



# **Resultados 3T 2019**

## **Banco de Bogotá**

Información reportada en Pesos y bajo NIIF.

Jueves, 21 de noviembre de 2019.

## **PARTICIPANTES CORPORATIVOS**

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

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

---

### **Operador:**

Bienvenidos a la teleconferencia de resultados consolidados del tercer trimestre de 2019. Mi nombre es Jorge y seré su operador durante esta conferencia telefónica. En este momento, todos los participantes están en modo de sólo escucha. Al final de la presentación llevaremos a cabo una sesión de preguntas y respuestas. Tenga en cuenta que esta conferencia está siendo grabada. Le pedimos que se tome el tiempo necesario para leer la cláusula de exención de responsabilidad incluida en la página dos.

Cuando aplique en este *webcast*, nos referiremos a billones como millones de millones, y a miles de millones. Gracias por su atención.

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

### **Alejandro Figueroa:**

Gracias, Jorge. Buenos días, damas y caballeros, y bienvenidos a la llamada de resultados del Banco de Bogotá para el tercer trimestre de 2019.

Nuestra utilidad neta atribuible para el periodo fue de \$622.8 mil millones de pesos, con un retorno sobre los activos promedio (ROAA) de 1.7% y un retorno sobre el patrimonio neto promedio (ROAE) de 12.7%.

Excluyendo el impacto de la provisión para Ruta del Sol en este trimestre, que fue de \$175 mil millones de pesos antes de impuestos y que llevó nuestro índice de cobertura de este préstamo de 47% a 86%, nuestra utilidad neta para el período habría sido de \$729 mil millones de pesos, con un ROAA de 1.9% y un ROAE de 14.9%.

Al comparar nuestros resultados con el tercer trimestre de 2018, es importante aislar el impacto de los eventos no recurrentes del tercer trimestre del año pasado, en particular: los \$123.4 mil millones de pesos asociados a la capitalización de Corficolombiana y la ganancia no recurrente de \$108.8 mil millones de pesos que resultan de la adopción de la NIIF 15 por parte de Corficolombiana con respecto a sus proyectos viales. Como recordatorio, hay una parte significativa de los ingresos recurrentes que se derivaron de la adopción de la NIIF 15. La parte de ingresos no recurrentes fue simplemente la recuperación con respecto al primer y segundo trimestre de 2018.

Excluyendo la provisión de Ruta del Sol y ajustando el tercer trimestre del año pasado por estas partidas no recurrentes, la utilidad neta del periodo creció 12.3% en comparación con el tercer trimestre de 2018.

Pasando al detalle de nuestros principales indicadores de rentabilidad, nuestro margen de interés neto para el tercer trimestre fue 5.9%, aumentando 5 puntos básicos en comparación con el tercer trimestre de 2018.

Nuestros ingresos por comisiones fueron \$1.2 billones de pesos en el trimestre, un aumento de 14.4% en comparación con el tercer trimestre de 2018, impulsadas por las comisiones bancarias y de tarjetas de crédito, y las comisiones de pensiones en Colombia.

En lo corrido del año, nuestro indicador de eficiencia, calculado como el total de gastos sobre el total de ingresos, se situó en 49.7%, 145 puntos básicos por debajo de la cifra normalizada del año corrido 2018. Esto ilustra nuestra capacidad de continuar generando apalancamiento operativo en nuestro costo base. Si bien nuestras cifras de eficiencia en el tercer trimestre fueron 50.8%, ligeramente por encima de nuestro objetivo del 50%, creemos que nuestra cifra acumulada a la fecha es más representativa de las tendencias que hemos podido establecer.

En cuanto al balance, nuestro portafolio de cartera bruta alcanzó \$117.1 billones de pesos, lo que representa un aumento de 13% con respecto al tercer trimestre de 2018. Aislado el impacto de la tasa de cambio, nuestra cartera de préstamos creció un 4.9% interanual, principalmente liderada por nuestra cartera comercial, seguida por nuestra cartera de consumo. Excluyendo el impacto de Nicaragua, donde seguimos priorizando la preservación de liquidez y el cobro de préstamos, nuestra cartera consolidada habría crecido 6.1% sin el efecto de la tasa de cambio. Para todo el año, el crecimiento de los préstamos estimamos que sea aproximadamente el 6%.

En términos de calidad crediticia, nuestra tasa de morosidad de 90 días aumentó 16 puntos básicos, a 3.0%, en comparación con el tercer trimestre del año pasado. Esto fue impulsado por la cartera comercial e hipotecaria, parcialmente compensado por una mejora en nuestra cartera de consumo, particularmente en Colombia.

Nuestro costo neto de riesgo, excluyendo la provisión para Ruta del Sol, habría mejorado 18 puntos básicos a 2.3% en comparación con el 3T 2018. Sin aislar Ruta del Sol, nuestro costo total de riesgo para el trimestre fue 2.9%.

El total de depósitos en el tercer trimestre de 2019 fue \$116.9 billones de pesos, aumentando 18.1% en términos anuales y 9.6% si se excluye el efecto de tasa de cambio. Nuestro indicador de depósitos a préstamos netos fue de 1.05x, ilustrando nuestro sólido modelo de fondeo.

El Tier 1 (patrimonio básico) consolidado del Banco de Bogotá se mantuvo estable en 9.6%, mientras que nuestro indicador de solvencia total aumentó 20 puntos básicos hasta 13.4%. Estos índices se mantuvieron sólidos y se sitúan por encima de los mínimos

regulatorios, lo que permite al banco fondear oportunidades de crecimiento en los próximos 12 a 18 meses.

Finalmente, me gustaría destacar la adquisición de Multi Financial Group Inc, que opera de quinto entre los bancos más grandes de Panamá, medidos por utilidad neta. Estamos muy entusiasmados con esta adquisición porque creemos que encaja perfectamente tanto desde nuestro punto de vista estratégico como financiero. En lo que respecta al primero, agregar Multi Financial Group a nuestra presencia con BAC nos posiciona como el segundo banco más grande de Panamá en términos de activos, siendo un país muy atractivo por su grado de inversión y robusto crecimiento económico. Desde el punto de vista financiero, esperamos que esta transacción genere ingresos netos desde el primer día y, dado su conveniente tamaño, nuestros indicadores de solvencia se mantendrán fuertes después de la adquisición.

Ahora le doy 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 los indicadores clave para el desempeño de la economía colombiana.

La economía colombiana creció 3.3% en el tercer trimestre de 2019, continuando su recuperación gradual y superando lo observado en el primer semestre del año. Este nivel de crecimiento fue el más alto de los últimos cuatro años y el consumo de los hogares mostró un desempeño sobresaliente a pesar del deterioro del mercado laboral.

El crecimiento fue liderado por servicios financieros en 8.2% y comercio en 5.9%, mientras que construcción disminuyó 2.6%. Sin embargo, es importante diferenciar entre inversión e infraestructura, con un buen comportamiento del 13.0%, y vivienda privada, con un descenso del 11.1%.

En conjunto, estas tendencias han hecho que nuestro equipo de investigaciones económicas revise al alza las expectativas de crecimiento para el año del 3.0% al 3.2%.

En lo que respecta a 2020, proyectamos un continuo camino de recuperación de la economía, con un crecimiento del 3.3% para el año, impulsado por un desempeño aún fuerte en los servicios y la construcción de infraestructura, mientras que la construcción de viviendas tiene un crecimiento menos atractivo. En cuanto al tamaño de la demanda, tanto el consumo como la inversión deberían permanecer fuertes.

Mientras que la inflación se mantuvo entre la tasa objetivo del Banco de la República de entre el 2 y el 4%, algunos factores la han empujado al alza recientemente. En octubre, la inflación total fue del 3.9%, impulsada por la inflación de los alimentos del 6.9%.

Por el contrario, las medidas de inflación básica se mantuvieron ancladas en 3.3%. El Banco de la República recientemente ajustó su proyección de inflación a 3.9% para 2019, mientras que nuestro equipo de investigaciones económicas espera 3.8%. En cualquier caso, ambos prevén que la presión alcista es transitoria y que la inflación convergerá hacia el objetivo del 3.0% en 2020.

En medio de una recuperación en curso de la actividad interna que aumenta los riesgos externos en lo que parece ser un aumento temporal de la inflación total, el Banco de la República ha mantenido estable su tasa de referencia en 4.25% durante los últimos 18 meses, su período de estabilidad más largo de la historia. A pesar de la tendencia mundial de reducción de las tasas de interés y mayor liquidez, el director del Banco de la República y el Ministro de Hacienda de Colombia han sido enfáticos en su expectativa de una tasa estable por un período prolongado. El nuevo informe de política monetaria, que mejora la comunicación del Banco de la República, hizo explícito que la trayectoria de las tasas esperadas por el personal es ligeramente más expansiva que la prevista por los analistas, que esperan un aumento de las tasas en el segundo trimestre. Nuestro equipo de investigaciones económicas proyecta actualmente que las tasas se mantendrán estables hasta finales de 2020.

En el tercer trimestre, la tasa de cambio peso/dólar se caracterizó por una alta volatilidad, cotizando entre \$3,164 y \$3,490 pesos por dólar. A medida que los mercados internacionales se vieron afectados por preocupaciones comerciales adicionales. Octubre comenzó con presiones alcistas en el mercado local que llevaron a niveles por encima de los \$3,500 por primera vez en la historia. Sin embargo, el impulso fue de corta duración, ya que tanto factores externos como internos favorecieron la revaluación de la moneda durante el mes. El Banco de la República oficialmente puso fin a su programa de acumulación de reservas internacionales después de que fuera suspendido en mayo y varios miembros de la junta directiva señalaron una posible renovación de la línea de crédito con el FMI que se revisará en mayo de 2020. De cara al futuro, no sorprendería cierta volatilidad en la tasa de cambio, ya que sigue siendo el principal riesgo mundial.

En lo que respecta a las cuentas exteriores, la balanza comercial se deterioró aún más, previendo un mayor déficit de la cuenta corriente en el tercer trimestre. Mientras que las importaciones aumentaron un 9% anual, las exportaciones continuaron con un desempeño desfavorable y cayeron un 3% anual. Con ello, el déficit comercial de 12 meses fue de casi \$10 billones de dólares, equivalente al 3.2% del PIB. Este es un déficit superior a las cifras observadas en parte de 2017 y 2018, pero significativamente inferior a los niveles alcanzados en 2015 y 2016. En cualquier caso, la inversión extranjera directa continuó creciendo y se ratificó como la principal fuente de financiamiento externo.

En el frente fiscal, la Corte Constitucional declaró inválida la ley de financiamiento a partir del 1 de enero de 2020, evitando un impacto fiscal durante el año en curso, pero obligando al gobierno a aprobar una nueva ley antes de fin de año para reemplazarla. El Ministro de Hacienda presentó el mismo documento que fue aprobado en 2018 y actualmente está

esperando el debate requerido en el Congreso. En vista de ello, Fitch y Standard and Poor's coincidieron en que la decisión del Tribunal no tiene efectos negativos de corto plazo.

En la **diapositiva 5**, dirigimos nuestra atención hacia el desarrollo económico en Centroamérica, centrándonos en la actividad, la inflación y las tasas de interés.

Las previsiones de crecimiento para Centroamérica han sido revisadas a la baja a medida que ha ido pasando el año, tras unos resultados más débiles de lo esperado, especialmente a principios del año.

Para octubre, las proyecciones de crecimiento del FMI se sitúan en 2.8%, en línea con la tasa de crecimiento de 2018. Sin embargo, la mayor parte de la economía ha mostrado hasta ahora una recuperación en la segunda mitad de 2019. Mientras que en el primer semestre la región, excluyendo a Nicaragua por falta de datos, creció un 2.6%, en el tercer trimestre se expandió un 2.9%.

En cuanto a Nicaragua, el FMI mantuvo su pronóstico negativo del 5% del PIB para este año. Aunque persisten la incertidumbre política y la reducción de la actividad, se han dado algunos avances positivos: 1. La liquidez internacional dejó de disminuir, con las reservas internacionales netas ajustadas, manteniéndose en torno a los \$1.2 billones de dólares; 2. Las cuentas externas se ajustaron, lo que dio lugar a un superávit en la cuenta corriente; y 3. Se espera una rápida consolidación económica con un pronóstico significativamente mejor, con un crecimiento de -0.8 para 2020.

En Panamá, la actividad económica se ha acelerado, con proyecciones de crecimiento para el año de 4.3%, por encima del 3.7% observado en 2018. El repunte se explica principalmente por las operaciones en la nueva mina de cobre “Cobre Panamá” y la recuperación de la construcción. Los grandes proyectos de infraestructura de la segunda línea de metro en la Ciudad de Panamá, la finalización de la segunda terminal del Aeropuerto de Tocumen y el tercer puente sobre el Canal de Panamá contribuyeron a la mejora en Construcción. Además, el sector Transporte ha tenido un buen desempeño, a pesar de las dificultades del comercio mundial. En el primer semestre de 2019, el transporte creció 4.8% y fue el que más contribuyó al crecimiento, con una cuarta parte del total en ese período.

Después de un crecimiento de 3.1% durante el 2018, se proyecta que la economía de Guatemala se acelere a 3.4% este año. A pesar de la incertidumbre política provocada por la segunda vuelta de las elecciones presidenciales de agosto, la economía sigue mostrando una constante tendencia al alza. Algunos de los factores que han contribuido a este crecimiento son, entre otros, los mejores resultados del sector de la construcción, la capitalización y la mayor eficiencia de los procedimientos de concesión de licencias y el crecimiento de dos dígitos de las remesas.

Mientras tanto, Honduras ha visto una moderación en su crecimiento económico durante este año debido a una dinámica agrícola más débil, no sólo por El Niño, sino también como resultado de los menores precios del café y el banano, las principales exportaciones de

Honduras. Además, el entorno sociopolítico ha contrarrestado la inversión privada. Sin embargo, su menor crecimiento se ha visto compensado por el aumento de las remesas, que apoyaron el consumo privado.

El crecimiento en Costa Rica se desaceleró durante 2019, con un punto bajo en junio. Sin embargo, desde entonces la actividad ha repuntado y ahora está justo sobre 2%. La economía se vio afectada por el menor comercio con Nicaragua y el impacto de la reforma fiscal sobre la confianza de los consumidores, luego de aumentar la base impositiva.

La última mejora se debe a condiciones financieras y fiscales más flexibles y a la asimilación gradual de los cambios de la reforma. De hecho, en noviembre el gobierno costarricense emitió con éxito \$1.5 billones de dólares en bonos, contribuyendo al financiamiento de las necesidades fiscales de corto y mediano plazo, sin presionar las tasas de interés en el mercado local. Finalmente, estamos complacidos con el nombramiento del nuevo Ministro de Hacienda Rodrigo Chaves. El Sr. Chaves es actualmente un funcionario de alto rango del Banco Mundial en Asia y, según su primera declaración pública, se centra en mantener austeridad en el gasto público y estabilidad macroeconómica.

En El Salvador, la incertidumbre política se ha debatido con las elecciones presidenciales. Además, el presidente Bukele, recién elegido desde junio, es percibido por el mercado como alguien que tiene buenas relaciones con las empresas. Para 2019, el crecimiento del PIB se espera en torno al 2.5%, que sería la misma tasa que el año anterior y según los últimos datos de actividad disponibles.

En cuanto a la inflación, el aumento durante el primer semestre del año fue de corta duración y se ha revertido recientemente, excepto en Nicaragua. La mayor inflación en este país refleja el impacto de los choques de oferta relacionados con la crisis social. Para el resto de la región, la tendencia del petróleo y la dolarización explicaron la reversión de los precios. A medida que el dólar se ha fortalecido, los precios de los bienes transables han sufrido menos presión.

En Guatemala, la pronunciada corrección de la inflación evidencia la reversión de los choques de la inflación de corta duración. En el caso de Costa Rica, los precios se vieron afectados parcialmente por los ajustes fiscales al IVA y se beneficiaron de la mayor estabilidad en la tasa de cambio.

La política monetaria se ajusta en función de las necesidades de cada economía. El Banco Central de Costa Rica ha reducido sus tasas de interés, ya que la inflación está bajo control, la economía se está recuperando y las tasas internacionales han bajado. La reducción acumulativa en tasa en 2019 es 200 puntos básicos, hasta 3.25% como se mencionó anteriormente, apoyando la actividad económica. En contraste, al inicio del año, el Banco Central de Honduras incrementó su tasa de interés en 25 puntos básicos a 5.75% para limitar las expectativas de precio. En Guatemala, como el shock en los precios de los alimentos fue temporal, el Banco Central ha decidido mantener la tasa de interés en 2.75%.

Ahora que hemos repasado los aspectos más destacados de nuestra economía, en la **diapositiva 6** pasamos a la presentación de nuestro balance.

A septiembre de 2019, nuestros activos consolidados ascendían a \$173.3 billones, con un crecimiento anual de 16.5% y trimestral de 6.0%. Al ajustar por el impacto de FX, el crecimiento fue 8.0% interanual y 1.9% trimestral.

La estructura de nuestro balance general sigue siendo relativamente similar. Nuestras inversiones en renta fija y renta variable aumentaron marginalmente su participación total entre el 3T 2018 y el 3T 2019. Dicho esto, nuestra cartera de préstamos continuó representando más del 65% de nuestros activos totales.

Desde una perspectiva jurisdiccional, continuamos operando aproximadamente el 50% en Colombia y el 50% en Centroamérica. En comparación con el año anterior, el ligero cambio hacia Centroamérica se debe a la devaluación del peso.

En la **diapositiva 7**, pueden ver detalles adicionales sobre nuestra cartera de préstamos. Nuestros préstamos brutos consolidados alcanzaron \$117.1 billones de pesos, creciendo 13.0% durante el último año y 6.5% términos trimestrales. Sin el impacto de la tasa de cambio, los préstamos brutos crecieron 4.9% y 2.4%, respectivamente.

Desglosando el desempeño por regiones y unidades de negocio, en Colombia el crecimiento anual de nuestra cartera de préstamos fue 6.3%, impulsado principalmente por la reactivación de los préstamos comerciales, que crecieron un 4.6%, en los segmentos corporativos y de PYME. Esto complementó nuestro continuo y sólido crecimiento en nuestra cartera de consumo en 9.7% y en nuestra cartera hipotecaria en 17.1%.

En Centroamérica, excluyendo la tasa de cambio, nuestra cartera de préstamos creció 3.5%. Sin embargo, si se excluye Nicaragua, donde seguimos dando prioridad a la preservación de liquidez y al cobro de préstamos por encima de una mayor expansión, Centroamérica habría crecido 5.9%. Por países, se ha acelerado el crecimiento en la región, sobre todo en Honduras y Guatemala, en línea con los perfiles macroeconómicos. Desde una perspectiva de tipo de crédito, excluyendo Nicaragua y el impacto de tasa de cambio, los préstamos comerciales crecieron 8.7%, consumo 4.1% e hipotecario 3.6% anual.

En términos de expectativas, aislando el impacto de tasa de cambio, esperamos que nuestra cartera de préstamos consolidada crezca aproximadamente un 6% para 2019.

Pasando a la **diapositiva 8**, presentamos la calidad de nuestra cartera de préstamos consolidada.

Nuestras tasas de cartera vencida a 30 y 90 días aumentaron ligeramente en comparación con el 3T 2018, 25 y 16 puntos básicos, respectivamente, a 4.4% y 3.0%. Esto se debe principalmente a las carteras hipotecaria y comercial, parcialmente compensadas por la recuperación de la cartera de consumo en Colombia.

En la parte superior derecha, pueden ver que nuestro costo neto de riesgo fue de 2.9% en el 3T 2019. Como mencionó Alejandro, esto se debe principalmente al aumento en los gastos



de provisión de CRDS. Aislado este efecto, el costo del riesgo para el 3T 2019 habría sido de 2.3%, mejorando 18 puntos básicos en comparación con el año pasado. Lo que es importante destacar aquí, es que anualmente se puede observar una disminución en nuestro costo de riesgo, tanto en Colombia como en Centroamérica.

En la parte inferior izquierda, pueden ver nuestra relación de castigos a cartera vencida de 90 días promedio, que se ha mantenido relativamente estable en poco menos de 0.7x.

Finalmente, nuestra tasa de cobertura a préstamos brutos ha aumentado de 4.4% en el 3T 2018 a 4.9% en este trimestre.

Antes de proseguir, mencionaré nuestra situación frente a un par de exposiciones en Colombia.

En septiembre, nuestro riesgo total en Concesionaria Ruta del Sol, CRDS, incluyendo los intereses causados, fue \$439 mil millones, con un 86.2% de esa exposición total provisionada al 3T 2019. Esto está en línea con nuestro compromiso de provisionar el 100% de este crédito para finales de año.

En cuanto al SITP, nuestra exposición total, incluyendo los intereses causados, es \$332 mil millones de pesos, distribuidos entre Consorcio Express, ETIB y Tranzit. En conjunto, nuestra tasa de cobertura de estos préstamos se sitúa ahora en 40%, con más de \$130 mil millones de pesos ya provisionados. Para mayor detalle, Consorcio Express se provisionó al 41.4%, ETIB al 13.7% y Tranzit al 100%.

Para 2019, nuestras expectativas sobre el costo de riesgo neto se sitúan en torno al 2.5%, a pesar del aumento de las provisiones necesarias para Ruta del Sol, lo que demuestra que nuestra cartera ha tenido un comportamiento mejor de lo esperado. Para el año 2020, esperamos que esta cifra se acerque al rango de 2.2 a 2.3%.

Pasando a la **diapositiva 9**, presentamos los índices de calidad de nuestra cartera de préstamos desglosados entre Colombia y Centroamérica.

En Colombia, nuestras tasas de cartera vencida a 30 y 90 días crecieron 17 y 14 puntos básicos en comparación con el 3T 2018. Este aumento proviene principalmente de nuestra cartera comercial. A pesar de la continua reactivación de la economía, todavía hay rezagos en la recuperación de algunos clientes. Esto fue parcialmente compensado por un mejor desempeño de la cartera de créditos de consumo.

Nuestro costo de riesgo neto, excluyendo CRDS, mejoró 15 puntos básicos, alcanzando 2.0%. Esta mejora se debe principalmente al efecto de la reducción del costo del riesgo en la cartera de consumo, que se reduce del 5.2% al 4.4%.

Los castigos se mantienen estables sobre una base interanual, mientras que trimestralmente el índice de castigos sobre préstamos promedio disminuyó del 2.1% al 1.7%, dado el aumento en las recuperaciones.

Nuestra provisión para cartera vencida a 30 y 90 días se mantuvo relativamente estable en términos anuales y trimestrales. Sin embargo, nuestra tasa de cobertura sobre cartera bruta se incrementó 40 puntos básicos en el último trimestre, alcanzando 6.5%, teniendo en cuenta la provisión de CRDS. Excluyendo este impacto, el índice habría sido del 5.9%.

En cuanto a nuestras operaciones en Centroamérica, las tasas de cartera vencida a 30 y 90 días para el trimestre fueron de 3.4% y 1.7%, aumentando 49 y 35 puntos básicos en el transcurso del año. Este aumento se debe principalmente a la cartera hipotecaria, sobre todo en Costa Rica, que evidencia un deterioro debido a la desaceleración de la actividad económica y al efecto de unos mayores impuestos sobre la renta de las personas naturales.

El costo de riesgo neto en 3T 2019 fue 2.6%, con una mejora de 22 puntos básicos en términos anuales, principalmente de Guatemala, Honduras y Nicaragua. El costo de riesgo trimestral aumentó 41 puntos básicos, dado el deterioro de la cartera hipotecaria en Costa Rica, antes mencionado. Adicionalmente, nuestras provisiones aumentaron en El Salvador y Panamá principalmente en nuestra cartera de créditos de consumo, aunque ya estamos implementando varias iniciativas para contrarrestar este impacto.

Los castigos sobre cartera promedio incrementaron 28 puntos básicos anuales, alcanzando 2.3%. Este aumento está en línea con las tendencias antes mencionadas.

Del 3T 2018 al 3T 2019, nuestra tasa de cobertura aumentó de 2.9% a 3.1%.

En la **diapositiva 10**, presentamos más detalles sobre la calidad de cada uno de nuestros portafolios de préstamo consolidados en términos de cartera vencida de 30 y 90 días. En la cartera de préstamos comerciales, nuestra relación cartera vencida a 30 y 90 días aumentó 22 puntos básicos en comparación con el 3T 2018. Trimestralmente, la morosidad se mantuvo estable.

En el caso de los préstamos de consumo, nuestra tasa de cartera vencida de 90 días mejoró de 2.8% a 2.7% en términos anuales, especialmente debido al desempeño positivo de la cartera de consumo en Colombia, la cual experimentó una mejora material de 4.2% a 3.6%.

El deterioro en los índices de cartera vencida para los préstamos hipotecarios se explica principalmente por el mencionado deterioro en Centroamérica.

Por último, las tasas de microcrédito de cartera vencida a 30 y 90 días fueron de 17.5% y 13.1%, permaneciendo relativamente estables en comparación con el trimestre anterior.

Pasando a la **diapositiva 11**, pueden ver nuestra estructura de fondeo consolidada. Nuestro fondeo total ascendió a \$146.4 billones de pesos, con un crecimiento de 17.2% anual y 6.6% trimestral. Excluyendo el efecto de la devaluación del peso colombiano, el crecimiento interanual fue del 8.8% y el trimestral del 2.6%.

A septiembre de 2019, nuestros depósitos consolidados alcanzaron \$116.9 billones de pesos, con un aumento de 18.1% y 8.8% en comparación con el 3T 2018 y el 2T 2019, respectivamente. Sin el efecto de tasa de cambio, estas tasas de crecimiento fueron de 9.6% y 4.6%.

La composición de nuestros depósitos se ha mantenido relativamente estable a lo largo del año, aunque ha habido un pequeño rebalanceo, aumentando las cuentas corrientes y de ahorro.

Nuestro índice de depósitos a préstamos netos fue de 1.05x para el 3T 2019, pasando de 1.00x en 3T 2018, reflejando nuestra estrategia de financiar nuestro negocio de crédito con depósitos. De cara al futuro, esperamos mantener un crecimiento de los depósitos en línea con nuestra cartera de préstamos, con un índice de alrededor del 1.0x.

En la **diapositiva 12**, presentamos nuestros niveles de patrimonio y de solvencia para el tercer trimestre.

El patrimonio total, definido como patrimonio atribuible más interés minoritario, fue \$21.3 billones de pesos. Esto representa un aumento del 15.2% y del 5.6% en términos anuales y trimestrales. El aumento de nuestro patrimonio en el último trimestre se debe principalmente al aumento de nuestra utilidad neta.

Nuestro patrimonio tangible sobre activos tangibles se mantiene en los niveles de trimestres anteriores en 8.7%.

Al final de la página, presentamos nuestros indicadores de solvencia de acuerdo con la regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia. Como pueden ver, nuestros índices están muy por encima de los mínimos requeridos. El Tier 1 (solvencia básica) se mantuvo en 9.6% a septiembre de 2019. El Tier 2 (solvencia adicional) se incrementó 19 puntos básicos en comparación con el 2T 2019, lo que se explica principalmente por el impacto de la tasa de cambio en nuestras emisiones de deuda subordinada denominada en dólares y la inclusión del 30% de nuestra utilidad neta del 3T, en línea con nuestro compromiso de reserva legal. Nuestro indicador de solvencia total fue 13.4% para el período.

Pasando a nuestro estado de resultados, en la **página 13** se puede ver la evolución de nuestro ingreso de interés neto y de nuestros márgenes.

Los ingresos netos por intereses para el 3T 2019 alcanzaron los \$1.89 billones de pesos, con un crecimiento interanual del 8.9%.

Para el trimestre, nuestro NIM fue 5.9%, manteniendo los niveles de hace un año como resultado de dos fuerzas compensatorias:

- Primero, el margen neto de interés de inversiones mantuvo su tendencia creciente, aumentando 174 puntos base frente al 3T 2018. Durante el trimestre, nos beneficiamos de las condiciones favorables del mercado, de la mayor rentabilidad del fondo de estabilización de Porvenir y de los rendimientos adicionales de nuestra cartera de renta fija en Centroamérica, particularmente en Panamá y Costa Rica. Dicho esto, a partir del cuarto trimestre y hasta el próximo año, esperamos que nuestro NIM de inversiones regrese a niveles en línea con nuestras cifras históricas.

- Por otro lado, nuestro NIM de cartera disminuyó 20 puntos básicos, de 6.6% en el 3T 2018 a 6.4% en el 3T 2019, debido principalmente a nuestra operación en Colombia. Esto se debe a la tendencia generalizada a la baja de las tasas de mercado, tanto en cartera comercial como en la de consumo. En Centroamérica, nuestro NIM se mantuvo relativamente estable.

Para 2019, esperamos que nuestro NIM se sitúe en torno al 5.9%, ligeramente por encima de nuestras expectativas anteriores debido a la contribución positiva que hemos recibido de nuestra cartera de inversiones este año.

La **diapositiva 14** presenta nuestras comisiones y otros ingresos. Nuestros ingresos brutos por comisiones para el trimestre fueron \$1.23 billones de pesos, con un crecimiento de 14.4% en comparación con el 3T 2018. Este aumento fue liderado por las comisiones de administración de pensiones de nuestra subsidiaria Porvenir y por las comisiones de servicios bancarios y tarjetas de crédito.

Las comisiones de administración de pensiones de Porvenir aumentaron un 14.6% anual y, sin el efecto de tasa de cambio, las comisiones por servicios bancarios crecieron 5.7% interanual, mientras que las comisiones por tarjetas de crédito aumentaron un 5.4%.

El indicador de comisiones del Banco de Bogotá durante el 3T 2019 fue 34.3%, prácticamente en línea con los trimestres anteriores.

En la parte inferior de la página, se puede ver la evolución de nuestros otros ingresos operativos, que disminuyeron 8.1% en términos anuales. Sin embargo, al normalizar el impacto no recurrente de la adopción de la NIIF 15 de Corficolombiana y la ganancia asociada con la capitalización de Corficolombiana en el 3T 2018, los otros ingresos aumentaron 15.2% anualmente.

Este crecimiento acelerado de \$184 mil millones fue impulsado por:

- Primero, un aumento de \$99 mil millones de pesos en otros ingresos, explicado por la ganancia de \$67 mil millones de pesos en ventas de bonos del gobierno y una ganancia de \$20 mil millones de pesos relacionada con la venta de una pequeña porción de nuestros préstamos de consumo castigados anteriormente.
- En segundo lugar, un aumento de \$53 mil millones en nuestra ganancia sobre inversiones, que consolida los resultados producidos por nuestro fondo de pensiones, Porvenir, que ha seguido teniendo un año muy fuerte.
- Finalmente, \$34 mil millones de ingresos adicionales por el método de participación, principalmente por nuestra inversión en Corficolombiana. Esto fue el resultado de mayores retornos generados principalmente por las inversiones en infraestructura y energía.

En la **diapositiva 15**, pueden ver nuestro indicador de gastos como porcentaje de ingresos totales y de activos promedio.

Es muy positivo destacar la tendencia favorable que hemos visto en nuestro indicador de eficiencia sobre una base normalizada en lo corrido del año. Cuando digo "normalizado", me refiero a la exclusión de los ingresos no recurrentes contribuidos por Corficolombiana en el 3T 2018, que ascendieron a \$232.2 mil millones de pesos.

Nuestro indicador de eficiencia para los nueve meses a septiembre 2019 es 49.7%, 145 puntos básicos mejor que el 51.1% normalizado de los nueve meses a septiembre 2018.

En términos anuales, excluyendo el efecto de tasa de cambio, para los primeros nueve meses del año nuestros gastos han crecido 4.3%, mientras que nuestros ingresos totales han aumentado 7.8%.

Nuestra cifra del 50.8% en el 3T, es ligeramente elevada en comparación con las cifras año corrido, pero en términos de expectativas para el 2019, esperamos llegar a alrededor del 50% mencionado anteriormente, lo que muestra una mejora de más de 100 puntos básicos con respecto a la lectura de 2018.

Pasando a la **diapositiva 16**, me gustaría repasar algunos de los aspectos más destacados de nuestra estrategia de transformación digital.

- En Colombia, nuestra estrategia digital se basa en tres pilares:
  1. Enfoque en el crecimiento de nuestro canal de ventas 100% digital, a través del cual actualmente ofrecemos cuentas de ahorro, tarjetas de crédito, préstamos de nómina, hipotecas y préstamos a plazo sin garantía. Estamos muy satisfechos con el impacto que hemos podido generar con esta iniciativa, donde las ventas digitales representan ahora el 46% del total de ventas de la banca de consumo al 3T 2019. En términos interanuales, nuestras ventas de productos digitales aumentaron un 269%.
  2. Nuestro segundo énfasis ha sido complementar nuestro canal de ventas digital con las mejores plataformas digitales, satisfaciendo las necesidades de transacciones primarias de nuestros clientes con soluciones bancarias las 24 horas del día, los 7 días de la semana, a través de nuestro portal en línea y aplicaciones de banca móvil. El trimestre pasado, tuvimos más de 106 millones de transacciones, representando un aumento de 21%.
  3. Nuestro tercer pilar se centra en ofrecer una verdadera solución digital omnicanal. Para ello, uno de los principales logros de este trimestre ha sido la apertura de tres sucursales *nuevo concepto*, que ofrecen, entre otros beneficios, más soluciones digitales en la sucursal, acceso completo de los clientes a la red Wi-Fi y mejores opciones de entretenimiento. Incluso en el corto tiempo que hemos tenido para medir los resultados, es claramente evidente que esto se traduce en una mejor experiencia para el usuario y en tiempo de espera significativamente menor, lo que aumenta la lealtad y la satisfacción de nuestros clientes. Dado este impacto, nuestro objetivo es tener el 75 de estas sucursales para finales de 2020.

- Con esta estrategia, hemos continuado racionalizando nuestro número total de sucursales y hemos logrado reducir el 6% de nuestra huella total desde el 3T 2018. Con respecto a nuestros otros canales de venta, en particular nuestra fuerza móvil de ventas y nuestro call-center, hemos realizado avances significativos proporcionando herramientas técnicas para que cada uno de ellos pueda tener mayores tasas de conversión y mayor eficiencia.
- En Centroamérica, BAC también ha logrado resultados sobresalientes en el uso digital. En el 3T 2019, BAC contaba con 1.29 millones de usuarios de banca digital, llegando a más de un tercio de sus clientes y habiendo generado 748 mil transacciones monetarias y vendiendo más de 200,000 productos auto-gestionados. El uso de canales digitales ha sido clave en la estrategia de servicio de BAC. En el tercer trimestre, el 26% de las comunicaciones entrantes se realizaron a través de canales digitales, liderados por la explosión del uso de WhatsApp, que ha mostrado un incremento interanual del 284%. Siguiendo la misma línea de soluciones digitales *omnicanal*, BAC abrió cuatro sucursales *nuevo concepto*, una en Costa Rica y Guatemala, y dos en Honduras, con el objetivo de abrir tres más en Centroamérica hacia finales del año.

Pasando a la **diapositiva 17**, pueden ver nuestros indicadores de ingresos netos y rentabilidad.

La utilidad neta atribuible del 3T 2019 fue \$622.8 mil millones de pesos, que excluyendo la provisión no-recurrente de Ruta del Sol, ascendió a \$729.0 mil millones de pesos. Esto representa un crecimiento de 12.3% en comparación con el 3T 2018 normalizado si se excluyen los ingresos no recurrentes asociados a Corficolombiana.

Para el trimestre, nuestros indicadores de rentabilidad anualizados fueron 1.7% para ROAA y 12.7% ROAE. Excluyendo el gasto por provisión relacionado con CRDS, nuestros indicadores de rentabilidad habrían sido: ROAA de 1.9% y ROAE de 14.9%.

Para el año 2019, esperamos que nuestro ROAA se sitúe en torno al 1.8% y que el ROAE sea de aproximadamente el 14%. Excluyendo la provisión de CRDS, nuestro ROAA sería del 1.93% y nuestro ROAE del 15.06%.

Para recapitular nuestra estimación general, desde una perspectiva macro:

- En Colombia nuestra estimación de crecimiento del PIB para 2019 es 3.2%, mientras que en Centroamérica nuestra expectativa es 2.8%, en línea con las estimaciones del FMI. Para 2020, esperamos un 3.3% en Colombia y alrededor del 3.5% en Centroamérica.
- La inflación en Colombia y Centroamérica en 3.9% y 2.9%, respectivamente. Estamos proyectando un 3.0% en Colombia y un 2.9% en Centroamérica para 2020.

En cuanto a nuestro negocio:

- Esperamos que el crecimiento de cartera se sitúe en torno al 6% para 2019, similar en Colombia y Centroamérica. Para 2020, esperamos que el crecimiento de los préstamos se acelere hasta el 10%.
- Desde la perspectiva del fondeo, esperamos mantener una relación aproximadamente pareja entre los depósitos y la cartera neta de préstamos.
- Nuestro NIM consolidado para 2019 debería ser ligeramente superior al de 2018, en torno al 5.9%, dado el efecto positivo en nuestro NIM de nuestro portafolio de inversiones. Para 2020, estamos pronosticando un NIM de 5.7%, principalmente como resultado de que el NIM de inversiones vuelva a estar cerca de su promedio histórico.
- Nuestro costo neto de riesgo para 2019 debería ser de alrededor del 2.5%, teniendo en cuenta los efectos de la provisión total de CRDS. Para el próximo año, esperamos un costo de riesgo neto de entre el 2.2 y el 2.3%.
- Nuestro indicador de comisiones debería mantenerse aproximadamente en el 35% para 2019 y 2020.
- En cuanto a nuestro índice de eficiencia, esperamos estar en torno al 50% en 2019. Para el año que viene, nuestro objetivo será acercarnos al 49%.
- Por último, en 2019, nuestro ROAA y ROAE deberían ser aproximadamente de 1.8% y el 14%, respectivamente. Para 2020, nuestro objetivo será un ROAA de 1.9% y un ROAE de 15%.

Finalmente, antes de pasar a la sección de preguntas y respuestas de la llamada, en la **página 18** me tomaré unos minutos para dar más detalles sobre la transacción de Multi Financial Group (MFG) anunciada hace unas semanas.

- Banco de Bogotá, a través de una de sus filiales de propiedad accionaria del Banco, ha celebrado un acuerdo para adquirir MFG, holding de Multibank Panamá.
- Al 30 de junio de 2019, MFG tenía activos consolidados de aproximadamente \$5 billones de dólares y un patrimonio total de \$560 millones de dólares. En los últimos doce meses, terminados en junio de 2019, los ingresos netos de MFG ascendieron a \$58 millones de dólares.
- Tenemos la intención de comprar hasta el 100% de las acciones ordinarias, por aproximadamente \$730 millones de dólares pagaderos en efectivo. Esperamos que el cierre tenga lugar en la primera mitad de 2020, después de las aprobaciones regulatorias.
- Es importante destacar que en junio de 2019, el capital total de Multibank era \$560 millones de dólares y su capital común de alrededor de \$450 millones de dólares. En consecuencia, esperamos que el *goodwill* generado por la adquisición sea de alrededor de \$280 millones de dólares. Esta cifra podría variar en función del análisis de asignación de precios de compra que tendrá lugar en los próximos meses.

- La operación se financiará principalmente con efectivo y otros recursos internos. Sin embargo, estamos analizando fuentes adicionales de fondeo que pueden estar a nuestra disposición.

En la **diapositiva 19**, describimos los principales motores de la adquisición.

1. Solidifica nuestra posición como el grupo líder de servicios financieros en el mercado centroamericano, lo que nos deja con una participación de mercado de cartera superior al 12%.
2. Aumenta nuestra escala en Panamá, que se encuentra entre las economías de mayor crecimiento y más estables de América Latina, transformándonos en el segundo banco más grande del país en términos de activos. De hecho, como resultado de esta adquisición, el balance general consolidado del Banco de Bogotá tendrá ahora casi el 70% de su cartera ubicada en los países con grado de inversión de Colombia y Panamá.
3. Desde el punto de vista del negocio, la plataforma bien gestionada de MFG complementa los préstamos de consumo de BAC y existe una atractiva oportunidad para captar sinergias de costos, especialmente desde el *middle-office* y el *back-office*, sin comprometer las relaciones con los clientes de MFG.

Por último, el Banco de Bogotá ha demostrado con éxito su capacidad de generar valor a través de adquisiciones en la región, con Banco Reformador en Guatemala y BBVA Panamá en 2013. Como resultado, dado que se trata de un banco que generó una utilidad neta de los últimos doce meses de \$58 millones de dólares, se espera que la adquisición genere utilidades para el Banco de Bogotá desde el primer día.

Y con eso, me gustaría abrir la sesión de preguntas y respuestas.

**Operador:**

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

Si utiliza un teléfono con altavoz, es posible que tenga que levantar primero el auricular antes de pulsar los números. En este momento, le pedimos que se limite a una sola pregunta.

Una vez más, si tiene una pregunta, por favor presione \* y luego 1 en su teléfono de tono.

Nuestra primera pregunta viene de Julián Amaya.

**Julián Amaya:**

Buenos días. Gracias por la presentación. Tengo dos preguntas. La primera se refiere a la evolución de la cartera vencida. En primer lugar, quiero saber qué esperan de la evolución de la cartera hipotecaria de Costa Rica y si pueden darnos una orientación sobre estos indicadores para el próximo año.



Mi segunda pregunta se refiere a su estrategia digital. Usted mencionó que el objetivo son 75 sucursales con el nuevo concepto. ¿Van a ser nuevas aperturas? ¿O habrá alguna transformación de las actuales sucursales? Quisiera saber si también van a implementar este nuevo concepto en Centroamérica. Gracias.

**Julio Rojas:**

Claro. Gracias por las preguntas. Comencemos con la primera sobre cartera vencida y en particular sobre Costa Rica.

Vemos una mejora por la razón que mencionamos, en particular, en torno a la reforma fiscal y una ralentización de la economía. Dicho esto, lo que estamos viendo son un par de factores positivos que deberían ayudar a reducirla gradualmente con el tiempo. Hablemos de octubre, donde vimos que nuestra cartera de hipotecaria vencida a 30 días en Costa Rica comenzó a estabilizarse, lo cual creemos que es positivo. Cerca del 90% de la cartera de préstamos está por debajo del 80% de *PDL* (cartera vencida), por lo que nos sentimos relativamente cómodos donde estamos desde el punto de vista colateral.

Diría que de alguna manera depende de cómo siga evolucionando la economía, pero esperamos para el cuarto trimestre comenzar a ver esa tendencia sobre las cifras a 30 días y estamos enfocados en reducirla.

En general, vemos que nuestra cartera vencida a 90 días es de alrededor del 3%. Pensamos que al inicio del próximo año comenzaremos a ver una ligera recuperación. Cuando pensamos en expectativas sobre la calidad de los activos, nos fijamos en el costo del riesgo y lo que les diré es que este año se está acercando al 2.5%, el año que viene empezaremos a ver niveles entre 2.2 y 2.3%, entonces deberíamos seguir viendo una recuperación gradual con el tiempo.

Sobre su segunda pregunta acerca de la transformación digital y, en particular, sobre nuestro proyecto de sucursales, la realidad es que las 75 sucursales que estamos desarrollando con este nuevo concepto son, en su gran mayoría, las ya existentes, las de mayor tráfico, las de mejor desempeño, las que vamos a renovar. Hay un par de sucursales nuevas muy particulares, pero la mayoría están siendo renovadas. Mencioné en la llamada que esto no es sólo para Colombia. Nuestra franquicia centroamericana está pasando exactamente por el mismo proceso. Ya han puesto en marcha cuatro sucursales en este momento y también planean seguir haciéndolo más adelante.

**Operador:**

Nuestra siguiente pregunta viene de Nicolás Riva.

**Nicolás Riva:**

Sí, gracias por responder a mi pregunta. Tengo una pregunta sobre el anuncio de la adquisición de MFG. Me gustaría que hablaran un poco más acerca del fondeo de esta operación desde el punto de vista de la liquidez y la solvencia después de la operación. Según mis estimaciones, en términos de capital, esto puede tener un impacto de unos 80

puntos básicos, sumando los activos ponderados por riesgo de MFG y deduciendo también el *goodwill* que se va a generar a partir de la transacción, de modo que me gustaría que hablen del fondeo de la operación y del costo de capital después de la fusión y adquisición de la misma. Gracias.

**Julio Rojas:**

Claro, Nicolás. Gracias por la pregunta. En primer lugar, en cuanto al fondeo, la realidad es que nos sentimos muy cómodos financiando la transacción con los recursos que tenemos a mano. Para que se haga una idea, BAC Credomatic acaba de suscribir una *titulización* de cuentas por cobrar de tarjetas de crédito de más de \$700 millones de dólares a una tasa de alrededor del 3.5%. Parte de eso podría ser utilizado. También se podrían utilizar dividendos. Tenemos a la mano varias opciones de efectivo y otros mercados también están a tasas atractivas en este momento, así que seguiremos analizando eso. No hemos finalizado esa decisión y esperamos que el cierre ocurra en el 2T del año que viene. Creo que tenemos tiempo para tomar la decisión, pero nos sentimos muy cómodos con nuestra capacidad de financiar con nuestros propios recursos y ese es el caso por ahora.

Su segundo punto era la solvencia. Una vez más, estamos hablando aproximadamente de 80 a 100 puntos básicos. En cuanto a la absorción del *goodwill* y los activos adicionales ponderados por riesgo, estamos viendo más o menos ese impacto. Creo que es importante recordar que tenemos los próximos dos trimestres para acumular capital orgánicamente muy valioso y también el hecho de que adoptaremos Basilea III para el 2T del año, lo que genera un impacto en esa cifra, por lo que creemos que es definitivamente una adquisición que podemos digerir fácilmente con el balance tal como está, sin necesidad de capital adicional.

**Operador:**

Nuestra siguiente pregunta es de Carlos Rodríguez.

**Carlos Rodríguez:**

Hola. Buenos días a todos. Tengo dos preguntas. Primero, ¿qué ha impulsado el aumento del portafolio renta fija? Quiero decir, ¿es sólo una valoración debido a tasas más bajas o realmente están comprando bonos?

Mi segunda pregunta, quisiera más detalles sobre los gastos operativos, porque aparte de la provisión de Ruta del Sol y también el efecto de Corficolombiana el año pasado, el aumento en los gastos operativos fue clave para la disminución en la utilidad neta interanual, así que me gustaría tener más información al respecto. Eso sería de gran ayuda. Gracias.

**Julio Rojas:**

Claro. Hola, Carlos. Empezando por la primera pregunta sobre el portafolio de renta fija. El aumento del portafolio de renta fija, cuando se mira sobre una base anual, desde el 3T del año pasado hasta el 3T de este año, en realidad debemos analizar la base, ya que en ese

momento teníamos pocas inversiones y con el tiempo hemos ido aumentando gradualmente nuestras inversiones.

Cuando vemos el portafolio en el 3T 2019 es cerca \$17 mil millones de pesos o \$19 mil millones de pesos, cuando se incluyen las inversiones mantenidas para negociar y las inversiones disponibles para la venta sobre un balance general de activos de \$173 mil millones de pesos, eso equivale aproximadamente a un 10% de los activos totales, por lo que creemos que es un nivel muy razonable para operar.

Desde el punto de vista de la compensación, creo que es muy importante reconocer el impacto de los movimientos de la tasa de cambio al hablar del aumento de *Opex* (gastos operacionales) línea por línea. El peso colombiano del 3T 2018 al 3T 2019 tuvo una devaluación muy significativa, lo que eso significa es que cuando re-expresamos nuestros gastos en dólares a pesos se tiene un número mayor de pesos. Creo que las mejores cifras a tener en cuenta para entender lo que está pasando con los gastos están en la página 15 de la presentación. Cuando se revisa la página 15 de la presentación, las cifras nos llevan al 4.3%, que es la tasa de crecimiento de nuestros gastos operativos totales en lo que va de año, excluyendo el impacto cambiario. Un crecimiento de 4.3% en los gastos operacionales al contrario, representa un muy robusto control de gastos, y de hecho nuestros gastos están creciendo más lentamente que nuestros ingresos totales, que es lo que está detrás de nuestras ganancias en términos de eficiencia a lo largo del año.

Vamos a continuar esa disciplina en torno a los gastos. La tasa de cambio distorsiona cuando se mira sólo el número principal del indicador de gastos e ingresos, de modo que si se mira sin el efecto tasa de cambio, se ve que nuestros ingresos totales siguen creciendo más que nuestros gastos operativos totales. Creo que es importante tener en cuenta ambas cosas.

**Operador:**

La siguiente pregunta viene de Nicolás Alfonso.

**Nicolás Alfonso:**

Buenos días. Gracias por la presentación. ¿Puede referirse al proyecto de ley aprobado en el Congreso que requerirá que los bancos ofrezcan servicios bancarios gratuitos?

**Julio Rojas:**

Hola, Nicolás. Claro. Sí. Esperamos que entre en efecto en 2020. Quiero ser muy claro sobre lo que dice esa legislación. Requiere que los bancos ofrezcan tres, de varios servicios bancarios, de manera gratuita. En realidad, hoy en día somos un banco que ya ofrece algunos de esos productos de forma gratuita, sin comisiones asociadas o con comisiones muy bajas.

Esto tendrá un impacto marginal en nuestros ingresos por comisiones. Cuando hablo de impacto marginal, me refiero a menos del 1% de nuestros ingresos trimestrales por

comisiones. Debería tener un efecto muy marginal y en realidad ya tenemos muchos de estos productos.

**Operador:**

Una vez más, si tiene una pregunta, por favor presione \* y luego 1 en su teléfono de tono.

No tenemos más preguntas en este momento.

**Julio Rojas:**

Okay. Muchas gracias a todos por acompañarnos y esperamos que también puedan hacerlo el próximo trimestre.

**Operador:**

Gracias por su asistencia. Ahora pueden desconectarse.