



Resultados 2T 2021

Banco de Bogotá

Información reportada en Pesos y bajo NIIF.

Martes, 17 de agosto de 2021.

PARTICIPANTES CORPORATIVOS

Alejandro Figueroa: Banco de Bogotá – Presidente

Germán Salazar: Banco de Bogotá – Vicepresidente Ejecutivo

Diego Rosas, CFA: Banco de Bogotá – Director de Desarrollo Corporativo, Planeación Financiera y Relación con el Inversionista.

Operadora:

Bienvenidos a la conferencia telefónica sobre los resultados consolidados del segundo trimestre de 2021. Mi nombre es Hilda y seré su operadora durante esta conferencia. En este momento, todos los participantes están en modo de escucha. Al final de la presentación, realizaremos una sesión de preguntas y respuestas. Por favor, tengan en cuenta que esta conferencia está siendo grabada. Les solicitamos leer la cláusula de exención de responsabilidad incluido en la página dos.

Cuando corresponda, en este webcast nos referiremos a billones como millones de millones.

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

Alejandro Figueroa:

Gracias, Hilda.

- Buenos días señoras y señores, y bienvenidos a la presentación de resultados del Banco de Bogotá del segundo trimestre de 2021. Gracias a todos por acompañarnos. Esperamos que tanto ustedes como sus familias sigan disfrutando de salud.
- El desempeño del segundo trimestre arrojó resultados destacables que impulsan el camino de la recuperación y normalización de nuestra operación, demostrando una vez más la resiliencia del Banco de Bogotá. La actividad económica favorable, tanto en Colombia como en Centroamérica durante la mayor parte del trimestre ha propiciado una mejor dinámica en nuestro negocio y la recuperación de nuestro portafolio de crédito, a pesar del desafiante contexto planteado por los nuevos índices de contagio y los disturbios sociales en Colombia.
- La utilidad neta atribuible para el segundo trimestre de 2021 fue \$863.4 mil millones de pesos, aumentando 21.6% trimestralmente y más que duplicando nuestros resultados del segundo trimestre de 2020. La rentabilidad del trimestre repuntó hasta 1.8% de ROAA y 16% de ROAE, superando nuestras expectativas de rentabilidad a largo plazo. Estos resultados fueron soportados por un aumento de nuestro margen neto de intereses, la sólida contribución de ingreso por comisiones, la continua normalización de nuestros gastos de provisiones y el constante control de nuestros gastos de operación.

- En cuanto a los principales indicadores de desempeño, me gustaría destacar:
 - El margen de interés neto aumentó 36 puntos básicos en el trimestre a 4.9%, como resultado de un margen de interés neto estable para los préstamos y una dinámica de mercado positiva que apoyó la revalorización de las inversiones.
 - Los ingresos por comisiones siguieron situándose por encima de \$1.2 billones de pesos, llevando el indicador a 31.8% en el segundo trimestre de 2021.
 - El indicador de eficiencia se situó en 49.8%, una variación anual de más de 300 puntos básicos, demostrando nuestro compromiso con la mejora continua de la eficiencia. El indicador de costos sobre activos se mantuvo estable en 3.4%.

- En cuanto a nuestro balance, la cartera bruta ascendió a \$145.9 billones de pesos al 30 de junio de 2021, con un crecimiento anual de 2.9% y de 2.2% trimestral. Aislado los impactos cambiarios, el crecimiento fue 3.0% y 1.2%, respectivamente.

- Los depósitos alcanzaron \$158.9 billones de pesos, presentando un incremento anual de 7.1% excluyendo el impacto cambiario, impulsado por la preferencia de liquidez del mercado por los depósitos a la vista. Como resultado, nuestro indicador de depósitos sobre cartera neta se mantiene en 1.15x.

- En términos de calidad crediticia, nuestro indicador de préstamos vencidos a 90 días ligeramente aumentó 8 puntos básicos a 3.3%, por debajo de nuestras expectativas iniciales tras la expiración de los programas de alivio de primera generación. El costo de riesgo neto disminuyó 24 puntos básicos en el trimestre a 2.2%, demostrando que nuestra prudencial constitución de reservas a lo largo de 2020 ha sido más que suficiente para cubrir el deterioro de los préstamos, a la vez que apoyó la convergencia del costo de riesgo hacia niveles históricos.

- En cuanto a la solvencia, el indicador de solvencia básica fue 10.2% en el trimestre, llevando a un indicador de solvencia total de 12.5%, manteniendo un nivel por encima de los mínimos reglamentarios y apoyando una posición de capital saludable. Cabe mencionar que con el reciente anuncio de la desconsolidación de Porvenir, nuestro indicador de solvencia seguirá fortaleciéndose en los siguientes trimestres.

- Por último, nuestras expectativas para 2021 son las siguientes:
 - En cuanto al crecimiento de la cartera, esperamos que se sitúe entre 8% y 10%;
 - Nuestro margen de interés neto objetivo se sitúa en torno al 5%;
 - El costo de riesgo debería estar entre 2.25% y 2.5%;
 - Nuestro indicador de ingresos por comisiones debería acercarse al 35%;
 - Nuestro indicador de eficiencia debería ser de aproximadamente 50%;
 - Y en términos de rentabilidad, nuestro ROAA y ROAE deberían situarse en torno al 1.3% y al 12%, respectivamente.

- Antes de continuar con la presentación de nuestros resultados, me gustaría dedicar un momento para agradecerle al Sr. Julio Rojas Sarmiento por sus numerosos aportes durante sus más de cinco años de permanencia en el Banco de Bogotá. Él desempeñó un papel fundamental en nuestra transformación digital y en el diseño y ejecución de nuestra estrategia global de negocio, dirigido a potencializar niveles de rentabilidad y crecimiento sostenibles. El Sr. Rojas dejará su cargo de Vicepresidente Ejecutivo a finales de este mes. La Junta Directiva y yo personalmente, con toda la gratitud, le deseamos lo mejor en sus actividades futuras.
- La Junta Directiva nombró al Sr. Germán Salazar como Vicepresidente Ejecutivo. El Sr. Salazar ha tenido una exitosa carrera en el Banco de Bogotá durante más de cuatro décadas, desempeñando recientemente el cargo de Vicepresidente Internacional y de Tesorería. Anteriormente también fue vicepresidente de la compañía fiduciaria del Banco de Bogotá en Nueva York y presidente del Primer Banco de las Américas. A Germán le extiendo mis más sinceras felicitaciones.

Ahora, le daré la palabra a Germán, quien hablará sobre el reciente acuerdo de accionistas de Porvenir y sobre nuestra estrategia digital.

Germán Salazar: Gracias, Alejandro, y buenos días a todos los que nos acompañan hoy.

- Quisiera comenzar con una actualización sobre el acuerdo de accionistas de Porvenir que fue recientemente firmado, el cual establece que el Banco de Bogotá le cede el control directo al Grupo Aval y dejará de consolidar dicha operación en sus estados financieros.
- El acuerdo se hizo para reforzar la naturaleza del Grupo Aval como conglomerado financiero y permitirle al Banco de Bogotá centrarse en sus operaciones bancarias, así como para reflejar de mejor forma el desempeño de su negocio principal en los estados financieros consolidados. Además, la desconsolidación de Porvenir le permite al Banco de Bogotá optimizar su estructura de capital, como explicaré en unos momentos.
- Es importante resaltar que, primero, la estructura de propiedad de Porvenir no cambiará como resultado de este nuevo acuerdo, y segundo, los resultados del Banco de Bogotá seguirán beneficiándose de la diversificación de negocio proporcionada por Porvenir, ya que sus resultados se contabilizarán mediante el método de participación de utilidades.
- Ahora, pasaré a abordar los principales impactos financieros derivados de esta operación corporativa:
- Como filial no consolidada, a partir del tercer trimestre de 2021, nuestra inversión en Porvenir se reflejará como inversión en entidades asociadas y empresas conjuntas, mientras que nuestras inversiones y activos negociables registrarán una reducción relacionada a la desconsolidación del portafolio de Porvenir y las reservas de estabilización, junto con pequeñas variaciones en otras cuentas. En consecuencia, el

pasivo de Porvenir también se desconsolidará y las cuentas de interés no controlante en nuestro patrimonio dejarán de reflejar la participación de Porvenir que no controlamos.

- Como se mencionó anteriormente, los resultados de Porvenir ya no se incluirán a nivel de cuentas individuales y su utilidad neta se reconocerá a través del método de participación en una proporción acorde con la posición accionaria de 46.9% del Banco de Bogotá.

Simultáneamente, la operación presentará una utilidad de \$1.3 billones de pesos que mejorará nuestro patrimonio y llevarán a mayores niveles de solvencia básica ordinaria.

- Nuestros indicadores de solvencia mejorarán con esta operación. 1. añadirá capital a la solvencia básica; 2. tendremos menores deducciones de *goodwill* y, 3. se reducirán los activos ponderados por riesgo. Estos factores compensarán el aumento en la deducción de inversiones no consolidadas, lo que supondrá un aumento estimado de 96 puntos básicos en nuestro nivel de Solvencia Básica Ordinaria hasta 9.9% y un indicador de Solvencia Total de 13.6%.
- Por último, me gustaría añadir que esta operación también mejorará nuestras métricas de capital para la mayoría de las agencias calificadoras, consolidando aún más nuestro perfil de riesgo crediticio.

En la **diapositiva cinco**, presentamos los resultados de nuestra estrategia digital para este trimestre.

- Uno de los pilares de nuestra estrategia digital es su permanente evolución, ya que la naturaleza de la digitalización es siempre cambiante. Nuestra estrategia comprende diferentes dimensiones: operaciones de cara al cliente, transformación digital y análisis de datos. En todas ellas, tenemos factores diferenciadores clave que sustentan nuestro constante crecimiento digital.
- Desde el punto de vista del cliente, nos hemos centrado en afinar continuamente nuestro portafolio digital a las preferencias cambiantes de nuestros clientes, que evolucionaron notablemente durante 2020. Contamos con una sólida infraestructura digital para afrontar el incremento de operaciones digitales, pero no nos hemos detenido allí, ya que seguimos mejorando y ofreciendo la mejor experiencia posible al cliente. Por mencionar algunos ejemplos, durante el segundo trimestre de 2021, actualizamos los componentes digitales de nuestros productos digitales de nómina, hipotecas y microcréditos, así como mejoramos nuestra plataforma virtual para los clientes de banca empresarial.
- Nuestro portafolio digital está basado 100% en la nube, facilitando la mejora continua de los productos y servicios existentes, a la vez que promueve la prueba y el desarrollo de nuevas ideas. Además, nos esforzamos por integrar nuestras nuevas ideas de productos en nuestro marco ASG. El pasado mes de mayo, lanzamos nuestra tarjeta débito Amazonía, que apoya los esfuerzos de reforestación de la ONG *Saving the Amazon*. Esta tarjeta le permite a nuestros clientes donar el 1% de sus compras para

apoyar este propósito, complementando nuestra iniciativa previa de financiar la siembra de un árbol por cada CDT digital ofrecido en Colombia. Por cada dos árboles sembrados con las donaciones de los clientes de la tarjeta de débito Amazonía, el Banco de Bogotá se compromete a financiar la siembra de uno adicional.

- Como lo mencioné anteriormente, la transformación digital de nuestras operaciones principales siempre ha sido una prioridad. De hecho, es la piedra angular de nuestra estrategia. La migración de nuestros procesos a la nube comenzó hace unos años, lo que llevó al 100% de la integración de nuestras plataformas de datos en la nube, con un impacto positivo en la eficiencia de los procesos, la creación de valor en el mercado y una rápida reacción.
- Sobre nuestra última dimensión, analítica de datos, las operaciones digitales proporcionan una gran cantidad de puntos de información sobre la interacción de clientes con nuestros canales, lo que a su vez dirige el enfoque de la estrategia hacia los productos y servicios que son más relevantes para nuestros clientes. El aumento en la adopción digital y las relaciones rentables de largo plazo solo son posibles mediante la comprensión total de sus necesidades, que también apoyamos a través de nuestras herramientas de análisis de datos.
- Respecto a los resultados de nuestra estrategia, el crecimiento de las ventas digitales acumuladas al segundo trimestre de 2021 fue 57.1% anual desde 2019, demostrando que la demanda de soluciones digitales ha aumentado de forma constante, posicionando a nuestros canales digitales como el principal punto de venta. Durante el primer semestre de 2021, vendimos 891 mil unidades digitales, 2.4x más que las ventas del primer semestre de 2019, lo que llevó a una participación de nuestras ventas digitales del 70% en Colombia y cerca del 30% en Centroamérica. Al igual que con nuestra banca tradicional, nuestro crecimiento digital se basa en un enfoque disciplinado de creación de valor, donde en cada segmento se analiza su capacidad de generar negocios rentables al comparar el valor generado por el ciclo de vida de los productos de cada cliente con los costos de adquisición. Esto garantiza que nuestra estrategia digital sea rentable, escalable y sostenible.
- Nuestros clientes digitales activos a nivel consolidado presentaron una tasa de crecimiento anual del 31% en el segundo trimestre de 2021 hasta llegar a un total de más de 2.7 millones, quienes realizaron más de 526 millones de transacciones digitales durante el trimestre, representando el 86.3% de participación del total de transacciones.
- A medida que las operaciones digitales se convierten en la nueva normalidad, seguimos racionalizando nuestra huella física. A finales de junio de 2021, nuestras sucursales eran 757, 21% menos que en 2019, con el fin de apoyar la autofinanciación de nuestra estrategia digital mediante la captura de los beneficios de los costos de digitalización en nuestra asignación de recursos.
- Los avances en nuestro proceso de transformación digital han sido fundamentales para la ejecución de nuestra estrategia corporativa. Con nuestros clientes en el centro,

seguimos mejorando nuestra puntuación NPS (*Net Promoter Score*), reflejando un aumento de satisfacción y percepción de nuestro banco.

- Asimismo, los resultados digitales han contribuido de forma constante a nuestro crecimiento sostenible, principalmente aumentando la colocación de créditos de consumo e hipotecario. Dicha expansión está respaldada por una mejor gestión de riesgos a través de la inclusión de más y mejores datos y también ha reforzado nuestros esfuerzos de control de costos. En conclusión, seguimos enfocados en generar un impacto positivo en las comunidades donde operamos a través de soluciones innovadoras desarrolladas para responder a las necesidades de los clientes.

Ahora, voy a darle la palabra a nuestro Director de Desarrollo Corporativo, Planeación y Análisis Financiero y RI, sr. Diego Rosas, quien ofrecerá una visión macroeconómica y una revisión de nuestros resultados financieros.

Diego Rosas: Gracias, Germán, y buenos días a todos. Me gustaría empezar con una visión macroeconómica de Colombia, como vemos en la ***diapositiva seis***.

- La economía colombiana enfrentó múltiples choques durante el segundo trimestre. La tercera ola de la pandemia comenzó en abril y duró unos tres meses, aunque las medidas de distanciamiento social solo se aplicaron durante abril, minimizando así el impacto económico. En mayo, la actividad económica se vio afectada por los bloqueos de carreteras durante el paro nacional. En este escenario, la economía se desaceleró significativamente pero siguió mostrando variaciones positivas debido a efectos estadísticos de base. Además, los indicadores en tiempo real muestran que el mayor impacto se produjo en las dos primeras semanas de mayo y que la economía mostró rápidamente signos de recuperación, revirtiendo el choque en junio y julio. Para el segundo trimestre, nuestro equipo de Investigaciones Económicas proyecta un crecimiento económico de 18.5% anual.
- Para 2021, nuestros economistas reafirman sus previsiones de crecimiento de 7%, pero reconocen una dinámica favorable de la economía, que se traduce en una tendencia al alza en la proyección que podría llevar la actividad a niveles anteriores a la pandemia para finales de año. El repunte de la economía ha sido bien recibido por las agencias de calificación y las entidades multilaterales, que han mejorado su previsión de crecimiento para 2021.
- Sin embargo, la recuperación de la economía ha beneficiado parcialmente al mercado laboral, que registró 20.5 millones de empleados en mayo, con una recuperación del 70% de los puestos de trabajo perdidos por la pandemia. La tasa de desempleo ajustada estacionalmente en junio fue del 15.1%, todavía por encima del nivel registrado en el mismo mes de 2019. Aunque en 2021 la economía podría volver a los niveles anteriores a la pandemia, el mercado laboral tardará más tiempo con el ritmo actual de mejora.
- La inflación inició una tendencia al alza en el segundo trimestre, cerrando en 4% en julio tras alcanzar el mínimo del año en marzo, con 1.5%. Los resultados mensuales

sorprendieron continuamente, lo que causó una revisión al alza de las expectativas del mercado y del consenso de los analistas. El efecto estadístico de base afectó a los precios, pero los bloqueos en las carreteras también tuvieron un efecto importante, más que duplicando la inflación anual de los alimentos a 9.8%. La medida básica, excluyendo alimentos, se mantuvo por debajo de 3.0%, cerrando el trimestre en 2.9%. Nuestro equipo de Investigaciones Económicas espera una inflación del 4% a finales de 2021.

- El Banco de la República sigue con su política de estabilidad de las tasas de interés en 1.75%. Sin embargo, la aceleración de la inflación y la recuperación de la economía han ajustado las expectativas de consenso y de mercado, se prevé un aumento de tasas antes de final de año. Nuestro equipo de Investigaciones Económicas prevé tres incrementos de 25 puntos básicos cada uno en lo que queda del año, comenzando en septiembre y cerrando 2021 en 2.5%.
- La débil recuperación de la producción de carbón y petróleo ha impactado el comportamiento de las exportaciones. Las importaciones se han beneficiado de los bienes de inversión, lo que ha provocado un deterioro recurrente de la balanza comercial, que en mayo registró un déficit 12-meses de más de USD \$11 billones. El deterioro continuó en junio, con un déficit comercial de casi USD \$13 billones, el mayor en cinco años.
- La pandemia provocó un aumento del gasto público y un debilitamiento de las cuentas fiscales, lo que llevó al gobierno a presentar en julio una segunda alternativa de reforma tributaria, tras su fallido intento en abril. El Ministerio de Hacienda presentó una nueva reforma con mayor respaldo de las empresas y los partidos políticos, que busca aumentar los ingresos fiscales en \$15 billones de pesos. La nueva reforma fiscal se centra en el aumento del impuesto a empresas, austeridad y lucha contra la evasión fiscal. Parte de los recursos se destinarán a los programas sociales que se crearon en la pandemia, como los subsidios a la población vulnerable y a la nómina de las empresas. El proyecto también presentó mejoras a la regla fiscal, estableciendo un techo para la deuda pública de 71% del PIB y un objetivo a largo plazo de 55% del PIB. La nueva reforma tributaria cuenta con mayor apoyo político y se espera sea aprobada en el Congreso entre agosto y septiembre.
- En julio, Fitch Ratings disminuyó la calificación de Colombia de BBB- a BB+, ajustando la perspectiva de negativa a estable. La decisión era esperada después de una acción similar por Standard and Poor's en mayo. Ahora, dos agencias retiraron el grado de inversión de Colombia. Por su parte, Moody's ha mencionado que su decisión sobre la calificación del soberano será tomada después de que se aprueben la reforma tributaria y el presupuesto para 2022.
- Factores locales y externos afectaron la tasa de cambio en el segundo trimestre, que alcanzó el nivel más alto del año. La extensión de los bloqueos de carreteras, las protestas sociales y la reducción en la calificación del país generaron una tendencia al alza en la tasa de cambio a niveles entre \$3,900 y \$4,000 pesos. Además, la expectativa de una pronta normalización de la política monetaria en Estados Unidos y las nuevas variantes

del coronavirus en el mundo impactaron negativamente los activos de riesgo, incluyendo las monedas de mercados emergentes.

- El proceso de vacunación en Colombia comenzó lentamente, como en otros mercados emergentes, pero se aceleró en el segundo trimestre. Además, las empresas privadas iniciaron el proceso de inmunización de sus empleados con 2.1 millones de dosis. Al cierre de la semana pasada, en el país se han aplicado más de 31 millones de vacunas, que representan el 60% de las dosis únicas en relación con el tamaño de la población, mientras que 13.5 millones de personas han completado su esquema de vacunación, lo que significa más de una quinta parte de la población, posicionando al país como uno de los más dinámicos de América Latina.

Pasando a la *página siete*, presentamos las perspectivas económicas para Centroamérica.

- El FMI prevé que la economía centroamericana crecerá 5.7% este año y 3.8% en 2022. La recuperación mundial, el despliegue de la vacunación en la región y la flexibilización de las medidas de confinamiento apoyan la mejora de las perspectivas tras el shock causado por la pandemia. La región se beneficia de la fuerte recuperación de Estados Unidos, el principal socio comercial y de inversión de la región, así como su principal fuente de remesas.
- La actividad tuvo un comportamiento favorable a principios de año. En abril de 2020, la actividad centroamericana se contrajo -12% y las últimas cifras muestran un crecimiento de 15% a un ritmo distinto entre los países debido a sus particularidades. El año pasado, Panamá, El Salvador y Honduras registraron la mayor contracción de actividad en la región debido a su dependencia del comercio internacional. Sin embargo, este ahora apoya su fuerte recuperación. Mientras tanto, las remesas se recuperan rápidamente y, de hecho, hoy su monto supera los niveles previos a la pandemia en todos los países.
- La mayoría de los países centroamericanos han demostrado reactivación económica: El Salvador reveló en abril un crecimiento anual de 22%; y en mayo, Panamá, Costa Rica, Guatemala, Honduras y Nicaragua mostraron un aumento de la actividad anual del 19%, 7.9%, 11.8%, 9.6% y 5.4%, respectivamente. Los motores de crecimiento incluyen el aumento de remesas y el dinamismo del gasto público, que ha generado la reactivación de sectores clave como construcción, industria manufacturera y exportaciones. Además, los avances en los programas de vacunación han permitido la normalización de la movilidad al tiempo que han favorecido la reactivación y el consumo.
- Desde 2020, cuando la política monetaria se flexibilizó en respuesta a la emergencia sanitaria mundial, todos los bancos centrales de la región han mantenido una política monetaria expansiva. Esto se mantiene, a pesar de que ya hay varias economías emergentes que han comenzado a moderar su postura. Ante la perspectiva global de una reversión de la baja inflación del año anterior, en Centroamérica se registra un repunte inflacionario que podría presionar a los bancos centrales a anticipar la normalización de su política monetaria. Por el momento, Costa Rica, Guatemala y Honduras, que son los países donde la tasa de interés es el principal instrumento de política monetaria, han

mantenido estables sus tasas de interés con posibles aumentos en lo que resta del año, en concordancia con otros bancos centrales de la región.

- Las perspectivas de las agencias de calificación siguen reflejando el impacto de la pandemia en la región, dadas las persistentes presiones fiscales y las dudas sobre la capacidad de cumplir las previsiones de recuperación para 2021. La recuperación sostenida de las métricas fiscales (deuda pública y déficit) apoyarán la estabilización de las perspectivas a mediano plazo.
- En particular, la prima de riesgo de Costa Rica se ha moderado a partir del acuerdo con el FMI. La Asamblea Nacional ya aprobó el préstamo del FMI, lo que a su vez representa un avance en la consolidación fiscal. El desembolso depende de la materialización del plan macroeconómico y la evolución fiscal depende de la aprobación por parte del Congreso de un conjunto de proyectos de ley, entre ellos la reforma del empleo público.
- En El Salvador, las autoridades mantienen conversaciones con el FMI para obtener financiación por un valor adicional de USD \$1.3 billones, que seguramente estará sujeto a un plan de ajuste fiscal y macroeconómico. Las discusiones incluyen temas sobre la estabilidad financiera y la implementación de la ley de criptomonedas.
- En conclusión, la reactivación económica parece ser el factor común en toda la región, lo que esperamos contribuya a fortalecer la senda de recuperación de nuestra operación en Colombia y Centroamérica.

Antes de pasar a la presentación de nuestros resultados, tengan en cuenta lo siguiente. En primer lugar, dado que la desconsolidación de Porvenir tuvo lugar en julio, nuestros resultados del segundo trimestre de 2021 siguen incluyendo la operación de Porvenir y nuestras expectativas de resultados para el año reflejan la estructura del balance operativo al final del trimestre. Y, en segundo lugar, la contribución de Multi Financial Group a nuestras cifras consolidadas ya no está aislada para efectos de comparación, dado que la adquisición se produjo hace más de un año.

Ahora, en la *diapositiva ocho*, presentamos la evolución de nuestro balance durante el segundo trimestre de 2021.

- Los activos totales ascendieron a \$221.4 billones de pesos, con un aumento de 1.6% anual y 1.7% trimestral. Aislado el efecto cambiario, el crecimiento fue de 1.7% y 0.6%, respectivamente.
- La estructura de los activos es liderada por la cartera de créditos con el 63.1% del total, seguida de otros activos con el 20.3% y de las inversiones en renta fija y renta variable con el 12.7% y el 4%, respectivamente.
- La cartera de préstamos bruta consolidada creció 2.9% anual y 2.2% trimestral hasta alcanzar un total de \$145.9 billones de pesos. Sin el efecto de la tasa de cambio, los incrementos fueron 3% y 1.2%. La estructura de la cartera de crédito bruta en términos

de sectores económicos no ha cambiado significativamente, de forma que se ha logrado tener una sana diversificación.

- En cuanto a la composición del portafolio, la cartera Comercial representa el 57.4% de nuestra cartera consolidada y los segmentos de consumo e hipotecario han aumentado ligeramente a 27.8% y 14.5%, respectivamente.
- El crecimiento trimestral de la cartera comercial fue 1.3%, o 0.5% excluyendo los movimientos de tasa de cambio, reflejando una mayor competencia en el mercado por prestatarios de alta calidad. La cartera de banca de personas tuvo un saludable incremento en línea con nuestra estrategia de ganar participación de mercado en estos segmentos: Consumo e Hipotecario crecieron 3.6% y 3.5%, respectivamente, durante el trimestre. Aislado el efecto de la tasa de cambio, el crecimiento fue 2.4% y del 2%, respectivamente.
- Para 2021, volvemos a tener como objetivo un crecimiento de la cartera de créditos entre el 8% y el 10%, reflejando la recuperación gradual en las expectativas de los consumidores, el aumento de las necesidades de financiación de nuestros clientes comerciales y la dinámica positiva del mercado hipotecario.

En la *diapositiva nueve*, presentamos las métricas de calidad de nuestra cartera de créditos consolidada.

- En la parte superior izquierda, nuestro indicador de cartera vencida a 30 y 90 días para el segundo trimestre de 2021 se situó en 4.8% y 3.3%, respectivamente, con un aumento de 7 y 8 puntos básicos en el trimestre. La estabilidad de nuestros indicadores refleja un desempeño positivo en el comportamiento de pagos, ya que las economías siguen recuperándose y los clientes han podido cumplir con sus obligaciones.
- El costo de riesgo neto para el segundo trimestre de 2021 fue 2.2%, con una disminución de 24 puntos básicos trimestral, equivalente a un gasto neto en provisiones de \$772.3 mil millones de pesos, reflejando su convergencia hacia niveles históricos. Las presiones sobre los gastos de provisión han cedido como resultado de nuestra prudencial y proactiva acumulación de reservas en 2020 y del deterioro controlado de la cartera de créditos.
- Los resultados del trimestre respaldan nuestras expectativas para 2021 sobre el Costo de Riesgo en el rango de 2.25% y 2.5%, con una tendencia optimista hacia el límite inferior. Confiamos en que nuestros esfuerzos de provisión en 2020, combinados con la reactivación económica, conducirán a la normalización de los niveles de costo de riesgo.
- Ahora, pasando a la parte inferior izquierda, en el segundo trimestre de 2021 los castigos fueron 0.64x nuestro promedio de cartera vencida a 90 días, menores a nuestro promedio histórico pre-pandemia de 0.85x.

- La menor dinámica de castigos se explica principalmente por nuestra operación en Colombia, ya que seguimos asignando provisiones previamente constituidas a los préstamos con problemas dentro de nuestra cartera *retail* con el fin de castigar exposiciones de baja probabilidad recuperación en el futuro.
- Por último, en la parte inferior derecha, presentamos nuestras métricas de cobertura de provisiones, que se mantienen sólidas en aproximadamente 1.1x para la cartera vencida a 30 días y 1.6x para la de 90 días. En el segundo trimestre de 2021, mantuvimos nuestra cobertura de provisiones en 5.2% del total de la cartera de créditos bruta. Una parte importante de esta cobertura se apoyó en nuestro gasto de provisión cualitativa en 2020, derivado de los impactos del COVID-19 en nuestro portafolio de créditos.

Continuando con la **diapositiva diez**, presentamos el desempeño regional de nuestros indicadores de calidad crediticia.

- En Colombia:
 - El indicador de cartera vencida a 30 días aumentó 30 puntos básicos en el trimestre, principalmente por nuestra cartera comercial, mientras que el indicador a 90 días aumentó 41 puntos básicos en el segundo trimestre de 2021 debido a nuestras exposiciones de consumo sin garantía.
 - Como se ha explicado anteriormente, el deterioro de la calidad de la cartera también se explica por la reducción de nuestros niveles de castigo a 0.47x sobre la cartera improductiva del trimestre, la cual se encuentra por debajo de nuestro promedio histórico de 0.6x. Seguimos actualizando nuestras expectativas de recuperación de estas exposiciones deterioradas con el fin de castigar los créditos con baja probabilidad de recuperación.
 - También es importante señalar que nuestra exposición a Avianca sigue afectando nuestros indicadores de calidad. Al final del segundo trimestre de 2021, el monto adeudado total fue \$642.4 mil millones de pesos, de los cuales el 73.8% está garantizado por las cuentas por cobrar de la venta de tiquetes en Centroamérica; el 17.2% está respaldado por el edificio de la sede administrativa en Bogotá, crédito que actualmente se encuentra al día; y, el 9% restante no está garantizado, sobre el cual mantenemos una provisión adecuada.
 - El proceso de reorganización de Avianca sigue avanzando en los tribunales de Estados Unidos y esperamos contemple las reclamaciones de los acreedores en la próxima propuesta de resolución. Estamos optimistas sobre el acuerdo final, que eventualmente tendrá un impacto positivo en nuestros indicadores de calidad.
 - En cuanto al costo de riesgo neto, observamos una reducción de 48 puntos básicos en el trimestre a 2.5%. Este es el resultado de la contracción de los gastos de provisiones, como ya se ha mencionado, así como también de una mejora del perfil de riesgo en algunos clientes corporativos.

- En términos de cobertura, nuestra relación de provisiones sobre cartera bruta aumentó a 7.5%, mientras que mantenemos una cobertura de 1.1x y 1.4x sobre la cartera vencida a 30 días y 90 días, respectivamente.
- En lo que respecta a Centroamérica:
 - Los indicadores de morosidad a 30 y 90 días disminuyeron trimestralmente 6 y 14 puntos básicos, respectivamente, debido en gran medida a la reactivación económica que ha permitido la normalización de los préstamos en la región, principalmente en Guatemala y Honduras.
 - El Costo de Riesgo se mantiene estable en 1.9%, reflejando el control en los vencimientos de cartera en la mayoría de los países y la acumulación de reservas en Panamá, en línea con el desempeño esperado de la cartera tras el vencimiento de los últimos periodos de gracia.
 - Los niveles de castigo se mantienen estables en 1.1x para el segundo trimestre de 2021 y representan 1.8% del promedio de la cartera en la región.
 - En cuanto a las métricas de cobertura, la cobertura de la cartera vencida a 30 días se mantiene en 1.1x, mientras que la de 90 días ha aumentado a aproximadamente 2.1x. La cobertura de provisiones sobre cartera bruta es 3.3% para el segundo trimestre de 2021.

Pasando a la **diapositiva 11**, mostramos la calidad de nuestra cartera de crédito consolidada por segmento.

- La cartera comercial presenta estabilidad en su cartera vencida a 30 días con un 4% para el segundo trimestre del 2021 y un ligero aumento trimestral de 5 puntos básicos en su indicador a 90 días, principalmente por la cartera de Colombia.
- Los indicadores de morosidad de la cartera de consumo aumentaron trimestralmente 15 puntos básicos para 30 días y 24 puntos básicos para 90 días, como resultado de menores niveles de castigos, junto con un aumento de la morosidad en las exposiciones no garantizadas tanto en Colombia como en Centroamérica.
- Los préstamos hipotecarios a 30 días presentan un aumento de 2 puntos básicos en el trimestre, mientras que los de 90 días muestran una reducción de 11 puntos básicos, llegando a 2.6%.

En la **diapositiva 12**, presentamos una actualización de los programas de alivio de préstamos.

- Al final del segundo trimestre de 2021, los periodos de gracia activos representaban 4.3% de nuestra cartera de créditos consolidada, aproximadamente la mitad del nivel observado en el cuarto trimestre de 2020. Los períodos de gracia activos se explican por

Panamá, donde el ente regulador local ha ampliado el programa de alivios en tres ocasiones, ahora terminando en septiembre de 2021. Es importante destacar que en cada extensión se han incrementado los requisitos de solicitud y la evidencia de reducción de ingresos para los solicitantes, permitiendo a las instituciones financieras mayor autonomía para decidir sobre la aprobación del alivio.

- Al analizar la cartera de préstamos en Panamá, el 20.7% del saldo de créditos continúa teniendo un período de gracia activo, en línea con los niveles de mercado, y por debajo del 32% de hace tres meses.
- Tras el vencimiento de los periodos de gracia temporales en la mayoría de los países donde operamos, implementamos un programa de alivio de segunda generación, el cual constituye una renegociación de las condiciones de crédito ajustada a la capacidad de pago actual de los prestatarios.
- A nivel consolidado, el 10.6% de nuestros créditos han sido renegociados. Desde agosto de 2020, en Colombia, comenzamos a implementar el Programa de Acompañamiento a Deudores, PAD, mediante el cual el 7.9% de la cartera colombiana ha ajustado sus condiciones crediticias.
- En cuanto a Centroamérica, hemos implementado una iniciativa similar que ha permitido renegociar el 12.8% de los préstamos en la región, principalmente en Costa Rica y Honduras. En Panamá, hemos comenzado a ofrecer esta alternativa a los deudores más afectados cuyos períodos de gracia terminaron.
- Como recordatorio, la mayoría de los alivios de segunda generación no representan una suspensión de pago, por esto, el desempeño de pagos es reflejado adecuadamente en nuestras métricas de calidad.
- En la parte inferior de la diapositiva, pueden observar que, en términos consolidados, nuestros préstamos vigentes han aumentado a 90.9% en el segundo trimestre de 2021, desde el 88.5% del trimestre anterior y desde el 87.1% registrado en el cuarto trimestre de 2020, reflejando que las tendencias de pago siguen comportándose mejor de lo previsto inicialmente.

Pasando a la **diapositiva 13**, presentamos la evolución de nuestro fondeo en el segundo trimestre de 2021.

- El fondeo total del banco se ha mantenido estable, ascendiendo a \$191.4 billones de pesos. Ambas tasas de crecimiento, anual y trimestral fueron 1.3%. Al excluir los movimientos de la tasa de cambio, el crecimiento fue 1.4% y 0.3%, respectivamente.
- Nuestra estructura de fondeo está liderada en un 83.1% por Depósitos, seguida en 8.8% de Bancos y Otros, y 7% de Bonos a Largo Plazo. También hemos observado una reducción en los Préstamos Interbancarios hasta llegar a 1.1%, en consonancia con los mayores niveles de liquidez del mercado.

- Los Depósitos crecieron 7% interanual y 2.6% intertrimestral, alcanzando \$158.9 billones de pesos. Aislado el efecto de la tasa de cambio, el crecimiento fue de 7.1% y 1.5%, respectivamente. Depósitos a Término contribuyen con el 39.6% y presentan una pequeña reducción que se ha trasladado a las Cuentas de Ahorro, que ahora tienen un 31.1% de participación en nuestra estructura de depósitos, mientras que las Cuentas Corrientes y Otros Depósitos representan el 29.1% y el 0.3%, respectivamente.
- El indicador de Depósitos sobre Cartera Neta se mantiene en 1.15x, ya que el aumento de los depósitos ha correspondido con un crecimiento similar de la cartera de crédito neta.

Pasando a la **diapositiva 14**, presentamos nuestros niveles de patrimonio y solvencia.

- El patrimonio total para el segundo trimestre de 2021 fue \$23.5 billones de pesos, aumentando 4.2% trimestral y 4.7% anual al excluir el impacto de la tasa de cambio. El crecimiento es explicado por \$863.4 mil millones de pesos de utilidad neta atribuible del trimestre y el aumento de \$294 mil millones de pesos en Otros Resultados Integrales.
- En consecuencia, nuestro patrimonio común tangible aumentó a \$14.4 billones de pesos, representando un crecimiento trimestral de 7.7%, llevando a un indicador de 7.4% sobre los activos tangibles.
- Pasando a nuestros indicadores de solvencia, seguimos presentando una sólida posición al mantener nuestros *buffers* por encima de los mínimos regulatorios: 400 puntos básicos para la Solvencia Básica Ordinaria y cerca de 350 puntos básicos para la Solvencia Total. Los indicadores de Solvencia Básica y de Solvencia Total disminuyeron 21 puntos básicos y 33 puntos básicos en el trimestre, respectivamente, debido a que:
 - Primero, la devaluación del peso tuvo un impacto en mayores deducciones de *goodwill* y mayores activos ponderados por riesgo de nuestros activos denominados en dólares,
 - y Segundo, menor contribución de las cuentas relacionadas con el ORI, ya que revisamos la interpretación de la aplicación de Basilea III con el regulador colombiano.
 - Los impactos anteriores fueron parcialmente mitigados por una utilidad neta atribuible trimestral de \$863.4 mil millones de pesos.
- Como se mencionó anteriormente, la transacción de Porvenir optimiza el uso de capital del Banco de Bogotá. En el gráfico inferior, incluimos una estimación pro-forma del impacto en nuestros indicadores de solvencia del segundo trimestre de 2021. La Solvencia Básica y la Solvencia Total aumentarán a 11.2% y 13.6%, respectivamente, debido a:
 - Primero, utilidad de \$1.3 billones de pesos de la transacción;

- Segundo, el *goodwill* de la adquisición de Porvenir por \$436 mil millones de pesos ya no se deduce de nuestra Solvencia Básica Ordinaria;
- Tercero, la disminución de los activos ponderados por riesgo en \$6 billones de pesos, principalmente por la reducción de los activos ponderados por riesgo de mercado;
- Y cuarto, los factores positivos mencionados anteriormente compensan la mayor deducción por inversiones en subsidiarias no consolidadas de \$808 mil millones de pesos.

Pasando a la **diapositiva 15**, presentamos nuestro margen de interés neto.

- El margen de interés neto en el segundo trimestre de 2021 fue de \$2.3 billones de pesos, creciendo 3.9% trimestral o 1.7% si se excluye el impacto de tasa de cambio. Los principales impulsores del crecimiento fueron: el aumento de los ingresos por intereses en línea con el crecimiento de la cartera de crédito, combinado con la reducción de los gastos por intereses.
- El margen de interés neto consolidado del trimestre se situó en 4.9%, con un aumento trimestral de 36 puntos básicos explicado por la estabilidad del margen de interés de cartera, que se sitúa en 5.6%, y el repunte del margen de interés neto de inversiones.
- En concreto, el margen de inversiones tuvo un incremento trimestral de 186 puntos básicos, indicando una recuperación de los portafolios de renta fija del Banco de Bogotá y de Porvenir tras un primer trimestre de 2021 muy volátil.
- El margen de interés neto de la cartera se mantuvo estable en 5.6%. El rendimiento de los préstamos presentó una leve contracción de 9 puntos básicos como resultado de dos factores: primero, una mayor competencia en el mercado por la compra de cartera a tasas más bajas, y segundo, nuestro enfoque en el crecimiento de préstamos garantizados. Seguiremos defendiendo la rentabilidad de nuestra cartera de créditos a pesar de la mayor competencia.
- El costo promedio de fondeo del trimestre se mantuvo en 2.5%, ya que mitigamos el impacto de un entorno de tasas bajas mediante una gestión proactiva de nuestras fuentes de fondeo.
- En términos de expectativas, mantenemos la cifra para el margen de interés neto en 2021 en torno al 5% como resultado de una mayor actividad crediticia para el resto del año.

Ahora, pasemos a la **diapositiva 16**, donde presentamos detalles sobre nuestras Comisiones y Otros Ingresos.

- Los ingresos brutos del trimestre se mantuvieron por encima de \$1.2 billones de pesos, contrayéndose 3.6% trimestralmente que llevó a un indicador de ingresos por comisiones de 31.8% como resultado de:

- Primero, el T1 de 2021 se vio beneficiado estacionalmente por el negocio de Cesantías de Porvenir,
 - Segundo, el mayor ingreso de interés neto que junto con unas mejores ganancias netas por inversiones y la posición de moneda extranjera aumentaron el denominador de este indicador.
- En cuanto a los Otros Ingresos Operativos, se observa un crecimiento trimestral de 13.7%, explicado principalmente por el aumento de las ganancias por inversiones, que fueron de \$77.1 mil millones de pesos para el segundo trimestre de 2021, en comparación con la pérdida de \$69.3 mil millones de pesos para el primer trimestre de 2021. Esto se vio parcialmente compensado por menores ganancias por ventas de inversiones.
 - El método de participación fue \$187.3 mil millones de pesos para el 2T 2021, presentando una pequeña reducción debido a los menores ingresos por dividendos de nuestras otras asociadas.
 - Seguimos esperando un indicador de ingresos por comisiones cercano al 35% para 2021.

En la *diapositiva 17*, continuamos con nuestras métricas de eficiencia.

- Los gastos operativos totales aumentaron 3.7% trimestral, 1.2% excluyendo la tasa de cambio, como resultado del aumento de los gastos administrativos, principalmente debido a mayores gastos de marketing, tecnológicos y otros gastos de personal.
- Nuestro indicador de eficiencia fue 49.8% en el segundo trimestre de 2021, con un ligero aumento de 43 puntos básicos en el trimestre, mientras que seguimos observando estabilidad en nuestro indicador de costos sobre activos, en 3.4%.
- A pesar del ligero aumento, seguiremos cumpliendo nuestro objetivo de eficiencia del 50% en lo que queda del año.

Por último, en la *diapositiva 18*, presentamos los resultados de rentabilidad del trimestre.

- La utilidad neta atribuible fue \$863.4 mil millones de pesos en el segundo trimestre de 2021, presentando un incremento trimestral de 21.6% como resultado de un aumento del 4% en los ingresos netos de intereses, una reducción de 9.8% en el gasto de provisiones netas y de las ganancias de inversión en nuestro portafolio de valores.
- Reflejando la continua recuperación de nuestras operaciones, nuestros resultados llevaron a un notable aumento trimestral de nuestra rentabilidad sobre activos, que llegó al 1.8%, mientras que la rentabilidad sobre patrimonio se situó en el 16%, lo que supera nuestros objetivos a largo plazo. Quiero destacar que el ROAE del Banco de Bogotá en el primer semestre del año se situó en torno al 15%.

- Estos resultados son una prueba tangible de nuestra exitosa forma de abordar los retos impuestos por la pandemia y nos aseguran que nuestra estrategia está bien cimentada y alineada con los atributos centrales de nuestro negocio.
- Para el segundo semestre de 2021, mantenemos nuestro compromiso de ofrecer las mejores soluciones financieras a nuestros clientes de forma rentable, eficiente y con manejo efectivo del riesgo, contribuyendo a nuestro crecimiento orgánico.

En cuanto a expectativas, para 2021 esperamos un ROAA de 1.3% y un ROAE de 12%.

Antes de comenzar nuestra sesión de preguntas y respuestas, nuestro *guidance* para 2021, sin incluir el impacto de la transacción de Porvenir, es el siguiente:

- Crecimiento de cartera entre el 8% y el 10%
- Margen de Interés Neto Consolidado en torno al 5%
- Costo de Riesgo entre 2.25% y 2.5% sesgado hacia la parte inferior del rango
- Indicador de Ingresos por Comisiones cercano al 35%
- Indicador de Eficiencia en torno al 50%
- En cuanto a la rentabilidad, nuestro ROAA y nuestro ROAE deberían situarse en torno al 1.3% y 12%, respectivamente.

Teniendo en cuenta que la desconsolidación de Porvenir implica un cambio significativo en la estructura de nuestro balance y en las cifras de P&G, los siguientes indicadores de nuestro *guidance* para 2021 antes mencionada están sujetos a cambios.

- El indicador de ingresos por comisiones se verá afectado, dado que los ingresos por comisiones generados por el negocio de administración de fondos de pensiones y cesantías de Porvenir ya no serán consolidados, a partir del tercer trimestre de 2021, Los resultados de Porvenir se reconocerán a través del método de participación en nuestro estado de resultados.
- De igual manera, se espera que el indicador de eficiencia mejore alrededor de 2 a 3 puntos porcentuales, ya que los gastos operativos de Porvenir no se incluirán en nuestras cuentas de gasto.
- Dado que la transacción genera una ganancia de \$1.3 billones de pesos, se espera que nuestro ROAA y ROAE del año aumenten a 1.8% y 18% respectivamente, reflejando también el impacto de la transacción en nuestras cifras de activos totales y patrimonio.

Ahora estamos listos para contestar sus preguntas.

Operadora: Gracias. Comenzaremos la sesión de preguntas y respuestas. Algunas respuestas pueden ser dadas en español y serán inmediatamente traducidas al inglés.

Si tiene una pregunta, por favor pulse el asterisco (*) y luego el uno (1) en su teléfono de tonos. Si desea ser retirado de la cola, por favor, pulse la tecla numeral (#). Si utiliza un altavoz, es posible que tenga que descolgar el auricular antes de pulsar los números. Le

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

Tenemos una pregunta de **Sebastián Gallego, de Credicorp Capital**. Por favor, adelante.

Sebastián Gallego: Hola, buenos días. Gracias por la presentación y felicitaciones por los resultados. Tengo tres preguntas. ¿Pueden comentar sobre sus expectativas acerca de los castigos, especialmente en Colombia, para la segunda mitad del año? Y tal vez si pueden explicar un poco más la razón para mantenerse por debajo de los niveles históricos, particularmente durante el segundo trimestre.

La segunda pregunta se refiere al costo de riesgo. Ustedes no cambiaron sus expectativas sobre el costo de riesgo en comparación con la anterior presentación y me pregunto ¿cuál es la razón de esto? Hemos visto mejores cifras económicas. Hemos visto un mejor comportamiento de pago de los clientes. Entonces me pregunto, ¿por qué mantienen una orientación conservadora sobre el costo de riesgo?

Y una última pregunta sobre el *guidance*, solo para aclarar, ¿el 12% en comparación con el 18% de ROAE es solo la ganancia extraordinaria de la valoración de la desconsolidación de Porvenir? Si pueden explicar un poco más, sería útil. Gracias.

Diego Rosas: Buenos días, Sebastián, y muchas gracias por tus preguntas. En cuanto a la primera, sobre los castigos y por qué están por debajo de nuestros niveles históricos, estábamos esperando cómo se comportaba la cartera colombiana después de que expiraran las medidas de alivio a finales del año pasado y cómo evolucionaría la economía durante este año al tiempo que continuamos acumulando provisiones. Esperamos que, trimestralmente, volvamos a los niveles históricos de castigos en Colombia y con eso, converger a nuestros niveles históricos de castigos hacia la segunda mitad del año.

En cuanto a la segunda pregunta sobre el *guidance* del costo de riesgo y por qué mantenemos nuestro rango, es porque queremos ver qué ocurre en Panamá después de que las medidas de alivio expiren a finales de septiembre. Sin embargo, como lo mencioné durante la llamada, esperamos que ese costo de riesgo se incline hacia el nivel inferior de la orientación, entre el 2.2% y el 2.3% para todo el año. Como usted dice, las cosas siguen mejorando no solo aquí en Colombia, sino también en Centroamérica, y hay un mejor comportamiento del que se esperaba inicialmente.

Y con respecto a la pregunta acerca del ROE, tiene razón. El 12% no incluye el beneficio no recurrente de \$1.3 billones de pesos por la valoración de Porvenir en relación con el acuerdo de accionistas que se firmó en julio de este año.

Operadora: Gracias. Nuestra siguiente pregunta es de **Nicolas Riva, de Bank of America**. Por favor, adelante.

Nicolas Riva: Gracias por contestar mis preguntas. Tengo dos. La primera está relacionada con la transacción con Porvenir y el Grupo Aval. Mi pregunta es, ¿el Grupo Aval va a pagarle al Banco de Bogotá por adquirir el control de Porvenir? Y si es así, ¿cuánto?

Mi segunda pregunta es sobre la salida de Julio Rojas Sarmiento del Banco anunciada en el comunicado de prensa del mes de julio. Quería preguntar, ¿el Sr. Rojas va a tener otro puesto en el Grupo Aval? De ser así, quisiera saber cuál. Gracias.

Diego Rosas: Hola, Nicolás. Muchas gracias. En cuanto a la primera pregunta, no, el Grupo Aval no va a pagarle al Banco de Bogotá. Como usted sabrá, antes de la transacción, el Grupo Aval ya tenía control indirecto sobre Porvenir, pues controla a los accionistas de Porvenir. Tiene una posición directa del 20% de la propiedad de Porvenir y, a través del Banco de Occidente, Fiduciaria Occidente, Banco de Bogotá y Fiduciaria Bogotá, controla el 100% de Porvenir, por lo que no paga por ese control sobre Porvenir, pues ya lo tiene. Y como Germán mencionó antes, no va a haber ningún cambio en la estructura de propiedad, porque no estamos vendiendo nuestra propiedad sobre Porvenir y no va a haber ninguna transacción monetaria en esta operación.

En cuanto a su segunda pregunta sobre Julio Rojas, él seguirá asociado al Grupo Aval y al Banco de Bogotá, aunque desempeñando una función diferente a la de su cargo anterior como Vicepresidente Ejecutivo y trabajará en algunos proyectos en la Organización Luis Carlos Sarmiento Angulo. Entonces, seguirá en el grupo, por así decirlo, y estará directamente involucrado con el Banco de Bogotá y el Grupo Aval pero en otras funciones.

Operadora: Gracias. Les recuerdo que si tienen alguna pregunta, por favor pulsen las teclas asterisco uno (* 1). En este momento, no hay ninguna otra pregunta. Me gustaría darle la palabra al Sr. Figueroa, para que haga sus comentarios finales.

Alejandro Figueroa: Muchas gracias a todos por asistir a esta reunión y estamos dispuestos a contestar cualquier otra pregunta que puedan tener en el futuro. Muchas gracias por asistir a nuestra reunión.

Operadora: Gracias. Así concluye la conferencia de hoy. Muchas gracias por su asistencia. Ya pueden desconectarse.