

THOMSON REUTERS STREETEVENTS

TRANSCRIPCIÓN REVISADA

BOGOTÁ. BG - Conferencia telefónica sobre resultados del primer trimestre de 2014 del Banco de Bogotá

FECHA Y HORA DEL EVENTO: 23 DE MAYO DE 2014. 2:00 P. M. GMT



PARTICIPANTES EMPRESARIALES

Alejandro Figueroa *Presidente Ejecutivo del Banco de Bogotá*
Sergio Uribe *Vicepresidente de la Junta Directiva del Banco de Bogotá*
Ernesto Castagnaro *Presidente Ejecutivo de BAC Credomatic*
María Luisa Rojas *Vicepresidente Financiero del Banco de Bogotá*
Germán Salazar *Vicepresidente Internacional y de Tesorería del Banco de Bogotá*
Andrés Baracaldo *Vicepresidente de Corficolombiana*

PARTICIPANTES EN LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

Juan Domínguez *Analista de Credicorp Capital*
Nicolás Noreña *Analista de Serfinco*
Cristian Hernández *Analista de Ultrabursátiles*
David Santos *Analista de Compass Group*
Mauricio Restrepo *Analista de BTG Pactual*

PRESENTACIÓN

Operadora

Buenos días señoras y señores, bienvenidos a la conferencia telefónica sobre los resultados consolidados del primer trimestre del 2014 del Banco de Bogotá. Mi nombre es Tiffany y seré su operadora durante esta conferencia telefónica. En este momento los participantes están en modo de escucha solamente. Más adelante realizaremos una sesión de preguntas y respuestas. Tengan en cuenta que esta conferencia telefónica está siendo grabada. Una vez termine la presentación de los resultados, abriremos la línea para preguntas.

Por favor lean la exención de responsabilidad incluida en la página dos. La información financiera que se presenta en este informe se basa en los estados financieros consolidados no auditados del primer trimestre de cada año, está expresada en pesos colombianos, identificados con la sigla COP, y corresponde a los estados financieros consolidados del Banco de Bogotá y de sus filiales, sobre las cuales posee, de manera directa o indirecta, el 50 % o más del capital accionario en circulación con derecho a voto, o sobre el que ejerce control efectivo por acuerdo con los accionistas. Estas filiales incluyen las empresas indicadas en la exención de responsabilidad.

Estos estados financieros consolidados se elaboraron de acuerdo con las regulaciones de la Superintendencia Financiera, y para los aspectos no contenidos en tales regulaciones se aplicaron los principios de contabilidad generalmente aceptados dispuestos por la Superintendencia Financiera para los bancos con licencia de funcionamiento en Colombia, denominados junto con las regulaciones como “Colombian Banking GAAP”. Los estados financieros de las filiales en el exterior se ajustaron a fin de adoptar políticas contables uniformes, según los requerimientos de los Colombian Banking GAAP.

Para efectos del presente informe, las variaciones anuales se refieren a variaciones frente al mismo trimestre del año anterior y las variaciones trimestrales se refieren a variaciones frente al trimestre inmediatamente anterior. En este informe, nos referiremos a billones (billions en inglés) como miles de millones y a trillones (trillions en inglés) como millones de millones de pesos colombianos.

Los destinatarios del presente documento son responsables de la valoración y el uso que hagan de la información proporcionada en el mismo. El Banco de Bogotá no será responsable de ninguna decisión tomada por los inversionistas con base en este documento. El contenido de este documento no pretende revelar información exhaustiva sobre el Banco de Bogotá y sus filiales.

Le cedo la palabra al doctor Alejandro Figueroa. Doctor Figueroa, puede comenzar.



Alejandro Figueroa *Presidente Ejecutivo del Banco de Bogotá*

Buenos días; muchas gracias por participar en esta conferencia telefónica. Me gustaría comenzar dedicando unos minutos para presentar los resultados consolidados del Banco de Bogotá para el primer trimestre del 2014.

Hoy nos acompañan el Doctor Sergio Uribe, Vicepresidente de la Junta Directiva del Banco de Bogotá; el Doctor Ernesto Castegnaro, Presidente Ejecutivo de BAC Credomatic; la Doctora María Luisa Rojas, Vicepresidente Financiero del Banco de Bogotá; y el Doctor Germán Salazar, Vicepresidente Internacional y de Tesorería del Banco de Bogotá.

Las siguientes son nuestras principales cifras financieras para el primer trimestre del 2014. Seguimos mostrando un crecimiento importante en los principales resultados de todas las líneas de negocio. Nuestros activos totalizaron COP 104.8 trillones en el primer trimestre del 2014, un crecimiento anual del 30.7 % y trimestral del 4.1 %. La cartera de créditos ha sido el principal motor del crecimiento, llegando a COP 60.6 trillones en el primer trimestre del 2014 y con un crecimiento anual y trimestral de 30.5 % y 4.2 %, respectivamente, principalmente soportado por la cartera comercial e hipotecaria.

Nuestra estructura de fondeo de bajo costo es soportada fundamentalmente a través de la base de depósitos, cuentas corrientes y cuentas de ahorros, las cuales representan el 60.2 % de las captaciones totales. Las captaciones en conjunto representan el 69.5 % del fondeo total.

Nuestro margen neto de intereses en el primer trimestre del 2014 permaneció en el 5.6 %, al mismo nivel que en el cuarto trimestre del 2013. Nuestro indicador de eficiencia mejoró en el primer trimestre del 2014; pasó de 53.7 % en el cuarto trimestre del 2013 a 50.0%. El indicador de gasto de provisiones sobre cartera promedio muestra una mejoría en el primer trimestre del 2014, permaneciendo en 1.2 a pesar de un leve deterioro en nuestra calidad de cartera.

En el primer trimestre de este año, mantenemos una adecuada posición de capital.

Esperamos que en el segundo semestre de 2014 continuemos con una tendencia de crecimiento de los principales resultados. Ahora le cedo el turno al doctor Sergio Uribe, quien describirá en detalle nuestros resultados de este trimestre. Gracias.

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

Muchas gracias, Alejandro.

Dado su amplio conocimiento del entorno macroeconómico de Colombia y América Central, no entraremos en detalles en las diapositivas 4 y 5, pero me gustaría presentárselas para mostrar de manera general los países en los que trabajamos.

Sin embargo, me gustaría llamar su atención sobre el cuadro de la parte inferior derecha de la diapositiva 4, que muestra la evolución de las tasas de interés en Colombia. Debido a las cifras de crecimiento del 2014, el Banco de la República ha comenzado a normalizar la política monetaria, incrementando las tasas de interés. Estimamos que la tasa del Banco de la República continuará aumentando en los siguientes meses hasta un rango aproximado de 4.25% a 4.75%. Otras tasas económicas aumentarán, y por ende, los márgenes crediticios también.

Pasando a la diapositiva 6, verán la estructura de nuestro balance general, que permaneció estable durante el 2013. Los activos totales crecieron 4.1% en el primer trimestre, donde Colombia creció por encima del 5% y América Central cerca al 2%. Nuestra estructura del balance general consolidado permanece prácticamente estable comparada con la de diciembre del 2013. Los préstamos dan cuenta del 56% de nuestros activos, y las inversiones dan cuenta de más del 18% de nuestros activos.

La diapositiva 7 presenta la diversificación de segmentos de negocio de nuestra cartera de créditos consolidada. La cartera bruta aumentó el 4.2% en el primer trimestre, en la que Colombia creció a una tasa por encima del 6.3% y América Central, del 1.2%. El crecimiento de los 12 meses terminados en marzo del 2014 fue del 30.4% y 20.6% sin incluir el efecto de las adquisiciones. Las carteras comercial e hipotecaria fueron nuestras carteras de mayor crecimiento durante este periodo de 12 meses terminado el 31 de marzo del 2014 y al finalizar el primer trimestre del 2014.



23 DE MAYO DE 2014 / 2:00 P. M., BOGOTÁ. BG / 9:00 A.M. - Conferencia Telefónica sobre resultados del primer trimestre de 2014 del Banco de Bogotá

La estructura de nuestra cartera de créditos permaneció prácticamente igual a la existente al final del 2013. Los préstamos a empresas, definidos como préstamos comerciales más el leasing financiero, dan cuenta de más del 67% de nuestros préstamos. Los préstamos a individuos, definidos como préstamos de consumo más cartera hipotecaria más microcréditos, dan cuenta de casi el 33% de la cartera total. Y Colombia contabilizó el 63% de nuestra cartera total de créditos.

En la siguiente diapositiva, la diapositiva 8, pueden ver la diversificación geográfica de nuestra cartera de créditos consolidada. Al 31 de marzo de 2014, el 65.5% de nuestra cartera de créditos proviene de Colombia, seguida de Panamá con un 8.7%. En este gráfico se muestra el efecto de las nuevas adquisiciones en el incremento de la participación en Panamá con el 8.7% del total de la cartera de créditos, y en Guatemala con el 6.4%.

La diapositiva 9 muestra la evolución de nuestros indicadores consolidados de calidad de cartera en los trimestres comparados. En la parte superior izquierda de la página encontrarán la evolución de nuestra cartera vencida mayor a 30 días y de nuestra cartera improductiva. Nuestro indicador de cartera vencida desde las dos métricas fue ligeramente superior que en los 12 meses anteriores. La calidad medida como la cartera vencida mayor a 30 días con respecto a la cartera total fue de 2.7% al final del periodo, ligeramente superior al valor de 2.3% registrado un año antes. La calidad, medida como la cartera improductiva con respecto a la cartera total, fue de 1.9% al final del periodo, ligeramente superior al valor de 1.6 registrado 12 meses antes.

El deterioro del desempeño de América Central se debió en parte a asuntos relacionados con la integración de TI de las nuevas adquisiciones, que impidió que algunos pagos se cobraran y contabilizaran oportunamente. Esperamos que estos problemas se corrijan durante el segundo y tercer trimestre de este año, en la medida en que se termina el proceso de integración de las nuevas adquisiciones.

Además de esto y para abordar el leve deterioro de la calidad del crédito que no se debe al proceso de integración, se ha implementado un programa de cobro más agresivo.

Hacia la parte superior derecha, el gasto de provisiones con respecto a la cartera promedio para el trimestre fue de 1.2%. En la parte inferior izquierda encontrarán los castigos como parte de la cartera improductiva promedio. Este indicador fue 0.5 veces en el primer trimestre del 2014, estable con respecto a 0.5 veces en el primer trimestre del 2013. Por último, en la parte inferior derecha, verán nuestro indicador de cubrimiento de reservas sobre cartera improductiva que está en 146.3% al final del primer trimestre del 2014.

Pasando a la diapositiva 10, nos gustaría examinar otros indicadores de la calidad de la cartera. En la parte superior de la página encontrarán la evolución de nuestra cartera vencida mayor a 30 días de manera más detallada desglosada por carteras. El indicador total fue de 2.7 %, superior al 2.3 % del primer trimestre del 2013.

Este comportamiento fue impulsado por un ligero deterioro de las carteras corporativa y de consumo, que crecieron del 1.5% a 1.6% y del 4.4% al 4.9%, respectivamente. Además de las razones mencionadas anteriormente, el deterioro de la calidad de la cartera de créditos de consumo está influenciado por el comportamiento estacional asociado al incremento del consumo durante las vacaciones de diciembre, que se cobra durante el primer trimestre del año siguiente.

Como se mencionó anteriormente, y conscientes del deterioro de la calidad de la cartera, y con el fin de garantizar que estas permanezcan estables, se han implementado programas de cobro más agresivos y se ha puesto especial atención en terminar la integración de las nuevas adquisiciones en América Central.

En la parte inferior de la página se presenta la evolución de la cartera de créditos vencida mayor a 30 días en billones de pesos. Nuestra cartera vencida mayor a 30 días fue de COP 1.6 trillones en marzo del 2014. Los castigos en el primer trimestre del 2014 fueron inferiores comparados con los del cuarto trimestre del 2013.

En la parte superior de la diapositiva 11 verán la evolución de nuestro portafolio consolidado de inversión, neto. En el primer trimestre del 2014, este portafolio llegó a COP 19.3 trillones, equivalente a un incremento anual del 21.8%. El portafolio de inversión está compuesto principalmente de inversiones de renta fija, las cuales representan el 80.7% del total. El 19.3 % restante corresponde a inversiones de renta variable.

Las inversiones netas en renta fija fueron de COP 15.5 trillones al 30 de marzo del 2014. De estas inversiones, el 56.1 % corresponde a títulos de tesorería emitidos por el gobierno colombiano. En el Banco de Bogotá Colombia, las inversiones de renta fija son principalmente en el portafolio disponible para la venta con el fin de evitar volatilidades.

En cuanto al fondeo, la diapositiva 12 ilustra nuestra mezcla de fondeo y composición de captaciones. Al finalizar el primer trimestre del 2014, el Banco de Bogotá reportó un pasivo total de COP 94.8 trillones, de los cuales el 69.5 % son captaciones, que constituyen la principal fuente de financiación del Banco de Bogotá. Nuestro fondeo está complementado con fuentes de financiación a largo plazo a través de emisiones de bonos y de deuda. Las captaciones consolidadas del banco aumentaron anualmente un 31.7% hasta llegar a COP 65.9 trillones al cierre del 31 de marzo del 2014. Sin incluir las recientes adquisiciones, las captaciones consolidadas aumentaron un 21.1% anualmente.



23 DE MAYO DE 2014 / 2:00 P. M., BOGOTÁ. BG / 9:00 A.M. - Conferencia Telefónica sobre resultados del primer trimestre de 2014 del Banco de Bogotá

La composición de las captaciones totales permaneció estable. El 26.6% de la combinación corresponde a captaciones en cuentas corrientes, mientras que los ahorros representan el 33.6%, y los depósitos a término corresponden al 39% de la participación. Al finalizar el primer trimestre del 2014, la relación entre captaciones y cartera neta fue del 111.8%.

Ahora, si pasan a la diapositiva 13 pueden encontrar nuestras relaciones de solvencia. La relación de solvencia consolidada del Banco de Bogotá fue del 11% al 31 de marzo de 2014, por encima del 9% exigido por la regulación colombiana. Esta relación disminuye cuando se compara con el 15.2% del 31 de marzo del 2013, debido a la implementación de la nueva regulación a la relación de solvencia para instituciones financieras en Colombia.

La relación de solvencia básica, patrimonio básico en relación a los activos ponderados por riesgo, fue del 7.4% al cierre del primer trimestre del 2014. Nuestro patrimonio consolidado llegó a COP 10 trillones, con un incremento anual del 24.2% debido principalmente al proceso de capitalización realizado por el Banco a finales del 2013.

En la página 14 presentamos nuestro margen neto de intereses. Nuestro margen neto de intereses total para el primer trimestre del 2014 fue de 5.6%, similar a la relación del trimestre anterior. A pesar de los márgenes reducidos impulsados por el entorno de menores tasas de interés que ha prevalecido durante los últimos cuatro trimestres, nuestro ingreso neto por intereses creció el 7.1% durante el primer trimestre, hasta COP 1.1 trillones, prácticamente al mismo nivel del primer trimestre del 2013.

El rendimiento de la cartera fue del 9.9 % en el primer trimestre del 2014. 30 puntos básicos menos que el trimestre anterior. Esta disminución se asocia a la baja tasa del Banco de la República, así como a una mayor presión competitiva en las tasas de cartera corporativa en Colombia. Esperamos que la tendencia decreciente en el margen neto de intereses de los préstamos se revierta a medida que los aumentos de las tasas del Banco de la República se incorporan a las tasas de préstamos más adelante durante la segunda mitad del 2014. El rendimiento sobre las inversiones aumentó hasta el 5.4%.

Pasando a la diapositiva 15, nos gustaría destacar la diversidad de fuentes de ingresos del Banco de Bogotá. El ingreso operacional total en el primer trimestre del 2014 alcanzó COP 1,751 billones, un 1% menos comparado con los resultados del cuarto trimestre del 2013. El 51.1% de este resultado se deriva del ingreso neto por intereses, seguido del 34.9% proveniente del ingreso por comisiones y servicios, y el 14% por otros ingresos operacionales.

En la parte superior derecha de la página, presentamos nuestros otros ingresos operacionales, los cuales totalizaron COP 246 billones en el primer trimestre del 2014, superiores a los COP 185 billones del trimestre anterior. Este resultado se debe principalmente al ingreso por dividendos de Promigas. El ingreso neto por comisiones fue prácticamente el mismo del trimestre anterior, con un total de COP 611 billones en el primer trimestre del 2014.

En la parte superior de la página 16 presentamos nuestros gastos operacionales como una parte de los activos promedio y del ingreso operacional. Nuestra eficiencia mejoró según las dos métricas con respecto al último trimestre del 2013. Continuaremos nuestro esfuerzo de mejorar nuestra eficiencia mientras la estructura ya implementada para crecer nuestra participación en los mercados hipotecario y de consumo continúa generando activos adicionales.

Por último, señoras y señores, en la página 17 presentamos nuestro ingreso neto y los indicadores de rentabilidad. El ingreso neto para el trimestre fue de COP 315.6 billones. El retorno sobre activo promedio y el retorno sobre patrimonio promedio para este trimestre fueron 1.7 % y 12.7 % respectivamente.

Muchas gracias por su atención, con esto terminamos nuestra presentación y aceptamos sus preguntas.

PREGUNTAS Y RESPUESTAS

Operadora

Gracias. Ahora comenzaremos la sesión de preguntas y respuestas. (Instrucciones de la operadora)

La primera pregunta la hace Cristian Hernández de Ultrabursátiles. Adelante.



Cristian Hernández - *Analista de Ultrabursátiles*

Gracias por realizar esta conferencia telefónica. Buenos días. Tengo dos preguntas. Primero, ¿podemos suponer que habrá presiones sobre la eficiencia a corto plazo debido a la integración de la plataforma de TI de la que hablaban en América Central? Y segundo, ¿puede explicarnos un poco los resultados de Corficolombiana, principalmente en el ingreso proveniente del sector no financiero, el cual disminuyó de COP 102 millones a COP 76 millones este trimestre? Gracias.

Alejandro Figueroa *Presidente Ejecutivo del Banco de Bogotá*

Cristian, le habla Alejandro Figueroa. Permítame decir algo sobre la eficiencia; voy a separar el Banco en Colombia de BAC Credomatic. En el caso de Colombia, como ya sabe, hemos construido un área de consumo muy sólida y un área hipotecaria muy sólida, que ya está completa. Como les explicó Sergio Uribe en esta presentación, el gasto está implementado, por tanto, este año esperamos que el ingreso aumente con la consiguiente mejora de la eficiencia en las cifras colombianas.

Además de eso, como siempre, estamos trabajando arduamente para mejorar nuestra eficiencia; estamos haciendo una revisión de todos nuestros procesos, para que sean más fáciles para nuestros clientes y para que sean más eficientes desde el punto de vista del costo, y también estamos trabajando en la eficiencia general, así que con toda seguridad habrá mejores resultados al final del año. Ahora, dejaré que Ernesto Castegnar, Presidente Ejecutivo de Credomatic, le explique sobre este Banco.

Ernesto Castegnar *Presidente Ejecutivo de BAC Credomatic*

Bueno, con respecto a la adquisición en Guatemala, creo que es importante mencionar que inicialmente tuvimos problemas durante la conversión del sistema. Ahora el Banco está ejecutando nuestro software principal. Y, todos los problemas que tuvimos al principio prácticamente están bajo control. Estamos en el 96 % de lo que teníamos previsto cuando hicimos la conversión. Y creo que comenzaremos a desarrollar la estrategia que teníamos anteriormente para esa operación en Guatemala.

Y al final de este mes, vamos a hacer la conversión del sistema en Panamá. Tomará un tiempo. Creo que en el Banco en Panamá es más fácil hacer la conversión que en el caso de Guatemala. Y tan pronto como la hagamos, comenzaremos a desarrollar la estrategia en los dos países. Por tanto, esperamos que el indicador de eficiencia mejore con el tiempo.

Cristian Hernández - *Analista de Ultrabursátiles*

¿Puede responder mi segunda pregunta?

Alejandro Figueroa *Presidente Ejecutivo del Banco de Bogotá*

Sobre la segunda pregunta.

María Luisa Rojas *Vicepresidente Financiero del Banco de Bogotá*

Es sobre Corficolombiana. Con respecto a Corficolombiana, como probablemente habrá escuchado de parte del Grupo Aval, el segundo semestre del año tiene más ingresos provenientes de las concesiones que no están presentes en la primera parte del año. Este es un evento estacional, y explica el ingreso neto proveniente de Corficolombiana, del que trata su pregunta. No sé si esto responde su pregunta.

Cristian Hernández - *Analista de Ultrabursátiles*

Es muy bajo comparado con el del año pasado, entonces, como Corficolombiana es como una caja negra, realmente no sabemos qué está pasando allí. ¿Podría orientarnos sobre lo que podemos esperar de Corficolombiana este año?

Alejandro Figueroa *Presidente Ejecutivo del Banco de Bogotá*

Bueno, Cristian, tenemos suerte de tener aquí a tres vicepresidentes de Corficolombiana, entonces ellos le explicarán en detalle cualquier pregunta que tenga.



Andrés Baracaldo - Vicepresidente de Corficolombiana

Hola, buenos días. Para explicar los resultados de Corficolombiana en el primer trimestre de este año, comparando el último trimestre del 2013 y el primero del 2014. los principales efectos son un cambio en la periodicidad de los dividendos provenientes de Promigas, básicamente de anual a semestral. Ese es el principal cambio en la línea de dividendos que recibimos, y que se normalizará durante el año. Nada ha cambiado en Promigas. Esperamos un crecimiento significativo este año y los que vienen.

El otro cambio significativo ha sido en el P&G de este trimestre debido al cambio en las valoraciones. Como ustedes saben, algunas de nuestras inversiones se mantienen como negociables y el cambio de valor de dichas inversiones se manifiesta en nuestro P&G. Estas inversiones son principalmente Mineros, el Fondo de Capital Privado, y otras inversiones menores. Tenemos que reflejar el cambio en los precios de mercado de dichas inversiones.

Por último, con respecto a las concesiones, ha habido dos efectos principales. Uno es el comienzo de las operaciones del campo petrolero Bicentenario que ha tenido efecto en Coviandes, que hacía parte del plan de negocio. Y como el tráfico ha sido superior a lo esperado como parte del comienzo de las operaciones de Bicentenario. Y el otro es solo una diferencia en el cronograma de los trabajos que se están haciendo en dichas concesiones. Dependiendo del cronograma de dichos trabajos, el resultado se refleja en el primer trimestre o en el segundo, o en el último, pero nada ha cambiado sustancialmente en esas concesiones y en el programa de CAPEX que estamos esperando.

Alejandro Figueroa - Presidente Ejecutivo del Banco de Bogotá

Por favor, ¿tienen alguna otra pregunta acerca de Corficolombiana?

Operadora

Nuestra siguiente pregunta la hace Nicolás Noreña de Serfinco. Adelante.

Nicolás Noreña - Analista de Serfinco

Hola, buenos días. Gracias por realizar esta conferencia telefónica. Tengo dos preguntas. En primer lugar, observo un aumento trimestral significativo en el portafolio Disponible para Venta, por lo que me preguntaba si la duración de las inversiones fue ajustada al alza. Y quisiera saber ¿cuál es la estrategia de Tesorería hacia el futuro? ¿Qué márgenes de inversión podemos esperar?

Y mi segunda pregunta, ¿cuál sería el indicador de cartera vencida del cierre del año? Porque supongo que esperan un incremento en la cartera vencida cuando la integración haya finalizado y una vez que la estrategia de recaudo empiece a influir en los resultados.

Germán Salazar - Vicepresidente Internacional y de Tesorería del Banco de Bogotá

Les habla Germán Salazar. Para responder a su primera pregunta, diría que el Banco siempre ha tenido una cantidad importante de las inversiones de Tesorería en el portafolio disponible para la venta. La situación en este año no es la excepción, salvo que el año pasado debido a los cambios durante la turbulencia del primer trimestre, decidimos reducir la duración y aumentar temporalmente el portafolio de negociables a fin de estar mejor preparados para enfrentar los cambios de la política monetaria en Estados Unidos y en todo el mundo.

Así que este año lo que hicimos fue incrementar el monto de nuestra inversión Disponible para la Venta, reduciendo el portafolio de negociables, de tal forma que básicamente volvemos a la política que se mantuvo a lo largo del año anterior para garantizar básicamente que se evite que la alta volatilidad que atraviesa el mercado de valores, se refleje en nuestros resultados finales. Esto es algo que venimos haciendo con el tiempo.



La segunda parte de su pregunta se relaciona con la política de la estrategia que estamos implementando, básicamente, y esto es parte de su pregunta, sobre la madurez promedio de nuestro portafolio de Tesorería. Esta es de cuatro años si se incluyen los títulos TES y se reduce a 1.8 años si se incluyen las inversiones obligatorias que en el Banco de Bogotá suman 1.5 trillones.

Por lo tanto, con respecto a las inversiones de Tesorería lo que podemos decir es que la duración para nosotros representa una buena negociación. Consideramos que la curva, al menos por ahora, va a evidenciar cierto aplanamiento, y que ese nivel en la curva ofrece garantía, al menos mientras se da el aplanamiento, de que se podrá ganar por encima del 4%, el rendimiento actual de esos títulos; pero, por otra parte, le permite tener quizás un rendimiento moderado de capital si el aplanamiento se prolonga. Eso es en resumen es lo que estamos haciendo en este momento.

Alejandro Figueroa - Presidente Ejecutivo del Banco de Bogotá

Nicolás, habla Alejandro Figueroa, quiero responder la pregunta acerca de la cartera vencida pero la voy a dividir en dos. Primero explicaré el caso de Colombia y luego el señor Castegnaro explicará la situación de BAC Credomatic. En el caso de Colombia, voy a proporcionar algunas cifras que no están en la presentación, en cuanto a cartera comercial y leasing, que constituyen principalmente el área comercial, donde la cartera improductiva pasó de 1.57 en marzo de 2013 a 1.66 en marzo de 2014.

La calidad de nuestra cartera corporativa es saludable, salvo unos pocos casos de empresas que han entrado en un proceso de reorganización corporativa, en virtud de la Ley de Quiebras, cuyo deterioro fue identificado y debidamente calificado de manera oportuna antes de diciembre de 2013. No anticipamos ningún deterioro de su calidad en el 2014. Los indicadores de calidad de cartera del Banco de Bogotá son mejores que los de sus principales competidores en Colombia. Los principales bancos del sistema colombiano presentan buenos indicadores de calidad en su cartera corporativa y no hay evidencia de deterioro en el sistema.

En cuanto a la cartera de consumo, como he dicho anteriormente, la cartera comercial en Colombia suma un 78.4% de la cartera comercial total. La cartera de consumo suma el 18.4% de la cartera comercial total en Colombia. Como ya lo he dicho, el crecimiento de los créditos de consumo es fundamental para la estrategia del Banco, especialmente en lo que respecta a las tarjetas de crédito, uno de los productos bancarios más rentables no solo por su margen financiero sino por las comisiones bancarias asociadas.

Mediante el soporte de la tecnología de BAC Credomatic, hemos incrementado nuestra participación en el mercado, tanto en la emisión de tarjetas de crédito como en la participación en el portafolio de tarjetas de crédito. En el mercado, subimos del 4.5% en marzo de 2012 al 7.2% en marzo de 2014. Lo he mencionado porque esta estrategia necesariamente implica tener en cuenta segmentos de menor ingreso distintos a los que el Banco de Bogotá había definido previamente como segmentos preferidos.

Por lo tanto, se esperaba un aumento en los indicadores de cartera vencida, los cuales han sido moderados y estaban previstos en nuestra estrategia.

Todo esto para señalar que la cartera de consumo que aumentó del 5.35% en marzo de 2013 al 5.86% en marzo de 2014, esperamos que se mantenga más o menos en el mismo nivel al final del año. Por supuesto, para mantener la calidad de la cartera de crédito ajustamos continuamente nuestros modelos de emisión de todos los productos y segmentos, de acuerdo con el comportamiento de cada cosecha mensual.

Ahora solicito al señor Ernesto Castegnaro explicar las cifras de BAC Credomatic.

Ernesto Castegnaro - Presidente Ejecutivo de BAC Credomatic

Muy bien. Esperamos haber resuelto todos los problemas que tuvimos inicialmente en Guatemala, de tal forma que para el final del año confiamos en que volveremos a los indicadores normales de nuestras operaciones. La cartera vencida total esperamos que sea alrededor de 2.6% y la cartera comercial alrededor de 1%. En préstamos de consumo, 3.7 o 3.8%, y 3.6% en hipotecas. Por lo tanto, esperamos haber normalizado todos los problemas relacionados con la cartera vencida al final del año.

Operadora

Gracias. Nuestra siguiente pregunta es de David Santos, de Compass Group. Adelante.



David Santos - Analista de Compass Group

Buenos días. Teniendo en cuenta los resultados presentados esta mañana, quisiera saber si nos pueden brindar alguna estimación, en relación con el rendimiento sobre patrimonio y al comportamiento general de crecimiento de la empresa en los próximos trimestres.

María Luisa Rojas – Vicepresidente Financiero del Banco de Bogotá

David, le habla María Luisa. En cuanto al ROE, yo diría lo siguiente. Primero explicaré el 12 % en el primer trimestre de este año. Si observa las cifras y la presentación, notará que el incremento en la utilidad neta antes del interés minoritario es de aproximadamente el 6.9 % y ese incremento proviene del negocio principal.

Los otros puntos son: estamos aumentando nuestro margen neto de intereses, reduciendo provisiones de cartera de créditos y reduciendo la tasa de aumento de gastos operacionales. La reducción de la utilidad neta proviene del interés minoritario que tenemos en Corficol. Como explicamos anteriormente, Corficol ha aumentado considerablemente su utilidad neta durante el primer trimestre y debido a que Banco de Bogotá tiene alrededor del 38 % de Corficol, dicho aumento en la utilidad neta se deduce de la utilidad antes del interés minoritario.

Esto significa que esperamos que nuestra utilidad neta continúe creciendo en el próximo trimestre, principalmente por la tendencia en las tasas antes mencionadas, el P&G del banco es muy sensible al incremento en las tasas; esto significa que en los próximos tres trimestres esperamos que la utilidad neta por intereses aumente y continuemos trabajando en la eficiencia y control del recaudo de cartera de créditos. Por último, la estimación que le voy a proporcionar es que esperamos que nuestro ROE regrese al 14 %.

Alejandro Figueroa - Presidente Ejecutivo del Banco de Bogotá

David, si observa la gráfica en la página cuatro, podrá ver la relación entre la tasa del Banco de la República y el diferencial de DTF. Nuestro portafolio en Colombia en su mayor parte, 80 %, está atado a la DTF. Y teniendo en cuenta que tenemos un porcentaje muy alto de nuestras captaciones en Colombia, cerca del 60 % son cuentas corrientes y de ahorro de bajo precio; por lo tanto en cualquier ciclo, si la tasa de interés del Banco de la República aumenta, hemos podido incrementar nuestro margen de interés que es la fuente principal de ingreso del banco.

Además, nos va muy bien con las comisiones, especialmente provenientes del negocio de las tarjetas de crédito, que están aumentando considerablemente y una nueva línea de negocio que hemos tenido durante los últimos tres años, la de los seguros. Hemos incrementado las comisiones de seguros más del 60 % por año. Como lo explicó María Luisa, esperamos un retorno de capital para el final del año, entre un 14 y 15 %.

Operadora

Gracias. Nuestra siguiente pregunta es de Mauricio Restrepo de BTG Pactual. Adelante.

Mauricio Restrepo - Analista de BTG Pactual

Hola. Gracias por la conferencia telefónica. Quisiera hacer dos preguntas. La primera se relaciona con el gasto de provisiones de cartera con respecto a la cartera promedio que fue del 1.2 % en el trimestre. Quisiera saber si ustedes consideran estos niveles sostenibles para los próximos trimestres o si esperan incrementar el nivel de las provisiones.

Mi segunda pregunta se relaciona con los ingresos anuales que esperamos para Promigas. ¿Cuál creen que sería un nivel recurrente de ingresos para esa empresa? Gracias.

Alejandro Figueroa - Presidente Ejecutivo del Banco de Bogotá

Como lo indicó Diego Solano de Aval, nuestro estimado de costo de crédito es de 1.3 y como lo he explicado, acerca del negocio de las nuevas tarjetas de crédito, esperamos un pequeño aumento en nuestras reservas para cartera improductiva, además del aumento propio del crecimiento de cartera. Porque como usted sabe, en



Colombia cada vez que se realiza un préstamo nuevo, en el sector comercial se debe realizar una provisión cercana al 1.5 % y si realiza un nuevo préstamo de consumo, debe efectuar una provisión cercana al 2 %. Así que, tal y como se incrementará nuestra cartera, nuestra provisión de reservas para riesgo crediticio irá en aumento.

Con relación a la segunda pregunta, pediré a los representantes de Corficolombiana que le respondan acerca de Promigas.

Andrés Baracaldo - Vicepresidente de Corficolombiana

Muy bien, en cuanto a Promigas no tenemos una estimación específica sobre el ingreso neto de la empresa. No obstante, podemos decirle que esperamos de forma recurrente un crecimiento considerable este año en el ingreso neto de la empresa, especialmente en el contexto del trabajo adicional en el desarrollo de la red de transporte en Colombia; por ejemplo, la expansión de la capacidad para atender a Reficar desde el comienzo del año.

Tenemos el efecto del incremento de un año completo en las tarifas de transporte. Y esperamos que al final del año la tarifa para las empresas distribuidoras también aumente. Por lo tanto, lo que podemos decirle es que esperamos un aumento recurrente considerable pero no podemos ofrecerle un estimado específico respecto al ingreso neto de la empresa.

Operadora

Gracias. La próxima pregunta es de Juan Domínguez de Credicorp Capital. Adelante.

Juan Domínguez - Analista de Credicorp Capital

Buenos días. Gracias por realizar esta conferencia telefónica. Tengo dos preguntas. La primera es acerca de algunas expectativas de la industria sobre una nueva normativa para los préstamos de valores, en particular para las operaciones simultáneas, lo cual ejercería alguna presión en la liquidez de algunas empresas. Quisiera saber si han estimado de alguna forma el impacto de esta nueva normativa en los resultados del banco y de algunas filiales, principalmente Porvenir y Casa de Bolsa.

Por último tengo una pregunta para el señor Ernesto Castegnaro sobre su opinión de los cambios recientes en los gobiernos de América Central y si podemos esperar que estos cambios tengan algún efecto en la operación de los bancos allá. Gracias.

Germán Salazar - Vicepresidente Internacional y de Tesorería del Banco de Bogotá

Respecto a su pregunta sobre la normativa presentada o por presentarse con relación a los préstamos de valores y las operaciones simultáneas, diría que no debe esperarse ningún impacto negativo en el Banco ni en el grupo. Además, respecto a los préstamos de valores, estos podrían representar una oportunidad positiva en el caso de los fondos de pensiones como Porvenir. Con relación a las operaciones simultáneas, el Banco no se verá afectado en cuanto al capital o apalancamiento que las entidades tendrían en relación con la nueva normativa.

Y el caso que tal vez usted esté considerando respecto a Casa de Bolsa, de hecho no consideramos esa actividad como parte de nuestro negocio. Para las transacciones que nosotros realizamos, estamos suficientemente capitalizados, así que no anticipamos ningún impacto material o negativo en nuestros resultados finales.

Ernesto Castegnaro - Presidente Ejecutivo de BAC Credomatic

En cuanto a los cambios políticos en América Central, estos cambios se han presentado principalmente en El Salvador, Costa Rica y Panamá. Como saben, en Panamá tenemos un nuevo presidente, una persona del partido de la derecha. En el caso de El Salvador, habrá continuidad, el mismo partido político tomará posesión muy pronto y esperamos un comportamiento similar en El Salvador al que hemos visto en los últimos cuatro años.

Y en el caso de Costa Rica también tenemos un nuevo presidente. Esperamos y lo digo así, esperamos, porque es nuevo en la política en Costa Rica, pero esperamos que asuma una posición con alguna orientación de izquierda, de centro izquierda. Él fue elegido con un gran apoyo. Y una de las cosas que intenta hacer es reducir la pobreza. Él tiene claro que para lograrlo tendrá que apoyar a la gente en el sector agrícola, de la exportación y adicionalmente en el sector del turismo. Estas son las áreas que se han visto afectadas en los últimos tres años debido a la revalorización de la moneda y a la pérdida competitiva del país en esos sectores.



Él tiene claro que el manejo de la tasa de cambio le permitirá generar más competitividad en esos sectores. Esos son los sectores con un alto nivel de desempleo. Y considero que la reactivación de la economía y de las actividades de esos importantes sectores será de mucha ayuda.

Lo que cabe mencionar es que en ambos casos la infraestructura ya existe, los hoteles ya están construidos. Lo que necesitamos es llenar los hoteles de turistas. No se requiere inversión. En cuanto a la agricultura, la tierra está ahí y los productores están ahí. Y ellos serán más competitivos.

Por lo tanto, esperamos una orientación importante en esa dirección. Él está muy orientado en esa dirección. También está muy orientado a combatir el problema del gasto, de los gastos del gobierno. Considero que esta será una acción importante porque tenemos algunas ineficiencias en el gobierno y él está muy preocupado al respecto. Esperamos un mejoramiento en ese aspecto.

Por último, como lo mencioné inicialmente, en el caso de Panamá esperamos una continuidad. Hay un cambio de gobierno, pero el presidente electo tiene la misma ideología de su antecesor. Por lo tanto esperamos que Panamá continúe creciendo y eso nos satisface, porque una de las razones por las que tenemos actividades bancarias en Panamá es porque Panamá es una economía fiable en crecimiento en la región y esperamos beneficiarnos de esa situación.

Operadora

Muchas gracias. Y por el momento no hay más preguntas. Le cedo la palabra al doctor Alejandro Figueroa.

Alejandro Figueroa - Presidente Ejecutivo del Banco de Bogotá

Muy bien, muchas gracias a todos por asistir a esta reunión. Debo decir que María Luisa y Martha Inés estarán disponibles en los próximos días para proporcionar cualquier explicación adicional. En cuanto a Corficolombiana, no se imaginen que esta es una caja negra. Los representantes de Corficolombiana están dispuestos a reunirse con ustedes y explicar cada una de las preguntas que tengan al respecto, porque nada está más alejado de nuestra forma de trabajar y de pensar que el mantener cajas negras en nuestro balance general. De nuevo, muchas gracias.

Operadora

Señoras y señores, muchas gracias. Con esto concluye nuestra conferencia de hoy. Gracias por su participación. Pueden desconectarse.

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

Thomson Reuters se reserva el derecho de efectuar cambios a los documentos, el contenido, o demás información en este sitio web sin obligación de notificar a nadie sobre dichos cambios.

En las conferencias telefónicas en las cuales se basan las transcripciones de eventos (*Event Transcripts*), las empresas pueden hacer planificaciones o demás proyecciones futuras con respecto a diversos temas. Dichas proyecciones futuras se basan en las expectativas actuales e implican riesgos e incertidumbre. Los resultados reales pueden diferir sustancialmente de aquellos establecidos en cualquiera de las proyecciones futuras debido a una gran cantidad de factores y riesgos importantes, los cuales se identifican más específicamente en los documentos más recientes presentados ante la Comisión de Valores de Estados Unidos. Aunque las empresas pueden indicar y creer que las suposiciones subyacentes a las proyecciones futuras son justificadas, cualquiera de las suposiciones podría resultar imprecisa o incorrecta, y, por lo tanto, no se puede garantizar que se obtendrán los resultados contemplados en las proyecciones futuras.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LAS TRANSCRIPCIONES DE EVENTOS CORRESPONDE A UNA REPRESENTACIÓN LITERAL DE LA CORRESPONDIENTE CONFERENCIA TELEFÓNICA DE LA EMPRESA Y AUNQUE SE HACEN TODOS LOS ESFUERZOS POR PROPORCIONAR UNA TRANSCRIPCIÓN EXACTA, PUEDE HABER ERRORES, OMISIONES O IMPRECISIONES IMPORTANTES EN LA TRANSMISIÓN DEL MENSAJE DE LAS CONFERENCIAS TELEFÓNICAS. THOMSON REUTERS O LA EMPRESA CORRESPONDIENTE DE NINGUNA MANERA ASUMEN NINGUNA RESPONSABILIDAD POR NINGUNA INVERSIÓN U OTRA DECISIÓN QUE SE TOMA CON BASE EN LA INFORMACIÓN PROPORCIONADA EN ESTE SITIO WEB O EN CUALQUIER TRANSCRIPCIÓN DE UN EVENTO. SE LES ACONSEJA A LOS USUARIOS QUE REVISEN LA CONFERENCIA TELEFÓNICA EN SÍ Y LOS DOCUMENTOS DE LA EMPRESA PRESENTADOS A LA COMISIÓN DE BOLSA Y VALORES (SEC) ANTES DE TOMAR CUALQUIER DECISIÓN DE INVERSIÓN O DE OTRA ÍNDOLE.

© 2014 Thomson Reuters. Todos los derechos reservados.

