

# Banco de Bogotá

## Resultados T4-2022

Información reportada en Pesos y bajo NIIF

Jueves, 16 de marzo de 2023

Banco de Bogotá

## **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 conferencia de resultados consolidados del T4 de 2022. Mi nombre es María y seré su operadora durante esta 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. Les pedimos tomar el tiempo de leer el aviso legal de la diapositiva dos.

Cuando corresponda, en este webcast nos referimos a billones como millones de millones y a millardos como miles 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.

### **Alejandro Figueroa:**

Gracias, María Adelaida.

Buenos días, señoras y señores, y bienvenidos a la presentación de resultados del Banco de Bogotá del T4 2022. Gracias a todos por acompañarnos hoy.

El pasado trimestre, el Banco de Bogotá aceptó una oferta pública de adquisición (OPA) para vender el 20.89% de su participación restante del 25% de BAC Holding International Corp (BHI), la *holding* del grupo bancario centroamericano BAC Credomatic.

Como recordarán, en marzo de 2022, el Banco de Bogotá completó la escisión de 75% de BHI a favor de sus accionistas y mantuvo una participación del 25% en esta *holding*.

En diciembre de 2022, el Banco de Bogotá aceptó una oferta pública de adquisición de acciones ordinarias de BHI, prácticamente al mismo precio por acción utilizado como base para la escisión realizada en marzo. El Banco consideró que el precio era aceptable, considerando las tasas de descuento elevadas en el mercado y porque representaba un precio 50% por encima del precio de negociación de la acción en ese momento. Como resultado, el Banco vendió el 20.89% de BHI, reduciendo su participación a 4.11%. Esta decisión fue impulsada por las mismas consideraciones que habían llevado al Banco a la escisión inicial de BHI.

Esta transacción incrementó el índice de solvencia del Banco de Bogotá y mejoró su Coeficiente de Financiación Estable Neta (CFEN), lo que permitirá el crecimiento de los préstamos con una menor presión sobre el costo de fondeo. La transacción fue oportuna, considerando el proceso de adopción de CFEN en Colombia.

Como se reveló anteriormente, los resultados del banco para el T1 2022 incluyeron un ingreso neto extraordinario de \$1.32 billones de pesos debido a la escisión del 75% de BHI. La venta de 20.89% adicional de BHI en el T4 2022 dio como resultado una pérdida extraordinaria neta de \$983 miles de millones de pesos. Ambas transacciones originaron una ganancia extraordinaria de \$342 miles de millones de pesos durante el 2022.

Ahora, voy a hacer un resumen de los principales resultados del banco:

- La utilidad neta atribuible en 2022 fue de \$2.8 billones de pesos, dando como resultado unos indicadores de rentabilidad de 1.9% para el ROAA y 15.9% para el ROAE.
- El margen neto de interés total aumentó anualmente 24 puntos básicos llegando a 4.5%, explicado por un crecimiento de 28 puntos básicos en el margen de interés neto de la cartera, ya que el rendimiento de la cartera aumentó 246 puntos básicos contra el crecimiento del costo de fondeo de 234 puntos básicos.
- El ingreso bruto por comisiones ascendió a \$1.7 billones de pesos en 2022, 16.5% más que en 2021, debido a que las comisiones bancarias y por tarjetas de crédito crecieron un 18.6% y un 20.9%, respectivamente. El indicador de ingresos por comisiones se situó en 24.8%, con una mejora anual de 178 puntos básicos.
- El indicador de costos sobre activos fue 2.5% en el año y el de costos sobre ingresos fue 48.5%, ambos dentro de los rangos anteriores.
- En cuanto al desempeño de nuestro balance:
  - La cartera bruta ascendió a \$96.1 billones de pesos, con un crecimiento estable de 17.3% interanual. Las hipotecas experimentaron la mayor expansión, con un 31.9% interanual.
  - Los depósitos siguen siendo nuestra principal fuente de fondeo, representando el 74.4% de la mezcla, y alcanzando los \$88 billones de pesos. El indicador de depósitos sobre cartera neta fue 0.97x, cifra cercana a nuestro objetivo de 1x.
  - La calidad de la cartera se mantuvo estable, con un indicador de 3.5% para la cartera vencida a 90 días, disminuyendo 36 puntos básicos frente al T4 2021.
  - El costo de riesgo neto para el año fue de 1.5%, por debajo de nuestra expectativa de 1.8% en 2022, mejorando 54 puntos básicos anuales en la cartera consolidada.

- Por último, los indicadores de solvencia se mantienen estables, con una solvencia básica y una solvencia total de 10.1% y 13.1%, respectivamente, que se encuentran por encima de los mínimos regulatorios.

A continuación, le daré la palabra a Germán Salazar, Vicepresidente Ejecutivo del Banco.

***Germán Salazar:***

Gracias, Alejandro, y buenos días a todos. En la **diapositiva cuatro**, presentamos los resultados de nuestra estrategia digital para el trimestre.

El negocio digital ha contribuido a mantener la tasa de crecimiento del Banco, respondiendo a nuestros esfuerzos por mejorar y conectar los canales digitales con las necesidades de los clientes. Como resultado, hemos alcanzado 5.4 millones de ventas digitales y 2.2 millones de productos digitales vendidos en 2022, lo que implica un crecimiento de 45% frente a 2021. Estos resultados le permitieron al Banco alcanzar \$6.2 billones de pesos en créditos y productos digitales, con un crecimiento interanual de 84%.

Permítanme comenzar con algunos detalles sobre los resultados de las ventas digitales en el T4 2022:

Las ventas digitales experimentaron un crecimiento constante, con más de 595,000 productos vendidos, representando el 77% de las ventas totales de productos. Asimismo, nuestro balance general aumentó \$1.2 billones de pesos en productos digitales, denotando un crecimiento de 26% respecto al trimestre anterior. Nos gustaría destacar los productos más relevantes que nos han permitido lograr estos resultados:

- Las tarjetas de crédito tuvieron un récord mensual histórico en diciembre, con más de 55,000 productos vendidos, equivalente a un aumento de 12.7% con respecto al trimestre anterior y a un crecimiento interanual de 47%. Este éxito se debió a la implementación efectiva de códigos QR en puntos de venta aliados que les permiten a los clientes solicitar fácilmente un producto mediante sus teléfonos móviles y hacer su primera compra.
- Los desembolsos totales de préstamos de consumo en el T4 alcanzaron \$528,000 millones de pesos, un crecimiento de 73% frente al T4 2021. Para todo el año 2022, el total de préstamos digitales de consumo ascendió a \$2.2 billones de pesos, un crecimiento interanual de 114%. Esto fue posible gracias al crecimiento de 85% en las ventas digitales de créditos de consumo y al *ticket* promedio, que aumentó un 16% interanual, debido a una mejor experiencia del usuario y a la implementación del sistema de precios inteligentes en el T3.
- Las ventas de CDTs digitales aumentaron 13% trimestralmente, con un total de más de 15,000 productos vendidos y un crecimiento interanual de más de 240%. Esto nos permitió alcanzar la cifra récord de \$533,000 millones de pesos en fondeo mediante depósitos a plazos digitales en 2022, con un crecimiento interanual de 303%. Lo anterior se debió a factores como tasas competitivas, mejoras en la tasa de conversión y habilitación de ventas digitales de certificados de depósito a través de

nuevos canales, como la nueva herramienta mediante enlaces y la implementación de una estrategia de comunicación para impulsar la adquisición digital a través de correos electrónicos y mensajes de texto que permiten la renovación de los depósitos a plazos.

- En T4 se abrieron más de 195,000 cuentas de ahorro digitales, con un crecimiento anual de 21%. Cabe destacar que para este trimestre la tasa de conversión web aumentó de 70% a 77%. Además, estos resultados se lograron gracias a las ventas de cuentas de nómina, que representaron el 50% de las ventas de cuentas digitales en el T4, con más de 97,000 productos vendidos, así como al mayor uso de enlaces cortos de cuentas digitales por parte de nuestra fuerza de ventas.
- Los seguros digitales tuvieron un crecimiento trimestral de 21%, lo cual demuestra el éxito de nuestras estrategias de venta cruzada de tarjetas de crédito, donde se hacen ventas de seguros discrecionales en seis de cada diez nuevas tarjetas de crédito y en cuatro de cada diez préstamos de consumo digitales. Además, los seguros de vida hechos a medida tuvieron un crecimiento de 15x en ventas, aumentando a más de 28,000 pólizas vendidas en 2022. Esta es una nueva oferta de valor para nuestros clientes, ya que ahora tienen la opción de comprar productos de seguro de vida flexibles de acuerdo a sus necesidades. El comportamiento de estos productos tuvo un crecimiento interanual de 75%.

También seguimos ampliando nuestro portafolio de productos digitales, que seguiremos mejorando, con base en las siguientes iniciativas:

- En primer lugar, la estrategia de préstamos digitales para vehículos, que ya se había ampliado en el T4 mediante la implementación del flujo de aprobación y el fortalecimiento de nuestra cobertura en Colombia gracias a la Feria del Auto y portales especializados en vehículos, como *CarroYa*. Además, hemos mejorado nuestras tasas de conversión a través de la recuperación de nuestra fuerza de ventas para vehículos nuevos y usados, lo que nos permite fortalecer nuestra Estrategia de Ecosistema.
- En segundo lugar, con respecto a los microcréditos digitales, nuestros esfuerzos siguen enfocándose en expandir la inclusión financiera a un público más amplio a través de una experiencia totalmente digital. Durante este trimestre realizamos mejoras, habilitando un flujo alternativo para los clientes que no pudieron realizar la autenticación digital, permitiendo una participación de 38% en las ventas de microcréditos, con un total de 2,107 ventas y un crecimiento trimestral de 22%.
- Tercero, seguimos trabajando en nuestros canales digitales asistidos, donde cada asesor personal ayuda a los clientes en la digitalización mediante tabletas. Para 2022, el 47% de las ventas digitales fueron realizadas mediante asistencia digital personalizada en nuestras sucursales minoristas. Durante el 2022, 54% de las ventas totales en las oficinas se realizaron mediante tabletas, lo que generó una contribución significativa a las ventas.

Los siguientes resultados destacan el desempeño de nuestros canales digitales, así como nuestras métricas:

- Durante el T4, tuvimos más de 2.3 millones de clientes activos en nuestros canales digitales, un aumento de 19% frente al año anterior. Este crecimiento se debió a nuestro esfuerzo por mejorar la experiencia del cliente a través de mejores funcionalidades web y móviles en cuanto a opciones de pago para productos como retiros de efectivo sin tarjeta y para el pago de facturas de servicios públicos. Esto llevó a un aumento interanual de 46% en las transacciones digitales, para un total de 60.5 millones, evidenciando un cambio hacia un mayor uso digital y móvil.
- Durante este trimestre, nuestra funcionalidad Cel2Cel brindó soluciones adicionales para los clientes del Grupo Aval y *dale!*, al ofrecer mayor eficiencia en las transferencias entre estas cuentas. En los primeros meses después de su lanzamiento en el T4, *Cel2Cel* reportó más de 19,000 transacciones entre los bancos del Grupo Aval y *dale!*, reforzando la posición de nuestro ecosistema digital. En 2022, *Transfiya* procesó un total de 4.47 millones de transacciones salientes y 524,000 transacciones entrantes, con un crecimiento anual de 11x y 1.4x frente a 2021, respectivamente. Durante el T4, *Transfiya* procesó 1.95 millones de transacciones salientes y 232,000 transacciones entrantes, un crecimiento trimestral de 35% y 48%, respectivamente.
- Seguimos mejorando las funcionalidades para los usuarios de nuestro centro de asistencia digital. Cabe destacar, entre otros, la posibilidad de que los clientes vean el nombre y el contacto de su asesor. También implementamos funcionalidades como *One Time Password* [OTP] para proporcionar acceso a nuestros canales digitales a clientes que se encuentran en el extranjero y a *Transfiya*, lo que permite transacciones rápidas, seguras y 100% digitales mediante auto-asistencia. Tuvimos 10,289 clientes consultando cómo hacer transferencias, lo que llevó a un aumento del número promedio de transacciones por cliente de 2.37 a 5.27 durante el T4.

Finalmente, en cuanto a la estrategia de nuestro grupo, hemos fortalecido nuestra posición en soluciones de pago en tiempo real, promoviendo la billetera digital de Grupo Aval *dale!* como complemento al ecosistema de pagos del Grupo. Con el apoyo del Banco de Bogotá, *dale!* ha crecido más de 425% frente a 2021, con más de 605,000 cuentas en 2022.

Ahora, pasando a la **diapositiva cinco**, nos gustaría presentarles nuestro progreso en materia de sostenibilidad para el año.

2022 fue un año de varios desafíos en materia de sostenibilidad, principalmente en cuanto a la expansión de nuestra contribución hacia una economía socialmente más responsable y con menores emisiones de carbono. Para hacer frente a este desafío, realizamos las siguientes acciones:

En términos de políticas:

- Fortalecimos nuestra Estrategia Corporativa de Sostenibilidad, redefiniendo nuestro compromiso de sostenibilidad mediante la priorización de esfuerzos para alinearnos mejor con los objetivos del gobierno y el Acuerdo Climático de París.
- También fortalecimos nuestros esfuerzos en cuanto al impacto climático en los siguientes aspectos:
  - Desarrollo de productos y servicios verdes.
  - Fortalecimiento de la Gestión del Riesgo de Cambio climático, del Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) y de la gestión en carbono neutro.
  - Además, nuestra adhesión a la política de *Net Zero*, apoyando los esfuerzos de los clientes en la transición hacia una economía verde.

En términos de compromiso:

Nuestro principal objetivo es generar prosperidad de una manera sostenible e inclusiva. Nuestro compromiso está alineado con las mejores prácticas ASG, así como con la excelencia en la presentación de informes y la transparencia.

Nos hemos adherido a tres nuevas iniciativas:

- Primero, *Net Zero Banking Alliance*, en la que los bancos se comprometen con portafolios de créditos neutrales en emisiones de carbono para 2050.
- Segundo, *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* o TCFD, que nos compromete a utilizar recomendaciones para la identificación de mediciones de impacto del cambio climático.
- Tercero, *Principios de Banca Responsable*, busca incorporar los criterios de sostenibilidad en todas las áreas del Banco, midiendo al mismo tiempo la contribución a la sostenibilidad. Estos principios aumentan nuestros esfuerzos para implementar mecanismos de comunicación con clientes y grupos de interés para desarrollar prácticas sostenibles y promover una cultura de banca responsable.

Por tercer año consecutivo, consolidamos nuestra posición como parte del 5% superior de los 710 bancos evaluados internacionalmente como los más sostenibles del mundo.

En términos de logros, nos gustaría destacar:

- Más del 1.8% de nuestra cartera total proviene de productos verdes. Contamos con productos como:
  - Línea de Desarrollo sostenible
  - Crédito constructor sostenible
  - Leasing financiero sostenible
  - Project Finance
  - Vivienda y leasing habitacional sostenibles

- Vivienda usada sostenible
- Préstamos para vehículos híbridos y eléctricos
- Tarjeta débito Amazonía

Nuestro objetivo es alcanzar \$4 billones de pesos en productos verdes para 2025.

Otros logros son:

- Logramos medir con éxito la huella de carbono de nuestros clientes, para monitorear y divulgar el progreso del Banco con respecto a las emisiones de los clientes.
- Nuestro Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales analiza todos los préstamos por encima de \$21 mil millones de pesos para evaluar su impacto en el medio ambiente y su huella social.
- Somos el primer banco en Colombia en obtener la Certificación de Carbono Neutro por parte de ICONTEC.
- Instalamos paneles solares en 18 oficinas y dos edificios administrativos.
- Sembramos más de 80,000 árboles en alianza con Fundación Natura y Saving the Amazon.
- Más de 8,000 personas beneficiadas con nuestro programa de movilidad sostenible, que permitió la reducción de 37 toneladas de CO<sub>2</sub>.
- Nuestro consumo de energía eléctrica es 100% renovable ya que es respaldada por Certificados de Energía Renovable.
- Hemos beneficiado a 356,000 clientes a través del programa de educación financiera, que ha permitido ampliar los conocimientos aplicables para una gestión financiera responsable.

En cuanto a nuestros esfuerzos sociales:

- Desembolsamos \$216,000 millones de pesos para apoyar a los microempresarios, llegando a 756 municipios en Colombia, con un crecimiento anual de 26%.
- Más de 300,000 tarjetas de UNICEF colocadas para apoyar la educación en toda Colombia.
- Tenemos el Sello de Plata *Equipares* y obtuvimos la certificación “Friendly Bizz”, gracias a nuestros esfuerzos por reducir las brechas salariales de género.
- Finalmente, obtuvimos el reconocimiento como Líder en el Mercado en Inclusión y Diversidad por parte de Euromoney.

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

- En 2022, la economía colombiana experimentó su segundo año consecutivo con muy buen dinamismo. El crecimiento fue de 7.5%, uno de los más altos de América Latina y de

los países de la OCDE. La mayoría de los sectores avanzaron, pero hubo algunas excepciones como la agricultura y la minería. El nivel de producción comenzó a estabilizarse en la segunda parte del año, evidenciando la desaceleración de la recuperación postpandemia. Este comportamiento ha llevado a un ajuste a la baja en las proyecciones de crecimiento económico para 2023. Nuestro equipo de Investigaciones Económicas pronostica una expansión del PIB de 1.5% para este año.

- La inflación superó constantemente las expectativas en 2022, cerrando el año en 13.1% anual, la cifra más alta desde 1999. Los precios al consumidor se vieron afectados por un repunte significativo de los alimentos y la inflación de estos cerró en 2022 por encima de 27%. Sin embargo, la presión sobre los precios fue generalizada y no fue exclusiva sobre los alimentos. Más de 90% de los productos y servicios de la canasta del IPC tuvieron una inflación superior a 4.0% en 2022, un nivel que representa el límite máximo del rango objetivo del Banco de la República. La inflación subyacente también se aceleró significativamente y cerró el año en 10.4%. La mayoría de las proyecciones apuntan a una moderación de la inflación en 2023. Sin embargo, la magnitud de la corrección dependerá en gran medida de los precios de los alimentos. Nuestro equipo de Investigaciones Económicas espera que la inflación cierre el año en 8.5%.
- La dinámica de la economía y la aceleración de la inflación llevaron a nuevos aumentos en la tasa de referencia por parte del Banco de la República durante 2022. La tasa de interés de política monetaria cerró el año en 12.0%, lo que representó el ciclo de incremento de tasas más agresivo en lo que va de siglo, con un aumento total de más de 900 puntos básicos en 2022, posicionando a Colombia como la segunda economía del mundo, entre las principales, con más incrementos durante el año, superada únicamente por Hungría. La tasa de interés real ya está alcanzando niveles que no se habían visto desde la crisis financiera internacional. Nuestro Equipo de Investigaciones Económicas no considera que el ciclo de alzas haya terminado en diciembre. Se espera que en el primer trimestre se alcance el límite máximo, con una tasa terminal de 13.25%, y que en el segundo semestre se inicie el ciclo descendente, con una expectativa cercana a 10.0% para fin de año.
- Los mercados cambiarios experimentaron una alta volatilidad a lo largo de 2022. El primer semestre tuvo presiones al alza, pero no tan fuertes como en el segundo semestre. Después de esto, con un escenario de endurecimiento de la política monetaria global, la incertidumbre política local se posicionó como el principal impulsor de los mercados. La presión al alza llevó a un nuevo máximo histórico de más de \$5,100 pesos por dólar en noviembre. Esto contrasta con la cifra mínima para el año en abril, cercana a \$3,700 pesos por dólar. La volatilidad para el año fue de más de \$1,400 pesos por dólar, la más alta de la historia. En la última parte del año, las presiones cambiarias se moderaron y la moneda cerró en \$4,810.
- El repunte de la demanda agregada que impulsó las importaciones, la mayor salida de dólares debido a ingresos por inversión (ganancias y dividendos de las empresas

extranjeras establecidas en Colombia) y el efecto contable que reduce el tamaño del PIB en dólares debido a la devaluación, limitó la corrección del déficit de cuenta corriente. El déficit continuó ampliándose y cerró 2022 por encima de -6.0% del PIB. Se espera una corrección amplia de la cuenta corriente para 2023, como reacción a la desaceleración de la demanda interna. Nuestro Equipo de Investigaciones Económicas prevé un déficit de -4.2% del PIB para 2023.

- El cambio de gobierno trajo consigo una nueva reforma tributaria, que busca recaudar alrededor de \$20 billones de pesos, cantidad que aumentará gradualmente en los próximos años. La reforma se enfocó en las personas de altos ingresos y en los sectores energético y minero. El Ministerio de Hacienda anunció que los recursos se utilizarán en su totalidad para el gasto social. En la última parte del año, el gobierno presentó el plan financiero con anuncios positivos en el frente fiscal: el déficit se ajustó a la baja a -5.5% del PIB para 2022, mientras que para 2023 se ajustó al alza en -3.8% del PIB, en ambos casos cumpliendo con la regla fiscal. Finalmente, en 2022 no hubo cambios en la calificación soberana y en la parte final del año, Fitch Ratings reafirmó la calificación BB+ con una perspectiva estable.

Pasando a la *diapositiva siete*, permítanme resumir el panorama macroeconómico de Panamá.

- 2022 fue el segundo año de fuerte recuperación de la economía panameña, después de que la recesión causada por la pandemia en 2020 golpeará al PIB en un -17.9%. Con avances de 15.3% en 2021 y 9.0% en 2022. Según las últimas previsiones del FMI, la actividad habría superado los niveles establecidos antes del impacto causado por el COVID-19.
- Por sectores, la recuperación fue casi generalizada, con buena dinámica en la mayoría de los componentes de la economía, aunque con una recomposición en su contribución. En particular, la recuperación del turismo permitió a la industria hotelera y de restaurantes registrar un crecimiento de más de 20% en el tercer trimestre. Mientras tanto, el comercio internacional favorable dio paso a un aumento del tráfico a través del Canal de Panamá, con un crecimiento de casi el 7% en lo corrido del año hasta octubre, duplicando el 3.3% del año anterior. Así, los sectores de transporte, almacenamiento y comunicaciones crecieron un 13% anual en el tercer trimestre. En el tercer trimestre el sector comercio creció un 13%. Finalmente, la construcción y otros servicios crecieron a tasas superiores a la economía general, con 18% y 15% anual en el tercer trimestre, respectivamente.
- Para 2023, se espera que la moderación del crecimiento continúe en Panamá, como en el resto del mundo, a medida que los beneficios de la reapertura de la economía después de la pandemia queden atrás. El FMI proyecta un crecimiento anual de 4% del PIB en 2023.

- En cuanto a los precios, la inflación siguió la tendencia mundial, con un comienzo del año 2022 con un repunte, hasta alcanzar un máximo de 5.2% anual alrededor de mediados de año. Desde entonces, la tendencia ha sido a la baja y termina el año en 2.1%, por debajo de 2.6% de 2021. Para 2023, el FMI proyecta una inflación de 3.1%, que dependerá de la magnitud de la corrección de los precios de los alimentos y la energía.
- En cuanto a calificaciones crediticias, Panamá se mantuvo por encima del umbral de grado de inversión, con calificaciones BBB por parte de Standard & Poor's; Baa2 de Moody's, que es equivalente a BBB, y BBB- por parte de Fitch. Este último, cuya calificación es más baja que la de sus pares, elevó su perspectiva de negativa a estable a principios de 2022. Mientras tanto, el pronunciamiento más reciente fue de Moody's, que mantuvo su perspectiva negativa. Las agencias calificadoras destacan el fuerte crecimiento de Panamá y la estabilización de su deuda pública en alrededor de 60% del PIB.

Ahora, le cedo la palabra a nuestro Director de Desarrollo Corporativo, Planificación Financiera y Relación con Inversionistas, el Sr. Javier Dorich, quien proporcionará detalles sobre nuestros resultados financieros para el año.

**Javier Dorich:**

Gracias, Germán, y buenos días a todos. Empezando en la *diapositiva ocho*, presentamos nuestra estructura de activos consolidados.

- Los activos consolidados totalizaron \$137.9 billones de pesos a finales del T4 2022, presentando un incremento anual de 17.9%, o 2.8% trimestral.
- En cuanto a su composición, la cartera neta de crédito sigue siendo nuestro principal activo, representando el 69.1% de los activos consolidados, seguida de otros activos con un 12.5%. Los portafolios de inversión en renta fija y renta variable representan el 10.7% y el 7.7% del total de activos, respectivamente, con aumentos de 4.5% y 12.1% anual. Las inversiones de capital incluyen principalmente nuestra participación en Corficolombiana y Porvenir.
- La cartera de créditos bruta cerró en \$96.1 billones de pesos en el T4 2022, aumentando 4.2% trimestral y 17.3% anual. Excluyendo los efectos de la tasa de cambio, la cartera de créditos bruta creció un 13.2% anual y 3.3% trimestral.
- Frente a 2021, la composición de la cartera sigue reflejando nuestra estrategia de recomposición hacia una mayor participación del segmento minorista, como lo demuestra la evolución de las carteras de consumo e hipotecaria.

La cartera hipotecaria representa el 12%, aumentando 31.9% anual o 23.1% al excluir los efectos de la tasa de cambio. Esta se vio impulsada por un aumento anual de 32.0% en la cartera colombiana, que sigue reflejando la dinámica positiva del mercado. En Panamá, la cartera hipotecaria de Multibank aumentó 8.9% en dólares durante el año y 31.6% en pesos.

Los créditos de consumo aumentaron 17.3% en el año y 13.1%, excluyendo los efectos de la tasa de cambio. Este es el resultado de nuestra estrategia de recomposición, lo que refleja un mayor uso de tarjetas de crédito, préstamos personales y para automóviles. En Panamá, el crecimiento en este segmento fue de 1.8% en dólares en 2022.

La cartera comercial representó el 65.1% de la cartera total, con crecimientos de 15.1% anual y 11.7% excluyendo los efectos de tasa de cambio. En Colombia aumentó 13.2% anual y en Panamá creció 26.3% o 4.6% excluyendo los efectos de tasa de cambio.

- El crecimiento de la cartera superó las expectativas de 15% para el 2022. Para 2023, se espera que la moderación del crecimiento de la cartera se sitúe entre el 10% y 12% debido a un menor crecimiento del PIB, tasas promedio de interés más altas y perspectivas económicas menos dinámicas, tanto a nivel local como mundial.

Pasando a la *diapositiva nueve*, presentamos los índices de calidad de la cartera de crédito.

- En la parte superior izquierda, el indicador de cartera vencida a 30 días disminuyó 38 puntos básicos anuales y se mantuvo estable en el trimestre en 4.6%. La cartera colombiana mejoró 47 puntos básicos anuales hasta llegar a 4.8%, mientras que en Panamá se deterioró 12 puntos básicos anuales hasta llegar a 3.9%.
- En la parte inferior izquierda, se puede observar que los indicadores de cartera vencida a 30 días para los segmentos comercial y de consumo mejoraron 31 y 45 puntos básicos anuales, principalmente debido al desempeño anual de la cartera colombiana en todas las categorías.
- En la parte superior derecha, los indicadores de cartera vencida a 90 días se mantienen estables, con una mejora anual de 36 puntos básicos y un ligero deterioro trimestral de 9 puntos básicos. La cartera colombiana mejoró 58 puntos básicos anuales y 12 puntos básicos trimestrales, mientras que la cartera panameña se deterioró 72 puntos básicos anuales y 104 puntos básicos trimestrales debido al deterioro de la cartera comercial.
- En la parte inferior derecha, se observa que, para los indicadores de cartera vencida a 90 días, la cartera de consumo mejoró 101 puntos básicos en términos anuales, mientras que las demás carteras, excluyendo los microcréditos, se mantuvieron

estables. Tanto las carteras de consumo panameñas como colombianas experimentaron mejoras cercanas a 1 punto porcentual interanual.

- Los microcréditos siguen siendo un componente pequeño de nuestra cartera de créditos, con 0.3% de la cartera bruta. Sus indicadores de cartera vencida a 30 y 90 días continuaron mejorando a lo largo del año.

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

- En la parte superior izquierda, nuestro indicador de cobertura para la cartera vencida a 30 días es de 1.18x, ligeramente inferior al del trimestre anterior. La cartera colombiana refleja una mayor cobertura de 1.33x, mientras que los indicadores de cobertura panameños a 30 días se mantienen estables en 0.43x. La cobertura panameña es relativamente baja debido al alto valor colateral de las exposiciones crediticias.
- En la parte superior derecha, observamos que el indicador de cobertura consolidado para la cartera vencida a 90 días se mantiene estable en 1.57x.
- En la parte inferior, se puede observar una disminución en las provisiones sobre la cartera bruta, que llega al nivel de 5.5%. La cifra colombiana disminuyó anualmente en 71 puntos básicos interanuales hasta llegar a 6.4% y la cifra panameña disminuyó 11 puntos básicos para el mismo período. Esto se debe a una menor necesidad de cobertura, ya que la morosidad disminuyó a lo largo del año.

En la **diapositiva 11**, presentamos nuestros indicadores de costo de riesgo y castigos.

- En la parte superior izquierda, el costo de riesgo aumentó en 15 puntos básicos trimestralmente y disminuyó 24 puntos básicos anualmente hasta llegar a 1.6%. El costo de riesgo disminuyó 24 puntos básicos en Colombia y 25 pbs en Panamá, llegando a 1.6% y 1.1%, respectivamente. Vale la pena señalar que nuestro costo de riesgo es menor que nuestro *guidance* dado en el T4 2021 para 2022.
- Para la cartera consolidada, el indicador de castigos sobre cartera vencida a 90 días fue de 49%, con una reducción de 16.5 puntos porcentuales interanuales y 11 puntos porcentuales trimestrales. Para Colombia, los castigos sobre la cartera vencida a 90 días fueron 52%, disminuyendo 15.5% interanual y aumentando 1.4% trimestral. Para Panamá, este indicador se sitúa en 25%, tras disminuir un 14.4% año a año.
- Los castigos sobre la cartera promedio disminuyeron 91 puntos básicos en el año y 37 puntos básicos trimestrales hasta llegar a 1.7%. La cifra de Colombia se mantiene estable en 1.9% y la de Panamá disminuyó 24 puntos básicos anuales. Estas cifras disminuyeron debido a una menor morosidad de los préstamos en general.

Continuando con el fondeo consolidado, en la **diapositiva 12** presentamos nuestra estructura de pasivos.

- El fondeo total alcanzó \$118.4 billones de pesos, incrementando 16.4% y 3.4% anual y trimestral, respectivamente. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento fue de 12.4% para 2022 y 2.5% en el trimestre.
- Los depósitos siguen siendo nuestra principal fuente de fondeo, representando el 74.4% del fondeo total, seguidos por bancos y otros con un 15.2%, bonos a largo plazo con 9.5% y préstamos interbancarios con 0.9%.
- Los depósitos totalizaron \$88 billones de pesos, creciendo 14.5% anual y 5.3% trimestral. Excluyendo los efectos de la tasa de cambio, los depósitos crecieron un 11% anual y 4.5% trimestral.
- En cuanto a la composición de depósitos, los CDTs siguieron liderando con un 44.3%, ya que las tasas de interés se han vuelto más atractivas. Las cuentas de ahorro representaron el 36.7%, mientras que las cuentas corrientes disminuyeron su participación a 18.5%.
- El indicador de depósitos sobre cartera neta fue 0.97x en el T4 2022, cercano a nuestro objetivo de 1x.

Pasando a la **diapositiva 13**, presentamos nuestros niveles de patrimonio y solvencia.

- El patrimonio total para el T4 2022 fue de \$15.8 billones de pesos, con una disminución de 3.3% trimestral, que se explica principalmente por la contabilización de la pérdida de \$983 miles de millones de pesos debido a la oferta pública de adquisición de BHI.
- En consecuencia, nuestro patrimonio común tangible se redujo a \$14.4 billones de pesos, representando una reducción trimestral de 4%, por la OPA mencionada anteriormente. El indicador de capital tangible en T4 fue 10.5% y el patrimonio total representó el 11.5% del total de los activos.
- En T4, el indicador de solvencia total fue 13.1%, con una solvencia básica de 10.1%, manteniéndose en los mismos niveles del trimestre anterior. Nuestra solvencia básica se mantiene 3.6 puntos porcentuales por encima del mínimo regulatorio y la solvencia total se mantiene 2.8 puntos porcentuales por encima del mismo.

Continuando con las métricas de P&G, en la **diapositiva 14** presentamos el desempeño del margen neto de interés:

- El ingreso neto total por intereses fue \$1.25 billones de pesos en el T4 y \$4.66 billones de pesos en 2022. Los resultados de T4 2022 tuvieron un incremento interanual de 23.7% o de 5.1% trimestral.
- La rentabilidad de la cartera aumentó 116 puntos básicos en el trimestre y 418 puntos básicos interanuales, llegando a 11.5% en T4 2022. Los préstamos comerciales experimentaron el mayor aumento, 535 puntos básicos interanuales y 134 pbs trimestrales, ya que la mayor parte de la cartera de créditos comerciales tiene tasas variables.
- La rentabilidad de las inversiones aumentó 341 puntos básicos interanuales y 138 pbs trimestrales, llegando a un nivel de 6.4%. Para 2022, la rentabilidad de las inversiones fue de 4.5%. Estos incrementos se vieron impulsados principalmente por mayores intereses en las inversiones de renta fija.
- Ahora, con respecto a los costos de financiación, también aumentaron, principalmente por el entorno macroeconómico, alcanzando un 6.6% para el T4 2022. Esto representa un aumento interanual de 409 puntos básicos y trimestral de 144 puntos básicos. Para 2022, el costo de financiación fue 4.6%, 234 puntos básicos más alto que en 2021. Cabe destacar la naturaleza del balance del Banco, ya que el margen de interés neto se ha mantenido estable en períodos anteriores, debido a movimientos correlacionados en la rentabilidad de la cartera y el costo de fondeo. El margen de interés neto se situó en 4.5% en el T4 y en el año se vio favorecido por la tendencia positiva del NIM de cartera a lo largo de 2022.

Pasando a la *diapositiva 15*, presentamos la estructura de comisiones y otros ingresos.

- Las comisiones totales se situaron en \$1.7 billones de pesos para 2022, con un aumento de 16.5% frente a 2021. Para el T4, las comisiones totales ascendieron a \$461 miles de millones de pesos, un incremento interanual de 16.9% y trimestral de 5.7%.
- El aumento más alto proviene de las comisiones bancarias, que en 2022 se situaron en \$1.4 billones de pesos, un aumento de 19.4% frente a 2021. Las comisiones bancarias del T4 crecieron 19% anual y 5.7% trimestral, dado el comportamiento positivo de las comisiones de tarjetas de crédito a lo largo del 2022, con un crecimiento anual de 22.7%.
- El indicador de ingresos por comisiones para el T4 2022 fue 32% y del 24.8% para todo el año. Esto representa un aumento anual de 178 puntos básicos.
- Otros ingresos operacionales sumaron \$775.9 miles de millones de pesos en 2022, por lo siguiente:
  - Una ganancia de \$1.2 billones de pesos en instrumentos derivados para negociación que fue compensada por una pérdida neta en ajustes de divisas causados por la devaluación del peso colombiano.

- La valoración de la cartera de negociación se vio afectada por la volatilidad del mercado y el aumento de las tasas de interés, llevando a una pérdida neta de \$38 miles de millones de pesos.
- Otros ingresos netos totalizaron \$413.2 miles de millones de pesos, principalmente como resultado de los ingresos extraordinarios de la escisión y OPA de BHI. La escisión representó un ingreso extraordinario de \$1.3 billones de pesos, mientras que la OPA representó una pérdida de \$983 miles de millones de pesos.
- Finalmente, el método de participación en 2022 aumentó \$132 miles de millones por el desempeño positivo de Corficolombiana y Porvenir.

En la *diapositiva 16*, presentamos nuestros indicadores de eficiencia.

- El gasto operativo ascendió a \$933 miles de millones de pesos en T4, aumentando 12.6% trimestralmente. Para 2022, el gasto operativo fue de \$3.3 billones de pesos, aumentando un 11.8% de los costos administrativos generales, causados por la inflación. Mientras tanto, los ingresos totales aumentaron 9.9%.
- El indicador de costos sobre activos aumentó ligeramente 24 puntos básicos en el trimestre y se situó en 2.7%. Para el año 2022, el indicador de costos sobre activos fue 2.5%, por debajo de la media histórica.
- Para 2022, el indicador de costos sobre ingresos fue de 48.5% al excluir los ingresos extraordinarios y se mantiene dentro de las cifras anteriores.
- Esperamos que el indicador de costos sobre ingresos se sitúe en torno a 48% en 2023, en línea con nuestra media histórica.

Por último, en la *diapositiva 17*, presentamos nuestros indicadores de rentabilidad.

- La utilidad neta atribuible para 2022 fue de \$2.8 billones de pesos; la utilidad neta del T4 fue negativa debido a la venta del 20.89% de BHI en diciembre. Como lo mencionamos en la Junta Extraordinaria de Accionistas de diciembre de 2022, la OPA de BHI tuvo un impacto negativo de \$983 miles de millones de pesos en los ingresos netos.
- La utilidad neta de operaciones continuadas fue \$391 miles de millones de pesos para el trimestre y \$1.7 billones de pesos para el año.
- Para 2022, el ROAA se situó en 1.9% y el ROAE en 15.9%. Al excluir la escisión de BHI en marzo y la oferta pública de adquisición en diciembre, el ROAA se situó en 1.6% y el ROAE en 13.9%. Las cifras del T4, excluyendo la oferta pública de adquisición de BHI, se sitúan en un ROAA de 1.2% y un ROAE de 10.5%.

- Por último, quiero destacar que las operaciones continuadas, excluyendo las cifras de BHI, muestran cifras constantes y consistentes con un crecimiento anual de 23.7% de la utilidad neta atribuible.

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

- Se espera un crecimiento de la cartera entre el 10% y 12%
- El margen de interés neto se espera entre el 4.5% y 4.6%
- Esperamos que el costo neto de riesgo esté entre el 1.5% y 1.6%
- El indicador de ingresos por comisiones debería llegar a 24%
- El indicador de costo sobre ingreso debe ser cercano a 48%
- Y en cuanto a la rentabilidad, el ROAA debería estar cercano a 1.4% y el ROAE entre el 12% y 13%

Y ahora estamos listos para contestar sus preguntas.

***Operadora:*** Gracias. Ahora comenzaremos la sesión de preguntas y respuestas.

Primero, leeremos y responderemos las preguntas escritas y luego pasaremos a las preguntas de audio a través de la herramienta On Stage. Si tiene alguna pregunta, pulse el botón verde que se encuentra en el cuadro On Stage o digite 941 desde su teléfono.

Okay. “Hola. Tengo dos preguntas. La primera es sobre los gastos. ¿Cuál es su *guidance* para este año?”

***Germán Salazar:*** En relación con los gastos, lo que podría decir es que definitivamente estamos viviendo un entorno inflacionario que creemos que va a durar un tiempo. Las expectativas son que este año estará entre el 8% y el 9%, y el próximo año entre el 4% y 5%, esperemos que dentro del rango del Banco de la República.

Dicho esto, estamos viviendo un período anormal y estamos haciendo todo lo posible para contener los gastos generales del Banco. Esto significa que la tradición de austeridad del Banco va a ser aún más fuerte. En segundo lugar, estamos trabajando fuertemente para encontrar diferentes eficiencias internamente. Además, iniciamos un proyecto muy estricto en el que se está implementando una metodología de agilismo. Entonces, esta combinación facilitará un aumento basado en la inflación y esperamos que el año que viene esta situación se normalice. Es solo cuestión del ciclo que estamos ejecutando, pero nos sentimos cómodos y vamos a salir adelante.

***Operadora: Mayara Riddelbaugh de Wells Fargo.*** “¿Pueden proporcionar una estimación del impacto del reciente recorte de la tasa de interés de las tarjetas de crédito en sus ingresos netos por intereses y en su rentabilidad general? Gracias”.

***Germán Salazar:*** La expectativa que tenemos, basada en el hecho de que esta nueva campaña será para nuevas compras de ciertos productos y para algunas tarjetas de crédito, es que va a superar el 0.5% del resultado esperado para este año.

**Operadora: Natalia Capacho** de Bancolombia. “Buenos días. Tengo tres preguntas. ¿Pueden confirmar a través de qué mecanismo se realizará la venta del 4.11% de BHI, se hará a través de la BVC? ¿Qué esperan para el crecimiento de la cartera por segmentos? ¿Cómo esperan que se comporten los depósitos este año, en el que las tasas de interés continúan siendo altas, pero se espera una desaceleración en la cartera? La estrategia del banco para lograr los objetivos propuestos en un entorno económico muy desafiante en 2023. Gracias”.

**Germán Salazar:** En relación con la primera, Natalia, podría decirle que, dado que el monto de la transacción va a ser inferior a 5%, no hay necesidad de pasar por la Bolsa y podríamos hacerlo directamente.

En relación con las otras dos preguntas, Javier va a dar respuesta.

**Javier Dorich:** Hola. Con respecto a la segunda pregunta, esperamos que el crecimiento de los segmentos de consumo y vivienda sea cercano a 12%. Y en el caso de la cartera comercial, cerca a 10%.

En cuanto a la tercera y última pregunta relacionada a los depósitos, creemos que este año el crecimiento puede estar cerca de 10%, especialmente en los depósitos a plazo, más que en las cuentas de ahorro.

**Operadora: Jaskaran Singh** de Goldman Sachs. “Los portafolios de títulos valores se ajustan al mercado mediante Otros Resultados Integrales. ¿Cuál es el tamaño de la pérdida no realizada en los activos mantenidos hasta el vencimiento en relación con el capital tangible? ¿Cuál es la duración promedio del libro mantenido hasta el vencimiento y disponible para la venta? Gracias”.

**Germán Salazar:** La cantidad de pérdidas no realizadas que tenemos en nuestra cartera, que están en la categoría de disponible para la venta, es de alrededor de \$770 mil millones, que es aproximadamente el 5% de nuestro capital total. La duración de la cartera es de unos tres años, con una concentración en los vencimientos a partir de 2025, principalmente hasta 2027. Por lo tanto, creemos que con el paso del tiempo el próximo año, será una cantidad mucho más baja, pero hoy en día no constituye una amenaza para nuestros índices de solvencia. De hecho, la cantidad que se ve en nuestro capital ya incluye la valoración de esta cartera.

**Operadora: María-José Quiñones, Seminario SAB.** “¿Pueden por favor repetir el *guidance*? Gracias”.

**Javier Dorich:** Por supuesto, María-José. Se espera que el crecimiento de la cartera esté entre el 10% y 12%. Se espera que el margen neto de interés neto o NIM esté entre el 4.5% y 4.6%. Se espera que el costo neto de riesgo esté entre el 1.5% y el 1.6%. Se espera que el indicador de ingresos por comisiones sea de 24%, un indicador de costos sobre ingresos de alrededor de 48%, un ROAA de alrededor de 1.4% y un ROAE entre el 12% y 13%.

**Operadora: Camila Arismendi** de Bancolombia. “Hola. Gracias por responder mis preguntas. Tengo dos preguntas. La primera es sobre los gastos. ¿Tienen algún *guidance* para este año? Y la otra, ¿podrían darme algunos detalles sobre la pérdida generada por la venta del 20.89% de BHI?, porque ustedes habían ejecutado una escisión de la participación del 75% de BHI en marzo de 2022 y esto generó un ingreso positivo. Me gustaría entender esto mejor. Gracias”.

**Germán Salazar:** En relación con los gastos, como les indicaba, estamos trabajando fuertemente para limitar el impacto de este entorno inflacionario. Creemos que estará algunos puntos porcentuales por encima de la inflación del año pasado.

**Javier Dorich:** Sí. Y en cuanto a la segunda pregunta, sobre la pérdida por la venta del 20.89% de BHI, hubo un deterioro y eso ya se explicó en la asamblea de accionistas de diciembre. Como mencionó el Dr. Figueroa, el precio era aceptable porque las condiciones del mercado habían cambiado. Por eso pensamos que era un precio justo o incluso atractivo para nosotros y aceptamos la oferta. Y sí, la respuesta sobre la escisión en marzo, tuvimos un ingreso extraordinario de alrededor de \$1.3 billones y cuando se combinan con la pérdida de \$983 miles de millones en diciembre, se obtiene una ganancia combinada de \$341.7 miles de millones para todo el año.

**Operadora: Fiorella Lastretto Granda de AFP Integra.** “Gracias por la conferencia. Mi pregunta es: ¿Cómo van a gestionar el aumento del índice de morosidad del segmento de consumo? Gracias”.

**Germán Salazar:** Gracias por la pregunta. Me gustaría comenzar diciendo que tuvimos un muy buen 2022 en cuanto a calidad de cartera en todos los segmentos. En la cartera comercial y consumo, veremos que la tendencia y los resultados son muy positivos. En total, tenemos una cartera vencida a 90 días de 3.5% y en algunos casos continúa mejorando a finales del año pasado e incluso a comienzos de este.

Sin embargo, en los créditos personales, estamos empezando a ver un deterioro, aunque pequeño, que nos está llevando a evaluarlos con mucho detalle para tener una alerta temprana, por lo que comenzamos a cerrar pronto aquellos segmentos en los que creemos que debemos ser más estrictos, y eso es exactamente lo que estamos haciendo en este momento. En las semanas anteriores, hicimos todo el análisis regular y comenzamos particularmente en la categoría de créditos personales; tal vez tengamos que hacerlo en algunas tarjetas de crédito, pero va a ser marginal, al menos en este momento. Estamos muy atentos a cómo se presentan los últimos acontecimientos.

**Operadora:** Gracias. Si tiene una pregunta desde su teléfono, presione 941.

**Daniel Mora de Credicorp Capital.** “¿Cuál es la *guidance* a largo plazo para el ROAE y cuál sería la mejora en comparación con la expectativa actual de 12% y 13%? Gracias”.

**Javier Dorich:** Gracias, Daniel. Nuestra expectativa a largo plazo para el ROAE está entre el 14% y 15%. Y cuando preguntas, por ejemplo, ¿qué debemos mejorar? Creemos, por ejemplo, que hay oportunidad de mejora en el margen de interés neto cuando obtengamos la composición que esperamos en los próximos años; además siempre hay margen de mejora en los indicadores de eficiencia y de ingresos por comisiones, donde vemos que la digitalización es una gran herramienta para lograrlo.

**Operadora:** Okay. **Julián Ausique de Davivienda Corredores.**

**Julián Ausique:** Hola a todos y gracias por contestar mi pregunta. Me gustaría entender la expectativa sobre el costo del riesgo, porque hemos visto durante el cuarto trimestre del año un aumento en el costo del riesgo para Colombia. Pero, por otro lado, vimos una disminución en el costo de riesgo en Panamá.

Además, me gustaría saber si el Banco tiene que divulgar la información sobre el acuerdo privado para vender la participación faltante de BHI y si es posible saber el precio y las condiciones de la transacción. Gracias.

**Javier Dorich:** Sí, por supuesto, Julián. Respecto a su segunda pregunta, hay información pública sobre la transacción en nuestro sitio web. Hubo una asamblea de accionistas a principios de la semana. El precio es conocido. Es el mismo de la venta o la oferta pública de adquisición que es de \$293 pesos. Y no tiene que pasar por la bolsa de valores, porque la transacción está por debajo del 5% del capital total.

En cuanto a su primera pregunta, nuestra expectativa para el costo de riesgo, como mencioné, está entre el 1.5% y el 1.6%, y el detalle es una cifra ligeramente mayor para Colombia, 1.7% o 1.8%, pero inferior a 1% para Panamá. Hace un par de años, especialmente en 2020, creamos algunas provisiones que aún no hemos utilizado. Por eso, este año podremos dar esa cifra para el costo de riesgo de entre el 1.5% y 1.6%.

**Operadora:** ¿Pueden por favor repetir cuál sería el impacto del beneficio proporcionado a las tarjetas de crédito sobre márgenes, tarifas o costos? ¿Implementarían este beneficio a otros productos o solo a las tarjetas de crédito? **Daniel Mora** de ***Credicorp Capital***. Gracias”.

**Germán Salazar:** La cifra será de 0.5% de la utilidad neta esperada para este año. En este momento, se va a ofrecer a los titulares de las tarjetas de crédito del Banco de Bogotá para ciertos productos y para nuevas compras. Eso es lo que podemos comentar en este momento. Gracias por su pregunta.

**Operadora:** No tenemos más preguntas en este momento. Le doy la palabra al Sr. Alejandro Figueroa para que haga sus comentarios finales.

**Alejandro Figueroa:** Muchas gracias a todos, señoras y señores, por asistir a la reunión. También están invitados a la conferencia telefónica del próximo trimestre. Gracias a todos.

**Operadora:** Gracias. Damas y caballeros, así concluye la conferencia de hoy. Gracias por su participación. Ya pueden desconectarse.