones de \$22 mil millones de pesos, ya que aprovechamos las condiciones favorables para obtener ganancias en ventas de bonos del Gobierno. Hubo una compensación parcial de estos aumentos, por la disminución de \$84 mil millones de pesos en las ganancias derivadas y

cambiarías, en parte debido al hecho de que en Costa Rica el colón tuvo una apreciación de \$19.3 colones en el segundo trimestre de 2019 en comparación con la devaluación de \$1 colón en el mismo período de 2018. Dicho esto, los economistas esperan un retorno a la devaluación durante la segunda mitad del año.

En la **diapositiva 15**, pueden ver nuestro indicador de gastos, tanto como un porcentaje del ingreso total como de los activos promedio. Nuestro índice de eficiencia mejoró significativamente desde el segundo trimestre de 2018, disminuyendo 399 puntos básicos a 49.1% en el último trimestre.

Sobre una base anual, nuestros gastos operacionales aumentaron 6.2%. Sin embargo, cuando se aísla el impacto de FX, nuestros gastos operacionales en realidad disminuyeron 1.1%. Es muy importante destacar esta cifra, dado que está por debajo de la inflación en las regiones en las que operamos y demuestra la efectividad de los controles de costos que hemos implementado. En contraste, nuestro ingreso total aumentó 14.9%, y al aislar FX, 7.4%.

Trimestralmente, nuestro índice de eficiencia se mantiene estable en 49.1%, ya que tanto los gastos como los ingresos crecieron a una tasa de 4.2%. Sin embargo, sin incluir FX, nuestros ingresos crecieron un poco más rápido que nuestros gastos operacionales.

La relación entre gastos operacionales y activos promedio también demuestra una mejora de 22 puntos básicos a 4.12%. En términos de proyección, esperamos que nuestro índice de eficiencia a nivel consolidado sea de alrededor del 50% para todo el año.

La **diapositiva 16** destaca algunos aspectos de nuestra estrategia digital. Antes de pasar a los números, nos complace compartir que el Banco de Bogotá recibió el Premio al Proyecto Tecnológico 2019 de *The Banker* por el Proyecto Global de Transformación Digital del Año (*Global Digital Transformation Project of the Year*). Según esta publicación, que se especializa en inteligencia financiera y es miembro del grupo *Financial Times*, el premio reconoce los proyectos de tecnología financiera más innovadores, creativos y exitosos del mundo. Fuimos el único banco latinoamericano en ser reconocido y es la primera vez en la historia que un banco colombiano gana este premio. Este honor ratifica que vamos en la dirección correcta y nos hace querer seguir invirtiendo aún más en nuestra transformación digital.

Banco de Bogotá fue el primer banco colombiano en lanzar un producto 100% digital, con nuestra cuenta de ahorros digital. Desde entonces, hemos lanzado al mercado otros productos digitales como tarjetas de crédito, préstamos de nómina (libranzas), préstamos de libre inversión e hipotecas, los cuales se pueden obtener en cinco minutos o menos a través de cualquiera de los canales de venta del banco.

Como pueden ver en la diapositiva, los resultados que estamos generando son tangibles y a escala. Durante el segundo trimestre de 2019, vendimos más de 126,000 productos digitales en Colombia, lo que representa un aumento de 57% entre trimestres. Al analizar estas cifras como porcentaje del total de las ventas del banco durante el segundo trimestre, las ventas

digitales representaron el 44%, entre cuentas de ahorro, tarjetas de crédito y préstamos de libre inversión. La participación digital de las ventas totales ha aumentado rápidamente en los últimos trimestres y ha superado con creces nuestras expectativas hasta este momento.

Como complemento a nuestra oferta de productos de ventas digitales, este último trimestre lanzamos nuestra nueva plataforma de banca en línea, “Banca Virtual”. Este portal permite realizar transacciones digitales de forma más simple y rápida. En combinación con nuestra aplicación de banca móvil, que es la aplicación de banca colombiana mejor calificada en la tienda de aplicaciones de Android, nos esforzamos por brindarles a nuestros clientes una experiencia sencilla para sus necesidades cotidianas.

Estamos convencidos de que una estrategia digital efectiva requiere un enfoque omnicanal. Con ese fin, este trimestre lanzamos nuestra primera oficina con el nuevo concepto, que ofrece espacios mejorados, soluciones digitales para una serie de solicitudes transaccionales, acceso wifi a los clientes y mejores áreas de espera con entretenimiento. Todo esto le brinda una mejor experiencia al usuario y garantiza una operación más eficiente, lo que en última instancia, aumenta la lealtad y la satisfacción del cliente. Nuestro objetivo es realizar un piloto con aproximadamente 15 de estas oficinas este año, para posteriormente hacer un despliegue más amplio en 2020 y 2021.

En Centroamérica, estamos viendo un éxito similar en nuestra estrategia de digitalización. Mediante la implementación de contenido personalizado y procesos de automatización, pudimos vender más de 124,000 productos en línea, lo que representa un crecimiento del 52% en comparación con el año anterior. Además, hemos podido incorporar a más de 205,000 nuevos clientes a través de nuestras plataformas de banca en línea y móviles.

Pasando a la **última diapositiva**, tenemos nuestros índices de ingresos netos y rentabilidad. Nuestra utilidad neta atribuible para el trimestre ascendió a \$724 mil millones de pesos, aumentando 33.7% año tras año. Para el trimestre, nuestros indicadores de rentabilidad anualizados fueron del 2.0% para la rentabilidad del activo promedio (ROAA) y del 15.6% para la rentabilidad del patrimonio promedio (ROAE), 37 y 225 puntos básicos por encima del segundo trimestre de 2018, respectivamente.

En resumen, este importante crecimiento de nuestros ingresos netos y rentabilidad en comparación con el período anterior del año pasado se debió principalmente a:

- un aumento del 9.6% en nuestro ingreso neto de intereses, derivado de nuestros portafolio de cartera e inversiones;
- crecimiento del 14.3% en nuestro ingreso bruto por comisiones, resultado del sólido desempeño de Porvenir y nuestra franquicia de préstamos de consumo;
- crecimiento del 44.7% de nuestros otros ingresos operacionales provenientes de ingresos en venta de inversiones, Porvenir y nuestra inversión en Corficolombiana;
- y finalmente, un estricto control de costos que hicieron que nuestros gastos operacionales aumentaran solo 6.2% durante este período y en realidad disminuyeran 1.1%, si aislamos el impacto de FX.

Para todo el año de 2019, esperamos que nuestra rentabilidad de activos totales promedio (ROAA) sea de alrededor del 1.8% y nuestra rentabilidad sobre capital promedio (ROAE) sea de aproximadamente el 14%.

Finalmente, antes de pasar a la parte de preguntas y respuestas de la llamada, resumiré nuestras expectativas. Desde una perspectiva macro, en Colombia, nuestra estimación de crecimiento del PIB continúa siendo del 3%. Mientras que en Centroamérica nuestra expectativa es del 3.2%, en línea con las estimaciones del FMI. Proyectamos que la inflación en Colombia llegará al 3.4% en 2019. En Centroamérica, la inflación debería permanecer bajo control, aunque con cierta presión al alza en Nicaragua y Guatemala.

Con respecto a nuestro negocio, esperamos que el crecimiento de la cartera sea de alrededor del 6% para 2019. Aunque Colombia y Centroamérica deberían crecer a tasas similares, las causas de este crecimiento serán diferentes. En Colombia, serán los portafolios de consumo e hipotecas, mientras que en Centroamérica, serán las carteras de consumo y comercial.

Desde una perspectiva de fondeo, esperamos que los depósitos se mantengan similares a los préstamos netos. El margen neto de interés consolidado para 2019 debería ser ligeramente superior al de 2018, en torno al 5,8%, dado el efecto positivo en nuestro margen neto de interés neto de inversiones durante el primer semestre.

Nuestro costo neto de riesgo debería estar alrededor del 2.4%, teniendo en cuenta el efecto de provisionar completamente la CRDS. Nuestra relación de ingresos por comisiones debería permanecer en el área del 35%. Con respecto a la eficiencia, esperamos que mantenga un índice de alrededor del 50%. Finalmente, nuestro ROAA y ROAE deberían ser de aproximadamente 1.8% y 14%, respectivamente.

Con eso, ahora estamos listos para preguntas.

Operadora:

Gracias. Ahora comenzaremos la sesión de preguntas y respuestas. Si tiene alguna pregunta, presione * y luego 1 en su teléfono de tonos. Si desea ser eliminado de la cola, presione el signo #.

Si está utilizando un teléfono con altavoz, es posible que deba levantar el auricular antes de presionar los números. Una vez más, si tiene alguna pregunta, presione * y 1 en su teléfono de tonos.

Le pedimos que se limite a una sola pregunta.

Nuestra primera pregunta proviene de Julian Amaya, de Corredores Davivienda.

Julián Felipe Amaya: Buenos días. Gracias por la presentación. Tengo dos preguntas. La primera se relaciona con la decisión sobre el proceso de la CRDS. ¿Hay algún impacto que ustedes estén considerando a futuro acerca de la contratación? ¿Y cuál es su interés en otros proyectos de infraestructura?

Mi segunda pregunta está relacionada con el costo del riesgo. Cuando se mencionó la expectativa, hubo un problema con la llamada. ¿Pueden repetirla, por favor?

Julio Rojas Sarmiento: Claro. Primero abordaré la pregunta sobre nuestro futuro interés en otros proyectos de infraestructura. Nuestro punto de vista al respecto es que los proyectos de infraestructura son absolutamente críticos para el desarrollo del país. Si observamos los índices de competitividad, Colombia deja mucho que desear en términos de transporte y la capacidad de mover mercancías a un ritmo eficiente en todo el país.

Desde una perspectiva financiera, todavía estamos decidiendo nuestro interés, que dependerá de la estructura y, en última instancia, de cómo veamos la oportunidad de financiar, pero claramente creemos en la importancia de proyectos de infraestructura para el país.

En segundo lugar, acerca del costo del riesgo, para 2019 nuestra expectativa es que debería ser alrededor del 2.4%. Durante el primer y el segundo trimestre de este año, los números estuvieron por debajo de esa cifra, en el rango de 2.1% a 2.2%. La cifra más alta incorpora el aprovisionamiento del 100% de Ruta del Sol durante el segundo semestre de este año.

Julián Felipe Amaya: Ok. Gracias. Muy claro.

Operadora: Una vez más, si tiene alguna pregunta, presione * y 1 en su teléfono de tonos.

No tenemos más preguntas en este momento.

Alejandro Figueroa: Muchas gracias a todos por asistir a la reunión y nos vemos el próximo trimestre.

Operadora: Gracias, damas y caballeros. Esto concluye la conferencia de hoy. Gracias por participar. Ya pueden desconectarse.