

Banco de Bogotá

Resultados T2-2023

Información reportada en Pesos y bajo NIIF

Miércoles, 23 de agosto de 2023

Banco de Bogotá

PARTICIPANTES CORPORATIVOS

César Prado: Banco de Bogotá – Presidente.

Germán Salazar: Banco de Bogotá – Vicepresidente Ejecutivo.

Javier Dorich Doig: Banco de Bogotá – Director de Planeación Financiera, Desarrollo Corporativo y Relación con el Inversionista.

Operadora:

Buenos días.

Bienvenidos a la conferencia de resultados consolidados del T2-2023. Mi nombre es Juan Pablo y seré su operador en la llamada de hoy.

En este momento, todos los participantes están en modo de solo escucha. Posteriormente, los presentadores estarán disponibles para una sesión de preguntas y respuestas. Por favor tenga en cuenta que esta conferencia está siendo grabada.

Les recomendamos leer nuestro aviso legal disponible en la diapositiva número 2. Cuando sea aplicable en este webcast, nos referiremos a billones como millones de millones.

Gracias por su atención.

El señor César Prado, presidente del Banco de Bogotá, será el anfitrión y orador de hoy. Sr. Prado, tiene la palabra.

César Prado:

Gracias, Juan Pablo.

Buenos días a todos y bienvenidos a la presentación de resultados del segundo trimestre de 2023 del Banco de Bogotá. Gracias a todos por acompañarnos.

Como sabrán, recientemente la Junta Directiva me eligió como presidente del Banco de Bogotá. Formalmente, inicié la semana pasada en este nuevo cargo, luego de haber culminado exitosamente el proceso de designación ante la Superintendencia Financiera. Me gustaría iniciar esta llamada agradeciendo al Sr. Alejandro Figueroa, en nombre de nuestro personal, por toda una vida de dedicación a esta institución. Su firme liderazgo ha sido crucial para el Banco de Bogotá durante los últimos 35 años como presidente.

Mi propósito es dirigir al Banco a través del siempre cambiante y desafiante futuro. Continuaremos por la senda hacia la modernización y la digitalización, y al mismo tiempo mantendremos nuestro enfoque prudente frente al riesgo.

Este año ha traído una serie de desafíos para el sector bancario debido a que los hogares y las empresas han enfrentado desaceleración económica, combinada con alta inflación y tasas de interés. A futuro, se espera que las tasas de interés del Banco de la República, que llegaron al 13.25%, comiencen a reducirse en los próximos meses. La inflación, aunque sigue

bajando desde el nivel de 13.34% en marzo, sigue siendo alta: 11.78% en julio. La mayoría de los analistas prevén para el segundo semestre una inflación más baja, tasas decrecientes y un crecimiento económico bajo, aunque positivo, mientras que el empleo se mantendrá alto. Germán ampliará nuestras perspectivas económicas más adelante.

Ahora, permítanme resumir los resultados consolidados del segundo trimestre del Banco:

- La Utilidad Neta Atribuible del trimestre fue de \$277.3 miles de millones de pesos, traduciéndose en un Rendimiento sobre Patrimonio Promedio y un Rendimiento sobre Activos Promedio, anualizados de 7.2% y 0.8%, respectivamente. Un mayor Costo de Riesgo Neto y menores ingresos por Método de Participación tuvieron un efecto en la rentabilidad.
- El Margen Neto de Interés, en 4.6%, se mantuvo similar al del primer trimestre de 2023, disminuyendo 5 puntos básicos en el trimestre y aumentando 21 puntos básicos en el año. El MNI de cartera fue 42 puntos básicos más alto que el trimestre pasado, mientras que el MNI de inversiones disminuyó 3.1 puntos porcentuales, debido a que los ingresos por interbancarios e inversiones fueron inusualmente altos en el primer trimestre de 2023.
- El indicador de ingresos por comisiones aumentó 324 puntos básicos, alcanzando el 27.6%, como resultado de mayores comisiones bancarias y de tarjetas de crédito.
- Eficiencia se sitúa en 50.6%, ligeramente por encima del promedio de 2022, y el indicador de Costos sobre Activos fue de 2.7%, un incremento de 3 puntos básicos frente al primer trimestre.
- La Cartera Bruta ascendió a \$97.7 billones de pesos, un crecimiento trimestral de 0.7%. Sin embargo, al excluir el efecto de la revaluación de 10.1% del peso, el crecimiento trimestral de la cartera fue 2.6%. Las carteras comercial y de consumo lideran el aumento en términos absolutos y relativos.
- Los depósitos totalizaron \$90.3 billones de pesos este trimestre, un aumento trimestral de 0.8%. Excluyendo los efectos de la tasa de cambio, los depósitos muestran un crecimiento trimestral de 2.4%. El indicador de depósitos sobre cartera neta se mantuvo estable en 0.98x.
- Finalmente, los depósitos aumentaron su participación en el fondeo, alcanzando 77.7%, ganando 1.8 puntos porcentuales en el trimestre. Por el contrario, los fondos provenientes de Bancos y Otros disminuyeron 2.8%.
- La Calidad de la Cartera continuó deteriorándose este trimestre, aunque a un ritmo más lento. El indicador de cartera vencida a 90 días llegó a 3.9%, aumentando 11 puntos básicos. Creemos que el deterioro de la cartera está alcanzando su punto máximo, aunque el pico podría ocurrir durante el tercer trimestre.
- El Costo de Riesgo Neto se ubicó en 2.2%, un aumento trimestral de 52 puntos básicos, debido principalmente a la cartera de consumo en Colombia.

Ahora, permítanme resumir nuestro *guidance* para el año 2023:

- Se proyecta que el crecimiento de la cartera estará entre 8% y 10%.
- El Margen Neto de Interés se espera entre 4.6% y 4.7%.
- Esperamos que el Costo de Riesgo Neto se sitúe entre el 1.8% y 1.9%.
- El indicador de Ingresos por Comisiones debería estar en 25%.
- Se espera que el indicador de Costos sobre Ingresos sea cercano a 48%.
- En cuanto a la rentabilidad, el Rendimiento sobre Activos Promedio debería estar cercano a 1.2% y el Rendimiento sobre Patrimonio Promedio entre el 9% y 10%.

Ahora le doy la palabra a Germán Salazar, Vicepresidente Ejecutivo del Banco de Bogotá.

Germán Salazar:

Gracias, César y buenos días a todos.

Con respecto a nuestra estrategia digital, pasemos a la *diapositiva cuatro*.

Durante el segundo trimestre de 2023, seguimos acelerando la transformación digital y comenzamos a trasladar ese éxito a todos nuestros productos, traduciéndose en mejores resultados del negocio y una cultura ágil.

Vendimos más de 541 mil productos digitales, alcanzando un saldo total de \$7.4 billones de pesos, representando un crecimiento del 10% vs el T1-2023. La participación de los productos digitales está ahora por encima del 76%.

Permítanme detallar los principales resultados de nuestros productos digitales:

- En el T2 vendimos más de 102 mil seguros digitales, gracias a la mejora en la experiencia de seguros de vida modulares y a los resultados de venta cruzada principalmente de tarjetas de crédito, que representan el 52% del total de productos digitales. Además, implementamos un descuento por la adquisición de una segunda póliza de seguro digital.
- En Créditos de Vivienda Digitales, tuvimos un total de 1.5 mil desembolsos, con un crecimiento de más de 4X vs. el T1, con un incremento de saldo de \$82 miles de millones de pesos. Este éxito está en línea con la reactivación de los subsidios de vivienda para personas de bajos ingresos; a través de nuestro producto digital ofrecemos a estos clientes un acceso y una experiencia más fáciles.
- Cerca de 119 mil tarjetas de crédito fueron vendidas digitalmente, con un crecimiento en saldo de \$111 mil millones de pesos, un incremento trimestral de 10%. Nuestros esfuerzos se centraron en la campaña de marca compartida con LATAM y se vendieron más de 21.6 miles de tarjetas, duplicando las ventas respecto al trimestre anterior. Este resultado refuerza nuestra alianza con LATAM e incentiva el aprovechamiento de esta nueva oferta de valor.

- Durante el T2, nuestras cuentas corrientes digitales alcanzaron más de 1,300 productos vendidos, con una participación digital de 54% en las ventas de cuentas corrientes. Este crecimiento muestra cómo nuestro producto se adapta a las necesidades de los clientes y también, demuestra la eficacia del soporte de nuestro equipo comercial en la acogida del producto.
- En CDTs digitales, a pesar de la reducción de las tasas de interés, vendimos más de 15 mil productos en el trimestre, representando un crecimiento de \$43 mil millones de pesos o 6% versus el T1.
- En Créditos de Consumo, el saldo total aumentó \$176 mil millones de pesos este trimestre, con más de 97 mil créditos digitales. Nuestro enfoque principal ha sido ajustar las tasas de aprobación y al mismo tiempo responder a la demanda del mercado, en medio de un entorno de menor demanda y aumento del costo de riesgo.
- Las ventas de nuestras Cuentas de Ahorro Digitales superaron las 190 mil cuentas, aumentando 24% o \$280 mil millones de pesos respecto al trimestre anterior. Este hito se debe principalmente a campañas que incentivaron el uso del producto, incluyendo la recepción del pago de bonos o primas de mitad de año en nuestro banco.

Las Ventas Digitales del Banco siguen contribuyendo de forma importante al crecimiento de los Ingresos por Comisiones y representan más de 30% de las Comisiones Netas, atribuibles principalmente a tarjetas de crédito y débito, y seguros.

Otro aspecto destacado que me gustaría compartir se refiere a la transformación digital en cuanto a créditos para el segmento corporativo:

Hemos digitalizado exitosamente los desembolsos a través de una experiencia 100% digital, en la que se utiliza un enlace para autenticar la identidad del representante legal de los clientes mediante reconocimiento facial.

También implementamos la firma electrónica de documentos, eliminando la necesidad de trámites y visitas a las oficinas para solicitudes de crédito. Ahora, los clientes pueden iniciar el proceso de forma remota desde cualquier ubicación.

En T2 registramos 260 desembolsos digitales por un total de \$28 mil millones de pesos, con un aumento trimestral de 87%.

Nuestras próximas acciones abarcan mejoras en la firma electrónica de los codeudores y su expansión a otros productos, como las tarjetas de crédito corporativas.

De manera similar, el proceso de aprobación de créditos digitales tendrá una nueva fase que incluirá no solo a los clientes existentes sino también a los nuevos. Este enfoque implica atraer nuevos clientes con un límite de crédito utilizable, que luego será evaluado para posibles actualizaciones y aumentos crediticios.

Durante los últimos trimestres, el equipo digital ha asumido paulatinamente la tarea de supervisar y dar soporte tanto a los productos digitales como tradicionales, como resultado de una transformación organizacional. Nuestra intención es promover mayores oportunidades de digitalización en todo el Banco mediante metodologías ágiles y aprovechando las lecciones aprendidas de productos 100% digitales.

Un claro ejemplo es la adopción digital por parte del equipo de productos corporativos, traduciéndose en la optimización de líneas de crédito rotativas, el relanzamiento de productos de crédito transaccionales y los primeros procesos digitales para Finagro y créditos sostenibles.

En el T2-2023, tuvimos más de 2.5 millones de usuarios de nuestros canales digitales, representando una adopción digital de 67%. Los aspectos más destacados del T2 incluyen:

- La funcionalidad Cel2Cel registró más de 74 mil transacciones durante este trimestre, reflejando un crecimiento de 59% respecto al T1-2023. Este crecimiento en transacciones demuestra que los usuarios se están familiarizando cada vez más con el uso y la experiencia de nuestras herramientas gratuitas de transacciones interbancarias dentro del ecosistema Aval.
- Pago mínimo alternativo para tarjetas de crédito - Banca Virtual: Esta funcionalidad proporciona a los clientes una mayor flexibilidad en la gestión de sus pagos mensuales de tarjeta de crédito. Les permite realizar un pago inferior al monto total de su cuota mensual y diferir el saldo restante por hasta 36 meses, lo que brinda un valioso alivio financiero.
- Retiros sin tarjeta en corresponsales: Esta característica permite a los clientes retirar efectivo en nuestros establecimientos autorizados sin necesidad de utilizar la tarjeta. Al utilizar Banca Móvil, los usuarios pueden generar un código *OTP* (de una vez) para retiros seguros.
- Actualización segura de datos en el registro del dispositivo: Esta función permite a nuestros clientes mantener el control sobre su información al actualizar de forma segura su número de celular y dirección de correo electrónico registrados.
- Lanzamos un programa piloto de transferencias interbancarias mediante códigos *QR* (de respuesta rápida), que ya registró sus primeras transacciones durante esta fase. Esta nueva funcionalidad permite pagos fáciles, gratuitos e instantáneos usando códigos *QR* y además incluye un botón de "Pagos Rápidos" que ofrece diversas opciones, como pago de facturas de servicios públicos y de créditos, transferencias, entre otras.

En este trimestre, por nuestras iniciativas digitales, hemos sido premiados por:

- En primer lugar, *Global Finance*, como uno de los Mejores Laboratorios de Innovación Financiera del mundo, trabajan con *star-ups* y *scale-ups* externas. El Banco de Bogotá también ha sido reconocido como el Mejor en Créditos Digitales de Consumo y como Mejor Aplicación de Banca Móvil de América Latina.

- Segundo, recibimos un reconocimiento de Asobancaria en la categoría “Protegemos a nuestros usuarios” por nuestro sistema de autenticación digital.

Estos reconocimientos validan nuestro compromiso con una transformación digital continua en todos nuestros productos.

Ahora, pasando a la *diapositiva cinco*, respecto a nuestro compromiso con la sostenibilidad, quiero compartir con ustedes algunos de los reconocimientos que hemos recibido recientemente:

Primero, la delegación de la Unión Europea y el programa *Low Carbon Business Action* reconocieron nuestro compromiso con la descarbonización en Colombia.

Segundo, Asobancaria, en el marco del programa Educación Financiera Accesible, premió la iniciativa del Banco que brinda acceso a talleres financieros a personas con discapacidad auditiva.

Tercero, el ranking PAR de AEQUALES destacó nuestras mejores prácticas de mercado, liderazgo y generación de iniciativas en la promoción de la igualdad de género.

Cuarto, ganamos la Medalla de Plata del Premio ConstruVerde por hacer más eficiente el consumo de energía y agua en nuestras sucursales.

A través de estos reconocimientos, continuamos posicionando al Banco como un referente de mejores prácticas en sostenibilidad y cambio climático.

Pasando a la *diapositiva seis*, permítanme resumir el panorama macroeconómico local:

- Tras un buen comienzo de año para la economía, el contexto ha cambiado en el segundo trimestre, con señales más claras de desaceleración. La economía volvió al área negativa en abril, cuando hubo la mayor caída en dos años. La actividad se recuperó en mayo y junio, pero siguió siendo débil. El crecimiento en el segundo trimestre fue 0.3% anual, el más bajo desde finales de 2020. El desempeño por sectores es diferenciado. Las actividades primarias y secundarias han sido las más débiles en 2023, mientras que el sector servicios continúa creciendo y compensando parcialmente la desaceleración. Los servicios financieros, inmobiliarios, profesionales y de otro tipo permiten que la economía siga creciendo, aunque a un ritmo lento. Nuestro equipo de Investigaciones Económicas reafirma su previsión de crecimiento de 1.5% para 2023.
- La inflación alcanzó su punto máximo en el primer trimestre y en el segundo ha disminuido más de lo esperado por los analistas y el mercado, aunque sigue manteniéndose en niveles elevados. En julio, la inflación fue 11.8%. La desaceleración de la inflación se debió a productos alimenticios, que bajaron de una inflación anual de 27.8% en diciembre de 2022 a 13.2% en julio. Sin embargo, aún no se han visto noticias positivas en las mediciones *core*, que siguen aumentando y en julio se situaron en 11.0%. Una mayor inflación se debe a los ajustes recurrentes en el precio de la gasolina, que elevan los precios de los bienes regulados. Por el lado negativo, la

indexación de los arriendos ha sido menor a lo habitual. Las sorpresas a la baja de los últimos meses han dado paso a importantes ajustes en las expectativas de los mercados y de los analistas. Nuestro equipo de Investigaciones Económicas proyecta una inflación de 8.9% para este año, aunque con tendencia a la baja.

- El Banco de la República finalizó en abril su ciclo de alza de las tasas de interés en 13.25%, posicionándolo como uno de los bancos de economías emergentes con mayores aumentos. Desde entonces, el Banco Central ha optado por la estabilidad en sus reuniones de junio y julio. El mercado y el consenso han comenzado a considerar un escenario de posibles recortes, siguiendo la tendencia esperada para América Latina. Sin embargo, en el caso de Colombia, estos movimientos se darían a finales del año. Nuestro equipo de Investigaciones Económicas espera dos recortes de 100 puntos básicos cada uno en las reuniones de octubre y diciembre, para finalizar el año con una tasa de 11.25%.
- El comportamiento del peso colombiano ha sido favorable en lo que va de 2023, posicionándose como una de las monedas de mercados emergentes con mejor desempeño. La tendencia a la baja de la tasa de cambio se acentuó en el segundo trimestre, cuando cotizó incluso por debajo de la barrera de los \$4,000 pesos, niveles no vistos en más de un año. En el segundo trimestre, el rango de negociación de la tasa de cambio estuvo entre un mínimo de \$4,086 y un máximo de \$4,735 pesos. En lo que va del tercer trimestre, el rango ha caído a \$3,912 y \$4,244 pesos. A medida que las tasas de interés de las economías avanzadas se acercan a su punto más alto, el apetito por activos de riesgo ha aumentado, incluyendo el peso colombiano. Además, al detenerse la discusión de las reformas en el Congreso, los activos locales se han recuperado.
- El año comenzó con noticias positivas en el sector externo. El déficit en cuenta corriente fue de 4.2% del PIB, el más bajo de los últimos dos años. En el segundo trimestre, el ajuste de la cuenta corriente continuó, a medida que se desaceleró la demanda interna. Las importaciones han tenido contracciones de dos dígitos, superando la caída de las exportaciones. El déficit de la balanza comercial se ha corregido significativamente y se sitúa en torno a los \$12 miles de millones de dólares, alejándose de los máximos que tuvo el año anterior, cuando fue de casi \$17 miles de millones de dólares. Así, la recuperación de la balanza comercial también respalda al mercado cambiario en términos de flujos de dólares.
- El Ministerio de Hacienda presentó sus proyecciones y cifras fiscales actualizadas en el Marco Fiscal de Mediano Plazo. El menor precio del petróleo y el mayor gasto fiscal llevaron a un aumento del objetivo de déficit fiscal para 2023 de 4.3% del PIB (antes -3.8% del PIB) y, para 2024, a un déficit de 4.5% del PIB (antes -3.6% del PIB). El mayor déficit implica una pausa en la senda de ajuste de la deuda neta del Gobierno en 2024, que se estabilizaría en los años siguientes en torno al 57% del PIB.
- Finalmente, en la parte final del primer semestre, Standard & Poor's, Moody's y Fitch Ratings reafirmaron la calificación soberana de Baa2 y BB+, respectivamente. Las tres agencias calificadoras reafirmaron la perspectiva estable y destacaron la fortaleza

del marco institucional del país en medio de políticas económicas macro prudenciales.

Ahora le doy la palabra a nuestro Director de Desarrollo Corporativo, Planeación Financiera y Relación con el Inversionista, Javier Dorich, quien dará detalles sobre nuestros resultados financieros del trimestre.

Javier Dorich:

Gracias, Germán y buenos días a todos. Empezando en la **diapositiva siete**, presentamos la evolución de nuestro balance durante el T2-2023.

- Los activos consolidados totalizaron \$136.1 billones de pesos al cierre del T2-2023, con un crecimiento anual y trimestral de 4.3% y 0.7%, al excluir los efectos de la tasa de cambio.
- En cuanto a la composición de activos, la Cartera Neta de Crédito continúa siendo nuestro principal activo, representando el 68.1% del activo consolidado. Seguida por Otros Activos con un 13.8%, mientras que los portafolios de inversión en renta fija y renta variable representan el 10.4% y el 7.7%, respectivamente.
- La Cartera de Créditos Bruta cerró en \$97.7 billones de pesos en el T2-2023, aumentando 0.7% en el trimestre y 11.7% anual. Al excluir los efectos de la tasa de cambio, la Cartera de Créditos Bruta creció 2.6% trimestral y 11.5% anual.
- En cuanto a la composición de la cartera, el portafolio de crédito Comercial sigue representando el 65.0% de la cartera de crédito consolidada, mientras que los segmentos de consumo e hipotecario representan el 22.9% y el 11.8%, respectivamente. La cartera de crédito hipotecaria redujo su participación en 17 puntos básicos, principalmente como resultado de la desaceleración de los subsidios de vivienda.
- La Cartera de Crédito Comercial ascendió a \$63.5 billones de pesos, aumentando 2.3% en el trimestre y 9.5% en el año, excluyendo los efectos de la tasa de cambio. Incluyendo las fluctuaciones cambiarias, el crecimiento en este trimestre fue de 0.7%.
- Los Créditos de Consumo aumentaron 3.3% en el trimestre excluyendo los efectos de la tasa de cambio, alcanzando \$22.4 billones de pesos, explicado principalmente por una mayor demanda de crédito en Colombia que incrementó su portafolio de crédito de consumo en 3.6%, sin fluctuaciones cambiarias, en el trimestre. En Panamá, el crecimiento en este segmento en pesos fue anulado por la apreciación del peso.
- Vivienda aumentó 2.7% este trimestre, excluyendo el efecto de la tasa de cambio, a \$11.6 billones de pesos, impulsadas por un aumento trimestral de 3.8% en la cartera colombiana.
- Finalmente, los microcréditos se mantuvieron aproximadamente en el mismo monto de \$266 miles de millones de pesos, con un crecimiento de 0.4% en el trimestre.

Esperamos que el crecimiento de la cartera esté entre 8% y 10% en 2023, en línea con nuestra expectativa de inflación para fin de año de 8.9% y de crecimiento del PIB de 1.5%.

Pasando a la *diapositiva ocho*, presentamos los indicadores de calidad de la cartera.

- Comenzando por los indicadores de mora, el indicador de cartera vencida a 30 días aumentó 25 puntos básicos trimestralmente, ubicándose en 5.6%. La cartera colombiana se deterioró 32 puntos básicos a niveles de 5.8%, mientras que en Panamá mejoró 20 puntos básicos a 4.5%.
- En la parte inferior izquierda, se puede observar que los indicadores de cartera vencida a 30 días del segmento comercial mejoraron 6 puntos básicos en el trimestre, a 4.8%, mientras que la cartera vencida a 30 días de los segmentos de consumo e hipotecario se ubicaron en 7.4% y 6.0%, respectivamente.
- En la parte superior derecha, el indicador de cartera vencida a 90 días alcanzó 3.9%, reflejando un deterioro de 11 puntos básicos trimestrales y 38 puntos básicos anuales, explicado principalmente por el deterioro de la cartera de consumo. La cartera colombiana aumentó 14 puntos básicos en el trimestre hasta llegar a niveles de 4.0%, mientras que la cartera panameña mejoró 9 puntos básicos a 3.0%.
- En cuanto a la cartera vencida a 90 días, la cartera comercial mejoró llegando a 4.0%, disminuyendo 6 puntos básicos en el trimestre, mientras que los portafolios de consumo e hipotecario se deterioraron a 3.6% y 3.2%, respectivamente. El aumento de la cartera vencida a 90 días de consumo es liderado por libre destino y tarjetas de crédito, mientras que otros productos de consumo muestran estabilidad. Los productos Libre Destino y Tarjetas de Crédito de consumo combinados representan sólo el 11.8% del total de cartera bruta.
- Los microcréditos siguen siendo un pequeño componente de nuestra cartera de créditos, reflejando un indicador de cartera vencida a 90 días de 11.6% en el trimestre.
- Hemos observado una desaceleración en el deterioro de la cartera de crédito, sugiriendo que estamos llegando al techo de la tendencia. Como se indicó en la llamada anterior, esperamos una mejora para el cuarto trimestre.

En la *diapositiva nueve*, presentamos los indicadores de cobertura.

- En la parte superior izquierda, nuestro indicador de cobertura de cartera vencida a 30 días se sitúa en 0.99x, 5.4% menor que el trimestre anterior; donde el indicador colombiano se sitúa en 1.08x y el panameño en 0.41x. Vale la pena señalar que la menor cobertura de Panamá se explica por los mayores niveles de garantías, que se traducen en menores pérdidas crediticias esperadas.
- En la parte superior derecha observamos que la cobertura consolidada de la cartera vencida a 90 días disminuye levemente a 1.43x. Para Colombia, este indicador

disminuyó a 1.55x. Estas cifras se asemejan a las de 2021 y se encuentran dentro de los rangos normales anteriores.

- Las Provisiones sobre la Cartera Bruta disminuyeron 4 puntos básicos este trimestre, llegando a un nivel de 5.5%. En Colombia este indicador disminuyó 17 puntos básicos a 6.2%, mientras que la cifra panameña aumentó a 1.8%.

En la *diapositiva diez*, presentamos nuestros indicadores de costo de riesgo neto y castigos.

- En la parte superior izquierda, el costo de riesgo neto aumentó 52 puntos básicos este trimestre y 91 puntos básicos interanual, llegando a 2.2%. El costo de riesgo neto aumentó 56 puntos básicos en Colombia y 23 puntos básicos en Panamá, a 2.4% y 1.1%, respectivamente.
- En Colombia, el costo de riesgo neto de la cartera de consumo aumentó 211 puntos básicos en el trimestre, liderado por créditos libre destino y tarjetas de crédito. Otros productos de crédito de consumo muestran mayor estabilidad o saldos más bajos, contribuyendo así en menor medida al costo de riesgo.
- El costo de riesgo neto de los segmentos comercial e hipotecario aumentaron 30 y 27 puntos básicos, respectivamente, este trimestre.
- En línea con nuestras expectativas sobre la cartera vencida, esperamos que esta variable alcance su punto máximo a más tardar en el tercer trimestre, reflejando una ligera recuperación hacia finales de año.
- Para la cartera consolidada, el indicador de castigos sobre cartera vencida a 90 días se sitúa en 70%. En Colombia, fue 78%, incrementando trimestralmente 24 puntos porcentuales, y en Panamá, fue 18%, disminuyendo 5 puntos porcentuales en el trimestre.
- Los castigos sobre la cartera promedio aumentaron 69 puntos básicos en el año y 87 puntos básicos en el trimestre, a 2.7%. La cifra de Colombia aumentó a 3.1%, mientras que Panamá disminuyó 16 puntos básicos hasta llegar a 0.6% en el trimestre.
- Para este año, esperamos que el costo de riesgo neto esté entre 1.8% y 1.9%.

Pasando a la *diapositiva 11*, presentamos nuestra estructura de pasivos.

- El fondeo total alcanzó \$116.2 billones de pesos, incrementando 4.2% anual y presentando una reducción de 1.5% en términos trimestrales. Excluyendo los efectos de la tasa de cambio, el crecimiento fue de 4.1% anual y 0.4% trimestral, debido a que los pasivos denominados en dólares disminuyeron en pesos.
- Los depósitos continúan siendo nuestra principal fuente de fondeo, representando el 77.7% del fondeo total; seguido por bancos y otros, con 11.6%; los bonos a largo plazo con 8.6%, y los préstamos interbancarios con 2.1%.

- Los depósitos totalizaron \$90.3 billones de pesos, con un crecimiento de 0.8% en el trimestre y 7.0% anual. Aislado el efecto de tasa de cambio, el crecimiento fue de 2.4% y 6.9%, respectivamente.
- En cuanto a la composición de depósitos, los CDTs continuaron siendo los de mayor participación, aunque se redujo a 49.7%, en línea con unas menores tasas de interés; mientras que las cuentas de ahorro aumentaron su participación a 33.9%. Las cuentas corrientes representan el 16.1% de los depósitos.
- En la parte inferior derecha, mostramos la evolución de nuestro Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL), cerrando el trimestre en 136.4%, mientras que el Coeficiente de Fondo Estable Neto (CFEN) fue 103.7%.
- El indicador de depósitos sobre cartera neta se mantuvo en 0.98x en el T2-2023, cerca de nuestro objetivo de estar calzados.

Continuamos con la **diapositiva 12**, donde presentamos nuestros niveles de patrimonio y solvencia:

- El patrimonio total fue \$15.6 billones de pesos en el T2-2023, con un aumento trimestral de 1.4% y una disminución anual de 1.0%.
- El patrimonio común tangible aumentó 1.5% en el trimestre, a \$14.2 billones principalmente explicado por mayores Ganancias Netas. En consecuencia, el indicador de patrimonio común tangible aumentó de 10.2% a 10.5%. Asimismo, el apalancamiento, medido como patrimonio/activos, aumentó de 11.2% a 11.5% este trimestre.
- El indicador de Solvencia Total en el trimestre fue de 12.8%, distribuida en una Solvencia Básica Total de 10.1% y una Solvencia Adicional de 2.7%.
- La Solvencia Básica Total aumentó \$398 miles de millones de pesos en el trimestre debido principalmente a contribuciones positivas de \$277 miles de millones de pesos de Utilidad Neta y una mejora en la valoración del Portafolio Disponible para la Venta de \$144 miles de millones de pesos.
- La Solvencia Adicional, de 2.7%, es el resultado de la revaluación del peso durante el trimestre debido a que nuestra deuda subordinada está denominada en dólares.
- Los indicadores de Solvencia Básica Total y Solvencia Total son 2.6 y 2.0 puntos porcentuales, por encima de los mínimos regulatorios.

Ahora pasemos a nuestros indicadores de pérdidas y ganancias, comenzando con el margen neto de interés (MNI) en la **diapositiva 13**.

- El ingreso neto por intereses en el T2-2023 fue \$1.3 billones de pesos, mostrando un crecimiento anual y trimestral de 12.5% y 1.0%, respectivamente, excluyendo los efectos de la tasa de cambio.
- El MNI de cartera se ubica en 5.4%, un aumento de 42 puntos básicos este trimestre, principalmente explicado por un aumento de 7.4% en los ingresos por intereses de la cartera comercial.
- El MNI de inversiones disminuyó 311 puntos básicos a -0.1%. Los costos de fondeo aumentaron 26 puntos básicos, mientras que las tasas promedio de inversión disminuyeron 277 puntos básicos. Así como las tasas promedio de inversión, el MNI de inversiones en T1-2023 fueron anormalmente altos.
- El MNI disminuyó 5 puntos básicos y se sitúa en 4.6%. La disminución del MNI de inversiones compensó casi perfectamente el aumento del MNI de cartera.
- La tasa promedio de cartera para el trimestre se situó en 13.3%, aumentando 76 puntos básicos este trimestre. Tanto la tasa promedio de las carteras comercial y consumo, crecieron de manera similar.
- La tasa promedio de las inversiones disminuyó 2.8 puntos porcentuales, a 7.9%. Cabe señalar que esta tasa promedio, aunque inferior a la del T1-2023, es históricamente alta. El primer trimestre presentó ingresos interbancarios y de intereses de inversión anormalmente elevados.
- El costo de fondeo anualizado aumentó 26 puntos básicos este trimestre, a 8.4%. Creemos que el costo del fondeo está cerca de llegar a su pico, dado que algunos tipos de fondeo ya están mostrando señales de mejora.
- Esperamos que el MNI esté entre 4.6% y 4.7% para todo 2023.

En la *diapositiva 14*, presentamos la estructura de comisiones y otros ingresos.

- Los ingresos brutos por comisiones en el T2-2023 crecieron 1.0% en términos trimestrales, \$485.0 miles de millones de pesos. Los servicios bancarios y las comisiones de tarjetas de crédito y débito explican el 82% del total de comisiones brutas, mientras que las actividades fiduciarias, el 11%. Las comisiones de tarjetas de crédito y débito aumentaron un 4.4% este trimestre, los servicios bancarios crecieron 2.2% y las actividades fiduciarias disminuyeron 9.2%, tras un desempeño extraordinario en el primer trimestre.
- El indicador de ingresos por comisiones fue de 27.6%, 3 puntos porcentuales por encima de la cifra de T1-2023, como resultado del desempeño de las comisiones bancarias y de tarjetas de crédito y débito.
- Por su parte, Otros Ingresos Operacionales ascendieron a \$157.7 miles de millones de pesos, provenientes de:

- Primero, \$153 miles de millones de pesos de Otros Ingresos Operacionales.
- Segundo, ingresos por Método de Participación en Utilidad de asociadas, negocios conjuntos y dividendos, que ascendieron a \$87 miles de millones de pesos, principalmente de Porvenir, \$55 miles de millones de pesos, y de Corficolombiana, \$17 miles de millones de pesos.
- Tercero, compensados parcialmente por \$109 miles de millones de pesos por el efecto asociado al costo neto de fondeo por derivados y diferencia en cambio neta.
- El indicador de ingresos por comisiones debería estar cercano al área de 25% en 2023.

La **diapositiva 15** presenta variables de eficiencia, medidas por el indicador de costos sobre ingresos y de costos sobre activos.

- Los ingresos totales del trimestre fueron \$1.8 billones de pesos, o 7.6% menos que el trimestre anterior. La mayor parte de esta variación se explica por un menor MNI de inversión y menores ingresos por método de participación.
- Los gastos operacionales de \$914 miles de millones, aumentaron ligeramente en el trimestre, en 0.5%, y 18.3% anual.
- En consecuencia, el indicador de costos sobre ingresos fue 50.6% para el trimestre, ligeramente por encima del promedio del año 2022.
- Los activos totales promedio disminuyeron en \$876 miles de millones, o 0.6%. Por lo tanto, el indicador de costos sobre activos se mantuvo estable, aumentando sólo 3 puntos básicos, a 2.7%.
- Esperamos que el indicador de costos sobre ingresos sea de alrededor de 48% en 2023, en línea con nuestras estimaciones anteriores.

Finalmente, en la **diapositiva 16**, se presentan nuestros indicadores de rentabilidad.

- La utilidad neta atribuible a los accionistas fue \$277.3 miles de millones de pesos este trimestre.
- Los indicadores de rentabilidad anualizados fueron 0.8% para el ROAA y 7.2% para el ROAE en el T2-2023. Me gustaría resaltar nuestro compromiso por mejorar los resultados del Banco y acercarnos a nuestro costo de capital.

Antes de pasar a la sesión de preguntas y respuestas, me gustaría resumir nuestro *guidance* general para 2023:

- Se espera un crecimiento de la cartera entre el 8% y 10%.

- El objetivo para el margen neto de interés está entre 4.6% y 4.7%.
- Esperamos que el costo de riesgo neto se sitúe entre el 1.8% y 1.9%.
- El indicador de ingresos por comisiones debería ser de 25%.
- El indicador de costos sobre ingresos cercano a 48%.
- En cuanto a rentabilidad, el ROAA debería estar cercano a 1.2% y el ROAE entre el 9% y 10%.

Estamos listos para responder sus preguntas.

Operador: Muchas gracias.

Y con eso, comenzaremos nuestra sesión de preguntas y respuestas.

Puede presionar el botón "Enviar solicitud" dentro de la plataforma *On Stage*. Luego, conceda el permiso para usar el micrófono de su computadora y haga su pregunta.

Si está conectado por teléfono, presione asterisco (*) y el número seis (6) para acceder a la función de preguntas y respuestas. Luego presione el número uno (1) para levantar la mano.

Repito, presione asterisco (*) y el número seis (6) para acceder a la función de preguntas y respuestas. Luego presione el número uno (1) para levantar la mano.

Si está utilizando un altavoz, es posible que primero deba levantar el auricular, antes de presionar las teclas.

Tenemos en la línea al Sr. ***Julián Ausique***, del Banco ***Davivienda***. Su línea está abierta. Puede hacer su pregunta.

Julián Ausique: Gracias por aceptar mi pregunta. Quisiera aclarar que soy de Corredores Davivienda. Mi pregunta es con respecto a los indicadores que presentaron sobre IRL o CFEN, porque vimos una disminución grande durante el trimestre. Por ejemplo, el IRL pasa de 225 a 136, así como el CFEN también se redujo en el trimestre, y me gustaría entender por qué pasó esto?

En cuanto a la liquidez, me gustaría conocer su opinión sobre la situación actual que tiene Colombia sobre la liquidez que está teniendo el sistema bancario porque el gobierno no se está expandiendo como esperábamos, entonces ha habido presiones de liquidez en todo el sistema. ¿Cómo ven esta situación y cómo están afrontándola? Gracias.

Javier Dorich: Hola, Julián. Habla Javier. Gracias por sus preguntas. Respecto a su primera pregunta sobre el indicador IRL o el indicador de cobertura, este fue anormalmente alto a finales de 2022 y a principios de 2023 debido a la venta de BHI, de la cual obtuvimos \$3.2 billones de pesos. Entonces, hemos estado usando esa liquidez gradualmente porque no era eficiente mantenerla como liquidez. Esa es la razón por la cual nuestro índice de cobertura de liquidez ha ido convergiendo a niveles normalizados, alrededor de 150%, por ejemplo.

Y en cuanto al CFEN, nuestra cartera de créditos ha ido creciendo y como usted ya mencionó, ahora mismo el fondeo es costoso, por lo que hemos estado tratando de lograr un equilibrio

entre obtener nuevos fondos y no recurrir demasiado o presionar el mercado dado que ahora mismo es costoso. Nos sentimos cómodos con el nivel actual de CFEN, pero, por supuesto, sabemos que no debe bajar más.

En cuanto a su tercera pregunta sobre la liquidez, varias cosas están pasando en este momento. Por ejemplo, el gobierno tiene alrededor de \$40 billones de pesos en el Banco de la República y esa liquidez ha salido del mercado. Además, el diferencial entre el fondeo y las tasas frente a los swaps IBR.

Operador: Muy bien. Ahora tenemos al Sr. *Jaskaran Singh*, de *Goldman Sachs*, en la línea. Sr. Jaskaran, su línea está abierta.

Jaskaran Singh: Bien. Sólo quería preguntar una cosa. Su perspectiva en cuanto al crecimiento de cartera es de 8% a 10% para este año. ¿Cuál es el supuesto para el crecimiento de la cartera en Colombia y Panamá?

Javier Dorich: Mencionaba que esperamos un crecimiento de la cartera de alrededor de 13% para Colombia y para Panamá, de 1% a 2% en dólares.

Operador: Bueno, al parecer no tenemos más preguntas en este momento. Procederemos a los comentarios finales del Sr. César Prado. Señor Prado, tiene la palabra.

César Prado: Gracias, Juan Pablo.

Como hemos mencionado, aunque este fue un trimestre desafiante, seguimos obteniendo resultados positivos para el sector financiero. A futuro, creemos que el costo de riesgo debería comenzar a disminuir y que un posible entorno de reducción de tasas podría abrir la posibilidad de mejorar nuestro margen neto de interés.

Gracias por asistir a la reunión de hoy y espero que nos acompañen en nuestra próxima presentación de resultados.

Operador: Damas y caballeros, así concluye la conferencia de hoy. Gracias por participar. Ya pueden desconectarse. Que tengan un lindo día.