

Banco de Bogotá



Conferencia de Resultados Consolidados 1T-2020

FULL IFRS

Mayo 21 de 2020

Banco de Bogotá es un emisor de valores en Colombia, sujeto al cumplimiento periódico de los requisitos de reporte y prácticas de gobierno corporativo. Como institución financiera, el Banco es sujeto de inspección y vigilancia por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La información financiera incluida en este reporte fue preparada con información financiera consolidada no auditada, de acuerdo con las NIIF actualmente expedidas por el IASB. Detalles de los cálculos de medidas no-GAAP como “ROAA” y “ROAE”, entre otros, son explicadas en la medida en que sea requerido a lo largo de este reporte.

La devaluación anual del peso colombiano Vs el dólar, a 31 de marzo de 2020, fue 23.7%. En este reporte, los cálculos de crecimiento, excluyendo el movimiento de la tasa de cambio del peso colombiano, utilizan la tasa de cambio a 31 de marzo de 2020 (\$4,054.54).

Este reporte puede incluir declaraciones a futuro. En algunos casos, podrá identificar estas declaraciones a futuro con palabras como "puede", "hará", "debería", "espera", "planea", "anticipa", "cree", "estima", "predice", "potencial" o "continuar" o el opuesto de estas y otras palabras comparables. Los resultados o eventos pueden variar materialmente de aquellos incluidos en este reporte como consecuencia de la modificación de las circunstancias actuales en general, condiciones económicas y de negocio, cambios en la tasa de interés y en la tasa de cambio y otros riesgos de riesgo. Los destinatarios de este documento son responsables de la evaluación y del uso de la información suministrada por este medio. Los asuntos descritos en esta presentación y nuestro conocimiento de ellos pueden cambiar de manera extensa y material a lo largo del tiempo, sin embargo declaramos expresamente que no estaremos obligados a revisar, actualizar o corregir la información proporcionada en este informe, incluidas las declaraciones prospectivas, y que no tenemos la intención de proporcionar ninguna actualización para tales eventos materiales antes de nuestro próximo reporte de resultados. El contenido de este documento y las cifras incluidas en este documento tienen la intención de proporcionar un resumen de los temas tratados en lugar de una descripción completa.

Cuando sea aplicable en esta presentación, nos referimos a billones como millones de millones. “Excluyendo diferencia en cambio” se refiere al impacto de la tasa de cambio en nuestra operación en Centroamérica.

La Utilidad Neta Atribuible del periodo fue \$738.8 mil millones de pesos, representando un incremento de 2.2% y 6.0% frente al 4T2019 y 1T2019, respectivamente.

Datos claves

Comentarios

Rentabilidad

- ROAA: 1.6% / ROAE: 14.3%
- Margen de interés neto: 4.9%
- Razón ingreso por comisión: 34.9%
- Razón de Eficiencia: 51.5%

- Los resultados del NIM para el trimestre fueron liderados por el NIM de Cartera de 6.1%.
- Ingresos por comisiones crecen 9.6% por Servicios Bancarios y Comisiones de Pensiones.
- Indicador de Eficiencia se deterioró 242pbs, mientras el indicador Costo/Activos mejoró 16pbs.

Balance

- Cartera Bruta: \$134.8 billones COP
- Total Depósitos: \$143.6 billones COP
- Depósitos/ Cartera Neta: 1.11x
- Depósitos % Fondeo: 80.8%

- Cartera Bruta incrementa 24.4%; excluyendo el efecto cambiario crecimiento fue 10.0%.
- Depósitos totales crecieron 34.9%; excluyendo el efecto cambiario 19.5%.
- Depósitos/ Cartera Neta aumentó de 1.03x a 1.11x.

Crédito & Capital

- Indicador Cartera Vencida >90 días: 2.9%
- Costo de Riesgo Neto: 2.1%
- Indicador Tier 1: 9.6%
- Solvencia total: 12.3%

- El indicador de Cartera Vencida >90 días, aumentó 2 pbs.
- El Costo de Riesgo Neto, decreció 8 pbs.
- El Tier 1 y el total de Solvencia se encuentran por encima del mínimo regulatorio.

Además de centrarnos en nuestros resultados operativos, nos aseguramos de que nuestros principales grupos de interés sean nuestra prioridad.



Nuestra Gente

- Más del 95% de los empleados administrativos trabajan de forma remota.
- Distanciamiento social y mayores medidas de protección para los empleados que trabajan en nuestras oficinas y sucursales.
- 457 (85%) de nuestras sucursales están operando, aumentando desde 272 al comienzo del cierre.



Nuestros Clientes

- Períodos de gracia de 2 meses en pagos de créditos para clientes con menos de 60 días de atraso.
- Transferencias ACH gratuitas a través de plataformas digitales, transacciones gratuitas a través del call center y hasta 3 gratuitos de retiros de cajeros automáticos para todos los clientes.
- Intermediación activa de fondos gubernamentales: Fondo Nacional de Garantías (FNG), Bancoldex, Finagro, Findeter.
- Hasta \$1.8 billones reservados del programa de préstamos de nómina de \$5.0 billones enfocado en preservar el empleo con una garantía del FNG de 90%.
- Al 15 de mayo, 28% de nuestros préstamos totales en Colombia y el 46% de nuestros préstamos en Centroamérica han implementado una medida de alivio.



Nuestra Comunidad

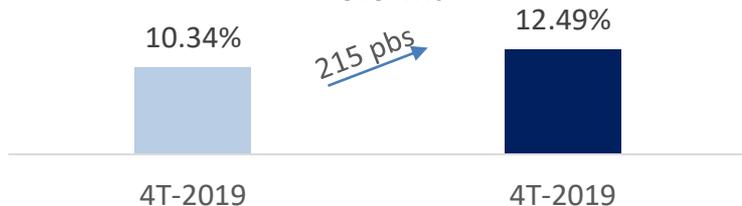
- Se redujeron los plazos de pago a proveedores PYME para ayudarlos con su flujo de caja.
- Donaciones realizadas por la Organización Luis Carlos Sarmiento para aumentar la capacidad del sistema de salud y ayudar a la población más vulnerable.
- Apoyo a la alcaldía de Bogotá a través de la campaña de donación.

Racional de la adquisición

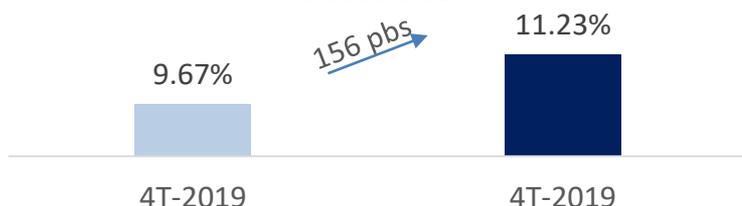
- Fortalecerá nuestra posición como el grupo financiero líder en el mercado Centroamericano, con una participación del mercado de cartera superior al 12%.
- Aumento de escala en Panamá, transformándonos en el 2do banco más grande del país por nivel de activos.
- Complementa la operación de BAC, la cual es particularmente fuerte en créditos de consumo.
- Sinergias de costos, tanto del *middle* como del *back office*, manteniendo la relación con sus clientes.
- Multibank está calificada como una compañía grado de inversión por S&P y Fitch Ratings.
- BdB ha demostrado exitosamente creación de valor a través de adquisiciones complementarias en Centroamérica (Reformador en Guatemala y BBVA en Panamá).

Mejorando nuestra posición competitiva en Centroamérica

Participación de Mercado en Cartera Proforma



Participación de Mercado en Depósitos Proforma



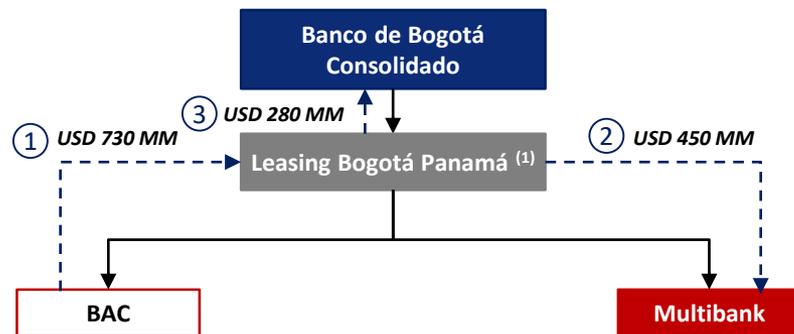
■ Participación de mercado Actual ■ Participación de mercado Proforma

Principales modificaciones al acuerdo de adquisición

Debido a que las condiciones precedentes para llevar a cabo el cierre del Contrato no se cumplieron con anterioridad a la fecha de terminación (28-Abr-20), se convino la modificación de algunos términos de la transacción, según se describe a continuación:

- Precio de compra:** reducción de **39%** en el precio pactado inicialmente, pasando de **USD \$730 MM** a **USD \$450 MM** por el 100% de las acciones de MFG.
- Múltiplo de adquisición estimado:** debido a los ajustes y el valor total estimado del patrimonio de la compañía, se estima un múltiplo de adquisición de **0.85x** aproximadamente. Si se calcula con el patrimonio común el múltiplo P/BV es **~1.07x**.
- Goodwill generado** de aproximadamente **USD \$35MM**.
- Fecha de cierre:** es Mayo de 2020, con la posibilidad de que los accionistas minoritarios se adhieran y vendan en junio de 2020.

Estructura de la Transacción



- ① BAC distribuye **USD \$ 730 M** dividendos a Leasing Bogotá Panamá
- ② Leasing Bogotá Panamá adquiere Multibank por **USD \$ 450 M**
- ③ Los **USD \$280 M** restantes, serán distribuidos a Banco de Bogotá – Colombia.

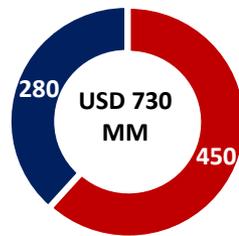
Estructura de Fondo

1. Fuente de Fondos



■ AT1 BAC ■ Titularización

2. Uso de Recursos



■ Compra MB ■ Dividendos BdB

1. Fuente de Fondos:

- **USD \$210 M** declarados como dividendos, financiados a través de la titulización de préstamos realizada por BAC en 2019.
- **USD \$520 M** de la emisión del instrumento AT1 (*High Trigger* a nivel BAC y *Double Trigger* para proporcionar tratamiento de capital a nivel consolidado BdB). Suscrito 100% por Grupo Aval.

2. Uso de Recursos:

- **USD \$450 M** serán utilizados para el fondeo de la adquisición de Multibank.
- Los restantes **USD \$280 M** serán distribuidos en forma de dividendos a Banco de Bogotá - Colombia.

Indicadores de Capitalización Proforma⁽²⁾ @ mar-20 – Cifras en COP miles de millones

Capital Regulatorio	Actual	Adquisición	Proforma
Tier 1	15,869.4	1,966.5 ⁽³⁾	17,835.9
Tier 2	4,465.8	-	4,465.8
Total Capital Regulatorio	20,335.2	1,966.5	22,301.6
Total APNR	165,974.0	11,493.1	177,467.1

Indicadores de Solvencia	Actual	Adquisición	Proforma
Tier 1 Ratio	9.56%		10.05%
Tier 2 Ratio	2.69%		2.52%
Total Capital Ratio	12.25%		12.57%

Iniciando el 2020 las condiciones Económicas en Colombia y Centroamérica estaban mejorando.

Colombia

- Mejor desempeño del PIB en los últimos 5 años.
- Inflación dentro del objetivo del banco central.
- Control y mejora de la situación fiscal.
- Gobierno tecnocrático.



Central America

- Recuperación del crecimiento del PIB.
- Inflación controlada en la mayoría de los países.
- Mejora gradual de la situación fiscal.
- Estabilidad política y social.



Si bien el COVID-19 plantea un desafío en las jurisdicciones donde operamos, los gobiernos, los bancos centrales y los reguladores han implementado medidas para mitigar las consecuencias económicas



Medidas de Gobierno

- Restricciones de movilidad e inversiones en el sistema de salud.
- Paquetes fiscales para mitigar los efectos sanitarios, sociales y económicos (1.4% - 3.3% del PIB).
- Créditos subsidiados, garantizados o financiados a empresas.



Medidas Monetarias

- Reducción de tasas de intervención de 75/100 pb en Colombia, Costa Rica, Guatemala y Honduras.
- Medidas más flexibles para operaciones REPO.
- Reducción de los requisitos de reserva de los bancos.



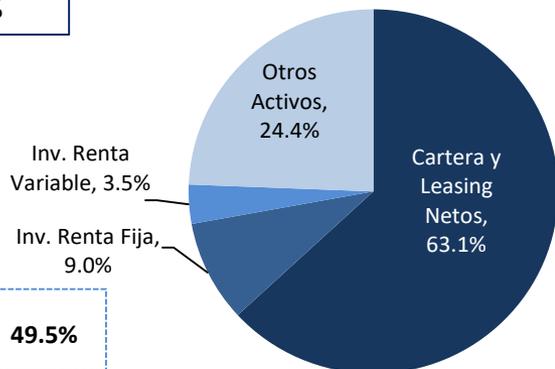
Medidas Regulatorias

- Se decretaron acciones especiales para permitir programas de ayuda para clientes.
- Se han limitado de las revisiones de tasas de interés y se ha prohibido aumentar las tasas de nuevos préstamos.
- Se ha autorizado utilizar provisiones generales y anticíclicas.

Cifras en billones de Pesos

Activos Totales

\$207.4



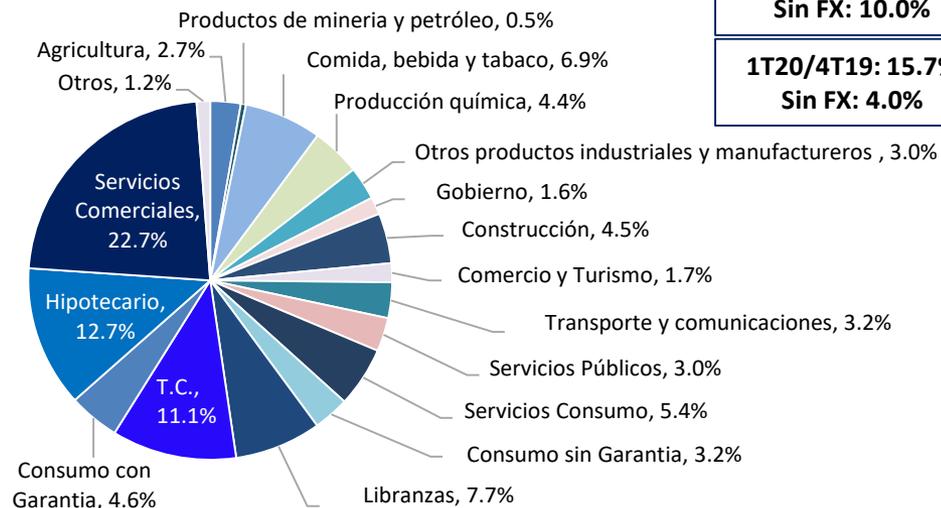
1T20/1T19: 29.3%
Sin FX: 14.1%

1T20/4T19: 18.5%
Sin FX: 6.5%

Operación en Colombia 49.5%

Operación Foránea 50.5%

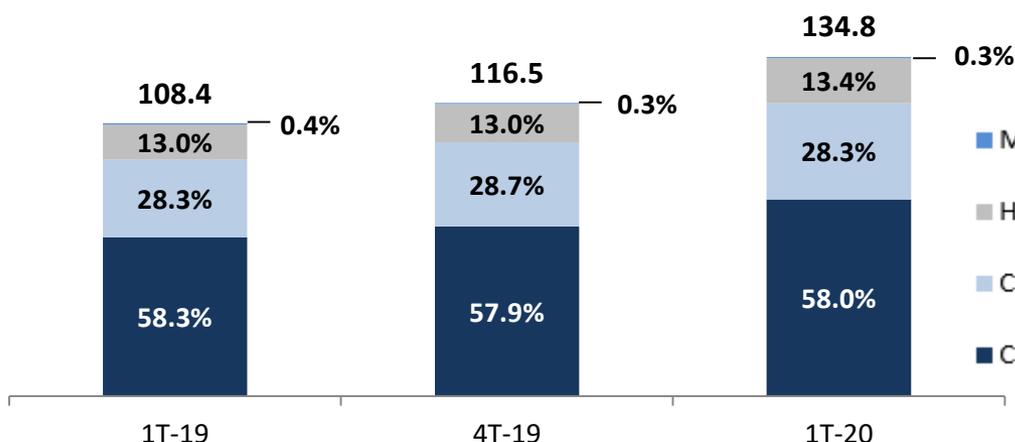
Total Portafolio de Cartera Bruta (1)



1T20/1T19: 24.4%
Sin FX: 10.0%

1T20/4T19: 15.7%
Sin FX: 4.0%

Portafolio de Cartera Bruta (2)

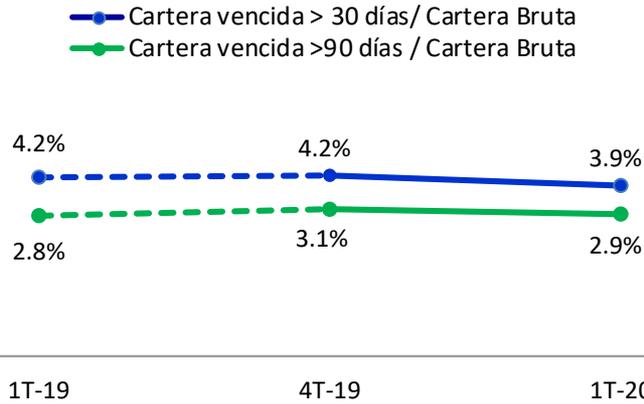


	Crecimiento (%) 1T20/1T19	Crecimiento (%) Sin FX 1T20/1T19	Crecimiento (%) 1T20/4T19	Crecimiento (%) Sin FX 1T20/4T19
Microcrédito	-2.0	-2.0	-1.6	-1.6
Hipotecario	28.7	6.8	18.9	1.3
Consumo	24.2	6.2	14.1	-0.3
Comercial	23.6	12.9	15.9	7.0

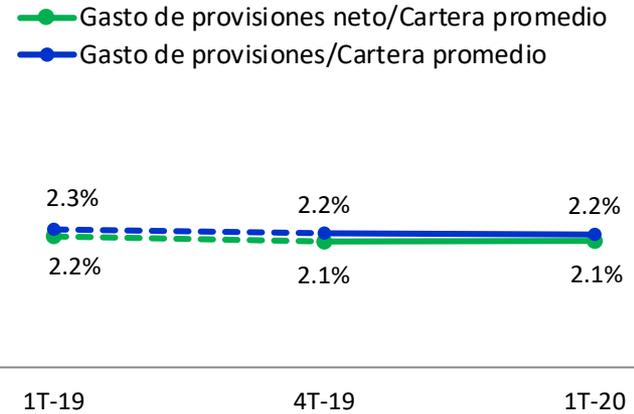
(1) Otros Activos: Efectivo y Depósitos en Bancos Centrales, Derivados, Provisiones de activos financieros mantenidos para Inversión, Otros activos financieros en contratos de concesión, Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta, Activos Tangibles, Activos Intangibles, Otras Cuentas por Cobrar, Instrumentos Derivativos de Cobertura, Otros Activos y Activos por Impuesto de Renta (Los Impuestos Diferidos en Activos y Pasivos están incluidos en una base neta).

(2) Cartera Bruta excluye Repos & Interbancarios.

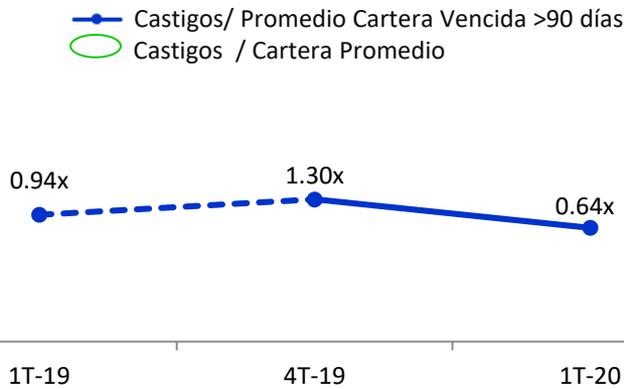
Cartera vencida > 30 días / Cartera Bruta Cartera vencida >90 días / Cartera Bruta



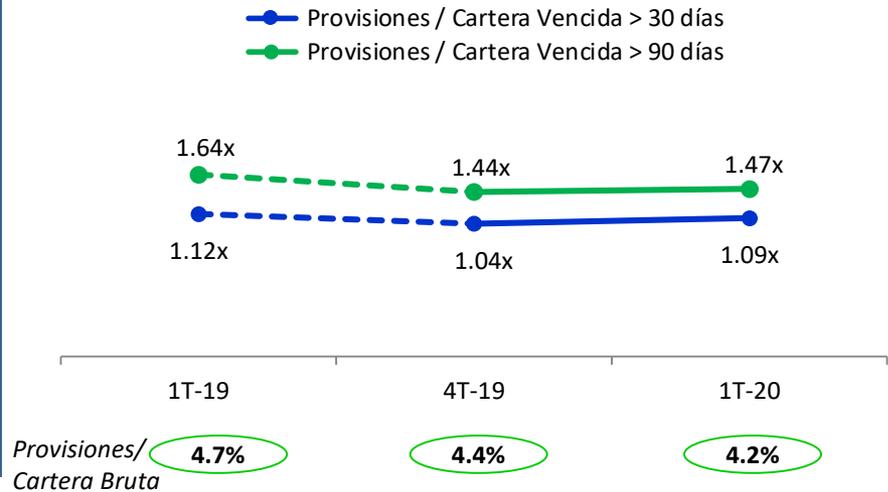
Costo de Riesgo ⁽¹⁾



Castigos ⁽¹⁾ / Promedio Cartera vencida >90 días



Cobertura



(1) Anualizado.

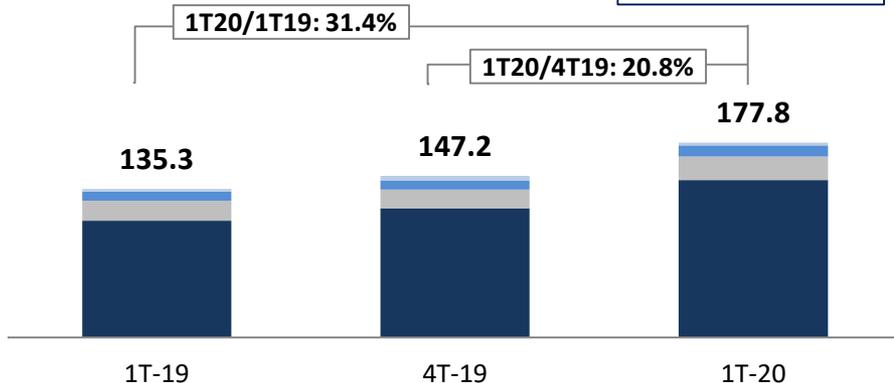
Cifras en billones de Pesos

Total Fondeo

Crec. Excluyendo
diferencia en cambio

1T20/1T19: 16.5%

1T20/4T19: 9.1%



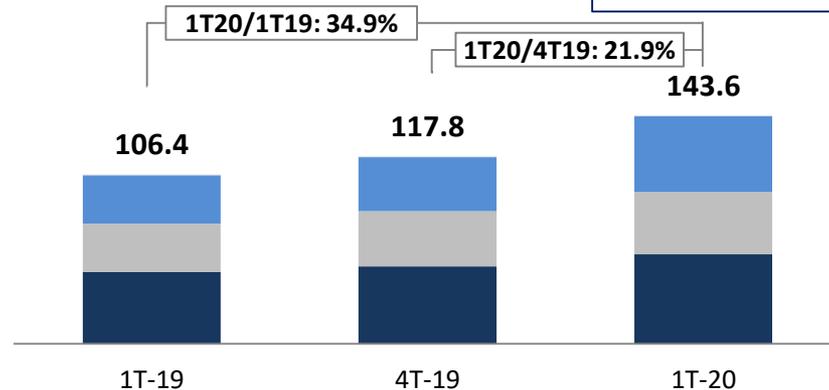
%	1T-19	4T-19	1T-20
■ Depositos	78.6	80.0	80.8
■ Préstamos Bancos	13.6	11.6	12.0
■ Bonos	6.0	5.7	5.7
■ Préstamos Interbancarios	1.7	2.6	1.5

Total Depósitos

Crec. Excluyendo
diferencia en cambio

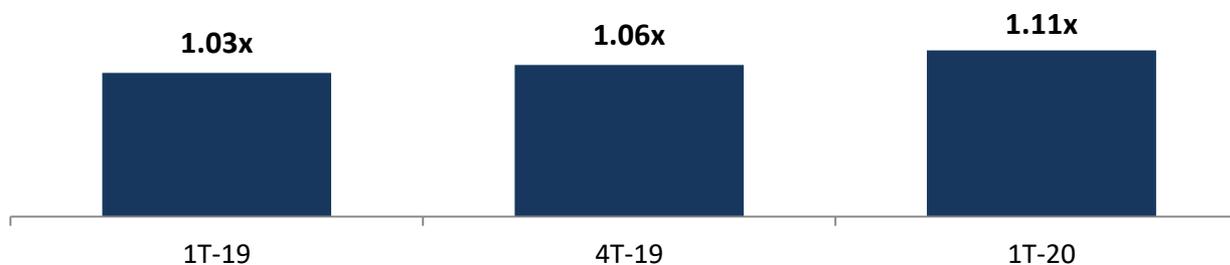
1T20/1T19: 19.5%

1T20/4T19: 9.5%



%	1T-19	4T-19	1T-20
■ Depósitos a término	42.4	41.4	39.2
■ Cuentas de Ahorro	28.8	29.5	27.4
■ Cuentas Corrientes	28.5	28.9	33.3
■ Otros ⁽¹⁾	0.4	0.3	0.2

Depósitos/ Cartera Neta (%)⁽²⁾

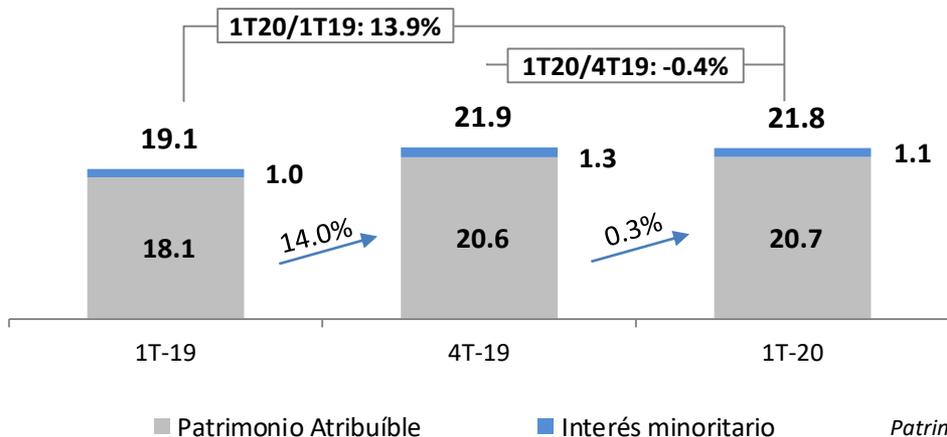


(1) Otros Depósitos incluye: Depósitos de Otros Bancos y Corresponsales, Exigibilidades por Servicios Bancarios, Servicios Bancarios de Recaudo y Otros Depósitos.

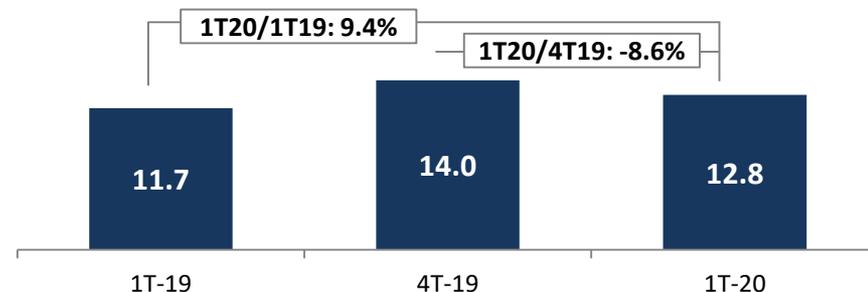
(2) Cartera Neta incluye Comercial, Consumo, Hipotecario, Microcrédito y Provisiones. Depósitos incluye Cuentas Corrientes, Cuentas de Ahorro, Depósitos a Término y Otros Depósitos.

Cifras en billones de Pesos

Patrimonio Atribuible + Interés Minoritario

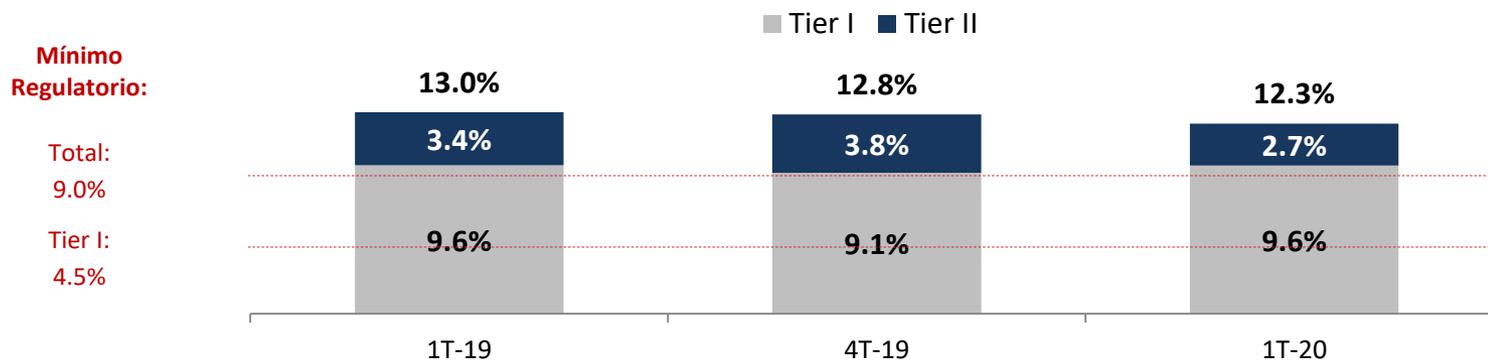


Patrimonio Tangible de los Accionistas



Metrica	1T-19	4T-19	1T-20
Patrimonio total / Activos	11.9%	12.5%	10.5%
Relación de Capital Tangible ⁽¹⁾	8.3%	9.0%	7.0%

Relación de Solvencia Consolidada ⁽²⁾



(1) Relación de Capital Tangible es calculada como Total de Patrimonio menos Goodwill y Otros Activos Intangibles / Total de Activos menos Goodwill y Otros Activos Intangibles

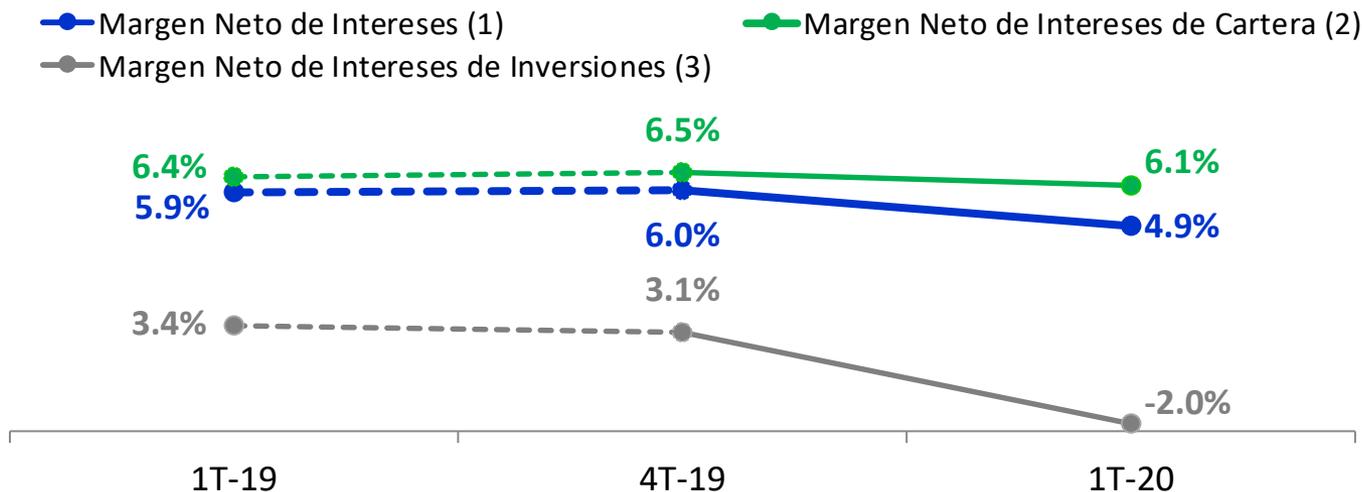
(2) Relación de solvencia es calculada bajo metodología de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Margen Neto de Intereses Trimestral

Crec. Excluyendo
diferencia en cambio

1T20/1T19: 5.1%
1T20/4T19: -0.2%

Ingreso Neto por Intereses (miles de millones COP)				
			Tasa de Crecimiento	
1T-19	4T-19	1T-20	1T20/1T19	1T20/4T19
1,791.3	1,970.9	2,008.7	12.1%	1.9%



	1T-19	4T-19	1T-20
Tasa promedio de cartera	10.0%	10.2%	9.6%
Tasa promedio de Renta Fija (incluye interbancarios)	7.0%	6.8%	1.5%
Costo Promedio del Fondo / Fondo que genera intereses	3.7%	3.7%	3.4%

Fuente: Banco de Bogotá. Cifras Consolidadas.

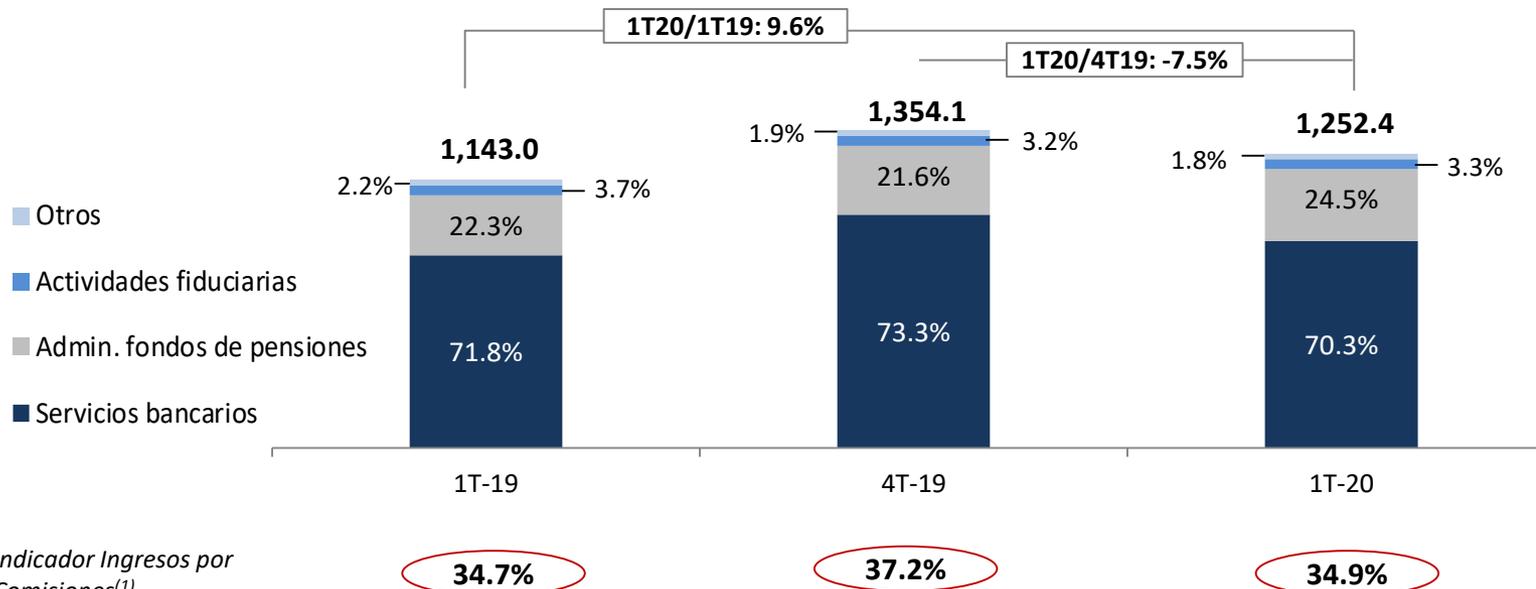
(1) Ingreso Neto de Intereses del periodo + Ingreso Neto de Inversiones mantenidas para negociación + Ganancia neta en Cobertura de Centroamérica del periodo, anualizado/Promedio de Activos Productivos

(2) Margen Neto de Intereses de Cartera: Ingreso Neto por Intereses de Cartera del periodo, anualizado / Promedio de Cartera y Leasing Financiero.

(3) Margen Neto de Intereses de Inversiones : Ingreso Neto por Intereses en Inversiones de Renta Fija + Ingreso Neto de Inversiones mantenidas para negociación + Ingresos por Fondos Interbancarios + Ganancia neta en Cobertura de Centroamérica del periodo anualizado / Promedio de Inversiones y de Fondos Interbancarios.

Cifras en miles de millones de Pesos

Ingreso bruto por comisiones



Crec. Excluyendo diferencia en cambio

1T20/1T19: 2.9%

1T20/4T19: -9.3%

Otros Ingresos Operacionales

	1T-19	4T-19	1T-20
Derivados y ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	53.9	83.3	299.1
Ganancia (pérdida) neta en Inversiones ⁽²⁾	131.7	83.2	(194.3)
Otros Ingresos ⁽³⁾	80.1	92.2	106.6
Participación en utilidad de Cías. Asociadas, Negocios Conjuntos y Dividendos ⁽⁴⁾	151.6	127.5	164.9
Total otros ingresos operacionales	417.3	386.2	376.4

(1) El indicador de Ingresos por Comisiones es calculado: Ingresos por comisiones bruto / Ingreso neto de interés antes de provisiones + Ingreso de comisiones bruto + Total Otros Ingresos Operacionales (excluye otros).

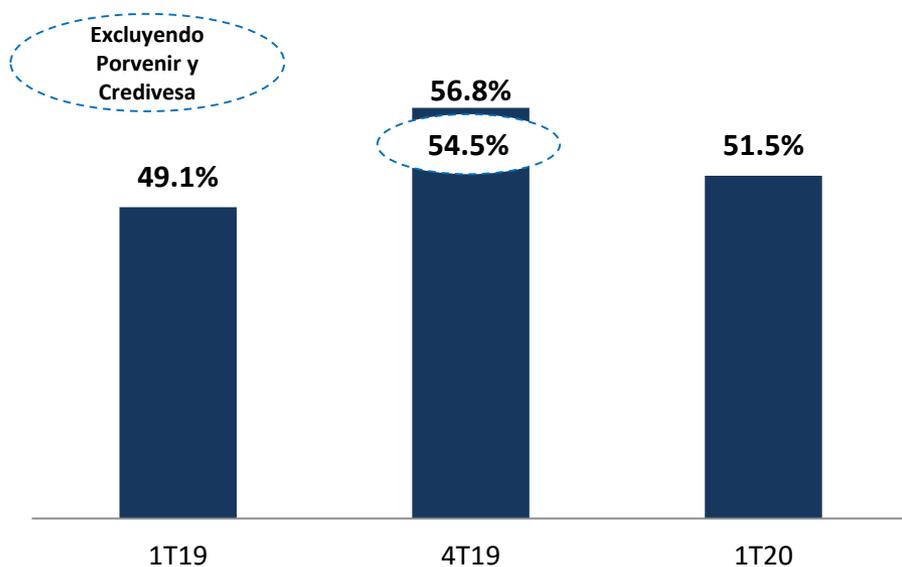
(2) Ganancia (pérdida) neta en Inversiones incluye: Ganancia neta sobre inversiones negociables.

(3) Otros Ingresos incluye: Ganancia neta en inversiones para la venta, Ingresos por venta en activos no corrientes mantenidos para la venta y Otros ingresos.

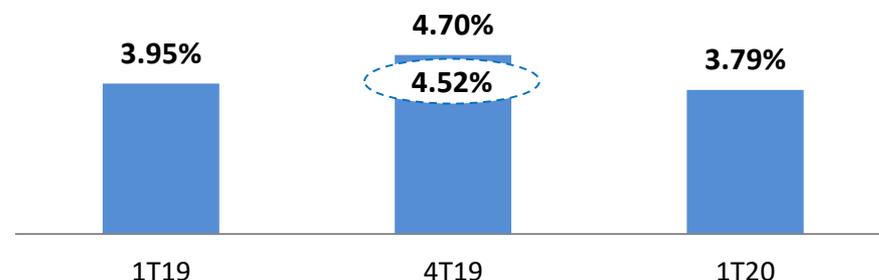
(4) La participación en utilidad de asociadas incluye Corficolombiana, Casa de Bolsa, Pizano y ATH.

Eficiencia (Miles de millones COP)							
	1T2019	4T2019	1T2020	Tasa de Crecimiento		Excluye Dif. en Cambio	
				1T20/1T19	1T20/4T19	1T20/1T19	1T20/4T19
Gastos operacionales	1,599.8	1,967.1	1,809.4	13.1%	-8.0%	5.6%	-9.9%
Ingresos Totales	3,259.3	3,608.2	3,512.9	7.8%	-2.6%	1.5%	-4.5%

Gastos Operacionales / Ingresos totales⁽¹⁾



Gastos Operacionales / Promedio de los Activos Totales⁽²⁾



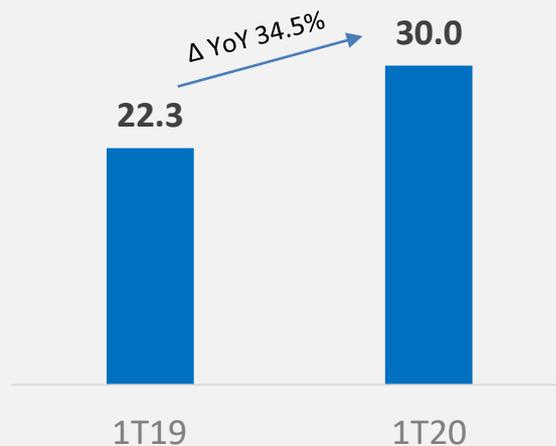
(1) El ratio de eficiencia es calculado como Total Gastos Operacionales divididos por la suma de los ingresos netos totales por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingreso neto de actividades de negociación, más el total de otros ingresos.

(2) Calculado como Total de Gastos operativos anualizados dividido entre promedio de Activos Totales.

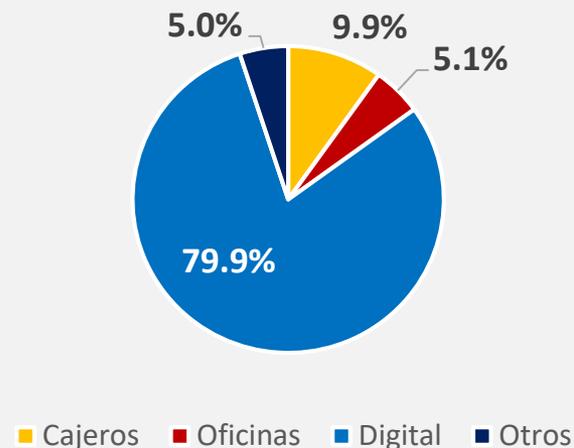


Transaccionalidad

Total de Tx Monetarias Digitales (MM)



Total de Participación Transaccional 1T20 (%)

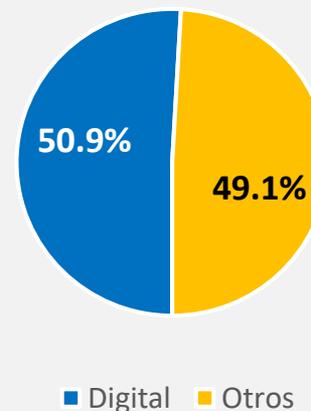


Ventas Digitales

Total Ventas Digitales (Miles)

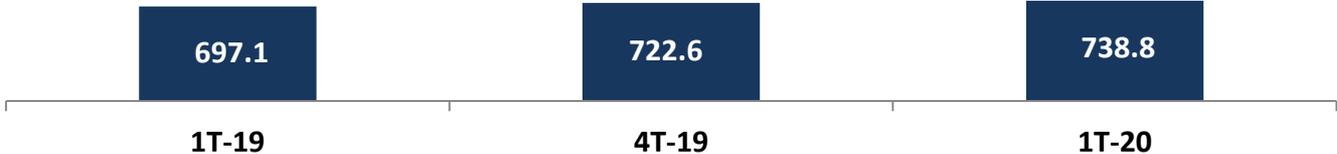


Participación Ventas de Consumo 1T20 (%)

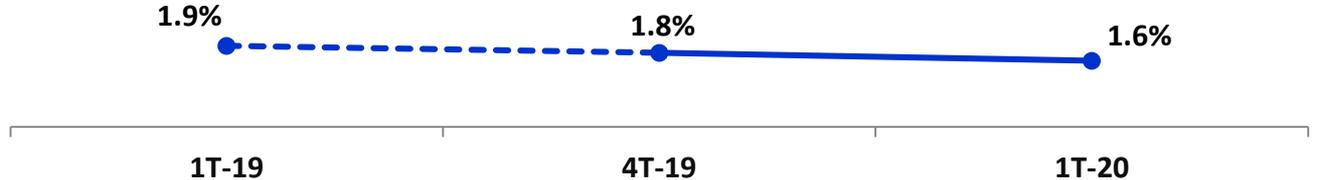


Cifras en miles de millones de Pesos

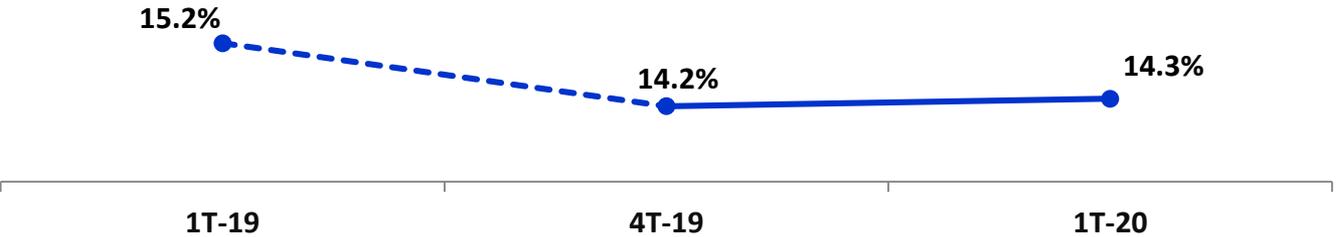
Utilidad Neta atribuible a accionistas



ROAA (1)



ROAE (2)

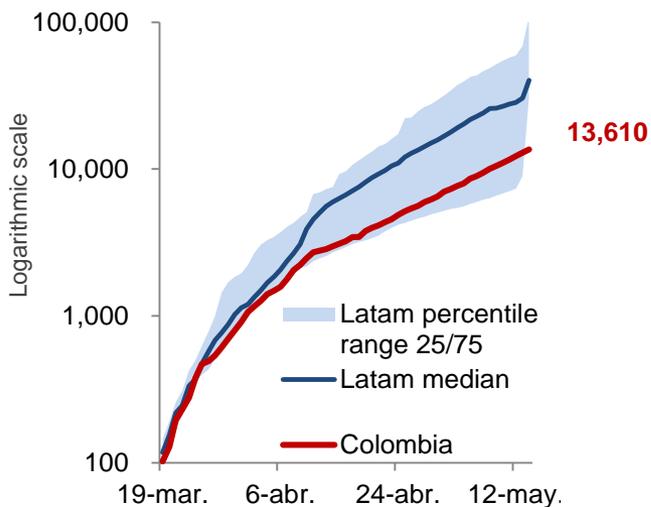


(1) ROAA para cada trimestre es calculado como Utilidad neta anualizada dividida entre el promedio de los Activos totales.

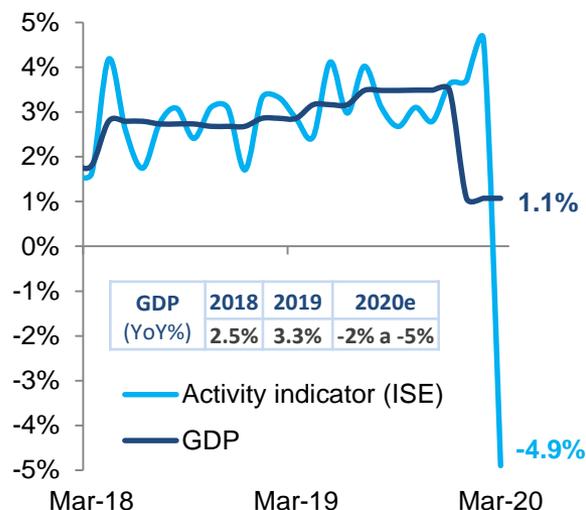
(2) ROAE para cada trimestre es calculado como Utilidad neta atribuible a accionistas anualizado dividida entre el promedio del Patrimonio atribuible a accionistas.

Anexos

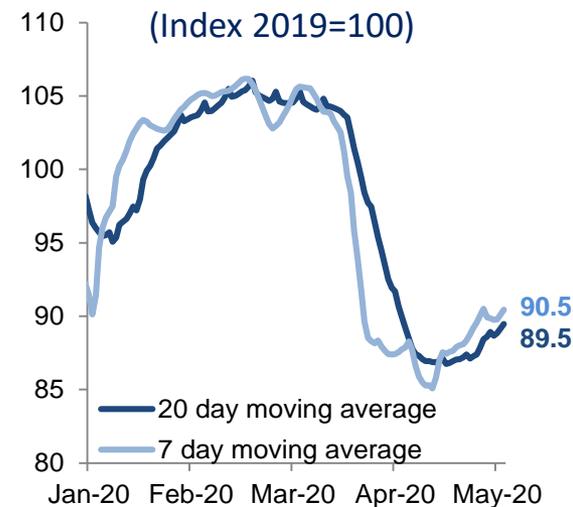
COVID-19 cases (Cumulative total)



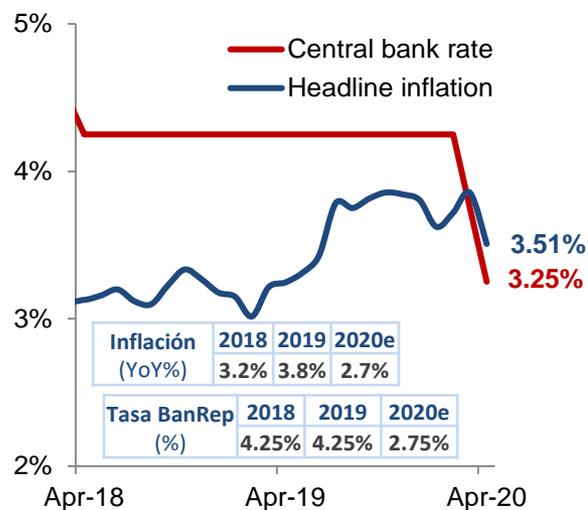
Indicador de Act. Mensual vs. PIB¹ (YoY %)



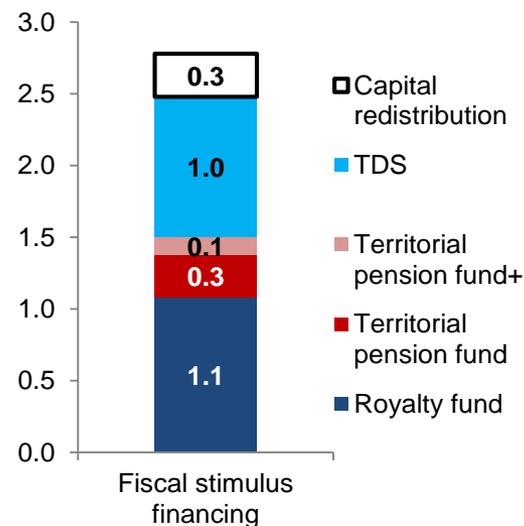
Demanda Diaria de Energía (Index 2019=100)



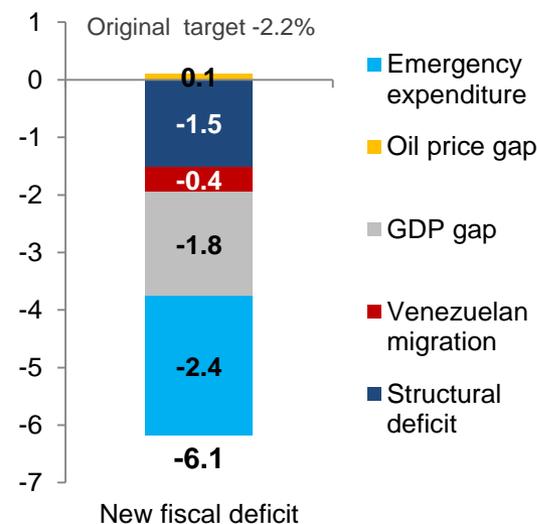
Inflación vs. Tasa BanRep (YoY%, %)



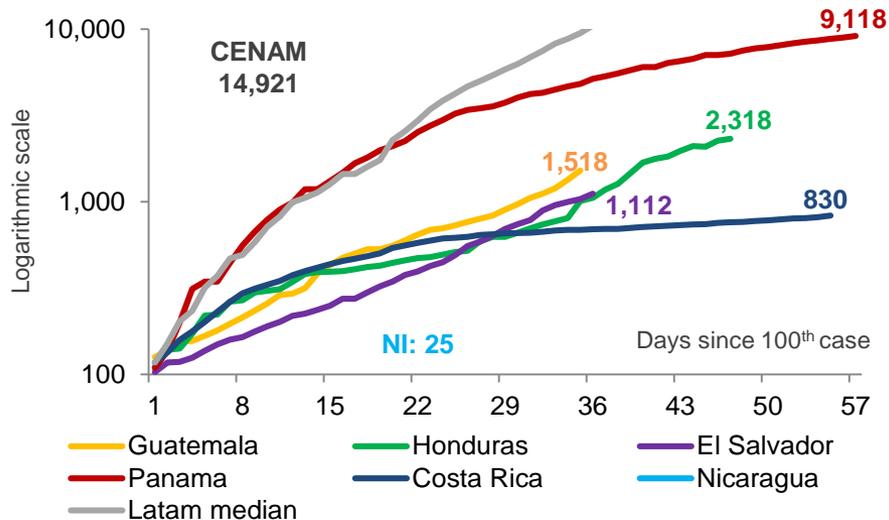
Estimulo Fiscal Financiación (% PIB)



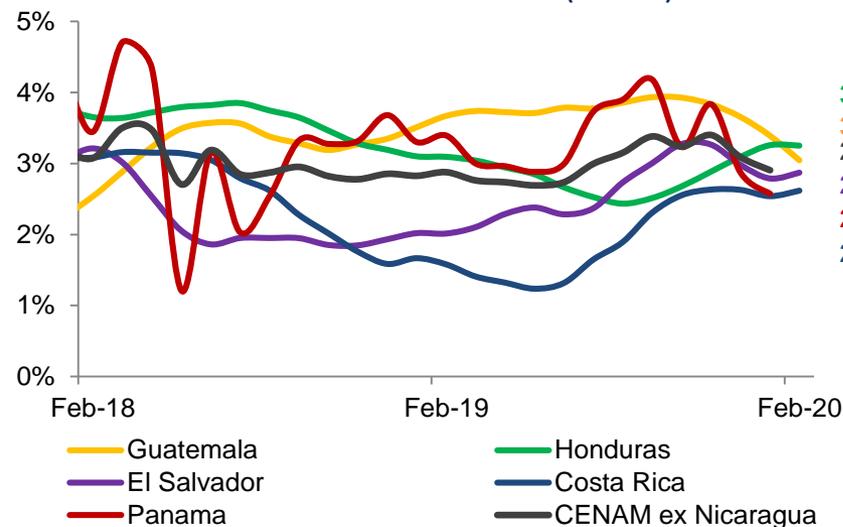
Déficit Regla Fiscal (% PIB)



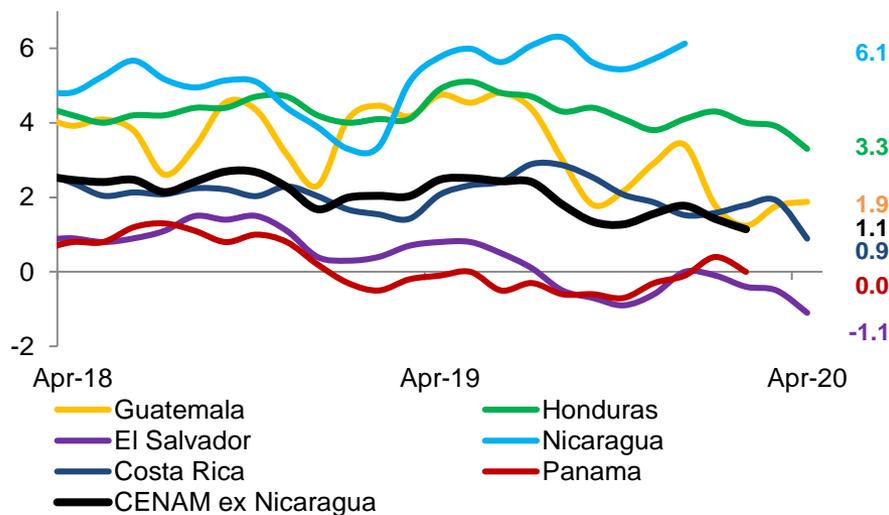
Casos COVID-19 (Total desde caso 100)



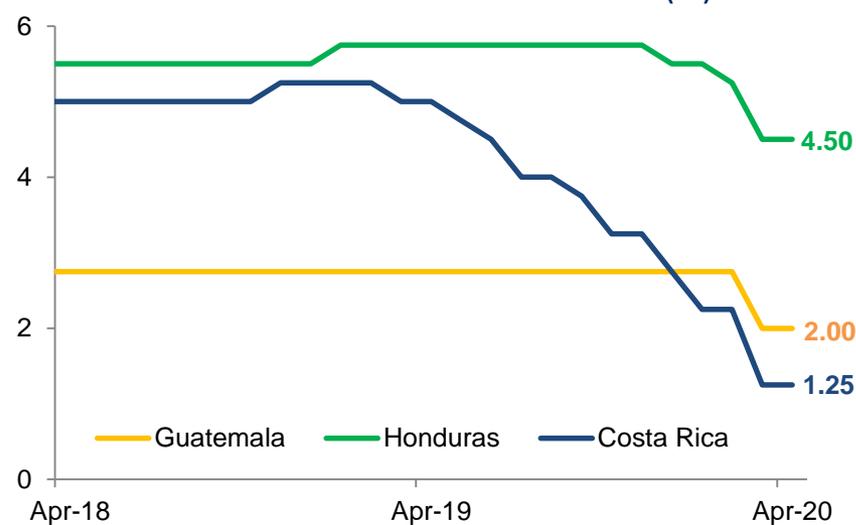
Indicador de Actividad¹ (YoY %)



Inflación (YoY %)



Tasas de Interés Bancos Centrales (%)



Fuente: JHU, Bloomberg, SECMCA, Investigaciones Económicas BdB. CENAM: Centramérica. 1. Indicador de actividad mensual (IMAE-TC). Información CENAM presentada excluyendo Nicaragua porque la información disponible está a Febrero para ese país.

	Colombia COP			Centroamérica USD		
	1T19	4T19	1T20	1T19	4T19	1T20
Calidad de Cartera						
Cartera vencida > 30 días/ Cartera bruta	5.1%	5.2%	5.1%	3.1%	3.1%	2.7%
Cartera vencida > 90 días/ Cartera bruta	4.1%	4.4%	4.3%	1.5%	1.6%	1.5%
Costo de Riesgo						
Gasto provisiones neto/ Cartera bruta	2.1%	1.9%	2.4%	2.2%	2.3%	1.8%
Relación de Castigos						
Castigos / Cartera vencida >90 días	0.8x	1.3x	0.4x	1.4x	1.4x	1.5x
<i>Excluyendo Electricaribe</i>		0.5x				
Castigos / Cartera Promedio	3.4%	5.4%	1.6%	1.9%	2.3%	2.3%
<i>Excluyendo Electricaribe</i>		1.9%				
Cobertura						
Provisiones / Cartera vencida >30 días	1.2x	1.1x	1.1x	1.0x	1.0x	1.1x
Provisiones / Cartera vencida >90 días	1.5x	1.3x	1.3x	2.1x	1.9x	1.9x
Provisiones / Cartera Bruta	6.0%	5.7%	5.6%	3.1%	3.0%	2.9%

	<u>Cartera Vencida 30 días</u>			<u>Cartera Vencida 90 días</u>		
	<u>1T-19</u>	<u>4T-19</u>	<u>1T-20</u>	<u>1T-19</u>	<u>4T-19</u>	<u>1T-20</u>
Comercial	3.5%	3.5%	3.6%	3.1%	3.2%	3.0%
Consumo	5.3%	5.2%	4.3%	2.5%	2.7%	2.5%
Hipotecario	4.2%	4.7%	3.9%	2.2%	2.9%	2.8%
Microcrédito	16.1%	18.2%	15.3%	11.8%	13.7%	14.5%
Total Cartera	4.2%	4.2%	3.9%	2.8%	3.1%	2.9%
Indicador de Cobertura	1.1x	1.0x	1.1x	1.6x	1.4x	1.5x

Banco de Bogotá

