

THOMSON REUTERS STREETEVENTS

TRANSCRIPCIÓN EDITADA

BOGOTA.BG – 1T 2016 Conferencia de Resultados
Banco de Bogota SA

FECHA/HORA: JUNIO 14, 2016 / 02:00PM GMT



PARTICIPANTES CORPORATIVOS

Sergio Uribe (ph) *Banco de Bogota - Vicepresidente de la Junta Directiva del Banco de Bogotá*

Alejandro Figueroa *Banco de Bogota - Presidente*

Maria Luisa Rojas *Banco de Bogota – Vicepresidente Financiera*

PARTICIPANTES CONFERENCIA

Juan Domínguez *Credicorp Capital - Analista*

Juan Mejía, *Paamco - Analista*

Nicolás Riva *Citi - Analista*

Natalia Corfield *JP Morgan - Analista*

Maria Barriga *Davivienda Corredores - Analista*

Nick Demetrios, *Morgan Stanley - Analista*

PRESENTACIÓN

Operadora

Buenos días señoras y señores, bienvenidos a la teleconferencia sobre los resultados consolidados del primer trimestre de 2016 del Banco de Bogotá. Mi nombre es Hilda y seré su operadora durante esta teleconferencia. En este momento los participantes están en modo de escucha solamente. Al final de la presentación realizaremos una sesión de preguntas y respuestas. Tengan en cuenta que esta teleconferencia está siendo grabada. Por favor lean detenidamente la exención de responsabilidades incluida en la página dos.

Banco de Bogotá es emisor en Colombia. Como institución financiera, el Banco, al igual que sus subsidiarias financieras, está sujeto a inspección y vigilancia por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia. Como emisor de valores en Colombia, Banco de Bogotá está obligado a cumplir con el reporte de información periódica y con las normas sobre gobierno corporativo.

En el año 2009, el Congreso de la República de Colombia aprobó la Ley 1314 estableciendo la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Colombia. Como resultado, desde enero 1 de 2015, las entidades financieras y los emisores de valores en Colombia, como el Banco de Bogotá, deben preparar sus estados financieros de conformidad, con las NIIF, con algunas excepciones establecidas bajo la regulación aplicable.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables bajo la regulación colombiana difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) actualmente usadas por el IASB. Nuestros reportes previos de los trimestres 1T-2015, 2T-2015 and 3T-2015 han sido presentados de acuerdo a las NIIF aplicables en Colombia (Col IFRS). Este reporte ha sido preparado con información financiera consolidada no auditada lo cual está en línea con las NIIF actualmente utilizadas por el IASB

La metodología para el cálculo de los indicadores tales como el ROAA y el ROAE, entre otros, están explicadas en la medida en que sea requerido a lo largo de este reporte. Este reporte puede incluir declaraciones a futuro, cuyos resultados pueden variar de aquellos incluidos en este reporte como consecuencia de la modificación de las circunstancias actuales en general, condiciones económicas y de negocio, cambios en la tasa de interés y en la tasa de cambio y otros factores de riesgo. Los destinatarios de este documento son responsables de la evaluación y del uso de la información suministrada por este medio.

Banco de Bogotá no tiene ni tendrá la obligación de actualizar la información contenida en este documento y no será responsable de las decisiones que tomen los inversionistas con base en este documento. El contenido de este documento no pretende revelar información completa del Banco de Bogotá o cualquiera de sus subsidiarias. En este documento nos referimos a Trillones como Millones de Millones y a Billones como Miles de Millones.

Hoy nos acompañan por parte del Banco de Bogotá, el Sr. Sergio Uribe, Vicepresidente de la Junta Directiva del Banco de Bogotá, el Sr. Alejandro Figueroa, Presidente y la Sra. María Luisa Rojas, Vicepresidente Financiera. Ahora le daré la palabra al Sr. Sergio Uribe. Sr. Uribe puede empezar.



Sergio Uribe - Vicepresidente de la Junta Directiva del Banco de Bogotá

Muchas gracias, Hilda. Me place informar, que según lo esperado, el Banco de Bogotá tuvo un primer trimestre sólido a pesar de unos pocos elementos no recurrentes que afectaron de manera negativa algunos renglones de nuestro PyG. Dentro de unos minutos presentaré nuestros resultados, pero quiero empezar por abordar un tema de gran importancia para nosotros y que tanto analistas como inversionistas han tenido en mente en los últimos meses.

Me refiero a la solidez de la estructura de nuestro capital. Existen dos debates por separado sobre nuestra posición de capital. Por un lado el debate regulatorio y por otro, la posición de las agencias calificadoras. Respecto a nuestra posición de capital regulatorio, puedo confirmar lo siguiente: La relación de solvencia básica y las relaciones de solvencia total del Banco de Bogotá se sitúan en 10% y 13,7% respectivamente, al 31 de marzo de 2016. Dichas relaciones, que están entre las más altas del sistema financiero colombiano, son muy superiores a las reportadas en 2015.

El cambio en tales relaciones se debió en primer lugar a un análisis interno y a la confirmación de nuestras cuentas de patrimonio conforme a las NIIF. En segundo lugar, al análisis metodológico de referentes y en tercer lugar, a los debates metodológicos con la Superintendencia Financiera. Como resultado de estas acciones, se hizo evidente que el Banco había omitido la inclusión de la partida de ajuste acumulado por conversión en el cálculo de sus relaciones. Esta cuenta, que surge del proceso de consolidación y que según las NIIF forma parte de las OII, acumula a lo largo del tiempo el impacto del tipo de cambio sobre la conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera.

Durante los periodos de alta devaluación del peso colombiano como el que tuvimos durante 2015, la cuenta aumentó tanto como nuestros activos ponderados por riesgo de operaciones en el extranjero, en su conversión a pesos. La inclusión de esta cuenta en el cálculo de capital regulatorio está claramente identificada en el Artículo 2.1.1.1.10F del Decreto 2555 de 2010 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público. La inclusión de tales cuentas permite a los bancos colombianos mitigar el impacto de las fluctuaciones de la divisa en su relación de solvencia consolidada. Si el peso se revaloriza, el ajuste acumulado por conversión disminuirá su tamaño, de igual manera que los activos ponderados por riesgo de las operaciones en el extranjero en su conversión a pesos, atenuando una vez más el impacto en la relación.

Cabe aclarar que el cambio en las relaciones de solvencia no fue consecuencia de nuestra capitalización en el Banco de Bogotá. De hecho, el balance general del Banco no se vio afectado por el cálculo de capital regulatorio. La cuenta mencionada de ajuste acumulado por conversión ya formaba parte del OII consolidado del Banco, que había sido omitido en el cálculo de la relación de solvencia.

Ahora voy a hacer referencia a las opiniones crediticias más recientes de Moody's y Fitch sobre el Banco de Bogotá. En esos documentos, ambas agencias reconocieron la fortaleza de la franquicia, el enfoque conservador frente al riesgo y la posición sólida y estable de liquidez, entre otros asuntos analizados. Sin embargo, mencionaron que debido a la determinación de las relaciones de solvencia, ellos tuvieron que hacer algunos ajustes a las calificaciones generales del Banco y de la deuda sénior y subordinada del Banco.

En varias conversaciones con las agencias calificadoras durante los últimos seis meses y recientemente, a principios de este mes, el Banco indicó que desde hace algún tiempo ha venido analizando alternativas para optimizar su estructura de capital, lo cual podría mejorar a la vez sus relaciones de solvencia calculadas por las agencias. Se informó a las agencias calificadoras que antes de mediados de 2016, se anunciarían las acciones que se tomarían en el corto plazo y se les informó sobre otras iniciativas cuya ejecución puede llevar un poco más de tiempo.

Las acciones que ahora explicaré también se han discutido con el ente regulador local, el asesor legal y nuestros contadores internos. En primer lugar y respecto a Corficolombiana, el Banco en conjunto con el Grupo Aval ha tomado la siguiente decisión: a partir del 30 de junio de 2016, el Banco cederá el control de Corficolombiana, cesará su consolidación y empezará a manejarla como una inversión patrimonial en la cual reflejará la participación del 38,4% que posee en la empresa. Antes de la citada fecha, el Banco controlaba y consolidaba esta inversión según el acuerdo por escrito establecido entre el Grupo Aval, Banco de Occidente, Banco Popular y Banco de Bogotá, que en su conjunto poseen el 58,1% de Corficolombiana.

El Banco ha decidido hacer hincapié en las operaciones financieras del banco y restar énfasis a la participación no financiera con el fin de aliviar la presión sobre el capital. El Grupo Aval tendrá el control de Corficolombiana y continuará consolidando dicha inversión, aunque de manera directa, en lugar de consolidarla a través del Banco de Bogotá. Puesto que no consolidará Corficolombiana en sus estados financieros, las cifras y márgenes del Banco de Bogotá reflejarán únicamente las de una operación bancaria. El margen neto de intereses del Banco, por ejemplo, no tendrá el impacto negativo de la financiación de Promigas ni de las concesiones 4G y los indicadores de eficiencia serán directamente comparables con los indicadores de nuestros pares.

Dejaremos de contabilizar el crédito mercantil y los intangibles de los libros de Corficolombiana, lo cual permitirá optimizar nuestra estructura de capital. Esta operación no tendrá un impacto negativo en el PyG individual ni consolidado del Banco y aumentará las relaciones de solvencia calculadas por la agencia calificadora.



Les hemos presentado nuestras pro formas y están analizando lo que implican las nuevas relaciones de solvencia para nuestra calificación crediticia. Esperamos recibir noticias en las próximas semanas.

En segundo lugar, el Banco ha decidido fusionar Leasing Bogotá Panamá, empresa a través de la cual mantenemos nuestra inversión en Centroamérica, que se encuentra domiciliado en Panamá, con el Banco de Bogotá S.A. Esta fusión simplificará aún más nuestra estructura, mediante la eliminación de dicha empresa y traerá a Colombia el 100% del crédito mercantil derivado de las adquisiciones de 2010 y 2013. La contabilización del crédito mercantil en Colombia y la amortización de tal crédito según las normas tributarias actuales, le permitirá al Banco de Bogotá crear un pasivo por impuestos diferidos que mejorará aún más las relaciones de solvencia.

Esta operación, al igual que la anterior, no tendrá un impacto negativo en el PyG individual ni consolidado del Banco. Esperamos concluir esta fusión en el segundo semestre de 2016 después de obtener la autorización necesaria. Además de estas dos acciones, el Banco de Bogotá está analizando otras alternativas para optimizar aún más su posición de capital. Tan pronto como se adopten decisiones finales sobre otros asuntos, éstas serán anunciadas al ente regulador, contadores, agencias calificadoras y al mercado. Ahora, respecto a nuestros resultados del primer trimestre permítanme resaltar lo siguiente, para lo cual los invito a seguirmos en la página tres.

La utilidad neta atribuible al periodo, antes del impuesto a la riqueza fue de COP 533.6 billones. Incluido el impuesto a la riqueza, la utilidad neta atribuible fue de COP 375 billones, lo que significa un aumento de 10% en comparación con el primer trimestre de 2015. Los activos consolidados por COP 150,5 trillones aumentaron 15,7% en los últimos doce meses y disminuyeron ligeramente en 1,2% durante el primer trimestre de 2016. Sin las fluctuaciones del tipo de cambio peso colombiano-dólar estadounidense en el trimestre, el crecimiento de los activos hubiera sido de 9,9% y 0,7% respectivamente.

La cartera bruta total sin incluir los repos e interbancarios aumentó un 18,1% durante los últimos doce meses y reflejó una ligera reducción de 1,1% durante el primer trimestre de 2016. Sin las fluctuaciones del tipo de cambio peso colombiano-dólar estadounidense en el trimestre, el crecimiento de la cartera bruta hubiera sido de 11,3% y 1,1% respectivamente. Los depósitos representaron un 73,8% del fondeo total. Estos superaron los créditos y aumentaron 0,6% en el trimestre. En consecuencia, la relación entre depósitos y cartera neta aumentó de 98% a 101% entre diciembre de 2015 y marzo de 2016. Sin las fluctuaciones del tipo de cambio peso colombiano-dólar estadounidense en el trimestre, el crecimiento de los depósitos hubiera sido de 9,4% anual y 2,6% trimestral.

Reflejando un alza en la DTF como consecuencia de nuestra estrategia de precios, el rendimiento promedio de la cartera tuvo un incremento de 87 puntos básicos entre el cuarto trimestre de 2015 y el primer trimestre de 2016, cerrando en 10,7% al 31 de marzo. Durante el primer trimestre de este año, conforme con los aumentos en la tasa del Banco Central, el costo de fondeo aumentó 50 puntos básicos aproximadamente, pasando de 3,7% a 4,2% en el último trimestre de 2015. En consecuencia, el margen entre el rendimiento promedio de la cartera y el costo promedio de fondeo mejoró en 29 puntos básicos durante el primer trimestre de 2016, cerrando en 6,5% a 31 de marzo.

El margen neto de intereses (NIM) de la cartera mejoró 25 puntos básicos en comparación con el último trimestre del año anterior, alcanzando un 6,3%. El margen neto de intereses de las inversiones en renta fija fue de 0,8%, lo que refleja un aumento frente al 0,7% del cuarto trimestre de 2015. El margen neto de intereses aumentó 22 puntos básicos frente al cuarto trimestre de 2015, alcanzando un 5,3% en el primer trimestre de 2016. El costo del riesgo antes de recuperaciones de castigos fue de 2,2% en el primer trimestre de 2016 y de 2,1% después de dichas recuperaciones. Estas relaciones se vieron afectadas por provisiones no recurrentes en casos puntuales, como Pacific Rubiales y otras dos empresas, por incumplimientos durante el trimestre y por la reducción del tamaño del portafolio de cartera.

Sin los gastos de provisiones de Pacific Rubiales y otras dos empresas, el costo del riesgo del trimestre hubiera sido de 1,9% antes de recuperaciones y de 1,8% después de recuperaciones. La calidad de los activos, medida como la relación de cartera vencida a 30 días fue de 2,8% en el primer trimestre de 2016, frente a 2,4% en el cuarto trimestre de 2015 y 2,6% en el primer trimestre de 2015. Además, la calidad de los activos, medida como la relación de cartera vencida a 90 días fue de 1,6% en el primer trimestre de 2016 frente a 1,5% en el cuarto trimestre de 2015 y en el primer trimestre de 2015.

Comparada con el cuarto trimestre de 2015, la eficiencia mejoró respecto al costo con relación a los resultados y a los activos. Los indicadores de eficiencia del primer trimestre de 2016 fueron de 43,5% y 3,5% respectivamente. A 31 de marzo de 2016, el Banco de Bogotá presentó una relación de solvencia consolidada regulatoria sólida, del 13% de solvencia total y 10% de solvencia básica como lo mencioné en mi introducción. Durante el primer trimestre de 2016, el rendimiento sobre el patrimonio sin contar la porción atribuible al pago del impuesto a la riqueza fue de 16,1% y de 11,3% incluyendo el impuesto a la riqueza atribuible, mientras que el rendimiento sobre activos, sin contar el pago del impuesto a la riqueza, sería de 2% y 1,5% si se hubiera incluido el impuesto a la riqueza. La devaluación anual peso colombiano-dólar estadounidense a 31 de marzo de 2016 fue de 15,5% y la revaloración trimestral fue de 4,7%. En este informe, el cálculo del crecimiento, sin contar la fluctuación del tipo de cambio del peso colombiano, utiliza el tipo de cambio vigente al 31 de marzo de 2016, el cual fue de COP 3.000,63 por dólar. El Banco de Bogotá y su empresa matriz, el Grupo Aval, han tomado dos decisiones estructurales tendientes a fortalecer la posición de capital del Banco y enfocar su gestión consolidada en el negocio financiero.



Como dije anteriormente sobre Corficolombiana, a partir del 30 de junio de 2016, el Banco cederá el control y cesará su consolidación y empezará a manejarla como una inversión patrimonial en la cual reflejará su participación del 38,4% en la empresa. Respecto a Leasing Bogotá Panamá, el Banco ha decidido fusionar Leasing Bogotá Panamá, a empresa a través de la cual mantenemos nuestra inversión en Centroamérica, que se encuentra domiciliada en Panamá, con el Banco de Bogotá S.A. de Colombia.

Ahora pasando a la página seis, podemos ver los indicadores de las principales actividades de Colombia, que muestran un ritmo de crecimiento aceptable a pesar de la desaceleración de la economía. La primera gráfica muestra el crecimiento histórico del PIB. En 2015, la economía tuvo un crecimiento de 3,1%, inferior al crecimiento de 4,6% del año anterior pero superior al de la mayoría de las economías de América Latina. Nuestro equipo de investigación económica espera que el crecimiento del PIB en 2016 sea del 2,8%. Por sector, los datos más recientes indican un desempeño destacado en la industria, la construcción y las finanzas. Cabe destacar de qué manera se ha beneficiado el sector financiero de un ciclo de crédito de tendencia aun favorable con crecimiento positivo, altas provisiones y una baja cartera improductiva. El recuadro en la parte inferior izquierda muestra la confianza empresarial en el comercio y la industria. Los dos indicadores han mejorado últimamente, lo que hace suponer que la peor parte de la desaceleración podría haber quedado atrás.

En cuanto a hogares, la gráfica abajo a la derecha resalta el buen desempeño del mercado laboral y un complejo entorno de menor crecimiento. En la página siete, pueden observar la recopilación sobre la inflación, expectativas, disminución de riesgos y lo que ha hecho el Banco Central para hacer frente a los altos precios. La inflación, en la mayoría de sus indicadores básicos, ha venido aumentado principalmente debido a los altos precios de los alimentos como consecuencia del fenómeno de El Niño y en segundo lugar, debido al traslado de la devaluación del peso frente al dólar hacia una inflación transable.

La gráfica arriba a la derecha muestra la expectativa de la inflación derivadas del mercado de renta fija TES y su aumento por encima de la meta de inflación en el primer mes de 2016. Últimamente las expectativas se han reducido. La gráfica abajo a la izquierda muestra el punto máximo de El Niño en noviembre y el rezago de seis meses con el cual el clima afecta la inflación de los alimentos, lo que indica que el nivel máximo de precios ya está cerca. Por otro lado, el peso se ha estabilizado luego de alcanzar un máximo histórico en febrero. Por último, el Banco Central incrementó sus tasas de 4,5% en septiembre de 2015 a 7,25% en mayo de 2016, pero solo recientemente las tasas reales han empezado a aumentar. Nuestro equipo de investigación económica estima la caída de la inflación a un 5,6% para el final del año, y un aumento adicional de 25 puntos básicos en la tasa de interés hasta un 7,5%.

En la página ocho, encontrarán las cuentas externas de Colombia y sus ajustes. Con la caída de los precios del crudo, la balanza comercial de Colombia pasó a ser negativa. Aunque el déficit ha sido amplio, la información más reciente apunta hacia una recuperación. Además de la balanza comercial que representa la mayor parte del actual déficit por cuenta corriente, otros agregados se han ido ajustando. El turismo sigue creciendo, mientras que las remesas también son un ingreso importante. Los ingresos laborales y de inversiones, y el otro gran contribuyente al déficit por cuenta corriente también se han ajustado de forma evidente.

Colombia ha venido recibiendo inversión extranjera directa e inversión de portafolio, en la medida en que su economía local resistente y los menores rendimientos alrededor del mundo la convierten en un buen destino.

La página nueve incluye los principales indicadores relacionados con la actividad económica, precios y política monetaria. El crecimiento en Centroamérica mejorará en 2016. Según el Fondo Monetario Internacional, el crecimiento del PIB será del 4,3%, mostrando un mayor ritmo que el de 2015. Los indicadores mensuales de actividad sugieren una leve aceleración del crecimiento durante el primer trimestre de 2016 en Centroamérica. Los precios inferiores del crudo tuvieron un efecto importante en la inflación de Centroamérica en 2015. Los precios han tenido una recuperación en 2016. Debido a la menor inflación en 2015, todos los países con una política monetaria activa redujeron sus tasas de interés a fin de estimular la actividad.

Pasemos a la página 10, donde presentamos los principales indicadores relacionados con el sector externo y las cuentas fiscales. Según las estimaciones del Fondo Monetario Internacional, se espera una mejoría en el déficit por cuenta corriente en la mayoría de los países. Los precios inferiores del crudo en 2016 en comparación con el promedio de 2015 se traducen en una menor balanza comercial, ya que la región es un importador neto de crudo. Una de las razones por las cuales Centroamérica puede mantener tales déficits comerciales son las remesas. Toda la región muestra una situación relativamente positiva respecto a la deuda pública y el déficit fiscal. Algunos gobiernos analizan reformas económicas, a fin de estabilizar el gasto público. Mientras que los países de América Latina se han fortalecido frente al dólar durante los últimos 12 meses, las monedas centroamericanas se han debilitado.

Ahora pasaremos a los resultados del Banco de Bogotá, empezando con la evolución de nuestros activos en la página 11. Los activos totales crecieron un 15,7% durante los últimos 12 meses, y presentaron una leve disminución del 1,2% durante el último trimestre. Sin el efecto de las fluctuaciones del peso colombiano en Centroamérica, el crecimiento de los activos habría sido de 9,9% y 0,7% respectivamente. Nuestra estructura de balance general consolidado fue similar a la del final de marzo y diciembre de 2015, donde la cartera neta representa el 61,2% de nuestros activos, ligeramente por debajo del nivel del 61,7% tres meses atrás y por encima del 59,8%, doce meses atrás.



Las inversiones de renta fija han compensado el leve aumento de cartera que ahora representa el 10,8% de los activos, inferior al 12,8% un año atrás. Los activos colombianos representan casi el 60% de nuestro balance general, un poco por encima del 58,6% reportado tres meses atrás. Los activos de Centroamérica han aumentado su importancia en los últimos 12 meses, pasando de 38% a 40%. Estos cambios se deben principalmente a las fluctuaciones del tipo de cambio peso-dólar.

En la página 12, encontrarán la evolución de activos en la operación colombiana. Los activos totales aumentaron un 11,5% durante los últimos 12 meses, y un 1,8% durante el último trimestre. La estructura del balance general en Colombia ha permanecido relativamente igual a la existente al final de marzo y diciembre de 2015, donde la cartera neta representa un 57,8% de nuestros activos a 31 de marzo de 2016.

Las inversiones de renta fija representan el 12,4% de los activos. Respecto a nuestros activos en Centroamérica, en la página 13 encontrarán la evolución. A 31 de marzo de 2016, los activos en Centroamérica tuvieron un crecimiento anual de 22,5% y una disminución trimestral de 5,2%. Sin el efecto de las fluctuaciones del peso colombiano, los activos centroamericanos habrían tenido un crecimiento del 6,1% y una reducción del 0,5% respectivamente. La cartera neta permanece sin cambios en un 66,1% de los activos totales en Centroamérica. Las inversiones de renta fija representan el 8,5% de los activos.

En la página 14 presentamos la evolución del portafolio de cartera consolidada. La cartera bruta aumentó un 18,1% en los últimos 12 meses, y tuvo una leve disminución del 1,1% en el último trimestre. Sin el efecto de la fluctuación del peso en Centroamérica, el crecimiento anual y trimestral hubiera sido de 11,3% y 1,1% respectivamente. La cartera hipotecaria sigue siendo nuestro portafolio más dinámico, con un crecimiento del 25% durante el último periodo de 12 meses. Los préstamos comerciales y de consumo crecieron el 23% y 15%, respectivamente, durante el mismo periodo. Sin el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio, este crecimiento hubiera sido de 11,6%, 13,1% y 10,6% respectivamente.

La estructura de nuestra cartera bruta permaneció estable en comparación con el trimestre anterior. Los préstamos comerciales representaron el 61,9% de la cartera, mientras que los préstamos de consumo e hipotecarios representaron el 26,3% y el 11,4% respectivamente. La operación en Colombia representa el 57% de la cartera bruta, por encima del 55% tres meses atrás y por debajo del 61% un año atrás. El aumento en la importancia de nuestra operación en Centroamérica se debe principalmente al efecto de la fluctuación del tipo de cambio.

Pasando a la página 15, presentamos la evolución de la cartera bruta en la operación colombiana. En Colombia, la cartera bruta aumentó un 10,9% anual y un 2,1% trimestral. Los créditos hipotecarios tuvieron un crecimiento interanual del 34,3%, mientras que los préstamos comerciales y de consumo tuvieron un crecimiento del 9,9% y 11,4% respectivamente. Los préstamos comerciales siguen siendo el portafolio más representativo en Colombia con el 77,1% de la cartera bruta total. Los préstamos de consumo representan el 18,1%, y los créditos hipotecarios el 4%.

Pasando a la página 16, encontrarán la evolución del portafolio de cartera de la operación en Centroamérica. La cartera bruta en Centroamérica aumentó un 29,2% en los últimos 12 meses, y tuvo una leve disminución del 4,9% en el último trimestre. Sin las fluctuaciones del tipo de cambio peso colombiano-dólar estadounidense del periodo, la cartera bruta habría crecido el 11,9% anual y habría disminuido el 0,2% trimestral. Los crecimientos anuales son el 32% de la cartera de consumo, 14,3% en dólares; el 29% de la cartera comercial, 12,3% en dólares; y el 23,7% de la cartera hipotecaria, 7,1% en dólares. El 41,7% de la cartera bruta en Centroamérica está representada por el portafolio comercial, seguida de la cartera de consumo con el 37,1% y la cartera hipotecaria con el 21,2%.

En la página 17, encontrarán varios indicadores de calidad de nuestro portafolio de cartera. En la parte superior izquierda de la página encontrarán la evolución de nuestra cartera vencida más de 30 días y más de 90 días, expresadas como un porcentaje de la cartera total sin incluir cuentas por cobrar de interés. Durante este trimestre, nuestra relación de cartera vencida a más de 30 días comparada con la cartera total, desmejoró pasando de 2,4% a 2,8%. La morosidad, medida como cartera vencida más de 90 días comparada con la cartera total, aumentó 13 puntos básicos, del 1,5% al final del cuarto trimestre de 2015 al 1,6% al final del primer trimestre de 2016.

Ahora, en el lado derecho de la página, el costo de riesgo anualizado en el trimestre, neto de recuperaciones, fue del 2,1% de la cartera promedio, superior al 1,4% registrado tres meses atrás y un año atrás. Sin embargo, cabe mencionar que el primer trimestre incluye COP 57.9 billones de gastos en provisiones relacionadas con Pacific Rubiales y otras dos empresas. Sin incluir este caso, el costo de riesgo, neto de recuperaciones, habría sido del 1,8% para el trimestre. En la parte inferior izquierda encontrarán el indicador anualizado de castigos como parte de la cartera promedio vencida más de 90 días. Este indicador fue de 1,1 veces en el primer trimestre de 2016. Por último, en la parte inferior derecha, podrán ver varios indicadores de cobertura. Nuestras provisiones corresponden al 2,4% de nuestra cartera total y cubren 1,5 veces nuestra cartera vencida más de 90 días y 0,9 veces nuestra cartera vencida más de 30 días.

Pasemos a la página 18, donde presentamos los indicadores de calidad del portafolio de cartera para nuestra operación en Colombia. El indicador de cartera vencida más de 30 días en Colombia pasa del 2,7% en diciembre de 2015 y 2,8% en marzo de 2015 al 3,1% en el primer trimestre de 2016. Este indicador de cartera vencida más de 90 días en Colombia pasa del 1,9% en el primer y en el último trimestre de 2015 al 2,1%. El costo de riesgo neto en el primer trimestre de 2016 representó 2,2% de la cartera promedio, superior al 1,3% registrado tres meses atrás y al 1,5% un año atrás. Sin incluir los gastos de provisiones relacionadas con Pacific Rubiales y otras dos empresas, el costo de riesgo neto de recuperaciones habría representado el 1,7% para el trimestre. El indicador anualizado de castigos como fracción de la cartera



promedio vencida más de 90 días fue de 0,9 veces durante el primer trimestre de 2016. En nuestro portafolio de cartera de Colombia para el primer trimestre de 2016, las provisiones cubren 1,5 veces nuestra cartera vencida más de 90 días y 1 vez nuestra cartera vencida más de 30 días.

Pasando a la página 19, encontrarán la misma información acerca de los indicadores de calidad del portafolio de cartera de nuestra operación en Centroamérica. El indicador de cartera vencida más de 30 días en Centroamérica pasó del 2,2% en diciembre de 2015 y 2,3% en marzo de 2015 al 2,3% en el primer trimestre de 2016. Nuestro indicador de cartera vencida más de 90 días en Centroamérica permaneció estable en el 1%. El costo relacionado con el riesgo en Centroamérica fue del 2% en el primer trimestre de 2016, levemente superior al 1,5% en diciembre de 2015 y 1,3% en marzo de 2015. El indicador anualizado de castigos como fracción de la cartera promedio vencida más de 90 días fue de 1,6 veces durante el primer trimestre de 2016. En nuestro portafolio de cartera de Centroamérica, las provisiones cubren 1,3 veces nuestro portafolio de 90 días y 0,6 veces nuestra cartera vencida más de 30 días durante el primer trimestre de 2016.

Pasando a la página 20, encontrarán información detallada sobre la calidad de nuestro portafolio de cartera. En esta página verán la evolución de nuestra cartera vencida más de 30 días y más de 90 días expresadas como un porcentaje de la cartera total. Durante este trimestre, indicador de cartera vencida a más de 30 días; se deterioró pasando de 2,4% a 2,8%. Durante el trimestre, nuestra cartera vencida a más de 90 días aumentó en 13 puntos básicos, a 1,6%. Los préstamos comerciales empeoraron levemente durante el trimestre; de 1,7% a 2% cuando se midieron como cartera vencida a 30 días, y de 1,3% a 1,5%, cuando se midieron como cartera vencida a 90 días. Los proveedores de servicios de la industria petrolera en parte son responsables de este deterioro. La cartera de consumo empeoró; de 4,1% a 4,5% cuando se midió como cartera vencida a 30 días y permaneció estable en 2% cuando se midió con base en la cartera vencida a 90 días. Los créditos hipotecarios empeoraron; de 2,3% a 2,5% cuando se midió como cartera vencida a 30 días y permanecieron estables en 1,2% cuando se midió con base en la cartera vencida a 90 días.

En la página 21, se muestra en detalle la evolución de la calidad del portafolio de cartera de nuestras operaciones en Colombia y Centroamérica. En nuestras operaciones en Colombia, nuestra relación de solvencia empeoró cuando se midió como cartera vencida a 30 días comparada con la cartera total; pasando de 2,7% a 3,1%. En Centroamérica, los indicadores de cartera vencida a más de 30 días de las carteras comercial, de consumo e hipotecaria empeoraron ligeramente pasando de 0,8% a 1%, de 3,6% a 3,7% y de 2,4% a 2,6%, respectivamente. Sin embargo, los indicadores de cartera vencida a más de 90 días de las carteras de consumo e hipotecaria, permanecieron estables en 1,5% y 1,2% respectivamente.

Pasemos ahora a la página 22, donde encontrarán la evolución de los depósitos y fondos consolidados. El fondeo total, entendido como los depósitos y obligaciones financieras, aumentó un 16,9% en los últimos 12 meses y disminuyó 1,4% durante el último trimestre. Sin las fluctuaciones del tipo de cambio dólar-peso, el crecimiento de 12 meses y 3 meses hubiera sido de 10,4% y 0,5% respectivamente. Los depósitos se incrementaron en un 15,7% durante los últimos 12 meses y en un 0,6% durante el último trimestre. Sin el efecto de la depreciación del peso en Centroamérica, el crecimiento anual y trimestral hubiera sido de 9,4% y 2,6% respectivamente. Nuestra estructura de fondeo y depósitos se fortaleció ligeramente durante el trimestre. Nuestros depósitos representaron el 73,8% del fondeo total al final del período, es decir, aumentaron un poco con respecto al 72,3% de hace tres meses. Los depósitos a término mantuvieron la participación máxima en los depósitos totales con un 42%, seguido de las cuentas de ahorro y las cuentas corrientes con el 30,2% y el 27,5% respectivamente. Los depósitos cubrieron 1.01 veces nuestra cartera neta, con respecto a las 0,98 veces, tres meses atrás.

En la página 23, encontrarán la evolución del fondeo y los depósitos en la operación colombiana. Colombia creció un 14,2% durante los últimos 12 meses y un 1,8% durante el último trimestre. Los depósitos representaron el 72,7% del fondeo total al 31 de marzo de 2016, es decir, aumentaron un poco con respecto al 71% de hace tres meses. Los depósitos a término representaron el 42% de los depósitos totales, seguidos de las cuentas de ahorro con el 37,3% y las cuentas corrientes con el 20,5%. En la operación colombiana, los depósitos cubrieron 1,07 veces la cartera neta, es decir, aumentaron con respecto a las 1,03 veces de hace tres meses.

En la página 24, encontrarán la evolución del fondeo y los depósitos en Centroamérica. El fondeo en Centroamérica aumentó un 21,3% en los últimos 12 meses o 5% en dólares estadounidenses, y disminuyó 5,9% en el primer trimestre de 2016 o 1,3% en dólares estadounidenses. Los depósitos representaron el 75,4% del fondeo total al finalizar el período, es decir, aumentaron levemente con respecto al 74,2% de hace tres meses. Los depósitos a término representaron el 41,9% de los depósitos totales, seguidos de las cuentas corrientes con el 37,9% y las cuentas de ahorros con el 19,7%. En Centroamérica, los depósitos cubrieron 0,93 veces la cartera neta, es decir, aumentaron con respecto a las 0,92 veces de hace tres meses.

En la página 25, presentamos la evolución de la capitalización total, el patrimonio atribuible y la relación de solvencia. El patrimonio total definido como patrimonio atribuible más el interés minoritario fue de COP 17.4 trillones al finalizar el primer trimestre de 2016. Esto supone un incremento del 13,9% en los últimos 12 meses y una disminución del 0,3% durante el último trimestre. El patrimonio atribuible representó el 75,9% del patrimonio total a marzo de 2016. El patrimonio atribuible fue de COP 13.2 trillones a finales de marzo. Esto supone un crecimiento anual del 14,7% y trimestral del 1%. La disminución del patrimonio se debió principalmente al pago de dividendos durante el trimestre. Por último, en la parte inferior de la página, presentamos las relaciones de solvencia. La relación de solvencia básica fue de 10% y la relación de solvencia total fue de 13,7% en el primer trimestre de 2016. La solvencia del Banco de Bogotá en diciembre aumentó a raíz de nuestras conversaciones con la Superintendencia Financiera. Durante el trimestre, la apreciación del peso colombiano benefició la relación de solvencia del Banco de Bogotá.



En la página 26, encontrarán las relaciones de solvencia de nuestras subsidiarias. El Banco de Bogotá en Colombia tuvo una relación de solvencia total del 20% y una relación de solvencia básica del 14,2% al 31 de marzo de 2016. La relación de solvencia total de Corficolombiana y las relaciones de solvencia básica fueron de 29,1% y 24,7% respectivamente. La relación de solvencia total de Centroamérica fue del 13,9% y la relación de solvencia básica fue de 14,2%.

En la página 27, encontrarán los detalles del cálculo del capital regulatorio al 31 de diciembre de 2015 reportado previamente, el replanteado al 31 de diciembre de 2015 y el del 31 de marzo de 2016.

En la página 28, como se mencionó en la introducción, encontrarán las dos decisiones estructurales que tomamos. En la página 29 presentamos el margen neto de intereses. El margen neto de intereses total tuvo una sólida recuperación durante el primer trimestre de 2016, llegando al 5,3%, comparado con el 5,1% registrado durante el trimestre inmediatamente anterior, impulsado principalmente por un incremento en el margen neto de intereses de los créditos. El margen neto de intereses de los créditos se incrementó en 25 puntos básicos, pasando a 6,3%, de 6,1% registrado en el cuarto trimestre de 2015. A pesar de la presión continua sobre los costos de fondeo debido al incremento de las tasas del Banco Central, pudimos transferir el costo de preciosa un mayor costo en los créditos. El margen neto de intereses de las inversiones en renta fija fue de 0,8%, comparado con el 0,7% del trimestre anterior. El ingreso neto por intereses trimestral aumentó un 26% anualmente, pasando de COP 1.1 trillones en el primer trimestre de 2015 a COP 1.4 trillones en el primer trimestre de 2016.

Pasando a la página 30, encontrarán la evolución de las comisiones y otros ingresos. El ingreso por comisiones se presenta en la parte superior de la página. El ingreso bruto por comisiones aumentó un 24,1% comparado con el mismo período del año anterior, y 2,4% comparado con el cuarto de 2015. Las comisiones bancarias representan el 72%, seguida del 21% de las comisiones por pensiones. En la parte inferior de la página presentamos otros ingresos operacionales. Para efectos de comparación con teleconferencias anteriores, incluimos los ingresos por derivados reportados actualmente como parte del ingreso neto por operaciones. Otros ingresos operacionales estuvieron prácticamente al mismo nivel del trimestre anterior.

Durante el primer trimestre de 2016, los ingresos por inversiones no consolidadas y otras, incluidos los ingresos por el método de participación patrimonial, los ingresos por dividendos y otros ingresos, totalizaron COP 218.2 billones de un total de COP 634.9 billones de otros ingresos operacionales. En la [página 31], presentamos los indicadores de eficiencia. En esta página, presentamos nuestros gastos operacionales como participación de los ingresos totales y de los activos promedio. Nuestra eficiencia, medida como gasto operacional sobre ingreso total, fue del 43,5% durante el trimestre frente al 45,8% registrado durante el trimestre anterior. Nuestra eficiencia, medida como gastos operacionales sobre activos promedio, se mantuvo en 3,5% frente a la misma cifra para el cuarto trimestre de 2015, y en 3,2% para el primer trimestre de 2015.

Ahora, en la página 32, presentamos los indicadores de eficiencia del Banco de Bogotá en Colombia y Centroamérica. La eficiencia del Banco de Bogotá en Colombia, medida como gasto operacional sobre el ingreso total, fue del 31,6% durante el trimestre, con una mejora con respecto al 36,7% registrado durante el trimestre anterior. En Centroamérica, el indicador de eficiencia es de 55,5% frente al 52,9% registrado durante el trimestre anterior. En la página 33, presentamos nuestra utilidad neta y los indicadores de rentabilidad. El ingreso neto atribuible para el trimestre fue de COP 375 billones. Sin el impuesto a la riqueza, nuestra utilidad neta atribuible para el trimestre hubiera sido de COP 534 billones. El retorno sobre activo promedio y el retorno sobre patrimonio promedio para este trimestre fueron de 1,5% y 11,3% respectivamente. Sin el impuesto a la riqueza, estos valores hubieran sido de 2% y 16,1% respectivamente.

Ahora, me gustaría darles unos lineamientos generales sobre 2016. En Colombia, el crecimiento de préstamos y activos, sin contar los movimientos de la tasa de cambio, serán del 10% aproximadamente, mientras que en Centroamérica esperamos un incremento de alrededor del 12%. La calidad de los préstamos podría tener un ligero deterioro en Colombia, impulsado por un PIB menos fuerte y una disminución en la demanda interna. Esto podría afectar negativamente el costo del riesgo con respecto al 2015. Este punto de vista supone un impacto del ciclo económico en el consumidor y en las PYMES y algunos eventos únicos en nuestra cartera corporativa como Pacific Rubiales. En Centroamérica, esperamos mantener los niveles de calidad actuales de los portafolios de cartera y el costo del riesgo.

Con respecto al margen neto de intereses sobre los créditos en Colombia, esperamos que aumente si la tasa de intereses actual y el escenario de liquidez continúan. Esperamos un margen neto de intereses ligeramente superior durante todo el año con respecto al reportado este trimestre. Como se mencionó anteriormente, los incrementos de los rendimientos a corto plazo serán más probables en nuestros créditos corporativos, dada la evolución favorable de la DTF. El desempeño de nuestro margen neto de intereses total dependerá del desempeño de nuestra cartera de inversiones. En este aspecto estamos más positivos frente a los lineamientos anteriores, dada la reducción del ritmo esperado de incremento de la tasa de intereses estadounidense comparada con las que prevalecieron el año anterior. Por otro lado, que el Banco Central fije satisfactoriamente las expectativas de inflación a largo plazo será clave para obtener este resultado.

En nuestra operación en Centroamérica, esperamos mantener el margen neto de intereses actual. Con respecto a los indicadores de eficiencia, seguiremos trabajando para mejorar en este aspecto y recuperar parte de lo que perdimos en el año 2015, debido al impacto de la depreciación del peso en nuestra combinación. Por último, esperamos mejorar nuestro retorno sobre los activos durante el 2016, con una tendencia entre 15,6% y 16% antes de finalizar el año. Señoras y señores, con esto concluimos nuestra presentación y ahora estamos atentos a sus preguntas.



PREGUNTAS Y RESPUESTAS

Operadora

Gracias. Ahora comenzaremos la sesión de preguntas y respuestas. (Instrucciones de la operadora)
Tenemos una pregunta de Juan Domínguez, de Credicorp Capital.

Juan Domínguez - Analista de Credicorp Capital

Buenos días y gracias por esta conferencia telefónica.

Tengo un par de preguntas con respecto al capital. La primera es, en términos generales, ¿cuántos puntos básicos de la relación de solvencia básica serán liberados en cada una de las decisiones que anunciaron? Y la otra tiene que ver con la fusión con Leasing Bogotá Panamá, me pregunto si podríamos ver una tasa efectiva de impuestos más baja proveniente de esa decisión de registrar el crédito mercantil aquí en Colombia y no en Centroamérica. Gracias.

Alejandro Figueroa - Presidente del Banco de Bogotá

Buenos días a todos. Juan, permítame responder primero la segunda pregunta. Trayendo el crédito mercantil a Colombia tendremos la ventaja de poder amortizar desde el punto de vista fiscal y luego esto creará, en las NIIF, un impuesto diferido en las obligaciones, lo cual mejorará la manera en que las agencias calificadoras examinan nuestra relación de solvencia. En la primera pregunta, ¿a cuál de las mediciones se refiere?

Juan Domínguez - Analista de Credicorp Capital

A las dos. Me pregunto si nos puede indicar cuánto mejorará la relación de solvencia básica en las dos decisiones.

María Luisa Rojas - Vicepresidente Senior Financiero del Banco de Bogotá

Juan, prácticamente esperamos que se dupliquen las distintas mediciones de las agencias calificadoras.

Alejandro Figueroa - Presidente del Banco de Bogotá

Quiero decir, Juan, que preferiríamos esperar hasta cuando las agencias calificadoras realicen su próximo análisis de crédito. Pero permítame decir algo sobre el caso de Moody's, puesto que hemos estado conversando bastante con ellos. En el caso de Moody's, como recordarán, en su última opinión crediticia dijeron que nuestra relación de solvencia era del 3,8%, la cual analizamos sería de 5,5%, pero a partir de 5,5% la no consolidación de Corficolombiana incrementará 100 puntos en la relación de solvencia de Moody's y 50 puntos básicos debido al resultado de la consolidación de Leasing Bogotá Panamá, lo que nos llevará a casi el 70% de la relación de solvencia de Moody's. Pero prefiero esperar hasta cuando se pronuncien oficialmente.

Operadora

Tenemos una pregunta de Juan Mejía, de Paamco.



Juan Mejía – Analista de Paamco

Hola. Solo para comprender esta transacción con respecto a Corficolombiana. ¿Cómo se realizará esta transacción? ¿Es solo un acuerdo contractual o Corficolombiana va a emitir acciones a Aval, de manera que Corficolombiana tenga suficiente capital para ejecutar proyectos de infraestructura?

Alejandro Figueroa - Presidente del Banco de Bogotá

No, de hecho, es solo un acuerdo contractual aprobado verbalmente por la Superintendencia Financiera. Cambiaremos el contrato. Ya tenemos un contrato firmado entre los bancos Aval y grupo Aval, y cambiaremos ese contrato por uno en el cual grupo Aval asuma el control. Esto significa que en ese contrato manifestaremos nuestro voto por la lista de la Junta Directiva que presente el grupo Aval. Sin embargo, el Banco de Bogotá conservará su posición en la Junta Directiva, por lo menos una línea, con el fin de contar con una influencia importante, la cual es requerida para nuestras cuentas. Por lo tanto, se pondrá en marcha en junio.

Operadora

La siguiente pregunta la hace Nicolás Riva, de Citi.

Nicolás Riva - Analista de Citi

Gracias por aceptar mis preguntas. También voy a preguntar por el capital. La primera, solo para confirmar que entendí bien: la desconsolidación de Corficolombiana por parte del Banco de Bogotá, que, sin embargo, mantendrá el 38% de la participación accionaria, y que tendrá un impacto positivo en sus relaciones de solvencia de 100 puntos básicos, ¿dijeron que eran 100 puntos básicos en la relación de solvencia básica? La segunda, sobre la fusión con Leasing Bogotá Panamá. Entiendo que actualmente el Banco de Bogotá estaba consolidando Leasing Bogotá Panamá, pero ahora ¿se va a hacer a través de la subsidiaria colombiana del Banco de Bogotá Colombia? En ese caso, ¿hay algún impacto en el balance general y en el estado de resultados del Banco de Bogotá o no hay cambios? Sé que ya lo dijeron.

Alejandro Figueroa - Presidente del Banco de Bogotá

Esa es una muy buena pregunta. En el caso de Leasing Bogotá, no habrá impacto en las PyG ni tampoco en el balance general consolidado del Banco de Bogotá, en lo que se refiere a Leasing Bogotá y BAC Credomatic.

Nicolás Riva - Analista de Citi

¿No? perfecto. Entonces, no hay efectos en los estados financieros del Banco de Bogotá.

Alejandro Figueroa - Presidente del Banco de Bogotá

Tenemos el mismo PyG de Leasing Bogotá y BAC Credomatic; y de la Corporación Financiera Colombiana.



Nicolás Riva - Analista de Citi

Y también, usted dijo que van a traer el crédito mercantil de Centroamérica a Colombia y que esto creará una obligación tributaria diferida. ¿Esto va a disminuir su tasa efectiva de impuestos? ¿Se van a pagar menos impuestos debido a este crédito mercantil que está trayendo a Colombia y su amortización?

Alejandro Figueroa - Presidente del Banco de Bogotá

Quiero decir, como ustedes saben, los impuestos en Colombia se rigen ahora por el balance general de las regulaciones GAAP colombianas. En el balance general colombiano, se puede amortizar el crédito mercantil. Por lo tanto, esto tendrá cierta ventaja tributaria. Y la ventaja tributaria en el balance general de Colombia es la que creará la obligación tributaria diferida en el balance general de las NIIF, que a su vez mejorará nuestra relación de solvencia en las agencias calificadoras. Pero prefiero no hablar más sobre la agencia calificadora, porque para nosotros es mejor esperar.

Nicolás Riva - Analista de Citi

Está bien. Pero, otra cosa, ¿el uso de estas otras cuentas de ingresos globales significa que los cambios en los impuestos en moneda extranjera, en el tipo de cambio, no va a afectar demasiado las relaciones de solvencia? Sin embargo, seguirán teniendo impacto porque usted dijo que están comparándose a sí mismos con otros bancos, que yo supondría son Bancolombia y Davivienda, pero esos bancos efectivamente muestran un impacto en los cambios en moneda extranjera en su relación de solvencia, entonces yo supondría que en su caso es igual. El impacto será inferior sobre el capital, pero se seguirá habiendo un impacto debido a la apreciación o depreciación del peso, ¿cierto?

Alejandro Figueroa - Presidente del Banco de Bogotá

Seguirá habiendo un impacto, pero existe una cuenta que omitimos en diciembre que equilibra el impacto del crecimiento cuando hay devaluación de los activos totales y cuando su revaluación también se equilibra. Es una cuenta que está en el balance general, que hace el balance entre la devaluación o revaluación sobre la relación de solvencia. Y por esta razón existe, y se incluye en el patrimonio total del banco y el patrimonio neto total del banco.

Operadora

(Instrucciones de la operadora) Nuestra siguiente pregunta la hace María Barriga, de Davivienda Corredores.

María Barriga - Analista de Davivienda Corredores

Gracias por la conferencia telefónica. Quería confirmar la mejora de 100 puntos básicos en la solvencia. Y la otra pregunta está relacionada con su percepción sobre Panamá con la OCDE. ¿Cómo espera que evolucione en este trimestre o en el año? Gracias.



Alejandro Figueroa - Presidente del Banco de Bogotá

Los 100 puntos, corresponden a la medición de Moody's de bienes tangibles. Es solo nuestro estimado, pero me gustaría esperar hasta cuando Moody's presente un informe, no antes. Es decir, no puedo confirmar esa cifra. Esta hace parte de nuestros propios cálculos, pero tenemos que esperar la opinión del comité crediticio de Moody's.

María Luisa Rojas - Vicepresidente Sénior Financiero del Banco de Bogotá

¿Habla de la relación de solvencia regulatoria o de la relación de solvencia de las agencias calificadoras?

Alejandro Figueroa - Presidente del Banco de Bogotá

Natalia, ¿usted estaba preguntando por los 100 puntos que mencioné anteriormente?

María Barriga - Analista de Davivienda Corredores

Sí. Gracias. Y la otra pregunta era con respecto a sus estimados sobre la percepción de Panamá en este año y la OCDE.

Alejandro Figueroa - Presidente del Banco de Bogotá

No comprendo su pregunta.

María Barriga - Analista de Davivienda Corredores

Es sobre lo que esperan con sus operaciones en Panamá, dado que Panamá va a tratar de ingresar a la OCDE. ¿Esperan beneficios de esto en su portafolio extranjero?

Alejandro Figueroa - Presidente del Banco de Bogotá

No prevemos ningún cambio en nuestras operaciones en Panamá.

Operadora

Nuestra siguiente pregunta la formula Natalia Corfield, de JP Morgan.



Natalia Corfield - *Analista de JP Morgan*

Buenos días a todos. Mis preguntas también están relacionadas con la capitalización y la primera está relacionada con el ajuste que hicieron, de 290 puntos básicos. Mi pregunta es, dado que esta es una cifra considerable, me pregunto primero ¿durante cuánto tiempo han estado omitiendo la entrada de esta cifra en su capitalización? Y mi segunda pregunta es: ya sé que ya explicaron cómo funcionan los ajustes de tipo de cambio, pero si pudiera ahondar un poco más al respecto, sería bueno, porque aun no comprendo cómo ajustan exactamente la capitalización a través de estas cuentas. Gracias.

Alejandro Figueroa - *Presidente del Banco de Bogotá*

Esa es una muy buena pregunta Natalia. Muchas gracias. Se trata de una cifra considerable, pero esto se debe a la devaluación. Hasta finales de 2014, esa cuenta era prácticamente insignificante porque no había devaluación, pero una vez comenzó la devaluación, esta cuenta, que representa simplemente la diferencia entre convertir de dólares a pesos nuestros activos, menos convertir a pesos nuestras obligaciones. En otras palabras, es una manera de ajustar el patrimonio neto, y esto les ha pasado a todos los bancos que tienen inversiones fuera del país.

Entonces, arrojó una cifra considerable hasta diciembre, pero, como puede ver en nuestra presentación, esa cuenta disminuyó en el primer trimestre debido a la apreciación, porque se dio en el otro sentido. Si, por ejemplo, la tasa de cambio volviera a COP 2000 por dólar, esa cuenta sería de cero en ese caso. Entonces, esa es la razón. Y con respecto a su primera pregunta, no tuvimos en cuenta eso en el año 2015, cuando entramos en la contabilidad de las NIIF.

Operadora

Tenemos otra pregunta. El señor Nick Demetrios, de Morgan Stanley.

Nick Demetrios - *Analista de Morgan Stanley*

Una pregunta rápida, acerca del crédito mercantil que van a traer de Centroamérica que actualmente está en dólares estadounidenses. Cuando lo traen a través de la fusión de Leasing Bogotá con el Banco de Bogotá, ¿ese crédito mercantil va a cambiar de domicilio o pasará a recalcularse en moneda local, pesos colombianos, o va a permanecer...?

Alejandro Figueroa - *Presidente del Banco de Bogotá*

Será en dólares, tiene que estar en dólares tal como hizo parte de la transacción inicial y existe este acuerdo con la Superintendencia de Bancos, de que estará denominado en dólares. Entonces, se ajustará hacia arriba si hay devaluación o hacia abajo si hay revaluación.

Operadora

Gracias. No tenemos más preguntas en este momento y me gustaría darle el turno al señor Figueroa para los comentarios finales.



Alejandro Figueroa - *Presidente del Banco de Bogotá*

Bueno, muchas gracias por asistir a la reunión y esperamos discutir con todos ustedes cualquier parte de nuestro balance general y de nuestras proyecciones. De nuevo, muchas gracias.

Operadora

Gracias. Señoras y señores, así concluimos la conferencia de hoy. Les agradecemos su participación. Pueden desconectarse.

