



# **Resultados 1T 2021**

## **Banco de Bogotá**

Información reportada en Pesos y bajo NIIF.

Lunes, 24 de mayo de 2021.

## **PARTICIPANTES CORPORATIVOS**

**Alejandro Figueroa:** Banco de Bogotá – Presidente

**Julio Rojas Sarmiento:** Banco de Bogotá – Vicepresidente Ejecutivo y Financiero

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

---

### **Operadora:**

Bienvenidos a la conferencia de resultados consolidados del primer trimestre de 2021. Mi nombre es Karen y seré su operadora durante esta conferencia.

En este momento, todos los participantes están en modo de sólo escucha. Al final de la presentación, tendremos una sesión de preguntas y respuestas. Por favor, tengan en cuenta que esta conferencia está siendo grabada. Les pedimos que por favor lean la cláusula de exención de responsabilidad de la página dos.

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

### **Alejandro Figueroa:**

Gracias, Karen.

- Buenos días, señoras y señores, y bienvenidos a la llamada de resultados del primer trimestre de 2021 del Banco de Bogotá. Gracias a todos por acompañarnos, esperamos que tanto ustedes como sus familias gocen de buena salud.
- Nuestro principal compromiso siempre ha sido y sigue siendo nuestros clientes, nuestros empleados y nuestras comunidades en general. Hemos tenido un rol activo en el fomento del desarrollo en las jurisdicciones en las que operamos, como lo demuestran nuestros más de 150 años de actividad y, como tal, me gustaría comenzar hablando acerca del crecimiento económico de Colombia en el primer trimestre de 2021, que trajo una grata sorpresa al registrar un crecimiento positivo del 1.1% tras tres trimestres de contracción. En particular, los segmentos que contribuyeron a este resultado fueron los otros servicios, principalmente la producción industrial, las actividades artísticas y los servicios financieros. Este resultado nos ha permitido revisar al alza nuestra proyección de crecimiento para el año de 4.7% a 7.0%, asumiendo que la recuperación continúe.
- Ahora, me gustaría compartir los aspectos más destacados de nuestros resultados trimestrales. La utilidad neta atribuible del Banco de Bogotá para el primer trimestre de 2021 ascendió a \$709.9 mil millones de pesos, aumentando 31.3% con respecto al cuarto trimestre de 2020. Como resultado, nuestros niveles de rentabilidad ascendieron a 1.4% para la rentabilidad sobre activos promedio y a 13.5% para la rentabilidad sobre el patrimonio promedio. Varios factores llevaron a estos resultados, incluyendo la

estabilidad de los ingresos netos por intereses y comisiones, así como la reducción de las provisiones y los gastos operativos. Al hacer una comparación anual, es decir, frente al primer trimestre de 2020 anterior a COVID, los ingresos netos sólo fueron menores en aproximadamente 4%, lo que ilustra un regreso casi total a niveles de rentabilidad anteriores.

- Pasando a nuestros principales indicadores de desempeño:
  - El margen de interés neto fue del 4.6% para el trimestre, afectado principalmente por menores ganancias en nuestro portafolio de inversión y menores tasas de interés de los bancos centrales.
  - Los ingresos por comisiones fueron de un poco menos de \$1.3 billones de pesos en el trimestre, recuperándose hacia niveles anteriores a la pandemia y logrando un indicador de ingresos por comisiones del 34.2%.
  - En tercer lugar, el continuo control de gastos llevó a una reducción anual del 6.1% de los gastos operacionales, excluyendo el impacto de la tasa de cambio y de MFG. Esto resultó en un indicador de eficiencia del 49.3%, que es más de 200 puntos básicos mejor que el del primer trimestre de 2020.
- Pasando al balance, la cartera bruta ascendió a \$142.7 billones de pesos, lo que representa un aumento anual del 5.8%, o del 1.4% si se excluyen los efectos de tasa de cambio y de MFG. Los depósitos presentaron un crecimiento anual del 7.9%, o del 5.2% si se excluye el efecto cambiario y MFG. Nuestro indicador de depósitos sobre cartera neta en el trimestre fue de 1.15x, lo que refleja nuestra posición de liquidez conservadora.
- En cuanto a la calidad de cartera, nuestro indicador de cartera vencida a 90 días aumentó 38 puntos básicos anuales, tal como se esperaba por el vencimiento gradual de los periodos de gracia.
- Cerramos el primer trimestre de 2021 con un costo de riesgo neto del 2.4%, con una fuerte contracción respecto al 3.9% registrado en el trimestre anterior. Nuestro enfoque prudente respecto a la constitución de provisiones llevó a mayores niveles de gasto a lo largo de 2020, cerrando ese año con reservas que deberían permitir que nuestro costo del riesgo en 2021 converja hacia niveles históricos, asumiendo que no haya un mayor deterioro de nuestro entorno operativo.
- Por último, en cuanto a solvencia, el primer trimestre de 2021 marcó la transición a reportar indicadores de solvencia según las normas de Basilea III. La solvencia básica total se situó en el 10.4%, con un aumento trimestral de 144 puntos básicos, en línea con el límite superior de nuestro rango estimado, previamente compartido. La solvencia total fue del 12.8%, lo que refleja nuestra sólida posición de capital.
- En cuanto a nuestras expectativas para 2021:

- Esperamos que el crecimiento de la cartera se sitúe en torno a 8%.
- Nuestro margen de interés neto objetivo es de cerca de 5%.
- El costo del riesgo debería empezar a normalizarse hacia niveles entre 2.25% y 2.5%.
- Nuestro indicador de ingresos por comisiones debería estar alrededor de 35%.
- Nuestro indicador de eficiencia debería situarse en torno a 50%
- Y, en términos de rentabilidad, nuestro ROAA y ROAE deberían situarse en torno al 12% y 11%, respectivamente.

A continuación, le cedo la palabra a nuestro Vicepresidente Ejecutivo, el Sr. Julio Rojas Sarmiento, quien hará un resumen de nuestros resultados.

**Julio Rojas Sarmiento:**

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

Me gustaría dedicar unos minutos a hablar de dos dimensiones clave, la digital y ASG (Ambiental, Social y Gobernanza).

- Como les hemos compartido anteriormente, uno de nuestros pilares de negocio es la continua transformación y digitalización de nuestras operaciones. En la siguiente diapositiva, proporcionaremos algunas métricas cuantitativas, pero en esta me gustaría mencionar algunas iniciativas clave.
- En particular, nos hemos centrado en mejorar la experiencia de nuestros usuarios para aumentar la adopción digital y facilitar el acceso a nuestros productos y servicios financieros las 24 horas del día y todos los días a la semana. En el primer trimestre de 2021, lanzamos nuestra nueva aplicación de banca móvil en Colombia, que fue desarrollada 100% internamente. No solo es una solución más eficiente desde la perspectiva de costos, sino que, más importante aún, permite un tiempo de comercialización significativamente más rápido y una oferta de productos diferenciada. Las nuevas características incluyen una mayor seguridad, una interfaz más amigable con más de 80 posibilidades de transacciones, la integración de los productos de nuestros clientes en otros bancos del Grupo Aval y el acceso a nuestros canales de atención digitales. En Centroamérica, implementamos una nueva interfaz de banca virtual tanto para nuestro segmento de personas como para el corporativo, la cual fue rediseñada para mejorar el autoservicio y el acceso a productos digitales, además de la mejora continua de nuestra plataforma de banca móvil.
- También nos enorgullece ofrecer uno de los portafolios digitales más completos, al que constantemente añadimos nuevos productos. Tan solo en 2020, lanzamos siete nuevos productos y actualmente estamos haciendo pilotos de varias ideas, como una cuenta de ahorro dirigida a la base de la pirámide y productos de ahorro y crédito orientados a PYMEs.

- Adicionalmente, estamos priorizando el desarrollo de ecosistemas digitales. Tanto en Colombia como en Centroamérica lanzamos una plataforma de movilidad que integra las ofertas de concesionarios, alternativas de financiación de nuestros bancos y coberturas de seguros. BAC también implementó una plataforma inmobiliaria, y estamos en el proceso de desarrollar algo similar en Colombia a mediante el laboratorio digital del Grupo Aval. Además, en Centroamérica, nuestras plataformas de comercio electrónico han apoyado la penetración de comerciantes y clientes a través de iniciativas como MiPromo y Compra-Click, mientras que en Colombia estamos aumentando nuestra presencia en *marketplaces* virtuales.
- Por último, hemos seguido avanzando en la digitalización de nuestras operaciones de *back-office*, lo que nos ha permitido racionalizar los gastos y reasignar el capital. Por ejemplo, al poner en marcha nuestra iniciativa de la “carpeta digital del cliente”, pudimos desplazar casi el 10% de la fuerza de trabajo de las sucursales de operaciones internas hacia otras responsabilidades más de cara al cliente.
- Nos sentimos afortunados de que los esfuerzos mencionados hayan sido reconocidos por publicaciones internacionales, con *Global Finance* nombrándonos Mejor Banco Digital de Consumo en 2020 y *World Finance* nombrando a BAC Credomatic como Mejor Banco Digital de Consumo en los países donde opera.
- Otro enfoque importante que me gustaría resaltar es nuestra estrategia ASG, que tiene varias premisas:
  - Primero, a través de nuestras líneas de crédito para el desarrollo sostenible, estamos financiando emprendimientos que impactan positivamente nuestro medio ambiente y la sociedad. Hemos originado más de \$81.5 mil millones de pesos en Colombia y \$780 millones de dólares en Centroamérica mediante estas líneas, ya que seguimos viendo la financiación sostenible como una oportunidad de crecimiento.
  - También estamos comprometidos con lograr que nuestras propias operaciones sean más verdes, con el objetivo de lograr la neutralidad de carbono mediante la implementación de varios programas. Por poner algunos ejemplos, en Colombia y Centroamérica hemos instalado más de 650 paneles solares en diferentes sedes. También nos unimos a la organización *Saving the Amazon* en sus esfuerzos de reforestación, mediante la financiación de la siembra de un árbol por cada CDT digital que se abra en Colombia.
  - En tercer lugar, nuestros programas de impacto social son extremadamente importantes para nosotros. En Colombia, hemos superado ampliamente las expectativas con nuestra tarjeta débito de marca compartida con UNICEF para apoyar el bienestar de los niños colombianos. A la fecha, hemos emitido más de 155,000 tarjetas. En Centroamérica, a través de la iniciativa “Yo Me Uno” de

BAC, hemos donado más de \$4 millones de dólares a más de 280 ONGs que apoyan programas sociales en toda la región.

- Un cuarto componente de nuestra estrategia se enfoca en la educación financiera. En Colombia, además de brindar herramientas educativas, lanzamos recientemente nuestro programa “Mejores Empresas Colombianas” con el Centro de Competitividad de la Universidad Javeriana, en el que buscamos asesorar y apoyar a las PYMEs en sus planes de crecimiento. En Centroamérica, más de 22,000 PYMEs han participado en nuestras sesiones educativas para emprendedores y seguimos ofreciendo programas virtuales orientados a aumentar la inclusión financiera.
- Por último, tanto el Banco de Bogotá como BAC Credomatic se han adherido a varios marcos internacionales de ASG, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, con el fin de apoyar la transición hacia el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible globales. BAC es signatario de la Iniciativa Financiera de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente, mientras que el Banco de Bogotá se adhirió a los Principios de Ecuador y fue incluido en el Anuario Global de Sostenibilidad de S&P para 2021.

Pasando a la **diapositiva cinco**, pueden ver algunos de los resultados clave de nuestros esfuerzos digitales.

- Desde la conceptualización de nuestra estrategia hace aproximadamente cinco años, optamos por hacer de la digitalización del banco una competencia central, en vez de externalizarla o crear una entidad separada. La incorporación de las capacidades digitales en nuestra organización tuvo retos al principio, pero los exitosos resultados que tuvimos el año pasado, así como la creciente importancia de lo digital en el día a día, han demostrado que nuestra tesis inicial era correcta. No se trata de algo que sería bueno tener, sino que es una necesidad.
- Durante 2020, nuestras soluciones digitales, tanto desde el punto de vista de las ventas como del servicio al cliente, fueron nuestros canales de distribución más importantes. En el primer trimestre de 2021, vendimos 452,000 unidades digitalmente, lo que representa una CAGR del 64.3% cuando se compara con el primer trimestre de 2019. Pueden ver que en Colombia, nuestra participación en ventas digitales es superior al 70%, muy por encima del promedio de mercado del 50%, un resultado que atribuimos a nuestro portafolio integral y la implementación de una plataforma líder de financiamiento en punto de venta en varios comercios. En Centroamérica, la participación de nuestras ventas digitales refleja una estrategia que se ajusta a las particularidades de cada uno de los seis países donde operamos. Si bien la cifra es inferior a la que tenemos en Colombia, estamos liderando la transformación bancaria digital de la región.
- En cuanto a nuestros usuarios digitales, alcanzamos un hito al lograr más de 2.6 millones de usuarios activos entre Banco de Bogotá y BAC al terminar el primer trimestre de

2021, con un aumento de 78% frente al primer trimestre de 2019. Este es el resultado de nuestros continuos esfuerzos por mejorar nuestra plataforma bancaria móvil y virtual, lo que a su vez nos ayuda a alcanzar mayores niveles de adopción digital.

- En la parte inferior izquierda, pueden ver que nuestras plataformas digitales siguen siendo el canal preferido por nuestros clientes para realizar transacciones, con un CAGR del 26.4% y más de 502 millones de transacciones digitales realizadas durante el primer trimestre de 2021. De hecho, 86% de nuestras transacciones son ahora digitales.
- En cuanto a nuestra estrategia omnicanal, hemos seguido implementando formatos digitales en nuestras sucursales, llegando a 46 sucursales digitales en marzo de 2021. La transformación de nuestras oficinas contribuye a la satisfacción de nuestros clientes, como lo demuestra el aumento de nuestro *Net Promoter Score*, que se correlaciona con la fidelidad a la marca. Esto se complementa con una optimización de nuestra red de sucursales, con el cierre de más de 162 oficinas de servicio en los últimos dos años, lo que garantiza una eficiencia constante en nuestras operaciones, ya que nuestras inversiones digitales se autofinancian mediante una reasignación eficiente de los recursos.

Ahora, voy a darle la palabra a nuestro Director de Desarrollo Corporativo, Planeación Financiera y Relación con el Inversionista, el Sr. Diego Rosas, quien expondrá nuestra visión macroeconómica, así como una revisión más detallada de nuestros resultados financieros.

### **Diego Rosas:**

Gracias, Julio, y buenos días a todos. Me gustaría comenzar con una visión macro de Colombia, como vemos en la *diapositiva seis*.

- Colombia enfrentó el segundo pico de la pandemia a principios del año, lo que afectó la recuperación de la economía, aunque con un impacto más leve que en el pico anterior dado en el tercer trimestre de 2020. La reapertura de la economía durante febrero y marzo fue suficiente para registrar un crecimiento anual del 1.1% en el primer trimestre. El indicador de actividad mensual mostró que el mayor impacto se produjo en enero, y el crecimiento empezó a recuperarse hasta llegar al 12% en marzo. En el segundo trimestre de 2021, los indicadores de alta frecuencia empezaron a mostrar el impacto de la tercera ola de la pandemia, que tuvo su punto más alto en abril, lo que llevó a las autoridades locales a tomar nuevas medidas de distanciamiento social. Sin embargo, a partir de abril se observará el efecto estadístico base, que debería llevar a la economía a variaciones anuales positivas para el resto del año. Para el mes de mayo, los datos en tiempo real apuntan a una menor actividad debido a los bloqueos en algunas carreteras del país. El impacto final dependerá del alcance de los mismos.
- No obstante, los buenos resultados de la actividad en el primer trimestre hicieron que nuestro equipo de Investigaciones Económicas ajustara su proyección de crecimiento para 2021 de 4.7% a 7%, debido a que en marzo, tanto el sector primario como terciario,

en términos mensuales, alcanzaron niveles de producción iguales a los de antes de la pandemia, hecho que no se esperaba que sucediera tan pronto.

- Además, se han hecho varias revisiones al alza en las expectativas de crecimiento en lo corrido del año por parte de entidades como el Banco de la República, el Fondo Monetario Internacional y las agencias calificadoras, todos más optimistas con la recuperación de la economía colombiana en 2021.
- El segundo pico de contagios en enero también afectó el mercado laboral, lo que detuvo la recuperación de los empleos perdidos por la pandemia. No obstante, la reapertura gradual de la economía en febrero y marzo llevó a que se lograra una recuperación del 80% de los puestos de trabajo perdidos durante la pandemia con un volumen de ocupados nuevamente superior a 21 millones de personas. La tasa de desempleo ajustada estacionalmente fue de 13.9% en marzo, que siguió siendo superior a la observada antes de la pandemia.
- La inflación continuó bajando en el primer trimestre y cerró en 1.5% anual, aunque los resultados mensuales han sorprendido a los analistas y al Banco de la República, lo que causó una revisión al alza de las expectativas de cierre del año. En los últimos meses, los alimentos y los servicios públicos han generado sorpresas positivas en cuanto a los precios de consumo. En abril, la inflación aumentó hasta 2%, que la sitúa en el límite inferior de la meta del Banco de la República. Nuestro equipo de Investigaciones Económicas prevé una inflación de 3.2% para 2021.
- El constante debilitamiento de la actividad y el relativamente buen comportamiento de la inflación han llevado al Banco de la República a mantener la tasa de interés en 1.75%. Nuestro Equipo de Investigaciones Económicas, así como la mayoría de analistas, esperan que la estabilidad se mantenga en 2021 y que sólo hasta el primer semestre de 2022 se produzcan los primeros aumentos.
- La pandemia provocó un deterioro de las cuentas fiscales con un déficit de casi -8.0% del PIB el año pasado y posiblemente mayor en 2021, mientras que la deuda pública estará alrededor de 65% del PIB. Para hacerle frente a la compleja situación fiscal, el gobierno le presentó al Congreso una reforma tributaria que no obtuvo apoyo político ni social. Esto precipitó la renuncia del Ministro de Hacienda, Sr. Alberto Carrasquilla, quien fue reemplazado por el Sr. José Manuel Restrepo, quien anteriormente se desempeñaba como Ministro de Comercio, Industria y Turismo. El nuevo ministro buscará el consenso para construir una reforma tributaria que permita recaudar \$14 billones de pesos. Para aumentar el recaudo de impuestos, el nuevo ministro ha mencionado aumentos en las tasas de impuesto sobre la renta a personas naturales y empresas, impuestos a los dividendos y extensión del impuesto al patrimonio. La nueva reforma tributaria deberá ir acompañada de la actualización de la regla fiscal, con el objetivo de mantener la sostenibilidad de las cuentas públicas. En el corto plazo, persiste cierta incertidumbre en torno a la discusión de estas propuestas, pero Colombia siempre se ha caracterizado por su compromiso con el cumplimiento de sus obligaciones y por alcanzar medidas que mejoren su situación fiscal.

- Standard & Poor's bajó la calificación de Colombia de BBB- a BB+ y cambió la perspectiva de negativa a estable después de diez años de tener el grado de inversión con esta agencia. El contexto político y social se sumó a la preocupación por la situación fiscal. Las demás agencias calificadoras también deben estar preocupadas por la situación. En el corto plazo, Fitch podría hacer un anuncio en el que rebaje la calificación, lo que llevaría técnicamente a que el país pierda su grado de inversión. El riesgo es menor con Moody's, dado que actualmente califica al país dos niveles por encima del grado de inversión. En cuanto al impacto en la financiación del país, la modesta reacción de los mercados de tasas de interés y de divisas confirman que el escenario de rebaja ya fue descontado, limitando también el impacto en la economía.
- La volatilidad se mantuvo en el mercado cambiario. En la primera parte del año, la tasa de cambio se situó por debajo \$3,500 pesos por dólar, pero el cambio de expectativas por la normalización de la política monetaria de Estados Unidos antes de lo esperado provocó una devaluación, que elevó la tasa de cambio por encima de \$3,700 pesos por dólar.
- Finalmente, las exportaciones e importaciones han registrado un comportamiento similar en los últimos meses, manteniendo el desequilibrio comercial por encima de los \$10 mil millones de dólares. La debilidad de la producción de carbón y petróleo ha limitado la recuperación de las exportaciones, mientras que las importaciones siguen viéndose restringidas por la débil actividad económica, aunque se han ido recuperando.

Pasando a la *diapositiva siete*, presentamos la evolución macro de Centroamérica.

- La estimación más reciente del Fondo Monetario Internacional para la región centroamericana es que la actividad se contrajo un -7.6% en 2020. Esto refleja el impacto de las estrictas medidas de confinamiento en Panamá para contener la pandemia y la debilidad de la demanda externa. Sin embargo, la región se benefició de la reducción de los gastos en petróleo respecto al año anterior, con un impacto favorable en sus cuentas externas. Cabe mencionar que Panamá, El Salvador y Honduras tuvieron la mayor contracción de la actividad en la región debido a su alta exposición al comercio internacional.
- Sin embargo, la economía centroamericana empezó a recuperarse en el segundo semestre de 2020. Este proceso se detuvo a finales del año, debido al restablecimiento parcial de las medidas de contención, pero a finales de enero de 2021, el proceso se reanudó. En concordancia con unas medidas de confinamiento más moderadas pero también con la reactivación de la actividad global, la economía centroamericana se recuperó. Además, el dinamismo de las remesas, que ha favorecido principalmente a Honduras, El Salvador, Guatemala y Nicaragua, también ha contribuido a la recuperación.
- Ante el complicado contexto económico de 2020, el FMI prevé que la región crecerá un 5.7% en 2021. Esta perspectiva es más favorable que la estimada en octubre, cuando la proyección era del 3.5%. Se espera una mejora de la confianza económica relacionada con el proceso de vacunación local, ya que algunos países se encuentran por encima del

promedio de las economías emergentes. Además, los países afectados por las tormentas Eta e Iota tienen previstas obras de reconstrucción de infraestructura, que sumarán al crecimiento económico. Desde la perspectiva externa, la sólida recuperación de Estados Unidos, principal socio comercial de la región, tendrá un efecto favorable en el comercio y las remesas. A medida que avanza el proceso de vacunación mundial, se espera una consolidación de mejores condiciones externas para la región.

- Me gustaría destacar la expectativa de recuperación económica de Panamá, que se espera que tenga el mejor crecimiento de la región este año, llegando al 12%. El comercio internacional debería favorecer considerablemente a Panamá, no sólo por su apertura exterior, sino también por la actividad del Canal. Además, aunque la propagación del virus el año pasado llevó a Panamá a establecer estrictas medidas de confinamiento, ahora la situación parece más favorable pues su progreso en la vacunación supera al de otros países emergentes en relación con el tamaño de su población.
- En cuanto a la política monetaria, todos los bancos centrales de la región mantuvieron sus políticas monetarias expansivas, como resultado de una reacción significativa a la emergencia sanitaria. En concordancia con la perspectiva global de una reversión de estos factores que mantuvieron la inflación baja durante el año pasado, se espera un repunte de la inflación en Centroamérica que podría llevar a los bancos centrales a anticipar la normalización de su política monetaria en el mediano plazo.
- Tras la pandemia, las perspectivas fiscales de la mayoría de los países de la región se deterioraron. Las agencias calificadoras cambiaron la perspectiva de la deuda soberana a negativa en la mayoría de los países. Sin embargo, Panamá, Costa Rica y El Salvador reciben la mayor atención. Aunque todas las agencias calificadoras rebajaron la deuda soberana de Panamá, no se percibe un riesgo de pérdida del grado de inversión, ya que la recuperación económica, apoyada en la reactivación del comercio mundial que refuerza la actividad del Canal, la reapertura económica y el proceso de vacunación, compensa los riesgos a la baja. Además, Panamá ha podido acceder a financiación tanto del FMI como de los mercados, siendo el más reciente un crédito por \$2.7 mil millones de dólares, desembolsado en enero a través de la Línea de Precaución y Liquidez del FMI.
- Por su parte, la calificación de Costa Rica también fue rebajada y mantuvo una perspectiva negativa. No se consideran probables recortes adicionales de la calificación, ya que el FMI aprobó un préstamo por \$1.75 mil millones de dólares para apoyar la estabilización macroeconómica del país. Por lo tanto, una mejora o deterioro de la calificación depende en gran medida de la aprobación del programa establecido entre las autoridades económicas y el FMI en la Asamblea Nacional.
- Asimismo, las autoridades salvadoreñas están en conversaciones con el FMI para obtener financiación por \$1.3 mil millones de dólares, que seguramente estará condicionada a un plan de estabilización macroeconómica, para mitigar así los riesgos crediticios.

- En cuanto a Guatemala, Honduras y Nicaragua, la estabilidad en la mayoría de sus calificaciones y el acceso a las líneas de financiación del FMI y otras multilaterales, así como a los recursos de mercado, redujeron los riesgos de rebaja en la calificación.

Después de cubrir los principales aspectos económicos, en la **diapositiva ocho**, pasamos al detalle de nuestros resultados para el primer trimestre de 2021.

- Respecto a la evolución de nuestro balance, los activos totales alcanzaron los \$218 billones de pesos, con un crecimiento de 5% anual y 4.5% trimestral. Excluyendo el impacto de la tasa de cambio, los activos aumentaron 10.2% y 0.7%, respectivamente.
- En términos de composición, nuestros activos están liderados por la cartera de préstamos neta, que representa el 62.8% del total de activos, mientras que los otros activos, las inversiones de renta fija y las inversiones de renta variable representan el 20.1%, 13.2% y 3.9%, respectivamente.
- La cartera de préstamos bruta consolidada asciende a \$142.7 billones de pesos, con un incremento del 5.8% anual y del 5.0% trimestral. Excluyendo la cartera de Multi Financial Group y el efecto cambiario, la cartera de préstamos bruta aumentó en 1.4% anual y 1.3% en el primer trimestre de 2021.
- Nuestra cartera altamente diversificada entre sectores económicos sigue beneficiando nuestros resultados trimestrales respaldados por el crecimiento de nuestras carteras comercial, consumo e hipotecaria.
  - En primer lugar, nuestra cartera de préstamos comerciales, que representa el 58% de la cartera de préstamos bruta, creció un 1.5% durante el trimestre si se excluyen los impactos de MFG y de la tasa de cambio. En concordancia con las dinámicas de recuperación económica, observamos un ligero aumento del apetito crediticio de las empresas, lo que llevó a un crecimiento trimestral de 1.6% y 1.4% en Colombia y Centroamérica, respectivamente.
  - Los créditos de consumo aumentaron trimestralmente un 0.6%, si se aísla el impacto de MFG y el efecto cambiario, estos comprenden el 27% de nuestra cartera total de préstamos. Una política de préstamos conservadora y una menor demanda tanto en Colombia como en Centroamérica han llevado a un crecimiento más moderado en este segmento.
  - Seguimos viendo un impulso en la cartera hipotecaria con un crecimiento trimestral del 1.9% si se excluye MFG y el efecto de la tasa de cambio, alcanzando una participación del 14% de nuestra composición de préstamos. Nuestra preferencia por créditos garantizados y la buena recepción de nuestro producto hipotecario digital han respaldado el crecimiento.

Como lo compartimos anteriormente, para 2021 esperamos que el crecimiento de la cartera se sitúe en torno al 8%.

Pasando a la *diapositiva nueve*, presentamos la calidad de nuestra cartera consolidada.

- Empezando con la cartera vencida, en la parte superior izquierda, vemos un indicador de cartera vencida a 30 días estable de 4.7% y una ligera mejora trimestral de nuestra cartera vencida a 90 días, que alcanzó el 3.2% a marzo de 2021. Este comportamiento se explica principalmente por la reactivación económica generalizada que permite un adecuado desempeño de pagos y la implementación de renegociaciones para la mayoría de los deudores afectados.
- El costo de riesgo neto consolidado, que se muestra en la parte superior derecha, disminuyó hasta el 2.4%, lo que representa una mejora trimestral de 146 puntos básicos, impulsada por un menor gasto de provisiones. Como lo hemos compartido anteriormente, nuestro enfoque conservador y preventivo en la generación de reservas trajo un aumento significativo de las provisiones durante 2020 con el fin de cubrir adecuadamente el deterioro esperado en 2021. Las provisiones netas ascendieron a \$834 mil millones de pesos, con una disminución de más de \$500 mil millones de pesos en comparación con el cuarto trimestre de 2020, en concordancia con nuestra expectativa de un costo de riesgo entre 2.25% y 2.5% para 2021.
- En la parte inferior izquierda, observamos que nuestro indicador de castigos aumentó a 0.88x, principalmente por un aumento en la operación colombiana. Estos castigos obedecen al desempeño esperado de algunos créditos que se convirtieron en incobrables después del vencimiento de las medidas de alivio.
- Desde el punto de vista del indicador de cobertura, en el primer trimestre de 2021, la cobertura se mantuvo en línea con los niveles del trimestre anterior, con provisiones que cubren más de 1.6x la cartera vencida a 90 días y 1.1x nuestra cartera vencida a 30 días. Nuestro indicador de provisiones sobre cartera bruta se sitúa en el 5.2%.

En la *diapositiva diez*, presentamos el desglose geográfico de nuestros indicadores de calidad.

- En Colombia:
  - A finales de marzo, nuestros indicadores de cartera vencida a 30 y 90 días crecieron 20 y 5 puntos básicos, respectivamente, en comparación con el trimestre anterior, lo que se explica principalmente por la migración esperada en alturas de mora después del vencimiento de los periodos de gracia, sobre todo en los créditos de consumo sin garantía.
  - Como mencionamos en llamadas anteriores, Avianca representa nuestra exposición más significativa, con un principal de \$636.4 mil millones de pesos, de los cuales el 73.1% está respaldado por los ingresos de ventas realizadas con tarjetas de crédito, el 17.9% tiene una garantía sobre la sede principal de la compañía en Bogotá, y el 8.9% no está garantizado. Al cierre del primer trimestre de 2021, alcanzamos un nivel de provisión del 44.5% del saldo consolidado del

crédito. A medida que Avianca continúa su proceso de reorganización, hemos participado activamente en conversaciones y somos optimistas de que estamos cerca de llegar a un desenlace que sea beneficioso para ambas partes.

- El costo de riesgo neto disminuyó 197 puntos básicos en el trimestre hasta el 3.0%, dada la contracción del 39.5% en los gastos de provisiones frente al cuarto trimestre de 2020, como ya explicamos anteriormente.
- Mantenemos un nivel de cobertura superior a 1.1x para la cartera vencida a 30 días y cercano a 1.5x para la cartera vencida a 90 días.
- Pasando a nuestra operación en Centroamérica:
  - En lo que respecta a la calidad de cartera en la región, vemos indicadores estables para la cartera vencida a 30 y 90 días, ya que el desempeño de la cartera se ha beneficiado de un repunte de la actividad económica.
  - En cuanto al costo de riesgo neto, ha habido una mejora significativa hasta llegar al 1.9%, desde el 2.9% del trimestre anterior, a medida que los niveles de gasto de provisiones comienzan a converger a cifras prepandémicas. Estos niveles se basan en la reactivación económica, lo que valida nuestras proyecciones macro utilizadas en nuestro modelo de pérdidas esperadas y el deterioro controlado de la cartera.
  - Los indicadores de castigos se mantienen en línea con niveles históricos, ya que los periodos de gracia activos, excluyendo Panamá, son mínimos y la mayoría de los créditos afectados pasaron a ser incobrables.
  - Los niveles de cobertura en Centroamérica son de 1.1x para la cartera vencida a 30 días y de 1.9x para la cartera vencida a 90 días.

En la **diapositiva 11**, presentamos un desglose por segmentos de la calidad de nuestra cartera de préstamos consolidada a 30 y 90 días.

- En la cartera comercial, nuestros indicadores de calidad disminuyeron 17 y 28 puntos básicos en el trimestre, respectivamente. Esto se debió en parte a los castigos realizados durante el trimestre, que se encuentran distribuidos en múltiples exposiciones al no haber concentraciones relevantes .
- El deterioro de los indicadores de cartera vencida para la cartera de consumo se explica principalmente por productos no garantizados de Colombia como créditos personales, tarjetas de crédito y líneas revolventes saliendo de medidas de alivio.
- Por último, la cartera vencida a 30 y 90 días de la cartera hipotecaria se mantuvo relativamente estable en comparación con el trimestre anterior, en 4.5% y 2.7%, respectivamente.

En la *diapositiva 12*, ofrecemos una actualización de nuestro programa de alivios de préstamos.

- A finales del primer trimestre de 2021, el 6.8% de nuestra cartera de préstamos consolidada sigue beneficiándose de periodos de gracia, frente al 8.2% de finales de 2020. La mayoría de estos alivios activos pertenecen a nuestra cartera panameña, tanto de BAC como de MFG, debido a que estos están vigentes hasta junio de 2021. A Panamá le corresponden 11.3 puntos porcentuales del 12.6% de los créditos con alivios activos de primera generación en Centroamérica.
- En cuanto a los alivios de segunda generación, a los que proporcionamos soluciones estructurales mediante renegociación de las condiciones crediticias, hubo un aumento trimestral del 7.1% al 8.4% al final del primer trimestre de 2021 sobre una base consolidada.
- En Colombia, estas medidas de segunda generación son otorgadas bajo el Programa de Acompañamiento a Deudores, PAD. El 7.3% de nuestra cartera local ha renegociado sus condiciones crediticias, frente al 6% del trimestre pasado. Es importante señalar que la aplicación al programa PAD puede hacerse hasta el 30 de junio de 2021, según lo dispuesto por el regulador local.
- En Centroamérica, hemos implementado iniciativas similares y un 9.3% de nuestra cartera ha sido renegociada, con un aumento desde 8.2% registrado en el cuarto trimestre de 2020. Honduras y Costa Rica contribuyen con más del 70% de las renegociaciones.
- Por último, me gustaría destacar el positivo comportamiento de pago que hemos observado en nuestra cartera de préstamos. El 88.5% está al día a finales del primer trimestre de 2021, creciendo frente al 87.1% a finales de 2020.

La *diapositiva 13* presenta un desglose de nuestra estructura de fondeo.

- El fondeo total ascendió a 188.9 billones de pesos a marzo de 2021, lo que representó un aumento del 5.1% frente al cuarto trimestre de 2020. Al excluir el impacto de la tasa de cambio y de MFG, el crecimiento trimestral fue del 1.5%.
- A marzo de 2021, el fondeo se componía principalmente de depósitos, que representaron el 82% del total de fondeo, seguido de bancos y otros con el 8.5%, con una disminución en el último trimestre como resultado de una continua optimización de las fuentes de financiación.
- Pasando a los bonos de largo plazo, se observa un incremento debido a la emisión de bonos ordinarios en febrero de 2021 que ascendió a \$600 mil millones de pesos. Esta es la segunda de nuestro programa de emisión de bonos en Colombia. Como resultado, los bonos al final del trimestre representan el 7%. Por último, los préstamos interbancarios suman el 2.5% restante de nuestro fondeo total.

- Como vemos en la parte superior derecha, los depósitos ascendieron a \$155 billones de pesos, con un aumento del 7.9% anual y 5.2%, excluyendo los efectos de la tasa de cambio y de MFG. La composición de los depósitos sigue siendo similar a la del cuarto trimestre de 2020.
- Nuestro indicador de depósitos sobre cartera neta se mantiene estable en 1.15x durante el trimestre.

Continuemos con la **diapositiva 14**, donde presentamos nuestros niveles de patrimonio y solvencia.

- El patrimonio total fue de \$22.3 billones de pesos al 31 de marzo de 2021, lo que representa un crecimiento anual del 2.3% y una reducción trimestral del 1.0%. El incremento positivo de nuestro patrimonio durante el trimestre incluye el aumento de las reservas, aprobado por la Asamblea General de Accionistas celebrada el 25 de marzo y el aumento de 41.3% de otros resultados integrales hasta los \$1.37 billones de pesos. La estacionalidad esperada en la cuenta de utilidad neta impactó negativamente el patrimonio, ya que incluye sólo los resultados del primer trimestre en lugar de las utilidades acumuladas de todo el año, como fue el caso del cuarto trimestre de 2020, lo que llevó a la mencionada disminución del 1% trimestral.
- En cuanto a los indicadores de solvencia consolidados, nuestra solvencia básica total se situó en 10.4%, lo que incluye una solvencia básica ordinaria de 9.1% y una solvencia básica adicional de 1.2% bajo las normas de Basilea III, en concordancia con nuestra proyección anterior y muy por encima de los requisitos regulatorios mínimos. La solvencia adicional se sitúa en 2.5%, lo que refleja la reducción anual del crédito de capital de nuestras emisiones subordinadas, llevando el indicador de solvencia total al 12.8%.
- Bajo Basilea III, nuestra solvencia básica total aumentó principalmente debido a tres elementos. En primer lugar, la reducción de la densidad de los activos ponderados por nivel de riesgo. Segundo, el reconocimiento de las utilidades retenidas del periodo y las reservas adicionales en la solvencia básica ordinaria. Y tercero, un tratamiento más eficiente de nuestras inversiones significativas no consolidadas.
- Este aumento se vio parcialmente contrarrestado por:
  - En primer lugar, por el crédito mercantil derivado de la adquisición de BAC Credomatic y Megabanco, que ya no está protegido según la normativa anterior y, a su vez, se ha deducido por completo de nuestro cálculo de solvencia básica ordinaria.
  - En segundo lugar, durante los próximos tres años, nuestra solvencia básica ordinaria reconocerá gradualmente nuestros ajustes por conversión de moneda extranjera en otros resultados integrales. Esto está relacionado con la estrategia

de cobertura de nuestra operación en Centroamérica, que en gran parte fue ordenada por la regulación colombiana. Esperamos que la generación orgánica de capital por parte del banco y la optimización del balance compensen estos efectos con el tiempo, con el objetivo de estar en torno al 9% o superior en la solvencia básica ordinaria de mediano plazo.

Pasando a la **diapositiva 15**, mostramos la evolución del margen de interés neto

- Para el primer trimestre de 2021 el ingreso neto por interés fue de \$2.0 billones de pesos, con un crecimiento anual y trimestral del 0.5% y 0.7%, respectivamente, al excluir el efecto de la tasa de cambio.
- El margen de interés neto total para el trimestre fue de 4.6%, con una contracción de 18 puntos básicos frente al primer trimestre de 2020 al excluir MFG, lo que fue impulsado por un menor margen neto de intereses de cartera, particularmente en Centroamérica.
- Los movimientos trimestrales en el margen de interés neto total se deben a un menor margen de inversiones, principalmente en Colombia, como resultado de movimientos más moderados de las tasas y menores ganancias generadas por el portafolio de renta fija. Esto afectó tanto a Banco de Bogotá como a Porvenir.

Para el año 2021, se espera que el margen de interés neto se sitúe en torno a 5%, ya que se espera una estabilidad en las tasas de interés de referencia para el resto del año.

En la **diapositiva 16**, tenemos el detalle de las comisiones y otros ingresos.

- Los ingresos brutos por comisiones del primer trimestre de 2021 se mantuvieron en niveles similares a los del trimestre anterior y a los de hace un año, con \$1.3 billones de pesos. Este es el segundo trimestre consecutivo en el que vemos que los ingresos por comisiones se sitúan en los niveles previos a la pandemia, lo que refleja la fortaleza de las comisiones bancarias y de pensiones, que se vieron afectadas, especialmente en el segundo trimestre de 2020. En consecuencia, nuestro indicador de ingresos por comisiones repunta a 34.2%.
- La contribución de nuestros ingresos por comisiones procede principalmente de las comisiones bancarias y de pensiones, con un 69.6% y un 25.0%, respectivamente. Estas últimas muestran un aumento del 4.6%, que se explica por la estacionalidad en Porvenir, principalmente relacionadas con los aportes a cesantías. Por otra parte, las comisiones de las tarjetas de crédito se vieron afectadas negativamente, ya que todavía hay un uso menor de las mismas.
- En cuanto a nuestras expectativas, prevemos un indicador de ingresos por comisiones en torno al 35%, apoyado por la transaccionalidad, como un reflejo del aumento de la actividad económica.

- En la parte inferior de esta diapositiva, encontrarán los detalles de nuestros otros ingresos operacionales totales, con un aumento anual de 30.2%, que se explica por lo siguiente:
  - El método de participación, liderado principalmente por los resultados de Corficolombiana, aumentó un 15.6% anual gracias al avance de los proyectos de infraestructura y a la recuperación de la dinámica del segmento de energía en 2020. Además, los resultados trimestrales también se apoyaron en un mayor ingreso por dividendos de la Empresa de Energía de Bogotá.
  - Los otros ingresos cerraron en 191.1 mil millones de pesos, con un incremento del 79.4% anual, derivado de una ganancia neta de venta de inversiones en Costa Rica, Panamá y Guatemala.
  - En términos trimestrales, observamos una reducción de 46% en nuestras ganancias netas por derivados y diferencia en cambio, debido a que en el cuarto trimestre de 2020 repatriamos dividendos de nuestras filiales en el extranjero, lo que aumentó nuestras ganancias por diferencia en cambio.

Ahora, continuemos con nuestros indicadores de eficiencia en la *diapositiva 17*.

- Nuestro indicador de eficiencia cerró en 49.3% para el primer trimestre de 2021, lo que refleja una mejora de 216 puntos básicos respecto al mismo periodo de 2020. Excluyendo a MFG, la eficiencia habría sido del 49.0%.
- Es importante subrayar nuestros esfuerzos de control de costos, demostrados por una reducción anual del 6.1% en los gastos operacionales, excluyendo los impactos de MFG y de la tasa de cambio. Como lo hemos mencionado antes, la mejora de la eficiencia de nuestras operaciones es un pilar estratégico, con la reducción de los gastos administrativos, especialmente mediante la optimización de la red de sucursales y nuestro continuo énfasis en la digitalización, lo que hizo que los niveles de eficiencia estuvieran por debajo del 50% que habíamos estimado previamente. Esto es una palanca aún más importante para generar retornos en este tipo de entorno, en el que los ingresos tienen vientos en contra debido a las tasas más bajas del Banco de la República, y una actividad de consumo aún reducida.
- En términos trimestrales, el deterioro del indicador de eficiencia se explica principalmente por el lado del denominador de la ecuación.
- Nuestro indicador de costo sobre activos también refleja los resultados de la eficiencia, con una disminución de 40 puntos básicos anuales, llegando a 3.4%.

A medida que seguimos controlando estrictamente nuestros gastos, nuestro indicador de eficiencia objetivo se sitúa en torno a 50% para 2021.

Pasando a la última diapositiva, presentamos nuestros indicadores de utilidad neta y rentabilidad.

- Durante el trimestre, la utilidad atribuible a los accionistas totalizó \$709.9 mil millones de pesos, con una disminución de tan sólo un 3.9% anual con respecto al primer trimestre de 2020, que en América Latina fue predominantemente un periodo pre-COVID. En particular, la estabilidad del ingreso neto de interés y de los ingresos netos por comisiones, junto con un menor gasto de provisiones y ahorros en los gastos generales y administrativos, explican el aumento trimestral de 31.3%.
- Los resultados positivos de la utilidad neta llevaron a una sólida rentabilidad. Durante el trimestre, la rentabilidad sobre los activos alcanzó 1.4% y mantuvimos una sólida rentabilidad sobre patrimonio de dos dígitos de 13.5%.
- Para 2021, nuestro ROAA y ROAE deberían estar en torno a 1.2% y a 11%, respectivamente.

Antes de comenzar nuestra sesión de preguntas y respuestas, nuestras expectativas para 2021 son:

- Crecimiento de la cartera en torno a 8%,
- NIM consolidado en torno a 5%,
- Costo de riesgo entre 2.25% y 2.5%,
- Indicador de ingresos por comisiones cerca a 35%,
- Indicador de eficiencia en torno a 50%,
- En cuanto a la rentabilidad, nuestro ROAA y ROAE deberían estar cerca de 1.2% y 11%, respectivamente.

Ahora inicia la sesión de preguntas y respuestas.

**Operadora:** Gracias. Ahora comenzaremos la sesión de preguntas y respuestas. Si tiene una pregunta, por favor presione asterisco (\*) y luego el número uno (1) en su teléfono de tonos. Si desea ser eliminado de la cola, por favor presione la tecla numeral (#). Si utiliza un altavoz, es posible que tenga que levantar el auricular antes de presionar los números. Les pedimos que se limiten a una sola pregunta.

Tenemos una primera pregunta de Daniel Mora, de Credicorp.

**Daniel Mora:** Hola, buenos días. Gracias por la presentación. Tengo varias preguntas. La primera es sobre los indicadores de capital. ¿Se sienten cómodos con el nivel actual de solvencia básica ordinaria bajo los estándares de Basilea III, considerando que los principales competidores en Colombia reportan este indicador alrededor del 11%? ¿O están planeando alguna estrategia para aumentar este indicador?

La segunda pregunta se refiere a los gastos por provisiones. Observamos una fuerte reducción trimestral en el costo de riesgo. ¿Podemos esperar una tendencia similar para estos niveles en los próximos trimestres? ¿O podría haber presiones, teniendo en cuenta la actual situación social en Colombia?

La tercera pregunta es acerca del *guidance* de la rentabilidad de 11% para 2021, estas cifras parecen bajas, teniendo en cuenta el 13.5% alcanzado en el primer trimestre. ¿Cuáles son las razones detrás de esta reducción en los próximos trimestres? Muchas gracias.

**Julio Rojas Sarmiento:** Bien. Gracias, Daniel, por tus preguntas. Las contestaré en orden.

Su primera pregunta se refería al capital y a si nos sentimos cómodos con el nivel de solvencia básica ordinaria de aproximadamente 9%. La respuesta es que sí, por varias razones. En primer lugar, si observamos nuestra generación de capital orgánico, recientemente hemos tenido un ROE más alto que el de nuestros pares, eso nos da la capacidad de generar capital orgánicamente con mayor rapidez. En segundo lugar, en cuanto a nuestra generación de capital queremos estar por encima de los mínimos reglamentarios; pero por otro lado, no queremos estar excesivamente capitalizados. Y creo que también esto refleja nuestra perspectiva de la situación crediticia, y esto tal vez está más relacionado con la segunda pregunta, no esperamos un deterioro significativo del crédito, mientras que tal vez otros actores sí. No sé la respuesta a eso, pero creemos que la cartera de préstamos es bastante sólida. Todo ello depende, obviamente, de cómo siga desarrollándose la situación, especialmente en Colombia. En Centroamérica, no hemos visto algo similar, pero dependerá de cómo siga desarrollándose la situación en Colombia.

En cuanto a su pregunta sobre el costo del riesgo, como lo vimos este último trimestre, nuestro costo del riesgo neto de recuperaciones fue de 2.4%. Nuestra estimación está en el rango de 2.25% a 2.5%. Consideramos que tenemos una reserva constituida el año pasado, que explica el incremento en las cifras del cuarto trimestre en particular. Y por ahora, mientras la situación en Colombia y la reactivación económica continúen, nuestra expectativa es que, después de que las tensiones actuales se calmen, debería darnos la capacidad de generar un costo de riesgo más o menos en ese rango.

En cuanto a su tercera pregunta acerca de nuestro *guidance* de rentabilidad, tiene razón en que nuestro ROE para el trimestre está por encima del ROE estimado para todo el año. Existe un elemento de estacionalidad, un poco relacionado con las comisiones. También, hay algo de estacionalidad en torno a los gastos operativos. Y si sumamos todo esto, creo que 11% es probablemente una cifra conservadora que podemos estimar. Como saben, en general, hemos sobrepasado nuestras estimaciones en el pasado. Pero creo que el 11% es una cifra razonable, teniendo en cuenta lo que estamos viendo, para el resto del año, que volver a resultados de dos dígitos este año es positivo, desde nuestra perspectiva.

**Operadora:** Perfecto. Les recordamos que, si tienen una pregunta, pueden presionar la tecla asterisco (\*) y el uno (1) en su teléfono de tonos.

Al parecer, no tenemos más preguntas en este momento. Le doy la palabra al Sr. Figueroa para que haga sus comentarios finales.

**Alejandro Figueroa:** Muchas gracias a todos por estar presentes en la llamada y esperamos que tanto ustedes como sus familias estén bien. Muchas gracias.

**Operadora:** Gracias, señoras y señores. Así concluye la conferencia de hoy. Gracias por participar. Ya pueden desconectarse.