

THOMSON REUTERS STREETEVENTS

TRANSCRIPCIÓN REVISADA

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

FECHA Y HORA DEL EVENTO: 28 DE NOVIEMBRE DE 2014 / 02:00 P. M. GMT



28 DE NOVIEMBRE DE 2014 / 02:00 P. M. GMT, BOGOTÁ, BG - Conferencia telefónica sobre resultados del tercer trimestre de 2014 del Banco de Bogotá SA

PARTICIPANTES EMPRESARIALES

Sergio Uribe *Vicepresidente de la Junta Directiva del Banco de Bogotá*
Alejandro Figueroa Jaramillo *Presidente Ejecutivo del Banco de Bogotá*
Federico Odio *Vicepresidente Financiero BAC Credomatic*

PARTICIPANTES EN LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

Adolfo Puente *Analista de Metlife*
Mauricio Restrepo *Analista de BTG Pactual*
Daniel Beltrán *Analista de Credicorp Capital*
José Restrepo *Analista de Serfinco*

PRESENTACIÓN

Operadora

Buenos días, señoras y señores; bienvenidos a la conferencia telefónica sobre los resultados consolidados del tercer trimestre de 2014 del Banco de Bogotá. Mi nombre es Hilda y seré su operadora durante la conferencia del día de hoy.

En este momento los participantes están en modo de escucha solamente. Al final de la presentación realizaremos una sesión de preguntas y respuestas. Tengan en cuenta que esta conferencia telefónica está siendo grabada.

Por favor lean la exención de responsabilidad incluida en la página 2. La información financiera en esta presentación 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 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 de esta presentación, las variaciones anuales son determinadas en comparación con el mismo trimestre del año anterior. Además, las variaciones trimestrales son determinadas en comparación con el trimestre inmediatamente anterior.

Las operaciones en el extranjero reflejan las operaciones en Centroamérica, principalmente BAC Credomatic.

Esta presentación fue elaborada con los estados financieros sin auditar para el primer y el tercer trimestres de cada año. Aquí, nos referiremos a los billones (*billions* en inglés) como miles de millones y a los trillones (*trillions* en inglés) como millones de pesos colombianos.

Los destinatarios de este documento serán responsables por la evaluación y el uso que hagan de la información contenida en el mismo. El Banco de Bogotá no será responsable de ninguna decisión tomada por parte de los inversionistas con base en este documento. El contenido de este documento no pretende revelar información exhaustiva sobre los estados contables del Banco de Bogotá y sus filiales.

Ahora le daré la palabra al Sr. Sergio Uribe, Vicepresidente de la Junta Directiva del Banco de Bogotá.

Doctor Uribe, puede comenzar.



28 DE NOVIEMBRE DE 2014 / 02:00 P. M. GMT, BOGOTÁ, BG - Conferencia telefónica sobre resultados del tercer trimestre de 2014 del Banco de Bogotá SA

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

Muchas gracias, Hilda.

Buenos días, señoras y señores, gracias por participar en esta conferencia telefónica. Quisiera tomar unos minutos de su tiempo para presentar esta conferencia telefónica, en la que presentaremos los resultados consolidados del tercer trimestre de 2014 del Banco de Bogotá. Hoy se encuentran con nosotros Alejandro Figueroa, Presidente Ejecutivo del Banco de Bogotá; Juan María Robledo, Vicepresidente Ejecutivo del Banco de Bogotá; María Luisa Rojas, Gerente Financiera; Germán Salazar, Vicepresidente Internacional y de Tesorería; Martha Inés Caballero, Gerente de Relación con el Inversionista, Federico Odio, Gerente Financiero BAC Credomatic; y José Elías Melo, Presidente Ejecutivo de Corficolombiana y Andrés Baracaldo, Director de Inversiones de Corficolombiana.

Vamos a comenzar con nuestras principales cifras financieras para el tercer trimestre de 2014. Durante este periodo, el balance general del Banco de Bogotá mostró un sólido crecimiento trimestral, con un incremento del 6,5% en los activos. El crecimiento anual de los activos fue del 26,5%, y sin adquisiciones, el crecimiento anual de los activos fue del 18,9%, presentando una dinámica importante en Colombia y en Centroamérica.

Nuestra cartera bruta llegó a los 64,3 trillones de pesos, luego de un crecimiento trimestral del 4,9% con una calidad estable en nuestra cartera de créditos. Banco de Bogotá mantiene su estructura de fondeo de bajos costos con depósitos que representan el 70,4% de fondeo total y cuentas de ahorros y corrientes que representan el 72,2% de los depósitos totales.

La relación de solvencia regulatoria consolidada es del 11,1% al 30 de septiembre de 2014. Con nuestro proceso actual de capitalización, esperamos aumentar nuestra relación de solvencia básica en 170 puntos básicos, aproximadamente.

Nuestro margen neto de intereses está en 5,6%, ligeramente superior al 5,5% del segundo trimestre del año. Nuestra eficiencia continúa mejorando, pasando a 47,3%, bajando desde 49,6% del segundo trimestre de 2014. El ingreso neto llegó en total a 389 miles de millones de pesos en el tercer trimestre de 2014, lo que representa un crecimiento anual del 20,8% y trimestral del 4,8%. Este resultado llevó a una mejoría en nuestros indicadores de rentabilidad. Nuestra rentabilidad sobre el activo promedio y rentabilidad en términos del patrimonio pasaron de 1,8% y 14,8% en el segundo trimestre al 2,1% y 15,3% en el tercer trimestre de 2014. Esperamos continuar con esta tendencia de crecimiento en nuestros principales resultados.

Por último, nos gustaría compartir con ustedes unas muy buenas noticias. Banco de Bogotá ha sido reconocido por las revistas The Banker y Euromoney como el mejor banco de Colombia en 2014. Además, Compassbranding y Raddar nombraron al Banco de Bogotá como la marca más valiosa en el sector de servicios en Colombia.

Pasando a la página 4, presentamos la evolución de algunos de los principales indicadores macro en nuestra industria. La economía colombiana sigue presentando un crecimiento mayor al promedio mundial. Durante el transcurso del año, las expectativas de los analistas sobre el PIB de Colombia en el 2014 siguen siendo estables, en el 4,6%; mientras que para el 2015 esta cifra se revisó ligeramente a la baja, actualmente en el 4,4%.

Durante este trimestre la inflación continuó repuntando, llegando a una inflación acumulada a 12 meses de 2,86% al final de septiembre. La inflación acumulada al final de octubre fue del 3,29%. Los analistas esperan que la inflación de 12 meses al final del año se encuentre en el rango de mediados del 3%.

Después de haber mantenido estables sus tasas de intervención en el 3,25%, el Banco de la República comenzó una serie de incrementos en abril, que llevaron a que su tasa llegara al 4,5% al final del tercer trimestre de 2014, alcanzando la que probablemente sea la tasa de fin de año. Históricamente, la DTF ha seguido las tendencias de la tasa de intervención del Banco de la República, con unos pocos meses de retraso; pero en esta ocasión, los niveles no han alcanzado lo que se podría esperar de acuerdo con experiencias pasadas, y las proyecciones de los analistas señalan que la DTF seguirá con su reciente tendencia al alza. La DTF vigente esta semana se mantiene en el 4,37%. Por último, en la parte inferior izquierda de la página se presenta el tipo de cambio al final de mes. Hubo un repunte en la volatilidad en el tercer trimestre, que continuó durante el cuarto trimestre.

Como resultado, durante este trimestre hubo una depreciación del peso frente al dólar del 7,8%. Ahora pasemos a la página 5.

Aquí veremos la evolución de nuestros activos. El crecimiento anual de los activos totales fue del 26,5% al final de septiembre de 2014; este crecimiento estuvo afectado positivamente por las adquisiciones en Panamá y Guatemala completadas a finales de diciembre de 2013. No obstante, el crecimiento anual, sin incluir estas adquisiciones, fue del 18,9%. Durante el tercer trimestre, los activos totales crecieron un 6,5%, lo que resultó de un crecimiento en Colombia del 6,2% y un crecimiento en Centroamérica del 8,6%.

En la estructura de nuestro balance general consolidado, la cartera representa el 56% de nuestros activos, y las inversiones el 15%. Otros activos, que representan el 28,8%, aumentaron principalmente debido al efectivo proveniente de la emisión de Grupo Aval en la Bolsa de Valores de Nueva York.

Por último, los activos colombianos representan cerca del 66% de nuestro balance general y los activos en el extranjero cerca del 34%.



28 DE NOVIEMBRE DE 2014 / 02:00 P. M. GMT, BOGOTÁ, BG - Conferencia telefónica sobre resultados del tercer trimestre de 2014 del Banco de Bogotá SA

En la página 6 podemos ver la evolución de nuestra cartera de créditos. La cartera bruta aumentó un 24,8% durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de septiembre de 2014. Como se mencionó anteriormente, el crecimiento anual se vio afectado positivamente por las adquisiciones en Panamá y Guatemala que se completaron a finales de diciembre de 2013. El crecimiento del periodo de 12 meses, sin incluir estas adquisiciones, fue del 15,7%. Durante el tercer trimestre, la cartera bruta creció un 4,9%, con un crecimiento en Colombia del 1,5% y un crecimiento en Centroamérica del 11,8%.

La cartera hipotecaria sigue siendo nuestra cartera con el mayor crecimiento durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de septiembre, con un 45,8%. Las carteras comercial y de créditos de consumo crecieron el 21,7% y 27,3%, respectivamente, durante el mismo periodo. Acorde con nuestra estrategia, la estructura de nuestra cartera bruta ha mostrado un incremento en los préstamos a personas naturales, comparados con los préstamos a empresas. De hecho, los préstamos a empresas, definidos como préstamos comerciales más leasing financiero, representan el 65,6% de nuestros préstamos, comparado con el 67,5% de hace 12 meses.

Por otro lado, los préstamos a personas naturales, definidos como créditos de consumo más créditos hipotecarios más microcréditos, representan el 34,4% de los créditos totales, comparado con el 32,5% de hace 12 meses. Colombia representó el 65% de nuestra cartera de créditos, bajando del 67,1% en el segundo trimestre de 2014; mientras que Centroamérica tuvo una tendencia positiva, pasando del 32,9% en el segundo trimestre al 35% en el tercer trimestre de 2014.

En la página 7 encontrarán varios indicadores de calidad de nuestra cartera de créditos. En la parte superior izquierda de la página encontrarán la evolución de nuestra cartera vencida más de 30 días y nuestra cartera improductiva, ambos como un porcentaje de la cartera total.

Ambos indicadores permanecieron estables durante este trimestre. El 2,4% para la cartera vencida a 30 días y el 1,8% para la cartera improductiva. En el lado derecho de la página, el gasto anualizado de provisiones con respecto a la cartera promedio durante el trimestre fue del 1,6%, ligeramente superior al 1,5% registrado 3 y 12 meses antes.

Los gastos de provisiones con respecto a la cartera promedio durante este trimestre fueron del 1,4% en Colombia y del 1,7% en Centroamérica.

En la parte inferior izquierda encontrarán el indicador anualizado de castigos como parte de la cartera improductiva promedio. Este indicador fue 0,73 veces durante el tercer trimestre de 2014, más bajo que el indicador de 0,91 veces observado durante el trimestre anterior. El indicador acumulado anualizado de castigos para los primeros 9 meses de 2014 fue 0,72 veces la cartera improductiva promedio, ligeramente superior al indicador de 0,63 veces registrado en el mismo periodo de 2013.

Por último, en la parte inferior derecha, podrán ver nuestros indicadores de cobertura de reservas para riesgo crediticio. Nuestras reservas corresponden al 2,6% de nuestra cartera total y cubren 1,48 veces nuestra cartera improductiva y 1,09 veces nuestra cartera vencida.

En la página 8 encontrarán los indicadores de calidad de la cartera de créditos para Colombia y Centroamérica. Como podrán ver, la cartera improductiva en Colombia fue del 1,8% de la cartera total, al mismo nivel que se registró al final de junio de 2014. El indicador de cartera vencida a 30 días para Colombia fue del 2,4% de la cartera total para el tercer trimestre de 2014, y del 2,3% para el segundo trimestre de 2014.

Por otra parte, la cartera improductiva en Centroamérica fue del 1,8% de la cartera total, igual a la cifra que se registró 3 meses antes. En Centroamérica, el indicador de cartera vencida a 30 días fue del 2,5% al final del periodo, lo que representa una mejora comparado con el 2,6% registrado 3 meses antes.

Ahora pasemos a la página 9, donde encontrarán información detallada sobre la calidad de nuestra cartera de créditos.

En la parte superior de la página encontrarán la evolución desglosada por portafolio de nuestra cartera vencida a más de 30 días. Como se mencionó anteriormente, al 30 de septiembre de 2014 este indicador fue del 2,4%, estable si lo comparamos con el del segundo trimestre de 2014.

Cabe señalar, como avance positivo, la mejora en la calidad de nuestros créditos de consumo, donde la cartera vencida con respecto a la cartera total mejoró, pasando del 4,7% al 4,6%.

En cuanto a la evolución de la cartera improductiva con respecto a la cartera total, los créditos comerciales e hipotecarios permanecen al mismo nivel, comparados con el segundo trimestre de 2014, mientras que los créditos de consumo mejoraron, pasando del 3,2% al 3,1% en el tercer trimestre. En la parte inferior de la página se presenta la evolución de la cartera de créditos vencida a más de 30 días en miles de millones de pesos. Nuestra cartera vencida a más de 30 días fue de 1,6 trillones de pesos a septiembre de 2014, superior a los 1,4 trillones de pesos registrados 3 meses antes. La nueva cartera vencida sumó 318 miles de millones de pesos a la evolución de la cartera vencida durante este trimestre. Durante este trimestre hubo castigos por 207 miles de millones de pesos.

En la página 10 podemos ver la evolución de fondeo y de depósitos.



28 DE NOVIEMBRE DE 2014 / 02:00 P. M. GMT, BOGOTÁ, BG - Conferencia telefónica sobre resultados del tercer trimestre de 2014 del Banco de Bogotá SA

El fondeo total creció un 7,2% durante el trimestre y un 26,7% anual; sin incluir las adquisiciones, este crecimiento fue del 19,2%. Los depósitos crecieron un 7,9% en el tercer trimestre de 2014; un 5,8% en Colombia y un 9% en Centroamérica. Los depósitos crecieron anualmente un 32,3% al 30 de septiembre, y sin incluir las adquisiciones, el crecimiento anual fue del 22,1%.

Nuestra estructura de fondeo permanece prácticamente sin cambios, con la mayor participación de las cuentas corrientes proveniente principalmente de depósitos en efectivo de la reciente emisión de Grupo Aval en la Bolsa de Valores de Nueva York, tal como se indicó anteriormente.

Nuestras cuentas corrientes representan más del 27% de nuestros depósitos. Nuestros depósitos financian por completo nuestros préstamos, y los depósitos cubren el 114% de nuestra cartera total.

En la página 11, presentamos la evolución de nuestra capitalización, nuestro patrimonio y nuestra relación de solvencia. El patrimonio aumentó en 2 trillones de pesos durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de septiembre. Este incremento se deriva principalmente de la inyección de capital proveniente de la oferta de acciones realizada al final del 2013. Nuestro patrimonio total, definido como patrimonio más interés minoritario, creció un 1,1% durante el trimestre y un 20,3% comparado con el año anterior.

Los derechos patrimoniales representan el 73% del patrimonio total, con un crecimiento del 0,2% durante el trimestre y del 24,6% comparado con el registrado 12 meses antes. El leve deterioro en la relación de solvencia tangible se explica por los ajustes cambiarios de nuestro goodwill denominado en dólares, asociado con nuestras adquisiciones en Centroamérica. Por último, en la parte inferior de la página, presentamos nuestra relación de solvencia; nuestra relación de solvencia básica tuvo una pequeña mejora al 7,6%.

Ahora pasemos a la página 12.

En la parte superior de la diapositiva, encontrarán un resumen de nuestros aumentos de capital más recientes, incluida nuestra oferta de capital actual de 1,5 trillones de pesos, aproximadamente 742 millones de dólares.

La relación de solvencia básica proforma del Banco de Bogotá aumentará aproximadamente 170 puntos básicos, con la oferta de capital actualmente en curso.

En la página 13 presentamos nuestro margen neto de intereses. Nuestro margen neto de intereses, del 5,6% en el tercer trimestre de 2014, es ligeramente superior al 5,5% registrado en el segundo trimestre. El margen neto de intereses de la cartera durante el trimestre fue del 6,5%, mientras que el margen neto de intereses de las inversiones fue del 2,3%. Vale la pena señalar que nuestras expectativas siguen siendo que la DTF continúe con su tendencia al alza, afectando positivamente nuestro margen neto de intereses de cartera y nuestro margen neto de intereses total en los próximos trimestres.

En términos de pesos, nuestros ingresos netos por intereses trimestrales crecieron un 17,9% comparados con el mismo periodo del año anterior, aumentando de 1 trillón de pesos a 1,1 trillones de pesos durante este trimestre. Los ingresos netos por intereses de este trimestre crecieron un 5,4% comparados con los del trimestre anterior.

Si pasamos a la página 14, podremos ver nuestros ingresos por comisiones en la parte superior. Los ingresos netos por comisiones crecieron un 9,4% comparados con los del mismo periodo del año anterior. Las comisiones netas de este trimestre cayeron ligeramente en un 2,4% comparadas con las del segundo trimestre de 2014, lo que se debe principalmente a la estacionalidad de los ingresos de los fondos de pensiones.

En la parte inferior de la página presentamos otros ingresos operacionales. Los otros ingresos operacionales aumentaron en un 64% comparados con los del trimestre anterior, lo que refleja el hecho de que el primer y tercer trimestres son los periodos en los que se reciben los dividendos. Los dividendos representaron 104 miles de millones de pesos, de un total de otros ingresos operacionales de 268 miles de millones de pesos registrado durante este trimestre.

Pasando a la página 15, presentamos nuestros gastos operacionales como parte de los ingresos operacionales y los activos promedio. Nuestra eficiencia, medida como gastos operacionales sobre ingresos operacionales, fue del 49,5%, siguiendo con nuestra tendencia favorable, como resultado de mayores ingresos operacionales y control de gastos.

Nuestra eficiencia, medida como gastos operacionales sobre activos promedio, siguió siendo prácticamente la misma, en 3,9%. En la parte inferior de la página encontrarán los aportes de los ingresos no operacionales. La disminución en comparación con el segundo trimestre se explica por el seguro de depósito no recurrente de Fogafin, registrado en el segundo trimestre de 2014.

Por último, en la página 16 presentamos nuestros ingresos netos y los indicadores de rentabilidad. Los ingresos netos del trimestre fueron de 389 miles de millones de pesos, o 1,266 pesos por acción. El retorno sobre activo promedio y el retorno sobre patrimonio promedio para este trimestre fueron de 2,1% y 15,3% respectivamente.

Señoras y señores: con esto concluimos nuestra presentación, y con mucho gusto vamos a atender cualquier duda que tengan, de modo que le cedemos la palabra a la persona que quiera hacer preguntas.



28 DE NOVIEMBRE DE 2014 / 02:00 P. M. GMT, BOGOTÁ. BG - Conferencia telefónica sobre resultados del tercer trimestre de 2014 del Banco de Bogotá SA

Muchas gracias por su atención.

PREGUNTAS Y RESPUESTAS

Operadora

Gracias. Ahora comenzaremos la sesión de preguntas y respuestas.

(Instrucciones de la operadora).

Nuestra primera pregunta la hace Adolfo Puente, de Metlife.

Adolfo Puente - Analista de Metlife

Hola a todos. Gracias por la conferencia telefónica. Tengo varias preguntas. La primera es sobre la diapositiva 12, cuando mencionó cuál sería la relación de solvencia básica luego del aumento de capital, que aumentará hasta el 9,3%; quisiera que me explicara si eso incluye algún tipo de goodwill, especialmente de esas adquisiciones que se hicieron antes de agosto de 2012

Además, ¿podría mencionar en su recuento del crecimiento inorgánico si tienen algo más proyectado, o si tienen pensado hacer más adquisiciones en Centroamérica o Suramérica? ¿Podría también darnos un estimado sobre la evolución de la rentabilidad hacia el futuro?

Gracias.

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

Muy bien, respecto a las nuevas adquisiciones, actualmente no tenemos nada proyectado, así que en el futuro, vamos a estar quietos en relación con el asunto.

¿Podría por favor repetir la primera parte de su pregunta? ¿Acerca del goodwill?

Adolfo Puente - Analista de Metlife

Sí, en la diapositiva 12, dice que la relación de solvencia básica crecerá hasta un 9,3% después de la inyección de capital, y quisiera entender si ese 9,3% incluye alguna clase de goodwill de las adquisiciones hechas antes de agosto de 2012, cuando se hizo el cambio regulatorio.

Ese 9,3%, ¿es como la relación de solvencia básica Basilea 3, o incluye alguna clase de goodwill antes de agosto de 2012, como por ejemplo, la adquisición de BAC Credomatic?

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

Para responder de forma precisa su pregunta: el goodwill de las adquisiciones se descuenta de la relación de solvencia básica solo después del 2012.

Adolfo Puente - Analista de Metlife

Sí, eso lo sé. De modo que si necesitara hacer un ajuste, ¿cuántos puntos básicos disminuirá de ese 9,3% si deducimos el goodwill?



28 DE NOVIEMBRE DE 2014 / 02:00 P. M. GMT, BOGOTÁ. BG - Conferencia telefónica sobre resultados del tercer trimestre de 2014 del Banco de Bogotá SA

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

En realidad no podemos decirlo; no contamos con cifras al respecto.

Adolfo Puente - Analista de Metlife
Bueno, no tienen las cifras está bien; entonces tenemos que hacer un ajuste. Muy bien. Perfecto.

Y sobre mi última pregunta, acerca de la rentabilidad,

Alejandro Figueroa Jaramillo - Presidente Ejecutivo del Banco de Bogotá

Hola, soy Alejandro Figueroa del Banco de Bogotá, el único ajuste que debe hacer es el del goodwill que viene de la adquisición de BAC Credomatic, las dos adquisiciones del año pasado fueron restadas de nuestro índice de capitalización.

Adolfo Puente - Analista de Metlife

Sí, estoy consciente de eso. Lo que pregunto es si ese 9,3% incluye un goodwill de BAC Credomatic, ¿correcto?

Alejandro Figueroa Jaramillo - Presidente Ejecutivo del Banco de Bogotá

No, no; ese no lo restamos.

Adolfo Puente - Analista de Metlife

Muy bien, muchas gracias.

Alejandro Figueroa Jaramillo - Presidente Ejecutivo del Banco de Bogotá

De acuerdo con la regulación colombiana.

Adolfo Puente - Analista de Metlife

Bien; ahora, con respecto a la rentabilidad, ¿cuál es el estimado para los próximos 12 a 18 meses?

Alejandro Figueroa Jaramillo - Presidente Ejecutivo del Banco de Bogotá

Con la próxima capitalización, aumentaremos nuestra relación de solvencia básica en 170 puntos y en cada semestre capitalizamos alrededor del 50% de nuestras utilidades.

Operadora

Gracias. Nuestra siguiente pregunta la hace Mauricio Restrepo de BTG Pactual



28 DE NOVIEMBRE DE 2014 / 02:00 P. M. GMT, BOGOTÁ, BG - Conferencia telefónica sobre resultados del tercer trimestre de 2014 del Banco de Bogotá SA

Mauricio Restrepo - *Analista de BTG Pactual*

Buenos días a todos. Gracias por la conferencia telefónica. Quisiera hacer tres preguntas. La primera tiene que ver con las expectativas de crecimiento de cartera para los próximos 3 años, ¿cuáles son sus objetivos para los próximos 3 años teniendo en cuenta la próxima capitalización?

La segunda tiene que ver con la cartera vencida; cuando vemos las provisiones de los resultados no consolidados, las provisiones en Colombia permanecen estables. Eso quiere decir que las provisiones en Centroamérica han sido cercanas a los 100 miles de millones de pesos en los últimos dos trimestres, cuando históricamente deberían ser menores a esa cifra. Así que me parece que sería interesante saber cuál es su indicador de desempeño de calidad en Centroamérica.

Y en cuanto a la relación de solvencia básica, tal vez si pudiera hablarnos sobre las posibles nuevas adquisiciones en Centroamérica, ahora que Citigroup planea vender algunos activos; y si cree que esa clase de activos favorecerían sus operaciones.

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

De nuevo, tenemos que aclarar que no tenemos proyectadas adquisiciones y que no tenemos planes en el momento para hacer ningún tipo de adquisición en Centroamérica ni en ninguna otra parte.

Quizá si nos gustaría hablar un poco sobre la cartera en Centroamérica; voy a pedirle al Sr. Odio de BAC que nos dé su opinión al respecto.

Federico Odio - *Gerente Financiero BAC Credomatic Banco de Bogotá*

Muy bien: con respecto al desempeño de la calidad de cartera en Centroamérica, vemos allí que hay estabilidad, y hemos desarrollado un crecimiento orientado a la banca de consumo, específicamente en la cartera de tarjetas de crédito; como bien saben, esta cartera tiene una tasa de pérdidas que es un poco más alta y que podría ser la única razón para que haya un pequeño aumento en el futuro, ya que la cartera ha tenido un muy buen comportamiento.

Aparte de eso, nos sentimos muy cómodos con la calidad de la cartera y no esperamos ningún cambio al respecto en el futuro cercano. En este momento, nos sentimos muy cómodos con el comportamiento de la cartera.

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

¿Alguna otra cosa?

Mauricio Restrepo - *Analista de BTG Pactual*

Sí; tal vez pueda decirnos algo sobre las expectativas de crecimiento para los próximos 2 años en términos de crecimiento de cartera.

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

Muy bien, teniendo en cuenta que la economía de Colombia continuará creciendo (a una tasa razonable del 4;4%) y que los sectores en los que el Banco de Bogotá participa continúan creciendo fuertemente, e impulsados por la estructura de nuestra cartera de créditos, sentimos que podemos continuar con las tasas que hemos venido registrando en los últimos años en nuestro crecimiento, y tenemos mucha confianza en que el próximo año será tan bueno como este.

Es muy difícil emitir una opinión razonable y responsable sobre el año 2016 en adelante. Creo que podemos esperar un buen año 2015 y esperamos que luego del proceso de capitalización, el rendimiento sobre el patrimonio para el 2015 esté en el rango del 14%, teniendo en cuenta que de septiembre a la fecha fue del 14,1% y que en el trimestre de julio, el tercer trimestre, fue del 15%.

Así que confiamos en que podemos alcanzar o mejorar el nivel del 14,5% en el 2015.



28 DE NOVIEMBRE DE 2014 / 02:00 P. M. GMT, BOGOTÁ, BG - Conferencia telefónica sobre resultados del tercer trimestre de 2014 del Banco de Bogotá SA

Mauricio Restrepo - Analista de BTG Pactual

Muy bien, gracias por sus respuestas.

Operadora

(Instrucciones de la operadora).

La siguiente pregunta la hace Daniel Beltrán de Credicorp Capital.

Daniel Beltrán - Analista de Credicorp Capital

Buenos días, gracias por la conferencia. Me gustaría saber si tienen estimado algún efecto de la reforma tributaria, y si tienen un estimado de cómo afectaría sus utilidades y sus ganancias.

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

Ya que la reforma aún está siendo examinada y pueden suceder muchas cosas durante las próximas sesiones plenarias, en este momento no podemos evaluar los posibles impactos y, por lo tanto, preferiríamos no hacer ningún comentario de momento.

En nuestro próximo informe trimestral podemos brindarle toda la información que necesite al respecto, pero por ahora, sentimos que emitir cualquier opinión sobre el asunto sería prematuro.

Daniel Beltrán - Analista de Credicorp Capital

Muy bien, muchas gracias.

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

Con gusto. ¿Alguna otra pregunta?

Operadora

La siguiente pregunta la hace José Restrepo de Serfinco.

José Restrepo - Analista de Serfinco

Buenos días, gracias por la conferencia y felicitaciones por los resultados. Tengo tres preguntas. En la página 9, podemos ver la relación de la cartera de crédito hipotecario durante el 2014. ¿Cuál creen que es la tendencia que provoca esto en este segmento específico? Y además, me gustaría que nos dieran un estimado del efecto, en caso de que la DTF aumente, digamos, 10 puntos básicos; ¿cuál sería el efecto esperado sobre el margen neto de intereses del Banco?

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

Bueno, en relación con la última pregunta; de hecho si tuviéramos ese aumento que esperamos de 10 puntos básicos –y creo que nos gustaría mucho que fuera mayor a 10 puntos básicos–, definitivamente nuestro margen neto de intereses mejoraría de la misma forma en que ha estado mejorando durante el último trimestre, y eso sería muy, muy bueno para nuestro margen neto de intereses y nuestra cartera de créditos en general.



28 DE NOVIEMBRE DE 2014 / 02:00 P. M. GMT, BOGOTÁ, BG - Conferencia telefónica sobre resultados del tercer trimestre de 2014 del Banco de Bogotá SA

¿Me parece que tenía una pregunta sobre vivienda?

José Restrepo - Analista de Serfinco

Sí, pero antes, si pudiera complementar la primera pregunta; ¿tienen algún estimado en caso de que la DTF aumentara 10%? ¿Qué es lo que se podría esperar en relación con el margen neto de intereses? ¿O no es posible responder esa pregunta? ¿Cuál es el porcentaje de su cartera que está efectivamente indexado a la DTF?

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

Bueno, la mayoría de la cartera comercial –de hecho la mayoría de nuestra cartera– está indexada a la DTF, con las pocas excepciones de algunas empresas comerciales que están indexadas al IBR. Pero la mayoría de nuestra cartera está relacionada directamente con la DTF. Por supuesto, un aumento de 10 puntos básicos en la DTF sería muy importante, pero es muy difícil darle un resultado preciso de esa situación.

Definitivamente nuestra cartera está indexada a la DTF alrededor de un 70%. Y por supuesto en Centroamérica no hay DTF, y de todos modos están creciendo a un ritmo muy activo.

José Restrepo - Analista de Serfinco

Muy bien, con respecto al deterioro de la cartera hipotecaria observado durante el 2014.

Alejandro Figueroa Jaramillo - Presidente Ejecutivo del Banco de Bogotá

Permítame explicarle un poco más sobre la DTF; en el caso de Colombia, alrededor del 77% de nuestra cartera corresponde a cartera comercial. Y de ese 77%, cerca del 80% de la cartera comercial está indexado a la DTF.

No hay DTF en los créditos de consumo, pero en estos créditos, nuestro margen de préstamo es del 24%, y en la cartera de vivienda, es de alrededor del 10%. Esos dos no están indexados a la DTF.

Y sobre su pregunta acerca de vivienda: en el caso de Colombia, es solo un caso, y como nuestra cartera en este momento no es muy grande, un solo caso no causa un impacto muy grande en la relación entre cartera improductiva y cartera total. Pero en el resto de la cartera en Colombia, la cartera de vivienda ha presentado un muy buen comportamiento, principalmente debido a que estamos haciendo préstamos a las personas con el nivel de ingresos más alto.

Voy a pedirle al Sr. Federico Odio que nos hable sobre la cartera de vivienda en Centroamérica.

Federico Odio - Gerente Financiero BAC Credomatic Banco de Bogotá

Muy bien, en cuanto a Centroamérica, la tendencia es otra vez estable, y tenemos la cartera de vivienda de Guatemala, en donde existe una cartera que tiene apoyo del gobierno, llamada FHA; esta es una cartera que ha tenido una tendencia ligeramente al alza gracias a la adquisición en Guatemala el año pasado; pero como pueden ver en las cifras, se estabilizó en el tercer trimestre, comparada con el segundo trimestre, y esa cartera en particular tiene una garantía del gobierno.

Y esas son las principales razones en Centroamérica.

José Restrepo - Analista de Serfinco

Muy bien.



28 DE NOVIEMBRE DE 2014 / 02:00 P. M. GMT, BOGOTÁ, BG - Conferencia telefónica sobre resultados del tercer trimestre de 2014 del Banco de Bogotá SA

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

Como parte de su pregunta acerca del efecto sobre el margen neto de intereses, un aumento de 100 puntos básicos en la DTF debería implicar un aumento de unos 40 a 50 puntos básicos en nuestro margen neto de intereses, de modo que estamos bastante seguros de que esto ocurrirá y que definitivamente mejorará las cifras de nuestro margen neto de intereses para el cuarto trimestre, y por supuesto para el 2015.

¿Tiene alguna otra pregunta?

Operadora

Por el momento no hay más preguntas.

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

Muy bien, Hilda, muchas gracias. Nos gustaría agradecerles a todas las personas que participaron en la mañana de hoy, y agradecemos que hayan estado con nosotros hoy y que hayan compartido los resultados que les presentamos aquí. Muchas gracias y buen día a todos.

EXENCIÓN 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.

