



Resultados 2T 2020

Banco de Bogotá

Información reportada en Pesos y bajo NIIF.

Viernes, 21 de agosto de 2020.

PARTICIPANTES CORPORATIVOS

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

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

Operadora:

Bienvenidos a la presentación de resultados consolidados del segundo trimestre de 2020. Me llamo Hilda y seré la operadora durante esta conferencia. En este momento, todos los micrófonos están deshabilitados. Al final de la presentación, llevaremos a cabo una sesión de preguntas y respuestas. Para su información, esta conferencia está siendo grabada.

Les solicitamos leer la cláusula de exención de responsabilidad de la página dos. Gracias por su atención.

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

Alejandro Figueroa:

Buenos días, damas y caballeros. Bienvenidos a la presentación de resultados del Banco de Bogotá para el segundo trimestre de 2020.

Gracias a todos por acompañarnos hoy. Dado que seguimos enfrentando el reto impuesto por la crisis actual, espero que ustedes y sus familias estén a salvo.

Antes de comenzar, me gustaría aclarar que nuestros resultados de este trimestre incluyen la adquisición de *MultiFinancial Group*, los cuales empezamos a consolidar en nuestros estados financieros a partir del 1^{ro} de junio. A lo largo de la presentación proporcionaremos detalles sobre los impactos relevantes.

Ahora permítanme ofrecer una visión general de nuestros resultados consolidados.

Nuestra utilidad neta atribuible para el segundo trimestre de 2020 fue COP 387.8 mil millones, lo que representa un decrecimiento anual del 46.4%. Los resultados se vieron afectados principalmente por el aumento de los gastos de provisión en el trimestre. Esto se tradujo en un ROAA de 0.9% y un ROAE de 7.5%.

Nuestros indicadores clave del trimestre fueron los siguientes:

- Nuestro margen de interés neto consolidado se recuperó y alcanzó un 5.6%, principalmente por una recuperación en los mercados de capital que respaldó los rendimientos de inversión de Porvenir y el portafolio de inversiones del Banco en el trimestre.
- Nuestro indicador de ingresos por comisiones cerró el trimestre en 29.3%, lo que refleja una menor actividad de consumo durante los períodos de cuarentena.

- En cuanto a los gastos, nuestra relación costo-activo mejoró significativamente y pasó de 4.12% el año pasado a 3.51% este último trimestre. Esto refleja el hecho de que, al aislar el impacto de *MultiFinancial Group* y de la tasa de cambio, nuestros gastos operativos disminuyeron un 1.9% en términos anuales. A pesar de nuestro fuerte control de gastos y la generación de apalancamiento operativo, nuestro índice de eficiencia se situó en 53.1%, con un deterioro respecto a los trimestres anteriores debido a menores ingresos.

En términos de nuestro balance, la cartera bruta totalizó COP 141.8 billones, mientras que los depósitos totales fueron COP 148.6 billones. Esto representó un crecimiento anual de 29.0% y 38.3%, respectivamente. Excluyendo a *MultiFinancial*, así como el impacto de la tasa de cambio, el crecimiento anual fue 8.6% para los créditos y 18.4% para los depósitos. Así, nuestra relación entre depósitos y préstamos netos fue de 1.10x, ya que la preservación de la liquidez sigue siendo nuestra mayor prioridad para gestionar riesgos potenciales.

Desde una perspectiva crediticia, el costo neto de riesgo para el trimestre fue 2.9%, aumentando desde 2.2% del segundo trimestre de 2019. Este aumento en las provisiones reflejó la actualización de las variables macro en nuestro modelo NIIF 9, un riguroso análisis de riesgo de nuestra cartera de préstamos y la continua provisión de clientes específicos.

En cuanto a la relación de solvencia, nuestra Solvencia Básica Total se situó en 9.8% y nuestra solvencia total fue 12.4%. El impacto de la consolidación de *MultiFinancial* fue ampliamente compensado por la emisión del instrumento AT1 de BAC por USD 520 millones.

Finalmente, quisiera felicitar al Sr. Julio Rojas Sarmiento por haber sido nombrado Vicepresidente Ejecutivo del Banco de Bogotá. Sus responsabilidades seguirán incluyendo desempeñarse como Vicepresidente Financiero y tendrá bajo su responsabilidad nuestras divisiones de operaciones, tecnología, servicios corporativos y sostenibilidad. Ahora le cedo la palabra para que brinde más detalles sobre nuestros resultados.

Julio Rojas Sarmiento: Muchas Gracias, Alejandro y buenos días a todos los que hoy se han unido a nuestra llamada. Si pasan a la ***diapositiva cuatro***, pueden ver una actualización de nuestra respuesta ante el COVID-19.

A 30 de junio, aproximadamente el 40% de nuestra cartera de préstamos consolidada había recibido algún tipo de alivio crediticio. Explicado por el 32.3% de nuestra cartera en Colombia y un poco más del 50% en Centroamérica. En ambos casos, como porcentaje del tipo de préstamo respectivo, nuestros clientes de créditos de consumo e hipotecarios tienen tasas de alivio más altas que nuestros clientes comerciales. En el futuro, seguiremos apoyando a nuestros clientes con programas a la medida, dependiendo de cada situación individual.

En Colombia, me gustaría destacar que hemos sido líderes absolutos en el desembolso de préstamos a clientes corporativos y PYMES bajo el programa de apoyo a la nómina del Fondo de Nacional de Garantías, a través del cual hemos proporcionado casi COP 1 billón de capital a miles de empresas y a más de 330,000 empleados. Representamos más del 55% del total

de préstamos desembolsados bajo este programa, que tiene una garantía del gobierno del 90% y se centra en la preservación del empleo dentro de un segmento clave de la economía colombiana, una causa con la que estamos totalmente de acuerdo y que creemos que es fundamental de cara a la recuperación del país.

Actualmente seguimos operando la mayoría de nuestras sucursales sin interrupción. Al considerar nuestro servicio como esencial, nos hemos esforzado por estar presentes para nuestros clientes. Desde el punto de vista administrativo y de dirección general, la gran mayoría de nuestros colaboradores siguen conectados de forma remota. Hemos comenzado a implementar ciertos pilotos de regreso a la oficina por turnos, dependiendo de cada zona y de cómo avanzan las tendencias de COVID. En últimas, la salud de nuestra gente es nuestra prioridad más importante y nos enorgullece su capacidad de hacer frente a estas condiciones desafiantes, así como de no haber tenido ningún descenso en la productividad en los últimos meses.

Desempeñar un papel relevante en nuestra comunidad durante la crisis de salud es una responsabilidad que nos tomamos en serio y, como tal, hemos seguido brindando apoyo a través de programas para mejorar la capacidad de los sistemas de salud y ofrecer ayuda a las poblaciones más vulnerables. Por ejemplo, recientemente lanzamos una tarjeta débito en alianza con UNICEF. Esta es la primera tarjeta débito de marca compartida con UNICEF. El 1% de las compras con la tarjeta serán donadas por el titular de la misma, mientras que el banco hará una donación adicional del 1%. Los recursos serán destinados a los niños colombianos más necesitados, especialmente en temas relacionados con la nutrición, la salud y la educación.

Pasando a nuestra perspectiva macro, en la *diapositiva cinco* pueden observar que en el segundo trimestre la economía colombiana disminuyó 15.7%, reflejando el impacto de las medidas de confinamiento implementadas contra el COVID-19.

Los datos mensuales mostraron que la economía tocó fondo en abril, con una contracción anual del 20%, mientras que en mayo y junio la actividad comenzó a mostrar signos de recuperación gracias a la reactivación gradual de algunos sectores como la industria, la construcción y el comercio. El crecimiento en estos meses fue de -16% y -11%, respectivamente. Los indicadores principales, como la demanda de energía y las tendencias de movilidad de Google, confirman que la economía siguió recuperándose en julio y agosto, aunque la recuperación perdió algo de fuerza recientemente como consecuencia de las nuevas medidas de confinamiento que adoptaron los gobiernos locales en Bogotá y Medellín ante la aceleración del ritmo de contagio.

Sigue existiendo una incertidumbre significativa con respecto a la posibilidad de proyectar una tasa de crecimiento para el año, pero nuestro equipo de Investigaciones Económicas estima -7%, mientras que las estimaciones externas varían desde -4% a caídas de dos dígitos. Esta será una contracción significativa para la economía colombiana, pero es menor en comparación con sus pares de América Latina, que, según el FMI, disminuirán un 9.4%.

La pandemia ha llevado al gobierno colombiano a declarar dos períodos de emergencia económica de 30 días, una figura legal que permite tomar las medidas necesarias para contrarrestar las consecuencias del COVID-19, como el incremento en el gasto en el sistema de salud, mayores subsidios para grupos poblacionales específicos, subsidios laborales formales y las garantías de crédito para las empresas.

En consonancia con estas acciones y otras similares adoptadas por muchos países durante este período, el gobierno le solicitó al Comité Consultivo de la Regla Fiscal que suspendiera la regla fiscal en 2020 y 2021, lo que permitiría una mayor flexibilidad para hacerle frente a la emergencia. El marco fiscal de mediano plazo estableció un déficit fiscal del 8.2% del PIB este año, el cual se corregiría en 5.1% del PIB en 2021. Para financiar este mayor déficit, el gobierno cuenta con múltiples fuentes, entre las que se encuentran la emisión de bonos denominados en dólares, mayores préstamos con entidades multilaterales y deuda pública local adicional.

El aumento proyectado del déficit fiscal, la caída del crecimiento y la devaluación de la tasa de cambio llevarían la deuda pública al 66% del PIB este año, pero con la expectativa de que disminuya a 61% del PIB en 2021. La regla fiscal volvería a entrar en vigor en 2022.

Las medidas gubernamentales también han tenido un impacto en la inflación. La suspensión de los aumentos de los arriendos, los subsidios a los servicios públicos, la exención del IVA de los planes de telefonía móvil de bajo costo y el seguimiento a los precios de los alimentos se atribuyen a la importante caída de la inflación, que llegó al 2.0% en julio. Sin embargo, el motor principal de esta caída en la inflación fue la menor demanda. Las proyecciones de inflación para el resto del año ahora se ubican por debajo del 2.0% y nuestro equipo económico anticipa un 1.7%.

Con la caída de la inflación y las expectativas, el Banco de la República continuó reduciendo su tasa de referencia, aunque moderó la magnitud de los recortes. En las dos últimas reuniones redujo su tasa 25 puntos básicos cada vez, hasta llegar a 2.25%. Nuestro equipo de Investigaciones Económicas anticipa un recorte adicional de 25 puntos básicos en el tercer trimestre, de forma que la tasa llegue a 2.0% y se mantenga estable a partir de entonces. El Banco de la República también implementó medidas de liquidez y nuevos términos para opciones de liquidez con deuda pública, compró deuda privada en el mercado secundario e ideó un nuevo mecanismo de liquidez mediante préstamos.

En el frente externo, la reapertura gradual de la economía mundial y el repunte de los precios del petróleo moderaron la volatilidad y llevaron la tasa de cambio local a niveles inferiores a COP 3,700 por dólar. Además, el flujo de dólares del gobierno, la colocación de bonos en dólares y el aumento de la deuda externa con entidades multilaterales contribuyeron a la apreciación de la tasa de cambio. En el segundo trimestre, el Ministerio de Hacienda vendió USD 7.6 mil millones, de los cuales USD 5.6 mil millones fueron vendidos al mercado y USD 2.0 mil millones al Banco de la República. El aumento de la deuda externa del gobierno se traducirá en una mayor participación en la financiación de la cuenta corriente en 2020, lo que compensará menores entradas de cartera y la inversión extranjera directa.

En la *diapositiva seis* pueden ver las cifras relacionadas con Centroamérica, donde la economía creció 2.6% en 2019. Como resultado del choque causado por la pandemia mundial, el FMI proyecta que la economía se contraiga 2.9% este año y que en 2021 se recupere a una tasa de crecimiento de 3.7%. Como se puede ver en las cifras mencionadas anteriormente con respecto a Colombia y al resto de la región, los economistas proyectan que el impacto de COVID-19 en la economía centroamericana sea significativamente menor.

Sin embargo, el crecimiento en Centroamérica se está viendo afectado por el impacto de la economía global. Por ejemplo, la desaceleración del comercio afecta a Panamá, El Salvador y Nicaragua. Costa Rica se ve afectada por el debilitamiento del turismo. Mientras tanto, la

disminución de las remesas afecta a Guatemala, Honduras, El Salvador y Nicaragua. El debilitamiento de la demanda interna debido a la cuarentena también desempeña un papel importante en la economía, como lo demuestra la correlación entre la caída de los índices de actividad y la disminución de los indicadores de movilidad de Google.

Algo que compensa parcialmente este impacto negativo es el menor precio del petróleo, que sirve de amortiguador contra el choque causado por la pandemia al reducir la cuenta energética local, una contribución importante dado su peso como bien importado. Un precio menor del combustible es la principal razón de la tendencia a la baja de la inflación, que para la región se situó en el 1.3% en marzo. En países con información más reciente, la inflación ha disminuido aún más.

Debido a la contracción económica y al inexistente riesgo de inflación, en consonancia con la política monetaria en todo el mundo, los bancos centrales de la región flexibilizaron su postura monetaria y proporcionaron liquidez mediante diferentes instrumentos. Desde marzo, los bancos centrales han reducido gradualmente las tasas de interés en Costa Rica, Honduras y Guatemala. Costa Rica y Guatemala fueron más allá y anunciaron que comprarían bonos del gobierno, una nueva medida en la región para garantizar liquidez.

En cuanto al posicionamiento fiscal, casi todos los países centroamericanos han accedido a fondos del FMI para financiar la emergencia causada por la pandemia, a excepción de Nicaragua. Costa Rica, Honduras y Panamá han recurrido a la suspensión o flexibilización de sus normas fiscales, mientras que Guatemala y Panamá han emitido bonos en los mercados internacionales. En los países con información disponible, el estímulo fiscal es un poco superior al 3% del PIB. Las políticas adoptadas para hacerle frente a la pandemia van desde el aumento de la inversión pública, aplazamiento de impuestos, transferencias directas a hogares y empresas, subsidios de desempleo, suspensión de cobros de servicios públicos y garantías de préstamos, entre otras.

Pasando a la siguiente sección, en la **diapositiva siete** hemos destacado algo que creemos que es una de nuestras principales fortalezas en estos tiempos económicos difíciles: nuestra diversificación en varios ejes.

- En primer lugar, nuestra diversificación geográfica, que incluye:
 - Una participación de aproximadamente 50-50 entre Colombia, que es una economía de mercado emergente, exportadora neta de petróleo y denominada en pesos, y Centroamérica, que está muy vinculada al crecimiento de los Estados Unidos, importadora neta de petróleo y denominada predominantemente en dólares.
 - Dentro de ese contexto, casi el 70% de nuestro negocio está en Colombia y Panamá, países con grado de inversión.
 - Desde el punto de vista estratégico, la capacidad de observar y comparar los diferentes avances económicos y las políticas públicas nos da flexibilidad en cuanto a la asignación de los recursos y a dónde creemos que debemos enfocar nuestro crecimiento.

- En segundo lugar, quiero destacar la diversificación de nuestro negocio.
 - Nuestros negocios bancarios en Colombia y en Centroamérica operan como bancos universales. Sin embargo, incluso aquí tenemos una mezcla

interesante entre ser principalmente un banco minorista en Centroamérica y uno comercial en Colombia. Y como veremos con más detalle en la siguiente diapositiva, tenemos una cartera de préstamos muy diversificada en cuanto a sectores y exposición de productos.

- Nuestros negocios bancarios se complementan con nuestras sólidas franquicias de administración de activos. Entre nuestra participación del 46.9% en Porvenir, que es el mayor fondo privado de pensiones del país, y nuestra participación del 95% en Fiduciaria Bogotá, consolidamos más de COP 200 billones en activos administrados. Aunque los resultados de estos negocios tienen cierta correlación con los movimientos del mercado, también proporcionan un atractivo flujo de ingresos por comisiones, lo cual es positivo en estos tiempos difíciles. Finalmente, nuestra participación del 33% en Corficolombiana es valiosa en medio de esta nueva normalidad, debido a los negocios principales que esta desarrolla. Infraestructura se ha considerado como uno de los principales motores de la esperada recuperación económica de Colombia, y a excepción de los primeros meses de confinamiento, la construcción ha podido operar casi a plena capacidad y cumplir con el presupuesto. La otra gran área de inversión de Corficolombiana, el transporte de energía y gas, es un servicio estable que ha tenido un buen desempeño y que debería continuar de igual manera.

Pasando a la **diapositiva ocho**, presentamos los continuos resultados positivos de nuestras iniciativas digitales. Durante el último año, hemos visto un 21% de incremento en el número de clientes que usan activamente nuestros canales digitales. Al analizarlo como un porcentaje del total de clientes activos, nuestros 2.82 millones de usuarios digitales representan más del 40%. Esto ilustra que el aumento de usuarios es impulsado no sólo por nuevos clientes, sino también por una migración de parte de los existentes.

Combinado con que hay más clientes que utilizan los canales digitales, también vemos un mayor porcentaje de transacciones totales en ellos. Esta es una medida muy importante que ilustra nuestra capacidad de seguir pasando del uso de sedes físicas, de mayor costo, hacia una infraestructura digital. De hecho, para el segundo trimestre de 2020, el 88% del total de las transacciones se dio en canales digitales. Si analizamos esto en términos de transacciones monetarias, es decir, aislando principalmente las consultas de saldo, hemos visto un aumento del 31%. Entre las mejoras que hemos implementado y que han impulsado estos resultados están los nuevos mecanismos de autenticación y los útiles procesos de incorporación de clientes.

Además de nuestro mayor servicio digital, seguimos avanzando significativamente en el porcentaje de ventas realizadas electrónicamente. En el segundo trimestre, el 41.3% de nuestras ventas totales al consumidor fueron 100% digitales, sin necesidad de utilizar ni un solo papel, con un aumento del 23.6% en el segundo trimestre de 2019. Esto no sólo mejora materialmente la experiencia del cliente, sino que nos permite tener datos en tiempo real y reducir gastos operativos anteriormente requeridos.

Estamos muy entusiasmados con el progreso que hemos visto en este aspecto digital y estamos totalmente comprometidos a seguir invirtiendo en este proceso de transformación.

En cuanto a nuestro balance consolidado, en la *diapositiva nueve* presentamos la información sobre nuestros activos y cartera de créditos.

En el segundo trimestre de 2020, nuestros activos consolidados alcanzaron COP 218 billones, con un crecimiento anual de 33.4%. Aislando la adquisición de *MultiFinancial* (MFG), que añadió aproximadamente COP 18 billones, el crecimiento de los activos en este período fue 23%. Si excluimos además el impacto de la tasa de cambio, el crecimiento habría sido del 13.7%.

Nuestra cartera de créditos representó el 63.2% del total de activos a 30 de junio, seguida de las inversiones renta fija con el 10.4%, las inversiones renta variable con el 3.4% y otros activos con el 22.9%.

Nuestra cartera de créditos brutos consolidados asciende a COP 129 billones, lo que representa una tasa de crecimiento del 29% frente al segundo trimestre de 2019. Sin embargo, al aislar a MFG y los movimientos de la tasa de cambio, la tasa de crecimiento fue 8.6%. Aquí, es importante destacar el movimiento trimestral, que al excluir MFG y los movimientos de tasa de cambio, mostró una disminución del 0.5%. Esta reducción se produjo principalmente en la cartera de consumo, que disminuyó un 3.4%, al restringir nuevas aperturas y reconfigurar nuestros requerimientos de originación para incorporar variables adicionales. Microcrédito también disminuyó 4.7% sin incluir los movimientos de divisas ni a MFG. Pero como porcentaje de nuestra cartera, es sólo el 0.3%. Por otro lado, vimos un crecimiento de 0.4% en nuestro portafolio comercial y de 1.3% en las hipotecas.

Como pueden ver en la parte superior derecha, nos beneficiamos de una amplia diversificación entre sectores económicos, tanto en nuestra cartera comercial como en la minorista. Algunos puntos por destacar:

- Una mayoría significativa de nuestra cartera de *retail* se concentró en hipotecas, tarjetas de crédito, préstamos de nómina y productos garantizados, los cuales tienden a tener un mejor desempeño en épocas de fragilidad económica. Sólo el 3.2% de la cartera corresponde a créditos de consumo sin garantía y, hasta ahora, nuestra gestión conservadora del riesgo ha logrado que gran parte de esta cartera se desempeñe bien.
- En nuestra cartera comercial, nuestra exposición al sector petróleo y gas, fuera de Ecopetrol y su subsidiaria de transporte es muy baja, con un 0.3% de nuestra exposición total.
- Otros sectores que se han visto particularmente impactados por la pandemia, como el turismo y el transporte, también tienen una participación relativamente baja en nuestra cartera y se incluyen en la otra sección.

La sólida cartera comercial e hipotecaria de *MultiFinancial* llevó a un ligero reequilibrio en la composición de nuestros préstamos hacia estas líneas, lo que aumentó su participación en 78 y 64 puntos básicos, respectivamente; frente a una reducción de 139 puntos básicos en la participación de créditos de consumo en nuestra cartera.

En cuanto a nuestro *guidance*, esperamos seguir siendo prudentes acerca de nuestro crecimiento futuro. Las cifras dependerán del ritmo de recuperación de los países en los que operamos. Mientras nuestra cartera comercial mostró un fuerte crecimiento durante los meses de marzo y abril, en los últimos meses, ese crecimiento ha disminuido un poco. La cartera de consumo se ha comportado con una tendencia diferente, al principio, las restricciones que

implementamos llevaron a una contracción en la cartera, gradualmente hemos empezado a reactivar oportunidades.

En la **diapositiva diez**, pasaremos a nuestros indicadores de calidad de la cartera de créditos consolidada.

En la parte superior izquierda, vemos una proporción estable de cartera vencida a 30 días y una ligera reducción de la cartera vencida a 90 días, como resultado de las medidas de alivio que concedieron un período de gracia y/o refinanciamiento.

Nuestro costo de riesgo neto consolidado, en la parte superior derecha, aumentó a 2.9%, lo que refleja el aumento de las provisiones para el trimestre. Las provisiones netas totalizaron COP 1.06 billones, con un aumento de casi COP 400 mil millones con respecto al último trimestre. En la siguiente diapositiva veremos algunos detalles adicionales sobre estas provisiones.

En la parte inferior izquierda, pueden ver que nuestro indicador de castigos sobre cartera vencida mayor a 90 días para el trimestre fue 0.55x, y que nuestros castigos sobre cartera promedio fue 1.5%, ligeramente inferior a los trimestres anteriores.

Como resultado de nuestro mayor gasto en provisiones, nuestro indicador de cobertura como porcentaje de cartera vencida aumentó y nuestra provisión sobre cartera bruta creció 9 puntos básicos en comparación con el último trimestre. Al excluir *MultiFinancial*, nuestra provisión sobre cartera bruta creció 51 puntos básicos en comparación con el primer trimestre.

La **diapositiva 11** presenta un desglose del aumento de las provisiones y nuestros indicadores de calidad de la cartera de créditos presentados por segmentos.

- En cuanto a las provisiones, el gasto de COP 1.04 billones puede ser segmentado así:
 - Primero, COP 277 billones procedentes de una actualización de los parámetros macro en nuestro modelo de pérdidas esperadas. Éstas fueron significativamente más altas que las provisiones requeridas en el primer trimestre para el mismo ítem. En particular, como se discutió anteriormente en la sección de contexto macro, el impacto se sintió más en Colombia, ya que las expectativas de crecimiento son más negativas en comparación con Centroamérica. De hecho, el FMI espera que Centroamérica se contraiga 2.9%, mientras que en el caso de Colombia la contracción proyectada es de más del doble y el promedio regional es más del triple de esa cifra.
 - Nuestras provisiones para corporativos y PYMES también aumentaron, pasando de COP 92 mil millones a COP 145 mil millones.
 - Por el contrario, nuestras provisiones de consumo en el trimestre fueron muy similares a las observadas en los períodos anteriores. Y finalmente, nuestras provisiones individuales aumentaron de COP 131 mil millones a COP 151 mil millones. Dentro de esta categoría, el crédito más importante a destacar es Avianca. Como recordatorio, nuestra exposición total a Avianca es de COP 667 mil millones a 30 de junio. De esta exposición, al final del segundo trimestre, habíamos provisionado COP 136 mil millones o el 20.4%, de los cuales COP 70 mil millones fueron provisionados en este período. El 20.1% de este crédito está garantizado por el edificio de la sede principal de la compañía y un 71.2% adicional está garantizado por las ventas de tiquetes

pagadas mediante tarjetas de crédito. Nuestro ritmo de provisionamiento en el futuro dependerá de cómo se desarrolle la reestructuración.

En cuanto a la cartera vencida mayor a 30 días, de forma trimestral, sin incluir a *MultiFinanciam*, nuestra cartera comercial e hipotecaria se deterioraron 20 y 51 puntos básicos, respectivamente, mientras que nuestra cartera de préstamos de consumo mostró una ligera mejora de 3 puntos básicos. A medida que nuestro programa de alivios continúe, es probable que veamos que estas cifras reflejen el deterioro, pero su alcance aún está por verse.

En cuanto a los indicadores de cartera vencida mayor a 90 días por línea de negocio, excluyendo *MultiFinanciam*, vimos un aumento en la cartera comercial de 35 puntos básicos. En las carteras de consumo e hipotecarias, vimos una mejora de 69 y 23 puntos básicos, como resultado de las medidas de alivio aplicadas que retrasaron la migración entre segmentos.

Microcrédito, el cual representa menos de 0.5% de nuestra cartera de préstamos, experimentó un descenso en sus indicadores, ya que la mayoría de estos préstamos fueron cubiertos por las medidas de alivio.

Pasando a la *diapositiva 12*, presentamos la composición geográfica de nuestros indicadores de calidad de cartera.

Comenzando con Colombia, se puede ver un ligero aumento en nuestros indicadores de cartera vencida de 30 y 90 días. Con respecto a la de 30 días, esto se debió principalmente a una parte de los clientes de créditos de consumo que no solicitó alivio, así como a ciertos créditos de consumo e hipotecarios que empezaron a entrar en mora sobre los cuales se están implementando estrategias de cobranza. En el lado de la cartera vencida mayor a 90 días, esto se explica principalmente por la cartera comercial, compensada parcialmente por los créditos de consumo e hipotecarios.

El costo de riesgo neto aumentó a 3.6% en Colombia, como resultado de un gasto neto de provisión de COP 593.2 mil millones. Esto representó un aumento de 87.1% con respecto al segundo trimestre de 2019, las provisiones adicionales provienen en un 59.8% de los créditos de consumo, 31.8% de los comerciales y 9.6% de los hipotecarios. La provisión adicional que hemos establecido es de naturaleza cautelar, dado que nuestros indicadores de morosidad aún no han mostrado su deterioro y cuánto más sea necesario dependerá de cómo siga mejorando la economía.

Todos nuestros indicadores de cobertura han aumentado en comparación con el primer trimestre, como resultado de nuestras provisiones adicionales.

En lo que respecta a Centroamérica, los indicadores de cartera vencida muestran una mejora, que se explica principalmente por la suspensión de pagos ofrecida a los pagos de créditos de consumo, tarjetas de crédito e hipotecas.

El costo de riesgo neto para el trimestre, excluyendo MFG, fue 2.5%, 72 puntos básicos más alto que el trimestre pasado y 29 puntos básicos más que en el segundo trimestre de 2019. Algunos factores a tener en cuenta son:

- Primero, como se mencionó anteriormente, el impacto esperado de la recesión económica en Centroamérica es actualmente menos adverso que en Colombia y otras partes del mundo y, como tal, el componente macroeconómico del modelo de pérdidas esperadas se ve menos afectado.

- En segundo lugar, la disminución de desembolsos de créditos y el aumento de los pagos en la cartera de consumo provocaron una disminución en el tamaño general de la cartera y, por lo tanto, se requirieron provisiones ligeramente inferiores.
- Tercero, al hacer la comparación con el segundo trimestre de 2019, cabe señalar que esta cifra parte de una mayor base, que puede ser explicada principalmente por los mayores gastos de provisión hechos en Nicaragua debido al entorno económico más riesgoso de hace un año.
- Y finalmente, como líderes indiscutibles en la región en préstamos de tarjetas de crédito y procesamiento de pagos, creemos que el negocio está bien posicionado desde el punto de vista del consumidor. En el aspecto comercial, creemos que la cartera de préstamos tiene fuertes garantías y está bien asegurada desde el punto de vista de su calidad. Dicho esto, nadie se salva del impacto del COVID y es probable que nuestros indicadores sigan bajo presión con un importante grado de incertidumbre hasta que veamos el desempeño de los deudores posterior al vencimiento de las medidas de alivio.

Los indicadores de cobertura para Centroamérica mejoraron como resultado del efecto de las medidas antes mencionadas.

Pasando a la **diapositiva 13**, allí pueden encontrar detalles de nuestra estructura de fondeo.

Nuestro fondeo total ascendió a COP 188.9 billones, lo que representa un aumento de 37.5% con respecto al segundo trimestre de 2019. Excluyendo MFG y el impacto de la tasa de cambio, el crecimiento interanual sigue siendo un robusto 16.5%.

Nuestra composición de Fondeo fue liderada por los depósitos, que ascendieron al 78.6% del fondeo total al final del trimestre. Dentro de la categoría de bonos a largo plazo incluye nuestro instrumento *ATI* de USD 520 millones que fue emitido por BAC el pasado mes de mayo en relación con la adquisición de MFG y a la optimización de nuestra estructura interna de capital.

Desde el punto de vista de la composición de los depósitos, en comparación con el segundo trimestre de 2019 hubo una ligera disminución de los depósitos a término fijo hacia cuentas corrientes y de ahorros.

Dado el crecimiento acelerado de nuestra base de fondeo, promulgado por un “*flight to quality*” en nuestro negocio bancario y una gestión conservadora de liquidez, al final del segundo trimestre nuestra relación de depósitos sobre cartera neta se situó en 1.10x, cifra que muestra mucha resiliencia.

En la **diapositiva 14**, presentamos nuestros niveles de patrimonio y Solvencia.

El patrimonio total para el trimestre fue de COP 22.5 billones, aumentando 11.6% en términos anuales y 3.4% trimestralmente. Parte de este crecimiento es explicado por un aumento de la participación minoritaria de COP 500.7 mil millones, principalmente debido a las acciones preferentes de MFG, que no se adquirieron como parte de la transacción.

Nuestro patrimonio atribuible también aumentó durante el trimestre debido principalmente a nuestras utilidades del período, ligeramente compensadas por una reducción de nuestro Otro Resultado Integral atribuible, como resultado de la revaluación del peso. Nuestro capital ordinario tangible para el período fue COP 13.2 billones.

En cuanto a los indicadores de solvencia, la solvencia básica total fue 9.8%, la cual incluye la solvencia básica ordinaria de 8.6% y la solvencia básica adicional de 1.1%. Cabe mencionar que incluso con la adquisición de *MultiFinancial*, logramos aumentar nuestro indicador de Solvencia Básica Total en 22 puntos básicos.

La Solvencia Adicional disminuyó 8 puntos básicos debido a un menor saldo de deuda subordinada, que se vio impactado principalmente por la revaluación del peso en el trimestre y contrarrestado parcialmente por el reconocimiento de capital del 30% de nuestra utilidad neta del segundo trimestre.

Como resultado, la solvencia total se situó en 12.4%, mejorando 14 puntos básicos en comparación con el trimestre anterior.

Pasando ahora a la **diapositiva 15**, presentamos la evolución de nuestros ingresos netos por intereses y márgenes.

Los ingresos netos por intereses para el trimestre ascendieron a COP 2.1 billones, con un crecimiento trimestral y anual de 4.5% y 13.9%, respectivamente. Aislado el impacto de la tasa de cambio, estas tasas de crecimiento fueron 3.3% y -0.6%.

Nuestro margen de interés neto para el segundo trimestre fue 5.6%, con un aumento de 66 puntos básicos frente al primer trimestre de este año. Este incremento se explica principalmente por un mejor resultado de nuestro margen neto de intereses de inversiones, el cual pasó de -2.0% el pasado trimestre a 3.5% después de las condiciones de mercado particularmente desafiantes del primer trimestre. Esta mejora en el desempeño provino del fondo de estabilización de Porvenir, así como del portafolio de inversiones del Banco.

Excluyendo *MultiFinancial*, el margen de interés neto total mostró un incremento aún mayor, con 5.8%. *MultiFinancial* redujo ligeramente nuestro margen de interés neto debido en parte a su mayor concentración en préstamos comerciales, así como a menores márgenes de interés netos en Panamá. Este impacto es contrarrestado por un menor costo de riesgo y otros factores positivos observados en Panamá.

El margen de interés neto de cartera, excluyendo *MultiFinancial*, se mantuvo estable en 6.1%. Dicho esto, cabe señalar que como las tasas del Banco de la República en Colombia han bajado significativamente y las tasas LIBOR son cercanas a cero, a futuro es probable que empecemos a ver cierta presión en los márgenes. Esto se ve compensado parcialmente por nuestra capacidad de reajustar los costos de fondeo y nuestros productos de tasa fija en nuestra cartera *retail*.

En la parte superior de la **diapositiva 16**, pueden ver detalles de nuestros ingresos brutos por comisiones, los cuales en el segundo trimestre de 2020 totalizaron un poco más de COP 1 billón. Esto representó una reducción de nuestro nivel usual, entre COP 1.2 y COP 1.3 billones. A nivel trimestral, esta disminución fue 17.9%, y a nivel anual, fue 16.2%.

Las comisiones bancarias, de pensiones y de tarjetas de crédito fueron las fuentes de ingresos más afectadas por la pandemia, con disminuciones del 22.6%, 15.2% y 13.7%, respectivamente. Menor transaccionalidad, combinada con exenciones temporales de comisiones y menores desembolsos de créditos repercutieron en el negocio de consumo.

Dicho esto, hemos visto gradualmente que nuestros ingresos por comisiones han comenzado a recuperarse en los últimos meses, a medida que se reinicia la actividad y se restablecen las condiciones.

En la parte inferior de la página, pueden ver la ejecución de nuestros otros ingresos operativos.

En comparación con el segundo trimestre de 2019, éstos aumentaron 17.5% y llegaron a COP 497.0 mil millones. De forma trimestral, crecieron 32%. Lo anterior se explica principalmente por los rendimientos positivos generados por nuestro portafolio de inversiones, tanto del Banco como de Porvenir.

Nuestros ingresos por método de participación, derivados principalmente de Corficolombiana, reflejaron un impacto negativo en el segundo trimestre principalmente como resultado de los siguientes factores:

- En primer lugar, infraestructura se estancó en el mes de abril debido al estricto bloqueo a nivel nacional. Por lo tanto, Corficolombiana no pudo acumular ingresos por los avances en la construcción de sus proyectos de carreteras. Al ser uno de los primeros sectores en reactivarse, esta brecha se ha cerrado en los últimos meses.
- Adicionalmente, los ingresos por distribución de gas de Promigas se vieron afectados por un menor consumo no regulado a principios del trimestre.
- A menor escala en términos de su impacto en los resultados generales, los negocios agrícolas han sufrido algunas interrupciones en la cadena de suministro, los cuales se están recuperando gradualmente. Y un impacto aún menor es el del negocio de hotelería, que básicamente ha tenido que cerrar, lo que ha representado una pérdida atribuible para el Banco de Bogotá de COP 4.9 mil millones en el trimestre, frente a una utilidad neta atribuible de COP 0.4 mil millones en comparación con el segundo trimestre de 2019.

En la **diapositiva 17** tenemos las mediciones de eficiencia como porcentaje de los ingresos y de los activos totales promedio.

Los gastos operacionales totales para el segundo trimestre de 2020 fueron COP 1.86 billones. Al aislar el impacto de la consolidación de *MultiFinancial* y las fluctuaciones de la tasa de cambio, los gastos operacionales totales mostraron una disminución anual de 1.9%. En comparación con el primer trimestre de 2020, los gastos cayeron 5.1%. El hecho de que hayamos logrado reducir los gastos operativos, al analizarlos sobre una base normalizada, ilustra nuestro enorme compromiso con el control de los gastos. Mantener esta disciplina es un claro enfoque de nuestro negocio hacia el futuro.

En términos de costo sobre activos, excluyendo el impacto de *MultiFinancial*, seguimos demostrando nuestra capacidad de generar apalancamiento operativo, lo cual es demostrado por la reducción de este índice en 56 puntos básicos a 3.55%.

Al analizar el indicador de eficiencia, se observa un deterioro del 51.5% al 53.1%. Sin embargo, excluyendo a *MultiFinancial*, habría sido 52.6%. Como vimos anteriormente, el deterioro de este indicador, excluyendo MFG, no es el resultado de un aumento de los gastos, sino que se debe primordialmente a una contracción de las comisiones y otros ingresos.

Por último, la **diapositiva 18** resume nuestros principales indicadores de rentabilidad.

Utilidad neta atribuible a accionistas fue COP 387.8 mil millones en el segundo trimestre de 2020, con un ROAA de 0.9% y un ROAE de 7.5%

Resultando en una utilidad neta positiva, a pesar de que nuestras provisiones incrementaron más del 61.6% en términos anuales y del 49% al aislar los movimientos de la tasa de cambio, reflejando el valor de nuestra plataforma diversificada y la solidez de nuestro modelo de negocio.

En particular, lo que nos permitió tener un aumento de COP 133.0 mil millones en nuestras utilidades antes de provisiones, impuestos y comisiones fue, entre otros factores:

- Un aumento de COP 26.0 mil millones en los ingresos netos por intereses,
- Una contribución positiva de COP 27.0 mil millones de otros ingresos,
- Ahorros por COP 34.0 mil millones en gastos recurrentes,
- Y una contribución operacional positiva de COP 20.0 mil millones de nuestra nueva filial, MFG.

Por otra parte, la disminución de nuestros ingresos por comisiones de COP 215.0 mil millones y nuestro método de participación por COP 76.3 mil millones afectaron nuestros resultados trimestrales junto con las provisiones, pero nuestra expectativa es que estos aspectos retornen gradualmente, a medida que la economía comience a funcionar de nuevo.

Ahora pasamos a la sesión de preguntas.

Operadora: Gracias. Ahora comenzaremos la sesión de preguntas y respuestas. Si tiene una pregunta, por favor presione la tecla asterisco (*) y luego el número uno (1) en su teléfono de tonos. Si desea ser eliminado de la cola, por favor presione el símbolo numeral (#). Si está utilizando un altavoz, es posible que tenga que levantar el auricular antes de presionar los números.

Le pedimos que se limite a una sola pregunta. Una vez más, si tiene una pregunta, por favor presione asterisco (*) y luego uno (1) en su teléfono de tonos.

Estamos a la espera de sus preguntas.

Tenemos una pregunta de Julián Ausique, de Davivienda Corredores.

Julian Ausique: Hola a todos. Gracias por invitarnos. Me gustaría saber cuáles son los supuestos macroeconómicos que usaron para hacer el modelo de pérdidas esperadas y por qué estas provisiones son tan altas debido a estos supuestos macroeconómicos. También quisiera pedirles aclarar a cuánto asciende la provisión para Avianca. Gracias.

Julio Rojas Sarmiento: Hola, Julián. Gracias por sus preguntas. Acerca de la primera, sobre los escenarios macro para NIIF 9, yo diría un par de cosas. La primera es que, como saben, la sección macro incluye tanto una perspectiva a futuro como también el impacto a la fecha. Y obviamente, esto se hace de forma regional. Como pudieron ver en nuestra sección de macroeconomía, Colombia tuvo una disminución del PIB en la primera mitad del año de alrededor de -7%. Acerca de NIIF 9, lo que vemos son los próximos 12 meses para Colombia, cuando se esperaba un impacto del PIB entre plano y ligeramente positivo, dada la contracción adicional este año y una recuperación el próximo año, en concordancia con las estimaciones externas.

De forma similar, cuando analizamos a Centroamérica, de hecho, lo que se ve es un impacto ligeramente menos negativo, dado no sólo por lo que se ha visto hasta la fecha, sino la expectativa a futuro. Cuando se miran, por ejemplo, las estimaciones del FMI en las cuales la región está disminuyendo un 2.9% este año, por ejemplo, frente a Colombia con un 7.8%, se ve un impacto menor en Centroamérica a la fecha, lo que no quiere necesariamente decir que el impacto será menor, pero esa es la situación en la actualidad. Creo que eso puede darle cierta orientación sobre lo que estamos usando para NIIF 9 y para ese indicador macro. Y al final, lo que ese indicador macro pretende incluir es cualquier riesgo adicional o latente que no se refleje en un cambio de etapas en la cartera de préstamos.

En cuanto a Avianca, al 30 de junio, nuestra exposición total es de COP 667.0 mil millones. Me gustaría señalar que una parte importante de esta deuda está denominada en dólares. Así que la conversión al peso cambia, dependiendo, obviamente, de la cifra de fin de período. Al final del segundo trimestre, habíamos provisionado más del 20% de este crédito, aproximadamente COP 136.0 mil millones. Y aproximadamente la mitad lo provisionamos durante el segundo trimestre. En este punto, es alrededor del 20%. Creo que es extremadamente importante destacar la estructura de ese crédito, dentro de la cual más del 20% del crédito está garantizado por la sede principal de la compañía, que es la oficina AAA en Bogotá, y un 70% adicional de ese crédito está garantizado por ventas de tiquetes realizadas mediante tarjetas de crédito.

Creo que, a futuro, nuestro ritmo de aprovisionamiento va a depender de cómo se desarrolle la reestructuración. Pero es importante notar, obviamente, la estructura cuando consideramos la provisión que hemos hecho hasta la fecha.

Operadora: Gracias. Nuestra siguiente pregunta viene de Nicolas Riva, de Bank of America.

Nicolás Riva: Sí. En primer lugar, muchas gracias a Julio y Alejandro por aceptar mi pregunta. Ustedes mencionaron el programa de alivio a deudores, el cual, por supuesto, ha sido bastante significativo para ustedes y para otros bancos en Colombia. Mencionaron que cerca del 40% de la cartera de préstamos ha sido renegociada debido a las condiciones económicas. Quisiera pedirles que hablen sobre esas medidas de alivio, ya sea que se trate de conceder períodos de gracia, ampliar la duración de los préstamos o recortar las cuotas de los préstamos.

También, si algunos clientes ya han reanudado el pago de estos préstamos, ¿cuál ha sido su comportamiento de pago?

Y finalmente, en el frente regulatorio, quisiera que nos recuerden cuál ha sido el tratamiento de estos préstamos renegociados a causa de COVID-19 y si siguen considerándolos como préstamos productivos. ¿Cuándo terminaría esa política? Gracias.

Julio Rojas Sarmiento: Nicolás, gracias por las preguntas. Voy a empezar con el programa de alivio a deudores. Como usted bien lo dijo, y una aclaración importante que quisiera hacer, es que las cifras que compartimos con ustedes en la página cuatro, cuando mencionamos que cerca del 32% de los préstamos en Colombia y más del 51% de los préstamos en BAC tienen una medida de alivio, es importante destacar que este es un total acumulado. No es que hoy en día todavía tengamos ese porcentaje de la cartera de préstamos en un programa de alivios. De hecho, si miramos las cifras actuales, vemos que un tercio o menos todavía tienen algún tipo de alivio o período de gracia.

En cuanto a su pregunta sobre la reanudación de los pagos, nos ha sorprendido gratamente el desempeño de nuestros clientes después de la terminación de esos períodos de gracia. Para dar un poco de contexto, nuestra filosofía fue que durante esta época obviamente necesitamos y queremos estar disponibles para nuestros clientes leales. Pero para estructurar estos programas de alivio sentimos que era importante ir paso a paso, no brindar un período demasiado largo con medidas de alivio y, además, hacerlo caso a caso, ofreciéndolo solo a aquellos que realmente lo necesitan. Hay algunas excepciones, pero en su mayor parte, sentimos que eso era importante y que era justo con nuestros clientes, pero también nos dio información significativa y nos dio luz sobre lo que estaba pasando.

En cuanto a aquellos que han empezado a reanudar los pagos, tenemos entre el 70% y el 80%, dependiendo del tipo de préstamo, que han empezado a reanudar los pagos sin ningún problema. Y sobre qué se incluye en esos programas de ayuda, se trata de una combinación de, en algunos casos, períodos de gracia cortos de uno o dos meses, pero, por otro lado, también podría sólo tratarse de una reducción de la cuota del pago mensual, lo que ayuda desde el punto de vista del flujo de caja.

En cuanto al aspecto normativo, en particular en Colombia, se estableció un sublímite para estos períodos de gracia, al no tener que reclasificarlos como reestructurados por ahora. Hacia el final del año, tendremos que reevaluar esto. Y pienso que está bien, porque para finales de año comenzaremos a tener aún más datos sobre el desempeño. En resumen, hemos sentido que es importante proporcionar este apoyo a nuestros clientes. Hemos visto que nuestros clientes se han comportado relativamente bien, dadas las circunstancias. Y esto es algo que obviamente tendremos que seguir monitoreando. Porque, naturalmente, sólo tendremos los datos reales una vez los alivios expiren.

Operadora: Gracias. Nuestra siguiente pregunta es de Daniel Mora, de CrediCorp Capital.

Daniel Mora: Hola. Gracias. Buenos días y gracias por la presentación. Tengo varias preguntas. La primera: ¿pueden repetir, por favor, los detalles sobre los gastos de provisión registrados durante el trimestre? ¿Qué porcentaje corresponde a Colombia y a Centroamérica? Y sobre las perspectivas macro, ¿Perciben ustedes mayor riesgo en la economía local, considerando que los alivios que otorgaron a sus clientes fueron mayores en Colombia que en Centroamérica?

La segunda pregunta es: ¿creen que el pico de los gastos de provisión fue alcanzado este trimestre? ¿O podemos esperar un rendimiento similar en los próximos trimestres?

Y la tercera, si me lo permiten, es sobre el capital. En la última presentación se mencionó que el impacto de la adquisición de MultiBank tendrá un aumento de 50 puntos básicos en el patrimonio básico, pero en este trimestre, el aumento fue menor de lo esperado. ¿Pueden explicar por qué sucedió? Muchas gracias.

Julio Rojas Sarmiento: Hola, Daniel. De nuevo, gracias por sus preguntas. Vamos en orden. Acerca de su primera pregunta sobre el desglose entre Colombia y Centroamérica, lo que podemos ver, con base en el costo de riesgo que incluimos en la página 12, es que el costo de riesgo de Colombia en el trimestre fue mayor que el de Centroamérica. En Colombia tuvimos un costo del riesgo de 3.6%, mientras que, en Centroamérica excluyendo a MFG, fue de 2.5%. La cifra total de provisiones para el trimestre fue un poco más de COP 1.0 mil millones, que se dividen aproximadamente en un 60% y 40% para Colombia y Centroamérica, respectivamente.

En cuanto a su pregunta sobre lo que esperamos en Colombia y Centroamérica a futuro, probablemente no es irrazonable pensar que el costo de riesgo de Centroamérica se elevará ligeramente en los próximos dos trimestres, mientras que en Colombia quizás veamos una estabilización. Esto es bastante especulativo, por supuesto, y dependerá de cómo estas economías sigan funcionando con todo lo que está pasando. Y creo que dependerá de cuán precisas sean, por ejemplo, las proyecciones del FMI y de los economistas externos en términos del impacto que esto va a representar para las economías.

Pasando a los gastos de provisión, en cuanto a lo que pensamos para los próximos trimestres, en la página 11 de la presentación incluimos un desglose de cómo se originó ese COP 1 billón de gastos y provisiones. Allí vimos una contribución significativa del modelo de pérdidas esperadas y, sobre una base individual, corporativa y de consumo, cifras que están más en concordancia con ligeros aumentos frente a los históricos. A futuro, probablemente podemos esperar que la contribución del modelo de pérdidas esperadas se reduzca ligeramente con el tiempo. Y luego veremos que las provisiones para préstamos de consumo, PYMES y personales aumenten. Al igual que en esos segmentos, veremos cambios de la etapa uno a la etapa dos o de la dos a la tres. Y esos cambios son impulsados, por ejemplo, por la cartera vencida o por otros factores que probablemente entrarán en juego en el transcurso del año. Pero el modelo macro está, en este punto, por decirlo de alguna manera, integrado. Y lo único que lo aumentaría serían los cambios de perspectiva. Entonces pienso que, en general, vamos a seguir viendo presión sobre las provisiones. No creo que lo peor ya haya pasado. Y, como dije, hay mucha incertidumbre en torno a esto, así que depende de cómo evolucione.

Eso sobre sus preguntas acerca de las provisiones. Ahora, pasando al capital, destacaré que en el segundo trimestre nuestro indicador de patrimonio básico total fue 9.8%, que, de nuevo, fue 20 puntos básicos más alto que en el primer trimestre y que ya incorpora la inclusión de *MultiFinancial Group*, lo que creo que es un desarrollo muy positivo. Pienso que su pregunta tal vez tiene que ver con lo que mostramos el último trimestre, que sólo fue una proforma muy simple para expresar el impacto de lo que sería la adquisición. Pero de ninguna manera esta incluye toda la contabilidad de la compra, y francamente, asumía una perspectiva de que todas las cosas permanecerían iguales. Pero como usted sabe, hay mucho más que mueve al capital aparte de esa adquisición, como por ejemplo el mayor crecimiento de la cartera comercial durante el período y otros factores que también contribuyeron. Creo que esas fueron sus cuatro preguntas.

Operadora: Gracias. Una vez más, si tiene una pregunta por favor presione las teclas asterisco (*) uno (1) en su teléfono de tonos.

Nuestra siguiente pregunta es de Natalia Corfield, de JPMorgan.

Natalia Corfield: Hola. Buenos días a todos y gracias por aceptar mi pregunta. Tengo un interrogante con respecto a sus bonos con vencimiento en 2023 y 2026. Creo que ya están perdiendo tratamiento del capital, entonces me gustaría saber qué piensan sobre eso y si buscan ofrecerlos en los mercados internacionales. También me gustaría saber qué piensan sobre realizar nuevas emisiones este año y si buscan emitir instrumentos subordinados que cumplan con Basilea III, como lo han hecho otros bancos.

Y, por último, sobre su capitalización, quisiera saber si ya tienen idea de cuánto será el impacto de Basilea III. Según entiendo, no sería demasiado, sino que sería más o menos neutral. Me gustaría saber también si tienen más información al respecto. Gracias.

Julio Rojas Sarmiento: Hola, Natalia. Gracias por sus preguntas. Comenzando con sus preguntas sobre nuestra deuda subordinada (*Tier 2*), tiene razón en que nuestros bonos subordinados con vencimiento en 2023 y 2026 ya están comenzando a perder crédito de capital. Nuestros bonos de 2023, un 20% por año y los de 2026, un 10% por año, dada la transición establecida por la Superintendencia. Para los de 2023 falta aproximadamente un 40% y para los de 2026, un 60%.

A medida que empiecen a perder crédito, analizaremos las oportunidades que se presenten. Pero creo que más que mirárlas de forma definitiva, nos enfocamos en cómo nos sentimos con nuestro indicador de solvencia total y luego la división entre la solvencia básica y la adicional. Como pueden ver con nuestras cifras actuales, nuestra solvencia adicional es 2.6%, que creemos que es adecuado y nos sentimos cómodos con ésta. Para responder a esa pregunta, así como a su segundo interrogante sobre una nueva emisión, lo analizaremos según la oportunidad que se presente. Dependerá de las condiciones del mercado y de las perspectivas de crecimiento que veamos a futuro. Entonces no hay planes concretos necesariamente, pero es algo que siempre estamos pensando y analizando.

Con respecto a su pregunta sobre Basilea III, como sabe, esta se adoptará en Colombia el 1 de enero de 2021, a principios del próximo año y cumpliremos con los requisitos establecidos en la normativa. Nuestros cálculos internos muestran que esta adopción traerá inicialmente una contribución positiva a nuestra posición patrimonial. Pero con el tiempo, dependerá de cómo evolucionen la economía y el entorno, así como del período de transición que finalmente se establezca. Pero como dije antes, creo que al final del día como vemos nuestros niveles de solvencia está en función de nuestras oportunidades de crecimiento y como amortiguador ante cualquier pérdida potencial. Creemos que estamos en un nivel bastante bueno, dado el 9.8% que mostramos hoy. Y creemos que el instrumento de patrimonio básico adicional que fue emitido el último trimestre por BAC, que es de USD 520 millones, solidifica aún más la posición patrimonial.

Operadora: Gracias. No tenemos más preguntas por el momento. Le doy la palabra al Sr. Figueroa para que haga sus observaciones finales.

Alejandro Figueroa: Gracias a todos por acompañarnos hoy y espero que ustedes y sus familias se mantengan a salvo. Nos vemos el próximo trimestre. Muchas gracias de nuevo.

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