



# **Resultados 2T 2022**

## **Banco de Bogotá**

Información reportada en Pesos y bajo NIIF.

Martes, 23 de agosto de 2022.

## **PARTICIPANTES CORPORATIVOS**

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

**Germán Salazar:** Banco de Bogotá – Vicepresidente Ejecutivo

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

---

### **Operadora:**

Bienvenidos a la presentación de resultados consolidados del 2T-2022 del Banco de Bogotá.

Mi nombre es Hilda y seré la operadora durante la llamada. En este momento, todos los participantes están silenciados. Al final de la presentación, realizaremos una sesión de preguntas y respuestas. Esta conferencia está siendo grabada.

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

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

Banco de Bogotá ejecutó la escisión del 75% de participación accionaria en BAC Holding International Corp., (BHI), a sus accionistas el 25 de marzo de 2022. Previo a la escisión, Banco de Bogotá era el controlante de BHI. El banco mantiene una participación directa de 25% en BHI. Esta participación en BHI es reportada como una operación discontinua en los períodos previos a la escisión y se reportará en la cuenta de “Participación de inversiones utilizando el método de participación patrimonial” en los períodos subsecuentes. Adicionalmente, el 28 de julio de 2021, el Banco de Bogotá cedió el control del Fondo de Pensiones y Cesantías Porvenir (Porvenir) al Grupo Aval, manteniendo inalterada su participación accionaria de 46.9% en la empresa. En consecuencia, los resultados de Porvenir se desconsolidaron de los estados financieros del Banco de Bogotá a partir de los resultados informados por el periodo de tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2021; a partir de esta fecha, la participación del Banco de Bogotá en Porvenir se reporta como una “inversión en empresas asociadas y negocios conjuntos”, mientras que sus resultados se reportan en la cuenta “Participación de inversiones utilizando el método de participación patrimonial”.

En consecuencia, para efectos de comparabilidad, hemos preparado y presentado información financiera pro forma complementaria no auditada para los tres meses que terminan el 30 de junio de 2021, asumiendo que la desconsolidación de Porvenir y la escisión de BHI se completó el 1 de abril de 2021. La información financiera pro forma complementaria no auditada no pretende ser indicativa de los resultados de nuestras operaciones o de la situación financiera si las transacciones pertinentes hubieran ocurrido en

las fechas asumidas y no proyecta nuestros resultados de las operaciones o la situación financiera para ningún período o fecha futuros. La información financiera pro forma no está auditada y el dictamen del revisor fiscal de la misma para el año finalizado el 31 de diciembre de 2022 puede dar lugar a ajustes en la información financiera proforma no auditada que se presenta en este documento; cualquier ajuste posible puede ser material. Para obtener más información, consulte la información financiera pro forma no auditada complementaria en la información de resultados del segundo trimestre de 2022.

La devaluación anual y trimestral entre peso/dólar al 30 de junio del 2022 fue de 10.7% y 10.5%, respectivamente. En este informe, los cálculos de crecimiento, excluyendo el movimiento de la tasa de cambio del peso colombiano, utilizan la tasa de cambio al 30 de junio de 2022 (\$ 4,151.21).

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

Cuando sea aplicable en esta presentación, nos referimos a billones como millones de millones.

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

**Alejandro Figueroa:**

Gracias, Hilda.

Buenos días, señoras y señores, y bienvenidos a la presentación de resultados del 2T-2022 del Banco de Bogotá. Gracias a todos por acompañarnos hoy.

Después de la escisión del 75% de BAC, el 2T-2022 marca el primer trimestre completo en el que los ingresos de nuestra participación sobre el 25% restante se contabilizan a través del método de participación. Dado que los resultados de BAC ya no son consolidados, me gustaría destacar los sólidos resultados obtenidos en el trimestre, con unos ingresos netos

atribuibles de \$642 miles de millones de pesos, 2.0% de rentabilidad sobre los activos promedio y 16.6% de rentabilidad sobre el patrimonio promedio.

Estos resultados están explicados por:

- Un margen de interés neto total de 4.4% soportado por MIN de cartera, que aumentó 26 puntos básicos, tomando el efecto positivo de re-precio debido a tasas de interés crecientes. El MIN de inversiones fue negativo, como resultado de la volatilidad del mercado.
- Los ingresos brutos por comisiones aumentaron 7.1% trimestralmente, llevando el indicador de ingresos por comisiones a 21.9%, impulsado por el continuo crecimiento en transaccionalidad, reflejado especialmente en el negocio de tarjetas de crédito.
- El compromiso con el control de gastos se reflejó en nuestro indicador de eficiencia, que llegó a 43.6%, mientras que el indicador de Costo sobre Activos se mantiene en 2.4%.
- Tuvimos un crecimiento del saldo trimestral de 3.6% y 7.9% en la Cartera de Crédito Bruta y Depósitos Totales, respectivamente, excluyendo impactos por tasa de cambio, como resultado de una saludable demanda crediticia y sólida posición de liquidez de clientes. El indicador Depósitos sobre Cartera Neta sigue completamente calzado en 1.02x.
- El desempeño de los pagos continuó mejorando, logrando que el indicador de morosidad a 90 días se contrajera 22 puntos básicos en el trimestre, a 3.5%. Mientras continuamos en un contexto de crecimiento económico, reconocemos vientos en contra por cuenta de los picos inflacionarios presentados en los últimos meses, los cuales vigilaremos de cerca para mantener la calidad de los activos.
- Menores gastos de provisión, una positiva recuperación de castigos y menores provisiones cualitativas tras evidenciar un comportamiento de pago consistente de créditos previamente en período de gracia, llevaron a 1.3% el costo de riesgo neto para el 2T-2022.
- Ahora, con respecto al Nivel de Solvencia, la Solvencia Total llegó a 12.8% y el nivel de Solvencia Básica a 10%, impactado principalmente por la devaluación del peso colombiano en el período, aumentando nuestra deducción de inversión extranjera no consolidadas y *goodwill* denominados en dólares, así como de activos dolarizados ponderados por nivel de riesgo.

Para concluir, nuestro *guidance* actualizado para 2022 es:

- Esperamos un crecimiento de cartera entre el 13% y el 14%.
- El margen neto de interés objetivo es 4.6%.
- El costo del riesgo debe rondar el 1.7%.
- Se espera que el indicador de ingresos por comisiones supere el 20%.
- El indicador de eficiencia debería permanecer por debajo de 45%.

- Y en términos de rentabilidad, el ROAA debería estar alrededor de 2.5%, mientras que el ROAE podría estar alrededor de 21% para todo el año, incluyendo el ingreso extraordinario de la escisión de BAC.

Ahora le cedo la palabra a nuestro Vicepresidente Ejecutivo, Germán Salazar, quien hará una actualización sobre nuestra estrategia digital y el entorno macroeconómico.

### **Germán Salazar:**

Gracias, Alejandro y buenos días. En la **diapositiva cuatro**, se presentan detalles sobre el desempeño de nuestra estrategia digital durante el trimestre.

Comenzando con las Ventas Digitales:

- En el 2T-2022, vendimos más de 511,000 productos digitales, alcanzando más de 4.1 millones de productos en ventas digitales desde que iniciamos nuestro laboratorio en 2017. La participación de ventas digitales sobre el total de productos llegó a 77.6%, frente al 75% del trimestre anterior.
- Durante el trimestre lanzamos una estrategia de venta cruzada para clientes que abrieron una nueva cuenta de ahorro de nómina, para ofrecerles otros productos como avances de nómina, tarjetas de crédito digitales o productos de seguros. Esta experiencia de venta cruzada nos permite una relación más sólida con el cliente, al ofrecerle un portafolio de productos completo desde una fase de vinculación temprana.
- Entre nuestros productos de mayor desempeño, las tarjetas de crédito digitales alcanzaron un total de 117,600 nuevas tarjetas, con un aumento de más de 10,000 unidades en comparación con el 1T-2022. Respecto a los productos de depósitos, observamos un repunte de CDT's Digitales, creciendo 6% en el trimestre, impulsados por tasas de interés de mercado más altas.
- Durante el trimestre, los productos de crédito y del pasivo originados a través de los canales digitales alcanzaron \$4.5 billones de pesos, reflejando un 230% de crecimiento anual como resultado de las mejoras en el proceso de vinculación digital.
- En términos de nuevos productos digitales, en el 2T-2022, lanzamos un producto de Consolidación de Préstamos, además de nuestro programa piloto para Créditos Digitales de Vehículos.

Fuertes ventas digitales trimestrales respaldan mejores métricas de adopción:

- En el segmento *retail*, seguimos creciendo nuestra base de clientes, llegando a más de 2.2 millones de clientes digitales activos, evidenciando la recepción positiva de mejoras en nuestras plataformas de banca virtual y móvil, fomentando también el crecimiento de transaccionalidad. La adopción digital ha aumentado, pues más del 65% de clientes ha utilizado el sitio web o la aplicación móvil en el 2T-2022.
- A medida que seguimos supervisando de cerca la interacción de los clientes con los canales digitales para identificar oportunidades de generación de valor, durante el

trimestre, aumentamos los límites de desembolso para créditos de Consumo y de Libranza y ofrecimos mayores cupos en tarjetas de crédito, expandiendo nuestro crecimiento en segmentos de clientes con ingresos más altos.

- La estrategia de recuperación de clientes potenciales lanzada en el 1T-2022 continúa soportando la vinculación de clientes nuevos con grandes resultados, ya que hemos recuperado más de 6,700 tarjetas de crédito y más de \$24.6 miles de millones de pesos en desembolsos de créditos personales adicionales durante el segundo trimestre, llevando a un crecimiento trimestral del 11.7%.

Como consecuencia de una mayor adopción, seguimos centrándonos en la transformación de nuestro canal de servicios, que se ha visto reforzada por importantes innovaciones como:

- Transfiya, el cual se ha convertido en una de las características más importantes con un desempeño increíble: mientras que en el 1T-2022 tuvimos 458,000 transacciones, en el 2T-2022, alcanzamos más de 758,000 transacciones, con un aumento trimestral de 65%.
- Nuestra huella física disminuyó 14% en lo corrido del año, a 426 sucursales, 51 de ellas renovadas y con instalaciones digitales disponibles para el uso de nuestros clientes.

Por último, me enorgullece compartir con ustedes que hemos obtenido por segunda vez consecutiva un importante reconocimiento por parte de Global Finance, quien nos nombró uno de los Mejores Laboratorios de Innovación Financiera de Colombia, especialmente este año, debido a nuestros esfuerzos de colaboración con aliados externos.

Pasando a la *diapositiva cinco*, presentamos nuestra visión general sobre el desempeño macroeconómico en Colombia.

- La economía colombiana inició el año más sólida de lo esperado; sorpresas positivas en la actividad económica continuaron en el segundo trimestre con un crecimiento anual de 12.6%. La aceleración se explica principalmente por el efecto estadístico causado por el paro nacional en mayo de 2021. Las tasas de crecimiento se moderarán en el segundo semestre, convergiendo hacia niveles de crecimiento de largo plazo, dejando atrás impactos de los efectos estadísticos. La reapertura total después de la pandemia ha aumentado los niveles de movilidad, dando lugar a una mayor dinámica en los sectores de servicios, que, junto con la industria, han impulsado el crecimiento económico en 2022.
- El fuerte impulso de la economía durante el primer semestre del año ha llevado a los analistas de mercado, agencias calificadoras, el Banco de la República y el gobierno a revisar al alza las proyecciones de crecimiento. Nuestro Equipo de Investigaciones Económicas ajustó su previsión de crecimiento económico a 6.8%.
- El empleo siguió recuperándose pero quedó rezagado respecto a la actividad económica. En junio, todos los puestos de trabajo perdidos debido a la pandemia se recuperaron a nivel nacional, mientras que, en las zonas urbanas, el ritmo de

recuperación es de alrededor 90%, ilustrando mayor recuperación del mercado laboral en zonas diferentes de las principales ciudades del país. La tasa nacional de desempleo fue 11.3% en junio de 2022.

- La inflación mantuvo una tendencia ascendente en el primer semestre, alcanzando un punto máximo en 20 años. En julio fue 10.2% debido a presiones más generalizadas sobre los precios. La inflación de los alimentos se mantiene en doble dígito, por encima del 24% anual, mientras que la canasta básica ha aumentado a 6.3%. Nuestro Equipo de Investigaciones Económicas espera que la inflación fluctúe cerca del nivel actual, finalizando el año en 10.1%.
- Sorpresas alcistas en crecimiento e inflación respaldaron los aumentos adicionales de tasas de interés por parte del Banco de la República. En reuniones más recientes, el ritmo de los ajustes en las tasas se aceleró hasta alcanzar aumentos de 150 puntos básicos. La tasa de intervención en julio alcanzó 9.0%. Nuestro Equipo de Investigaciones Económicas prevé una tasa de interés para finales de año de 10.5%. No obstante, si continúan las presiones alcistas sobre los precios y el desequilibrio sobre las expectativas de inflación, puede que se produzcan aumentos adicionales en las tasas.
- El Ministerio de Hacienda presentó el marco fiscal de mediano plazo con importantes cambios en las proyecciones macroeconómicas. Mejor dinámica de crecimiento económico, desempeño favorable en la recaudación de impuestos y mayor precio del petróleo llevaron al gobierno a revisar a la baja la proyección del déficit fiscal para los próximos años, con -5.6% del PIB para 2022. Sin embargo, nuestro Equipo de Investigaciones Económicas prevé una mayor corrección hasta -5.3% del PIB, debido a expectativas de desempeño de recaudo de impuestos sobresalientes. Un menor déficit fiscal es comparable con una disminución de la deuda neta del Gobierno Nacional Central por debajo del 60% del PIB. Adicionalmente, el Ministro de Hacienda ha indicado que en 2023 o 2024 se alcanzará el ancla de deuda de la Regla Fiscal alrededor del 55% del PIB.
- La ampliación del déficit de cuenta corriente continuó en el primer trimestre con un déficit del PIB de -6.3%, el más alto desde 2015. Sin embargo, la información más reciente ha señalado un repunte significativo de las exportaciones, debido al aumento de los precios de las materias primas. Las importaciones siguen siendo altas, pero se espera una tasa de crecimiento más lenta a corto plazo debido a una desaceleración económica mundial generalizada. La corrección de la balanza comercial sería el principal factor de ajuste de la cuenta corriente en 2022. Nuestro Equipo de Investigaciones Económicas proyecta un déficit de cuenta corriente de -4.6% del PIB en 2022, mejorando casi un punto porcentual completo con respecto al año anterior.
- Gustavo Petro fue elegido presidente del país para el período 2022-2026 y José Antonio Ocampo, uno de los economistas más destacados del país, fue nombrado Ministro de Hacienda. En la primera semana de gobierno, se presentó al Congreso una reforma tributaria con el objetivo de aumentar los ingresos fiscales en alrededor de \$25 billones de pesos en 2023 o 1.7% del PIB. El proyecto de ley propone mayores contribuciones al impuesto sobre la renta por parte de personas de altos

ingresos, menores beneficios fiscales para las empresas y la continuidad de la sobretasa del impuesto de renta del 3% para el sector financiero, entre otras medidas. El gobierno está preparando actualmente el Presupuesto General de 2023, que brindará mayor claridad sobre la asignación de recursos adicionales obtenidos por la reforma tributaria propuesta.

- A finales de junio y a lo largo de julio, el mercado de divisas se caracterizó por una alta volatilidad dentro de una tendencia ascendente, ya que la tasa de cambio alcanzó un nuevo máximo histórico de \$4,670 pesos. Factores externos como aumentos de las tasas de interés mundiales, condiciones financieras más restringidas y el riesgo de una recesión global causó el fortalecimiento del dólar estadounidense.

En la *diapositiva seis*, presentamos las perspectivas para las tendencias macroeconómicas de Panamá.

- La economía panameña creció 15.3% en 2021, recuperándose parcialmente después del impacto causado por la pandemia y acercándose al nivel de actividad económica de 2019. El crecimiento en 2021 se vio favorecido por un mayor dinamismo de la demanda interna en un contexto de menores restricciones para contener el COVID-19 y el repunte de la demanda externa, dada la recuperación económica de socios comerciales. Sin embargo, una limitación para este país, importador neto de petróleo, ha sido el reciente aumento del precio internacional de esta materia prima.
- Entre diciembre de 2021 y abril de 2022 el crecimiento fue más moderado. Sin embargo, en mayo, la actividad económica en Panamá se aceleró, registrando una variación anual de 26.3%, en parte explicada por un efecto base, pero también por el buen dinamismo de sectores como minería, comercio, construcción y servicios de hotelería. Resultados recientes ubican la expansión anual a la fecha en 14.1%, con un sesgo al alza en la proyección de crecimiento para todo el año. Los últimos datos disponibles muestran que el crecimiento económico durante el primer trimestre estuvo respaldado por los sectores de comercio y construcción, presentando incrementos anuales de 22.4% y 21.7%.
- Para 2022, las proyecciones del Fondo Monetario Internacional apuntan a una desaceleración de la actividad económica hasta llegar al 7.5%, debido a una menor dinámica de crecimiento mundial como consecuencia de las interrupciones en la cadena de suministros y de condiciones financieras más estrictas. En cualquier caso, los pronósticos destacan a Panamá entre las economías centroamericanas, pues se espera un ritmo de crecimiento de 4.4% para la región.
- El impacto global relacionado con las interrupciones de la cadena de suministros, junto con mayores precios de los alimentos y la energía, han afectado la inflación en Panamá, como ha ocurrido a nivel mundial. Aunque Panamá dejó de tener niveles negativos de inflación a principios de 2021, y los precios han aumentado desde entonces, sigue siendo el país de la región con los niveles inflacionarios más bajos, situándose en 5.2% en junio de 2022.

Ahora le cedo la palabra a Javier Dorich, Director de Desarrollo Corporativo, Planeación Financiera y Relaciones con Inversionistas, quien abordará nuestro desempeño trimestral en detalle.

**Javier Dorich:**

Gracias, Germán, y buenos días a todos. Iniciando en la *diapositiva siete*, presentamos nuestra estructura de activos consolidada.

- Los activos consolidados totalizaron \$130.4 billones de pesos para el 2T-2022, presentando un incremento trimestral de 6.9%, o 5.2% al excluir la devaluación de 10.5% del peso colombiano en el mismo período.
- El crecimiento trimestral es explicado por la Cartera Neta, que representa 63.6% de los activos consolidados, así como por los aumentos en Otros Activos, 15.9% del total, concretamente por una mayor posición de efectivo. Los portafolios de inversión en renta fija y renta variable, representan 10.2% y 10.3% de los activos totales, respectivamente, aumentando 1.1% y 3.9% en el trimestre.
- El crecimiento trimestral de la Cartera Bruta fue 5.4% y 3.6% al excluir las fluctuaciones de las tasas de cambio, llegando a \$ 87.5 billones de pesos. La composición de la cartera sigue reflejando nuestra estrategia de equilibrar la participación de cada portafolio, con el portafolio comercial explicando el 66.3% de la cartera de créditos, una reducción anual de participación de 1.6 puntos porcentuales.
- Por el contrario, el segmento *retail* ha aumentado su participación; con cartera de vivienda representando 11.2% de la Cartera Bruta, mientras que los créditos de consumo se mantuvieron estables en 22.3% en el 2T-2022.

Al analizar por segmentos:

- El portafolio de vivienda creció 8.6% trimestral, o 5.1% aislando la depreciación de la tasa de cambio, liderada por la cartera colombiana, donde hemos seguido observando una dinámica de mercado positiva que ha favorecido la compra de inmuebles residenciales. En Panamá, la cartera hipotecaria de MFG aumentó 2.2% en dólares durante el trimestre.
- Los créditos de consumo aumentaron 5.4% el 2T-2022, 3.5% si se excluye el efecto de tasa de cambio, principalmente en Colombia, debido a un mayor desembolso en productos no garantizados, reflejando una demanda crediticia saludable y un mayor uso de tarjetas de crédito, mientras que los créditos de libranza y de vehículos también presentaron un desempeño positivo. En Panamá, el crecimiento en este segmento fue cercano al 1% en el trimestre.
- En cuanto a la cartera comercial, el crecimiento trimestral de 3.4% después del efecto de tasa de cambio, fue similar entre Colombia y Panamá. Las cifras de MFG en este segmento aumentaron 3.3% en dólares, reflejando una mayor actividad sectorial en Panamá. En Colombia, el crecimiento se vio impulsado por productos de liquidez, al

aprovechar oportunidades de mercado en medianas empresas y pymes, así como por un mayor financiamiento para el sector de la construcción, que representó 10.2% de nuestra cartera de créditos bruta.

- En general, el desempeño trimestral indica que se cumplirá nuestra expectativa anual de crecimiento de cartera entre 13% y 14%. Dinámicas económicas mejores de las esperadas respaldaron el crecimiento del crédito, situación que ha continuado en julio y agosto. En el segundo semestre monitorearemos diferentes vientos en contra generados por una probable recesión internacional generalizada, elevada inflación local o aumento de las tasas de interés de referencia.

Pasando a la *diapositiva ocho*, presentamos las métricas de Calidad de nuestra Cartera de Crédito consolidada.

- En el 2T-2022, seguimos observando una tendencia de mejora en nuestros indicadores de cartera vencida, trimestralmente se contrajo 33 puntos básicos para los créditos con mora de 30 días y 22 puntos básicos para el caso de los créditos con mora de 90 días, a 4.6% y 3.5%, respectivamente. Este desempeño se basa en unas condiciones económicas generales favorables, conduciendo niveles de desempleo más bajos, así como a la continua implementación de estrategias de recuperación dentro de nuestro marco de gestión de riesgos con el objetivo de controlar la creación de cartera vencida en etapas tempranas de mora.
- Como consecuencia de la mejora de los indicadores de cartera vencida, el gasto bruto de provisión para el trimestre se contrajo 26.4% hasta llegar a \$354.3 mil millones de pesos, dando lugar a un costo de riesgo bruto de 1.7% anualizado. Teniendo en cuenta las recuperaciones de castigos, el costo de riesgo neto alcanzó 1.3% en el 2T-2022. Además de los menores indicadores de morosidad, durante el trimestre reversamos algunas provisiones constituidas por factores cualitativos, principalmente en Panamá, en el caso de créditos previamente aliviados, después de que se evidenciara de forma consistente la reanudación exitosa del pago.
- Para 2022, esperamos un costo de riesgo de alrededor 1.7%, alineado con nuestros niveles de operación histórica y anticipando la presión generada por la inflación en el segundo semestre del año.
- Con respecto a los programas de alivio crediticio, para el 2T-2022 el 0.4% de nuestra cartera consolidada aún contaba con algún alivio activo, cifra que se redujo en comparación con el 0.6% del trimestre pasado, todos vigentes en Panamá. Los créditos con alivios estructurales representaron 10.4% de la cartera bruta, aumentando 1.6 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior, explicado por la continua implementación de renegociaciones de en el portafolio panameño, tras el vencimiento de los períodos de gracia durante el trimestre.
- Los castigos anualizados para el trimestre fueron 0.55x nuestra cartera vencida promedio a 90 días, conduciendo a un indicador de 2.0% sobre cartera promedio. Los menores indicadores trimestrales en comparación con el 1T-2022 se explican por una actividad normalizada de castigos, ya que las métricas del primer trimestre incluyeron castigos relacionados con créditos deteriorados previamente aliviados en Panamá.

- Las métricas de cobertura para el 2T-2022 aumentaron ligeramente a 1.27x en el caso de cobertura de cartera vencida a 30 días y 1.67x cobertura para cartera vencida de 90 días, impulsada por una reducción general de la cartera vencida. En términos de las reservas sobre cartera bruta, alcanzamos un indicador de 5.8%, reflejando el crecimiento del portafolio de créditos, como se explicó anteriormente.

Continuando en la *diapositiva nueve*, presentamos el desglose regional de nuestras métricas de calidad.

- En Colombia:
  - Los indicadores de cartera vencida trimestrales disminuyeron 26 puntos básicos en el caso de mora a 30 días; y 30 puntos básicos para morosidad a 90 días, a 4.9% y 3.8%, respectivamente, reflejando estrategias adecuadas de recuperación y mejor desempeño de pago por parte de nuestros clientes.
  - Como resultado, el costo de riesgo neto alcanzó 1.4% en el 2T-2022, debido a menores presiones de gastos de provisión y mayores recuperaciones de casi \$79 miles de millones de pesos en el trimestre.
  - Los indicadores de castigos disminuyeron ligeramente en el trimestre a 0.60x en el caso de cartera vencida a 90 días, representando 2.3% de nuestra cartera promedio, reflejando operaciones normalizadas.
  - Las métricas de cobertura se mantuvieron estables con provisiones de cartera vencida a más de 30 días alcanzando 1.37x y 1.78x en cartera vencida a 90 días. Como porcentaje de la cartera bruta, las reservas de provisiones alcanzaron 6.7% en el 2T-2022, debido al crecimiento del portafolio de crédito.
- Con respecto a las operaciones de MFG en Panamá:
  - Las estrategias de recaudo condujeron a una aguda contracción trimestral de 57 puntos básicos en cartera vencida a 30 días, impulsada principalmente por la cartera comercial. El indicador de cartera vencida a 90 días aumentó 31 puntos básicos en el trimestre, liderado por la cartera de consumo en la cual se observó un mayor impacto por la expiración de períodos de alivio durante el 1T-2022.
  - El costo de riesgo neto disminuyó a 0.8% en el trimestre debido a los siguientes factores:

Primero, las provisiones cualitativas fueron revertidas para los deudores que, después de terminar el período de alivios, cumplieron con pagos oportunos entre seis y doce meses consecutivos, demostrando reducción en la probabilidad de incumplimiento.

Y, en segundo lugar, debido a las recuperaciones de castigos, principalmente sobre exposiciones garantizadas del portafolio comercial.

- El desempeño de los castigos en el trimestre se normalizó en 0.12x en el caso de la cartera a 90 días, equivalente a 0.2% de la cartera bruta promedio.
- En términos de cobertura, menores créditos vencidos a 30 días condujeron a una mejora de cobertura, de 0.6x, mientras que el aumento en los créditos en mora de más de 90 días condujeron a una métrica de cobertura de 0.8x. Como resultado, el indicador de reservas sobre cartera bruta fue 1.8% en el 2T-2022.

Para cerrar la sección de calidad de la cartera, pasemos a la **diapositiva diez**, donde veremos un desglose por segmentos.

- Empezando con la cartera comercial, la cartera vencida a 30 días mejoró 29 puntos básicos trimestralmente, a 4.3%, mientras que la cartera vencida a 90 días se contrajo 27 puntos básicos durante el trimestre, llegando a 3.8%, reflejando normalización del portafolio.
- Con respecto a créditos de consumo, las métricas de cartera vencida a 30 y 90 días disminuyeron 41 y 9 puntos básicos en el trimestre, respectivamente, con 5.2% y 2.7%, debido a un desempeño de pagos positivo y estrategias de cobro y recuperación.
- La calidad del portafolio de vivienda a 30 días fue 4.8% para el 2T-2022, 22 puntos básicos por debajo del nivel del 1T-2022. La cartera vencida a 90 días se mantuvo estable en 2.9%.

Continuando con el fondeo consolidado, en la **diapositiva 11** presentamos nuestra estructura de pasivos.

- Fondeo total creció 7.4% en el trimestre, 5.6% al aislar las fluctuaciones de tasa de cambio, llegando a \$111.5 billones de pesos en el 2T-2022.
- Como impulsor del crecimiento trimestral, observamos un aumento de depósitos de 9.5% en el período, 7.9% excluyendo tasa de cambio, ya que la mayor demanda de depósitos a término se explica al aumento de las tasas de interés, los cuales favorecieron el fondeo institucional. Este producto representa ahora 42.3% del Total de Depósitos, mientras que las Cuentas de Ahorro tuvieron participación de 38% y las Cuentas Corrientes disminuyeron a 19.5%.
- Depósitos representaron 75.7% del Total de Fondeo en el 2T, seguidos por Bancos y Otros con 12.4%, Bonos a Largo Plazo con 10.1% e Interbancarios con 1.9%.
- Por favor tenga en cuenta que, en nuestros bonos a largo plazo, observamos un efecto mixto de saldo más bajo en las emisiones denominadas en dólares, reflejando los \$128 millones de dólares recomprados el pasado mes de abril en nuestro bono senior de 2027, compensado por un valor más alto en pesos debido a la devaluación trimestral de la divisa en la cual reportamos resultados.
- El indicador de Depósitos/Cartera Neta aumentó a 1.02x en el 2T-2022, siguiendo nuestro enfoque conservador de mantener el indicador calzado.

Paso a las métricas de patrimonio y solvencia en la **diapositiva 12**.

- El patrimonio total aumentó 2.6% trimestralmente, alcanzando \$15.7 billones de pesos, explicado por mayores ingresos netos del período actual, pues las utilidades del segundo trimestre más que compensaron los impactos negativos sobre el Otro Resultado Integral derivados de la volatilidad de nuestro portafolio de inversiones.
- También significativo, fue el pago de dividendos realizado el 28 de junio, que tuvo un impacto neto en el patrimonio. Los accionistas del 95.9% de nuestras acciones ordinarias acordaron un pago de dividendos en acciones, aumentando nuestro capital suscrito y pagado en \$1.1 billones de pesos, que fueron reasignados de las reservas. Los propietarios del 4.1% restante recibieron un pago de dividendos en efectivo que ascendió a \$45 miles de millones de pesos.
- El patrimonio común tangible aumentó 2.5% en el trimestre, de forma similar a los cambios mencionados en el Patrimonio y compensando con creces el mayor valor en pesos de nuestro *goodwill* denominado en dólares, debido a la devaluación de la moneda. Como resultado, el indicador de capital tangible fue 11.2% y el patrimonio total representa el 12.1% del total de activos, reflejando un mayor crecimiento de los activos.
- En cuanto a la solvencia, la Solvencia Total del trimestre fue 12.8%, distribuida en Solvencia Básica de 10.0% y Solvencia Adicional de 2.8%. Los movimientos en el trimestre están relacionados principalmente con las fluctuaciones de tasa de cambio, de la siguiente manera:
  - La devaluación del peso en el trimestre condujo a una mayor deducción de las inversiones no consolidadas denominadas en dólares (concretamente, la participación del 25% de BHI), mientras que una mayor deducción de *goodwill* aumentó el uso de capital.
  - Por otra parte, la devaluación aumentó el Patrimonio Adicional, que actualmente se compone de los bonos subordinados de 2023 y 2026 emitidos en dólares.
  - La creación orgánica de capital a través de ganancias trimestrales contrarrestaron los vientos en contra del trimestre, compensando en términos dinerarios. Sin embargo, en términos del indicador de solvencia, dicho incremento se diluyó por mayores activos ponderados por nivel de riesgo, principalmente de nuestras operaciones denominadas en dólares.

Siguiendo con las métricas de P&G, en la **diapositiva 13** presentamos los indicadores del margen de interés neto (MIN).

- El margen de interés neto para el 2T-2022 aumentó 3.0% trimestral y 10.9% anual, excluyendo los movimientos de tasa de cambio, a \$1.13 billones de pesos, reflejando crecimiento de cartera en productos de mayores rendimientos, así como la incorporación del re-precio de nuestros activos a tasa variable.
- El MIN total fue 4.4%, con una contracción de 19 puntos básicos en el trimestre, impactado por el MIN de inversiones en -1.4%, ya que la volatilidad del mercado

tuvo un efecto negativo en las inversiones en renta fija, principalmente en deuda soberana, que tuvo un rendimiento de 2.2% en el trimestre.

- El MIN de cartera aumentó 26 puntos básicos trimestralmente a 5.4%, explicado por un rendimiento de 9.0% del portafolio de crédito, en línea con los aumentos de las tasas de interés de referencia. El aumento de 111 puntos básicos de nuestro rendimiento de cartera más que compensó los mayores costos de fondeo de 81 puntos básicos en el trimestre, que llegaron a 3.7%, principalmente debido a aumentos en los depósitos a término, como se explicó anteriormente.
- Dado que se espera que nuevos incrementos de las tasas de interés del Banco de la República sean limitados, junto con la persistente volatilidad del mercado, nuestra expectativa revisada para el MIN es 4.6% para 2022, principalmente debido a un margen crediticio estable y un MIN de inversiones bajo presión.

Pasando a la *diapositiva 14*, presentamos detalles sobre las Comisiones y Otros Ingresos.

- Los ingresos brutos de comisiones del trimestre aumentaron 6.9%, excluyendo los movimientos de tasa de cambio, a \$402 miles de millones de pesos, llevando el indicador de Ingresos por Comisiones a 21.9%. El crecimiento en el trimestre es explicado por mayores ingresos de comisiones por servicios bancarios y tarjetas de crédito, ya que seguimos observando una dinámica transaccional positiva.
- Comisiones Bancarias Totales representaron 82.6% de los ingresos trimestrales por comisiones, mientras que las Actividades Fiduciarias alcanzaron el 9.8% y Otras Comisiones, completaron la mezcla con una participación de 7.6%.
- Con respecto a los Otros Ingresos Operacionales:
  - En el 2T-2022, registramos una pérdida neta en derivados e instrumentos de divisas por la devaluación del peso, conduciendo a una pérdida de \$653 miles de millones de pesos en diferencia de tasa de cambio, que fueron cubiertos principalmente por una ganancia de \$615 miles de millones de pesos en instrumentos derivados de negociación.
  - La valoración del portafolio de negociación se vio impactada por las volatilidades del mercado y los aumentos de las tasas de interés, lo que llevaron a una pérdida neta de \$28.2 miles de millones de pesos en el 2T-2022.
  - Otros Ingresos disminuyeron a \$32.9 miles de millones de pesos. En el 1T-2022, este rubro incluyó el total de \$1.3 billones de pesos de ingresos extraordinarios provenientes de la escisión de BHI. Con el fin de mejorar la comparabilidad, los otros ingresos del primer trimestre ahora solo incluyen \$137.4 miles de millones de pesos de la escisión en lo que se refiere a la valoración de la inversión de la participación del 25% que el Banco de Bogotá mantiene en BHI. Los restantes \$1.2 billones de pesos se reclasificaron como una operación discontinuada en lo que se refiere a ingresos del Otro Resultado Integral, como lo establecen las NIIF.

- Los ingresos por Método de Participación para el trimestre fueron \$376.1 miles de millones de pesos, de los cuales \$225.5 miles de millones de pesos provinieron de Corficolombiana y \$150.2 miles de millones de pesos de nuestro 25% de participación en BAC Holding International. Porvenir registró una pérdida de \$2.8 miles de millones de pesos en el 2T-2022, debido a que sus portafolios se vieron afectados por las volatilidades de mercado antes mencionadas.
- Dado que seguimos esperando una dinámica de actividad favorable, en línea con el crecimiento económico previsto, el objetivo para el indicador de ingresos por comisiones superior al 20%.

En la *diapositiva 15*, continuamos con nuestros indicadores de Eficiencia.

- Los gastos operacionales totalizaron \$772.7 miles de millones de pesos en 2T-2022, aumentando trimestralmente de 6.2%, sin incluir los movimientos de tasa de cambio, mientras que el Total de Ingresos Recurrentes aumentaron 5.6% en el mismo período, excluyendo los ingresos extraordinarios derivados de la escisión de BHI en el 1T-2022.
- Como resultado, el indicador de Costos sobre Ingresos alcanzó 43.6%, explicado por un repunte en los gastos de publicidad, así como por un aumento de los costos en los servicios de procesamiento de datos relacionado con un mayor volumen de transacciones en el trimestre.
- El indicador de Costo sobre Activos se mantuvo en el 2,4% durante el trimestre, lo que demuestra que los gastos incurridos en el trimestre están respaldados por el crecimiento del balance general. Para 2022, seguimos previendo un indicador de eficiencia inferior al 45%

Para concluir, en la *diapositiva 16*, presentamos nuestras métricas de rentabilidad.

- Los Ingresos Netos Atribuibles en el 2T-2022 fueron \$642 miles de millones de pesos, soportados por el aumento trimestral de los Ingresos Netos por Intereses de 3.4%, una aguda contracción de 33.2% en provisiones, 8.6% de comisiones netas más altas y un aumento de 6.7% en los gastos operacionales. Todo lo anterior, refleja el sólido desempeño de nuestra actividad bancaria principal.
- En términos de rentabilidad, los ingresos trimestrales dieron lugar a un ROAA de 2.0% y de 16.6% en ROAE, con incrementos anuales de 28 y 58 puntos básicos, respectivamente.
- Para 2022, esperamos tener un ROAA de 2.5% y un ROAE de 21%, incluyendo los ingresos extraordinarios de BHI.

Antes de pasar a la sesión de preguntas y respuestas, me gustaría resumir nuestro guidance para 2022 actualizado con los resultados del segundo trimestre y nuestras expectativas para el segundo semestre del año.

- Se espera que el crecimiento de cartera se sitúe entre 13% y 14%.
- El MIN debería estar alrededor del 4.6%.
- Se espera que el Costo de Riesgo Neto permanezca controlado en 1.7%.
- El indicador de Ingresos por Comisiones se espera sea superior al 20%.
- Nuestros esfuerzos de eficiencia se reflejarían en un indicador de Costos sobre Ingresos inferior al 45%.
- En cuanto a rentabilidad, el ROAA debería situarse en torno al 2.5% y el ROAE cerca del 21%.

Ahora vamos a comenzar la sesión de preguntas y respuestas.

**Operadora:** Gracias. Comenzaremos la sesión de preguntas y respuestas.

Si tiene alguna pregunta, por favor, pulse cero (0) uno (1) en su teléfono de tonos. Si desea ser retirado de la cola, por favor presione cero (0) dos (2). Si utiliza un altavoz, es posible que tenga que descolgar el auricular antes de presionar las teclas. En este momento, les pedimos limitarse a hacer de a una pregunta.

Tenemos una pregunta de **Nicolas Riva**, de **Bank of America**. Adelante.

**Nicolás Riva:** muchas gracias. Tengo tres preguntas. La primera es sobre los datos financieros pro forma reportados para 2021. Quiero confirmar si los entiendo. Si miro el total de activos o los ingresos netos, se refleja la contracción del total de activos debido a la escisión de Centroamérica. Quiero confirmar si en cada rubro del balance, por ejemplo, los depósitos o la cartera de créditos, excluyeron a BHI para que podamos comparar lo mismo en cada línea, excepto el total de activos. Y lo mismo en el P&G. En los ingresos netos por intereses, en las provisiones cartera se compara lo mismo, pero en los ingresos netos vemos una diferencia, por lo que quiero asegurarme si estamos viendo la información correctamente. Esa es mi primera pregunta.

Segunda pregunta sobre los bonos subordinados con crédito de capital en el Patrimonio Adicional, si pueden recordarnos la contribución al capital de las emisiones de 2023 y 2026, y si pueden comentar sobre los planes de refinanciación para el bono de 2023, que vence en febrero, por \$500 millones de dólares. Esa es mi segunda pregunta.

Y luego la tercera pregunta. Muchas gracias por el *guidance* que acaban de dar para 2022. Sabemos que el primer trimestre se vio afectado por la escisión en Centroamérica. Al revisar el ROE del segundo trimestre fue 16%, y este fue el primer trimestre completo después de la escisión. ¿Este es un ROE razonable y sostenible a largo plazo para el banco? Ese 16%? Gracias.

**Germán Salazar:** gracias, Nicolas. Su primera pregunta será respondida por Javier, y yo tomaré la segunda relacionada con los planes de refinanciación que tenemos.

**Javier Dorich:** hola Nicolás, Para su primera pregunta la respuesta es sí. En la elaboración de los estados financieros, excluimos a BHI en cada línea, y solo incluimos una línea tanto en activos como en pasivos al final de ambos, que especifica los activos y los pasivos desconsolidados para facilitar la comparación. Y eso sucedió también en el P&G, donde tenemos una línea de operación discontinuada. Ahora regreso a Germán, quien contestará la segunda pregunta.

**Germán Salazar:** Nicolas, esperamos sustituir los bonos que vencen el 19 de febrero de 2023. Esperamos comenzar en breve la selección de los bancos que van a liderar esta transacción para que podamos iniciar, de forma oportuna, todo el proceso y completarlo en aproximadamente seis meses. Esa es la expectativa que tenemos para esos bonos. Lo más probable es que sean subordinados con características de absorción de pérdidas que reemplazarán los que están por vencerse.

**Javier Dorich:** en cuanto a la contribución de los bonos, para cada año, para el de 2023 es del 20%, aproximadamente \$100 millones de dólares. Y para el de 2026 es del 50%, esto con una emisión de \$1.1 billones de dólares. Esto significa \$550 millones de dólares para nuestra solvencia adicional.

Y, por último, en cuanto a la pregunta número tres, en términos de nuestro *guidance*, como sabe, en el primer trimestre tuvimos unos ingresos extraordinarios por la escisión de BHI y eso nos dio un ROAE más alto de lo habitual. En el segundo trimestre, ese 16% sigue siendo un poco más alto, por lo tanto, lo que dimos fue un *guidance* de 21% para todo el año, que es coherente con una rentabilidad durante el segundo semestre, de entre 14% y 15% en términos de ROAE.

**Operadora:** La siguiente pregunta es de **Daniel Mora**, de **CrediCorp Capital**.

**Daniel Mora:** Hola a todos y gracias por la presentación. También tengo tres preguntas.

La primera se refiere al margen de interés neto. ¿Cuáles consideran que serán los MINs a futuro? Ustedes mencionaron un *guidance* de 4.6 % para este año. Pero ¿cuál podría ser, por ejemplo, el desempeño en 2023? Vemos que el re-precio de la cartera de créditos comerciales tiene un impacto positivo reflejado en el rendimiento de cartera. Pero también, los depósitos a término han aumentado materialmente y parece que podrían contrarrestar el impacto positivo del costo de fondeo. Entonces, ¿cuáles podrían ser las cifras normales de MIN a largo plazo? ¿En 2023, creen que esto podría verse afectado por la disminución de las tasas de interés?

Mi segunda pregunta se refiere a los indicadores de solvencia. Observamos que la Solvencia Básica Total volvió a disminuir hasta el 10%, dado el aumento positivo en la cartera de crédito, en activos. Pero teniendo en cuenta este fuerte ritmo de crecimiento, parece que la Solvencia Básica Total también podría disminuir por debajo del 10%, al menos en los próximos trimestres. ¿Lo ven posible? ¿Y cuál podría ser el objetivo a mediano plazo para la Solvencia Básica Total del Banco de Bogotá?

Mi tercera pregunta se refiere a los gastos de provisión. ¿Sienten alguna presión para los próximos trimestres y 2023, teniendo en cuenta la desaceleración económica, la alta inflación y las altas tasas de interés? En relación con esta pregunta, ¿cuál podría ser la cifra normalizada del costo de riesgo a largo plazo? Gracias.

**Germán Salazar**: Gracias por sus preguntas Daniel. Voy a referirme a la primera que formuló. La sensibilidad a los activos o pasivos del Banco, para este período en particular, está reflejando un impacto neutral. Y debo decirle que a veces es un poco difícil llegar a las conclusiones, porque también podría decir que tenemos la misma cantidad de cartera y pasivos en diferentes categorías, que se re-precian bien sea a tasas fijas o flotantes, en un valor muy similar. Así, pueden llegar a la conclusión de que estamos en un punto neutral.

Después de comparar trimestres, ratificamos la conclusión sobre estos cambios en las tasas de interés, que comenzaron en septiembre del año pasado, en otras palabras, hemos tenido tiempo suficiente para darnos cuenta del impacto en nuestros resultados y por ahora vemos neutralidad.

La pequeña diferencia que tenemos es que mientras que los pasivos re-precian de una manera un poco más acelerada que los activos. Eso significa que, cuando las tasas de interés vayan a alcanzar su máximo, que creemos que ocurrirá en algún momento en el segundo semestre de este año o tal vez a finales de año. Es posible que tengamos algún tiempo, tal vez un par de meses, para que algunos activos sigan al alza, y podríamos tener un cierto MIN adicional debido a esa situación.

Dicho esto, el análisis o la consideración que hemos hecho internamente es básicamente en relación con algo que también es parte de su pregunta, ¿qué va a pasar después? ¿Qué va a pasar cuando el Banco de la República modere el crecimiento de las tasas de interés? Creemos que eso podría ocurrir en algún momento en el primer semestre del próximo año. Todo depende principalmente de la inflación, pero vamos a tener en este ciclo tasas en niveles relativamente altos durante más tiempo.

Recientemente hemos visto una anomalía en el mercado porque los diferenciales han aumentado mucho más de lo que esperábamos para el nivel actual de las tasas de interés. Ese es un resultado de lo que está sucediendo interna y externamente en el mundo debido a la inflación y otros asuntos que han llevado a aversión al riesgo en los mercados.

Por lo tanto, lo que creemos es que en algún momento los diferenciales que estamos pagando, y usted se refería a los depósitos a término, que estamos reconociendo en este momento y también en cierta financiación institucional, en cuentas de ahorro, que creemos son más altos de lo que deberían, deben ajustarse, y como consecuencia, podríamos tener, debido a la velocidad, una pequeña ventaja que traerá ciertos beneficios a nuestro MIN. Pero eso sería quizás a mediados del próximo año o un poco más adelante, dependiendo de toda la actividad de política monetaria del Banco de la República.

**Javier Dorich**: En cuanto a la segunda pregunta, diría que, las perspectivas de nuestros indicadores de solvencia para fin de año, creemos que la acumulación de capital a través de

ingresos respaldará nuestro crecimiento previsto en activos ponderados por nivel de riesgo. Por lo tanto, dicho esto, esperamos que nuestros indicadores de solvencia se mantengan relativamente estables en los próximos trimestres, lo que significa una cifra de alrededor del 10% para solvencia básica y 13% para la solvencia total. No creemos que vayan a ser mucho más bajos que eso.

Sobre su tercera pregunta relacionada a gastos de provisión, nos sentimos cómodos con nuestra cartera de créditos y por ahora no tenemos ninguna preocupación en particular. Aunque somos conscientes de que podría haber una desaceleración del crecimiento en la última parte de este año y, sobre todo, en 2023. Y en cuanto al costo de riesgo, sabemos que la cifra del 1.3% para este trimestre es bastante baja. Por eso nuestro *guidance* es 1.7%. Para 2023, es demasiado pronto para decirlo, pero es probable que nos acerquemos a los promedios históricos, que están por debajo del 2%.

**Operadora:** La siguiente pregunta es de ***Julián Ausique***, de ***Davivienda Corredores***.

**Julián Ausique:** Hola a todos y gracias por responder mis preguntas. Algunas de mis preguntas ya fueron contestadas, pero me gustaría saber cómo ha sido el crecimiento de los diferentes portafolios de crédito. Me refiero, por ejemplo, al portafolio de consumo, en qué segmentos han crecido, y también en vivienda. Y sobre el crecimiento de vivienda, me gustaría saber si las tasas de los créditos otorgados están indexadas a la inflación o si ustedes tienen una tasa variable o fija para dichos créditos.

**Germán Salazar:** Gracias, Julián. Creo que su pregunta está relacionada con los créditos de consumo. Me gustaría mencionar en nuestra presentación que nuestro laboratorio digital y nuestras ventas digitales son un buen reflejo de lo que está ocurriendo internamente en el banco.

El sector de consumo, especialmente en el segundo trimestre, mostró un mejor crecimiento. Y en cuanto a cuáles son las principales categorías de los créditos de consumo, diría que son los créditos personales. En este caso, la parte digital ha ayudado mucho. Ha sido muy útil para facilitar nuestro entendimiento de los patrones de varios clientes. Por lo tanto, hemos tenido la posibilidad de, quizás de alguna manera, aumentar los límites de endeudamiento cuando sentimos que la capacidad de pago ha sido adecuada. En el caso de las tarjetas de crédito, también han contribuido como lo hemos mencionado.

Además de los canales digitales, nuestra red de sucursales ha generado productividad adicional gracias a aspectos tan sencillos como contar con tabletas que permiten una forma más rápida y cómoda de acceder a los servicios. Entonces, la combinación de estas cosas ha generado más créditos personales, por un lado. Las tarjetas de crédito están creciendo de forma adecuada, así como los créditos de libranza.

En relación con los créditos de vivienda, tenemos una tendencia muy positiva que podemos compartir con ustedes es que posiblemente crezca entre el 25% y el 30% para finales de año. Una vez más, nos sentimos muy cómodos con el riesgo de crédito, pero además, lo que hemos visto es aumento en los montos promedio para los diversos créditos que estamos

desembolsando y queremos asegurarnos de entender los patrones, entre otras cosas, el prepago de los préstamos se ha reducido, principalmente debido a las mayores tasas de interés. Esto ha contribuido a aumentar la exposición general en esta cartera en particular.

Para finalizar, creo que es importante decirles que, en el caso del segmento personas, en este portafolio las cuentas activas crecieron un 16% interanual en el segundo trimestre de 2022, pasando de 2.8 millones a 3.2 millones de clientes. Eso es un gran logro, creemos. Los clientes con múltiples productos, aquellos que tienen más de dos, crecieron un 17%, pasando de 828,000 a 974,000 clientes, y un aumento de nuevos clientes a una tasa del 51% interanual. Entonces, estos elementos respaldan el crecimiento de la cartera de consumo, que creemos que son sólidos, seguros y que siguen básicamente lo que está ocurriendo en el mercado. Y en términos reales, también mostramos un buen crecimiento.

**Operadora:** Esas fueron las preguntas que se recibieron vía telefónica. Ahora responderemos las preguntas recibidas por vía web.

***Sebastián Gallego, de Ashmore,*** envió varias preguntas. “En anteriores presentaciones, el banco ha hecho hincapié en su mentalidad de crecimiento tras la escisión de BHI. Sin embargo, tiene el ritmo de crecimiento más bajo entre los bancos de Aval y también frente a algunos de sus pares. ¿Podrían explicar por qué está sucediendo esto y las perspectivas a futuro?”

**Germán Salazar:** Sebastián, gracias por su pregunta. Una vez explicado en detalle lo que ocurrió en el segmento de consumo de nuestra cartera, donde logramos un crecimiento muy importante, me gustaría abordar los créditos comerciales, y en general nos sentimos cómodos con la calidad del portafolio.

Creemos que las métricas de riesgo crediticio están mejorando, pero como cerca del 66% de nuestra cartera corresponde a créditos corporativos, de los cuales cerca de 2/3 están representados por grandes corporaciones, ha sido una política del banco cerciorarse de que cada crédito tenga sus propios atributos de rentabilidad. Y encontramos casos en los que los plazos, la fecha de vencimiento, así como el margen sobre las tasas de interés no siguen los criterios que establecimos para garantizar que cada transacción individual sea rentable. Y sí, en algunos casos, decidimos no participar en algunas de esas invitaciones a trabajar con grandes corporaciones. Esto podría explicar en cierto modo por qué, en ese segmento concreto, estamos un poco por detrás de otras instituciones. De modo que esto complementaría lo que ya he explicado sobre los créditos de consumo, que son diferentes en cuanto a su crecimiento y participación.

**Operadora:** Sebastián tiene otras dos preguntas. Dice: “¿Pueden decirnos si la solvencia básica ordinaria reportada es equivalente a la solvencia básica total según los estándares de Basilea III? ¿Cuál es la perspectiva para los indicadores de solvencia por año?” Y su última pregunta dice: “¿Podrían referirse a los impuestos a la renta en el segundo trimestre de 2022 y por qué el banco tuvo una tasa impositiva tan baja? ¿Cuáles son las perspectivas a futuro?”

**Javier Dorich:** En cuanto a su segunda pregunta, en efecto, nuestro indicador de solvencia básica ordinaria es equivalente a la solvencia básica total según los estándares de Basilea III, ya que después de la escisión, no tenemos ningún capital en solvencia básica adicional. Esto significa que nuestros indicadores de solvencia básica ordinaria o total son los mismos.

Como he mencionado anteriormente, en cuanto a las perspectivas de solvencia para final de año, pensamos que nuestra acumulación de capital a través de beneficios respaldará nuestro crecimiento previsto en activos ponderados por nivel de riesgo y eso significa que deberíamos permanecer en torno a lo mismo: 10% en solvencia básica total, y alrededor de 13% para la solvencia total.

En cuanto a su última pregunta, es cierto que si se divide el impuesto sobre la renta como ganancias antes de impuestos, obtendrá un impuesto efectivo de alrededor del 12%. Pero dicho esto, una medida más amplia es excluir el método de participación para hacer el cálculo, ya que esas ganancias ya pagaron impuestos. Y con ese ajuste, la tasa efectiva de impuestos para este período habría sido 24%.

A futuro, esperamos que nuestra tasa impositiva efectiva esté entre nuestras tasas tributarias en Panamá y Colombia, que son del 25% y el 38%, ya que Colombia tiene más participación en la operación combinada, lo que significa que debería estar más cerca del 38% que del 25%.

**Operadora:** Gracias. No tenemos más preguntas por ahora. Le doy la palabra al Sr. Figueroa para que haga sus comentarios finales.

**Alejandro Figueroa:** Muchas gracias a todos por asistir a esta reunión y esperamos verlos de nuevo a principios de noviembre, para compartirles nuestros resultados del tercer trimestre. Muchas gracias.

**Operadora:** Gracias. Así concluye la presentación de hoy. Gracias por su asistencia. Ya pueden desconectarse.