

Banco de Bogotá

Resultados T1-2023

Información reportada en Pesos y bajo NIIF

Miércoles, 31 de mayo de 2023

Banco de Bogotá

PARTICIPANTES CORPORATIVOS

Alejandro Figueroa: Banco de Bogotá – Presidente

Germán Salazar: Banco de Bogotá – Vicepresidente Ejecutivo

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

Operadora:

Bienvenidos a la conferencia de resultados consolidados del T1-2023. Mi nombre es Karen y seré su operadora durante la llamada de hoy.

En este momento, todos los participantes están en modo de solo escucha. Al final de la presentación, tendremos una sesión de preguntas y respuestas.

Esta conferencia está siendo grabada. Recomendamos leer nuestro aviso legal, el cual está en la diapositiva número 2.

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 el día de hoy. Señor Figueroa, adelante.

Alejandro Figueroa:

Gracias, Karen.

Buenos días, señoras y señores, y bienvenidos a la presentación de resultados del Banco de Bogotá del T1-2023. Gracias a todos por acompañarnos.

Me gustaría comenzar resumiendo la transacción relacionada con BAC Holding International, que comenzó el año pasado. Como mencionamos en llamadas anteriores, el Banco de Bogotá ejecutó una escisión del 75% de BAC Holding International a los accionistas en marzo de 2022 y mantuvo una participación directa del 25%. En diciembre de 2022, el Banco vendió el 20.89% de las acciones restantes de BAC Holding International mediante una oferta pública de adquisición, reduciendo su participación a 4.11%. Finalmente, el 16 de marzo de 2023, el Banco vendió su participación restante en BAC Holding International por \$520 mil millones de pesos. En consecuencia, nuestros estados financieros ya no incluyen ninguna participación en BAC Holding International.

Ahora voy a hacer un resumen de los principales resultados del Banco durante el primer trimestre de 2023:

- La utilidad neta atribuible del trimestre fue de \$493 mil millones de pesos, resultando en indicadores de rentabilidad anual de 1.4% para el ROAA y 12.7% para el ROAE.

- El margen de interés neto total aumentó este trimestre 20 puntos básicos, a 4.7%, explicado por el incremento de 280 puntos básicos en el MNI de inversiones, parcialmente compensado por una reducción de 30 puntos básicos en el MNI de cartera.
- Los ingresos brutos por comisiones totalizaron \$480 mil millones de pesos este trimestre, 4.3% más que en el T4-2022, debido a mayores comisiones por servicios bancarios y actividades fiduciarias. El indicador de ingresos por comisiones se situó en 24.4%, un nivel similar a la media de 2022 y 2.6% más alto que en el T1-2022.
- El indicador de costos sobre activos fue 2.6% en el T1-2023 y el de costos sobre ingresos fue 46.6%, en línea con nuestro guidance anterior.
- En cuanto al desempeño de nuestro balance:
 - La Cartera Bruta ascendió a \$97 billones de pesos, con un crecimiento anual de 16.9% y 1% trimestral. La cartera comercial contribuyó principalmente a este incremento en términos absolutos, mientras que el crecimiento de las carteras de consumo y vivienda se desaceleraron, en línea con una estrategia más conservadora en un entorno de crédito más riesgoso.
 - Los depósitos representan el 76% de la mezcla de fondeo, alcanzando \$90 billones de pesos. El indicador de depósitos sobre cartera neta fue 0.98x, cercano a nuestro objetivo de 1x.
 - La calidad de la cartera se deterioró en términos de la cartera vencida a 90 días, llegando a 3.8%, impulsada por mayores vencimientos en la cartera de consumo debido a la reducción en la capacidad de pago de los hogares.
 - El Costo de Riesgo Neto en este trimestre fue 1.7%, aumentando 12 puntos básicos trimestralmente, explicado principalmente por la Cartera de Consumo, en línea con lo mencionado anteriormente.
 - Finalmente, la Solvencia Total del trimestre fue 12.6%, distribuida en una Solvencia Básica Total de 9.7% y una Solvencia Adicional de 3.0%. Estos indicadores se mantuvieron muy por encima de los mínimos regulatorios de 2023.

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

Germán Salazar:

Gracias, Alejandro, y buenos días a todos.

En el primer trimestre de 2023, nuestro negocio digital tuvo un desempeño sólido y constante, tanto en el balance como en la venta de nuevos productos.

En términos de productos, se destaca principalmente que:

- Vendimos más de 645,000 productos, 50 mil más que en el T4-2022. Las ventas digitales representan casi el 80% de las ventas totales, llegando a 6 millones vendidos desde que comenzó nuestro laboratorio digital. El saldo aumentó en \$570 mil millones de pesos, para un total de \$6.7 billones.
- Los CDTs digitales aumentaron 23% en el trimestre, con un total de más de 18,000 productos vendidos. En términos de saldo de depósitos, crecieron 36% en el trimestre, para un total de \$192 mil millones de pesos. Este resultado se dio por las campañas de marketing y de nuestra herramienta de *links*, que mejoró la adquisición y renovación digital a través de correo electrónico y SMS. A pesar de que las tasas de interés bajaron durante el trimestre, la tasa de crecimiento de CDTs no disminuyó.
- En cuanto a Cuentas de Ahorro, se abrieron más de 232,000 nuevas cuentas digitales, representando un crecimiento del 19% frente a T4-2022, principalmente por ventas de cuentas de nómina. Las cuentas de nómina representaron el 55% de las ventas de cuentas digitales durante el trimestre, con más de 127,000 cuentas.
- Los créditos digitales de consumo mantuvieron su ritmo de desembolso, \$497 mil millones de pesos en el trimestre, con un crecimiento de 11% frente al T4-2022, aunque siendo cautelosos en nuestro apetito de riesgo en el entorno económico actual.
- Las Tarjetas de Crédito reportaron ventas totales de 149,000 productos, con un saldo de \$165 mil millones de pesos, lo cual representa un incremento trimestral de 18%. Esto fue posible gracias a estrategias de punto de venta más sólidas que, por ejemplo, permiten a los clientes acceder a tarjetas de crédito a través de un código QR. Además, relanzamos nuestra tarjeta de marca compartida LATAM, de la cual vendimos 4,600 nuevas tarjetas gracias a nuestro marketing digital.
- Los seguros digitales se han convertido en el aliado perfecto en nuestras estrategias de venta cruzada con préstamos de consumo. Además, los seguros de vida a la medida siguieron aumentando a una tasa trimestral de 60%.
- Nuestro portafolio de productos digitales se expandió con la inclusión de nuestra solución “Compra Ahora Paga Después” llamada “CeroPay”. Su objetivo es brindar a los usuarios una experiencia de compra fácil y sin complicaciones que les permite hacer compras inmediatas sin intereses. Con controles avanzados de fraude, código de alta calidad y funciones de reconocimiento de usuarios, “CeroPay” garantiza un proceso de compra fluido y una mejor experiencia de usuario.
- Nuestra oferta “Compra Ahora Paga Después” se expandió gracias a nuestra alianza con el festival de música más importante de Colombia, Estéreo Picnic. Fortaleceremos nuestra oferta con otras industrias que encajan en la oferta de valor “Compra Ahora Paga Después”, como son moda, cultura, ventas minoristas y tecnología, entre otras.

- En el segmento corporativo también tuvimos grandes resultados, con el reciente pagaré digital que permitió más de 224 desembolsos, para un saldo total de \$15 mil millones de pesos gracias a las mejoras en la firma digital, que toma solo 15 minutos en promedio.

En cuanto al desempeño de nuestros canales y métricas de clientes digitales en el T1-2023, podemos resaltar lo siguiente:

- Ahora tenemos 2.5 millones de usuarios digitales.
- Se han hecho mejoras en la experiencia de nuestra página web y aplicación móvil, incluyendo las siguientes:
 - Transfiya procesó más de 2.4 millones de transacciones salientes y 281,000 transacciones entrantes, representando un crecimiento trimestral de 26% y 21%, respectivamente. Este es un paso importante para lograr la interoperabilidad entre bancos para transacciones P2P gratuitas.
 - La funcionalidad Cel2Cel reportó más de 46,000 transacciones entre bancos Aval y dale!, un crecimiento de 142% frente al T4-2022. Esta funcionalidad ofrece a los clientes una opción para hacer transferencias de dinero mediante una experiencia más amigable.
 - En nuestra página web y aplicación móvil, introdujimos formas más rápidas para hacer transacciones y pagos de facturas a través del panel principal. Además, lanzamos una nueva función llamada “Transferencias sin inscripciones”, que permite a nuestros usuarios transferir fondos a la cuenta más reciente sin digitar el número.
 - Por último, implementamos una nueva función que permite a los clientes personalizar su perfil, cambiar su nombre y subir una foto y también brinda acceso a un asesor bancario personal con un solo clic.
 - En resumen, hemos mejorado la experiencia del usuario en nuestra aplicación móvil, ratificándola como una de las aplicaciones bancarias para móviles mejor calificadas en las tiendas.

Ahora, pasando a la **diapositiva cinco**, me enorgullece compartir con ustedes un hito importante en nuestra estrategia de sostenibilidad. El 24 de marzo, el Banco de Bogotá emitió su primer bono subordinado sostenible en los mercados internacionales con BID Invest, Findev Canada, Finance in Motion e IFC.

La emisión de USD \$230 millones, con vencimiento a 10 años, nos permitirá ampliar nuestros portafolios de crédito sostenibles y verdes, financiando iniciativas que tienen un impacto positivo en:

- Energías renovables, eficiencia energética, agronegocios sostenibles, eficiencia hidroeléctrica, economía circular, transporte sostenible, construcción sostenible, infraestructura sostenible y resiliencia climática.
- Además, en el ámbito social, los créditos se centrarán en categorías como: género, micro, pequeña y mediana empresa y vivienda social.

Estos fondos nos permitirán apalancar proyectos que contribuyan a consolidar una economía baja en carbono, desarrollar emprendimientos y brindar acceso a mejores oportunidades para los colombianos.

Al 31 de marzo, la cartera verde del Banco de Bogotá llegó a \$1.7 billones de pesos y la cartera social ascendió a \$7.4 billones de pesos.

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

- La economía ha sorprendido en los primeros meses del año, debido a factores transitorios que no revierten la expectativa de una desaceleración en 2023. La actividad económica en los primeros meses se benefició de un mejor desempeño en el sector de servicios, mientras que las actividades primarias y secundarias se mantuvieron débiles. La economía creció 3.0% anual en el primer trimestre, manteniendo un impulso significativo y muy probablemente con la tasa de crecimiento más alta de 2023. La información preliminar sugiere una desaceleración económica más pronunciada en los próximos meses. Nuestro equipo de Investigaciones Económicas reafirma su estimación de crecimiento de 1.5% para todo el 2023. Esta estimación se encuentra en la parte superior del consenso, pero reconocemos que los pronósticos en general señalan una tendencia a la baja.
- La inflación siguió sorprendiendo por su tendencia al alza en el primer trimestre, desplazando las expectativas de un pico en el indicador, que solo se alcanzó en marzo, cuando la inflación fue de 13.4%, la más alta desde 1999. Desde abril, la inflación comenzó a disminuir y llegó a 12.8%, pero quedó rezagada en comparación con la región, donde la mayoría de los países latinoamericanos han mostrado una mejora en los precios. La inflación de los alimentos está mejorando y en abril se moderó hasta llegar a 18.5% anual, después de ubicarse en 27.8% a finales de 2022. Mientras tanto, la inflación sin alimentos, un indicador de la inflación base, alcanzó 11.5%. Esta es una señal de que continúa la presión general sobre los precios, con 94% de los bienes y servicios presentando una inflación por encima del techo establecido por el Banco de la República de 4.0%. Nuestro equipo de Investigaciones Económicas proyecta una inflación de 8.9% para 2023.
- La tendencia al alza en la inflación, el desanclaje de expectativas y el buen desempeño de la economía a comienzo del año, llevaron al Banco de la República a continuar con los aumentos de la tasa de referencia, la más alta del siglo. La persistencia de la inflación ha cambiado la expectativa del inicio del ciclo a la baja.

Nuestro equipo de Investigaciones Económicas estima que los recortes de tasa de interés comenzarán en el último trimestre de 2023, con una expectativa de 11.25% para finales de año.

- El contexto internacional fue determinante para la tasa de cambio en la primera parte del año, debido a los ajustes en las expectativas de las tasas de interés de los bancos centrales y la turbulencia en el sector bancario de las economías avanzadas. En los primeros meses de 2023, la tasa de cambio se acercó a la cifra de \$5,000 pesos por dólar, con un máximo de \$5,015 pesos. Pero en marzo y abril, los flujos impositivos y un contexto externo menos desafiante favorecieron una corrección en la tasa de cambio, llevándola a estar por debajo de \$4,500 pesos. Con esto, la tasa de cambio alcanzó niveles no vistos desde septiembre del año pasado, con un mínimo de \$4,407 pesos.
- El déficit de cuenta corriente cerró el 2022 en 6.2% del PIB, un nivel no visto desde 2015, cuando la economía enfrentó la caída de los precios del petróleo. Los primeros meses de 2023 han estado enmarcados por una corrección del desequilibrio comercial, lo cual favorecerá el ajuste de la cuenta corriente. La desaceleración de la demanda ha tenido un impacto en las importaciones, con niveles alejándose de los máximos históricos que alcanzaron en 2022. Nuestro equipo de Investigaciones Económicas proyecta un déficit en la cuenta corriente de 4.2% del PIB para 2023.
- Las cuentas fiscales tuvieron noticias positivas en 2022. El déficit cerró el año en 5.3% del PIB, mejorando incluso en comparación con la expectativa de 5.5% del PIB que el Gobierno tenía en el Plan Financiero. La deuda neta del Gobierno Central cayó a 57.7% del PIB, también mejor que el objetivo de 59.6% del Gobierno. Los buenos resultados fiscales demuestran el excelente desempeño de la recaudación tributaria y la buena dinámica de la economía, con dos años de crecimiento exuberante. A corto plazo, los anuncios de las agencias calificadoras probablemente serán neutrales, sin cambios en su calificación o perspectivas.

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

Javier Dorich:

Gracias, Germán, y buenos días a todos. En la ***diapositiva siete***, presentamos nuestra estructura de activos consolidados.

- Los activos consolidados totalizaron \$137.6 billones de pesos a finales del T1-2023, mostrando un incremento anual de 12.8% o una reducción trimestral de 0.2%.

- En cuanto a su composición, la cartera neta de crédito continúa siendo nuestro principal activo, representando 67.9% de los activos consolidados, seguida de otros activos, con 14.6%. Los portafolios de inversión de renta fija y variable representan el 10% y 7.4% del total de activos, respectivamente, aumentando en 4.3% y 6.9% interanual. Las inversiones de renta variable incluyen principalmente nuestra participación en Corficolombiana y Porvenir.
- La cartera bruta cerró en \$97 billones de pesos en el T1-2023, con un aumento de 1% en el trimestre y 16.9% anual. Excluyendo las fluctuaciones de la tasa de cambio, la cartera bruta creció 12.5% anual y 1.6% trimestral.
- La composición de la mezcla de cartera continúa en línea con las cifras del último trimestre, reflejando una variación en la composición en términos anuales hacia créditos minoristas, así las carteras de consumo e hipotecarias han aumentado su participación a 22.7% y 12%, respectivamente.
- Los créditos comerciales ascendieron a \$63.1 billones de pesos, aumentando 0.9% en el trimestre y 14.2% anual, liderados por créditos corporativos y tarjetas de crédito comerciales.
- Los créditos de consumo aumentaron 1.4% en el trimestre y 19.2% anual, ascendiendo a \$22.1 billones de pesos. Aún positivo, pese a que hemos estado revisando los niveles de originación dado el entorno económico actual, el ritmo de crecimiento en este segmento se ha desacelerado.
- La cartera de vivienda aumentó 0.8% este trimestre a \$11.6 billones de pesos, lo cual representa un aumento de \$95 mil millones de pesos. Dado que el entorno de altas tasas de interés no favorece el crecimiento de este segmento, no esperamos incrementos pronunciados mientras que las tasas de interés continúen altas.
- Los microcréditos se mantuvieron estables en \$265 mil millones de pesos.
- En general, el crecimiento de la cartera se desaceleró en el trimestre, debido al entorno de altas tasas de interés y al endurecimiento de la política crediticia del Banco para preservar una buena calidad de la cartera de créditos durante el entorno económico actual.

Esperamos que el crecimiento de la cartera se sitúe entre el 8% y 10% en 2023, en línea con el aterrizaje suave esperado para la actividad económica colombiana.

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

- En la parte superior izquierda, el indicador de cartera vencida de 30 días aumentó 39 puntos básicos anuales y 67 puntos básicos trimestrales, situándose en 5.3%. El indicador de la cartera en Colombia aumentó 30 puntos básicos anuales a niveles de 5.5%, mientras que la cartera panameña aumentó al nivel de 4.7%.
- En la parte inferior izquierda, se observa deterioro en la calidad de la cartera en diversos grados, especialmente en la cartera de consumo, debido a que los hogares han enfrentado un escenario más difícil que ha afectado su capacidad de pago. Hemos visto un efecto especial en créditos de libre destino y tarjetas de crédito. Esta cartera aumentó el indicador de cartera vencida a 30 días en 106 puntos básicos en el trimestre.

Nuestro mayor portafolio de crédito, el segmento comercial, solo reflejó un aumento de 55 puntos básicos este trimestre en su indicador de cartera vencida a 30 días.

- En la parte superior derecha, los indicadores de cartera vencida de 90 días se mantuvieron relativamente estables en términos anuales y aumentaron 24 puntos básicos en términos trimestrales. Las carteras de Colombia y Panamá se deterioraron 25 y 13 puntos básicos en el trimestre, respectivamente.
- En la parte inferior derecha, pueden ver que el indicador de cartera vencida de 90 días presenta un deterioro en todos los portafolios en el trimestre. La cartera de consumo se deterioró 46 puntos básicos; la cartera comercial, 19 puntos básicos y la cartera hipotecaria solo 8 puntos básicos. El indicador consolidado de cartera vencida de 90 días se mantiene estable con respecto al año anterior, reflejando un deterioro de tan solo 5 puntos básicos.
- Los microcréditos, continúan siendo un componente pequeño de nuestra cartera de crédito, comprenden el 0.3% de la cartera bruta, mostrando una mejora en su indicador de cartera vencida de 90 días, anualmente, y un deterioro de 23 puntos básicos en el trimestre.
- Esperamos que los indicadores de cartera vencida alcancen su punto máximo en el segundo trimestre de 2023, antes de mejorar en la segunda mitad del año.

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

- En la parte superior izquierda, nuestro indicador de cobertura para la cartera vencida de 30 días, es 1.05x, menor que el trimestre anterior debido al aumento en la cartera vencida explicado anteriormente. Las carteras colombianas reflejan mayor cobertura, con 1.18x, mientras que los indicadores de cobertura panameños de 30 días se desaceleraron a 0.36x. La cobertura en Panamá es relativamente baja debido al alto valor de los colaterales frente a la exposición crediticia.

- En la parte superior derecha, observamos que el indicador de cobertura consolidado para la cartera vencida de 90 días se mantuvo estable en 1.48x, donde la cifra colombiana se situó en 1.65x y la cifra panameña en 0.55x. Este indicador de cobertura es más estable, ya que el deterioro de la calidad se refleja principalmente en la cartera vencida de 30 días.
- En la parte inferior, se puede observar un aumento de 6 puntos básicos este trimestre en las provisiones sobre la cartera bruta a un nivel de 5.6%. La cifra colombiana se mantuvo estable en términos trimestrales, mientras que la panameña aumentó 6 puntos básicos.

En la *diapositiva 10*, presentamos nuestros indicadores de costo de riesgo y castigos.

- En la parte superior izquierda, el costo de riesgo aumentó 12 puntos básicos trimestralmente y disminuyó 30 puntos básicos anualmente, llegando a 1.7%. El costo de riesgo aumentó 20 puntos básicos en Colombia hasta 1.8% y tuvo una reducción de 22 puntos básicos en Panamá en dólares hasta 0.9%.
- En Colombia, el costo de riesgo en la cartera de consumo aumentó 222 puntos básicos en el trimestre, mientras que las carteras comerciales e hipotecarias registraron reducciones de 28 y 32 puntos básicos, respectivamente. En Panamá, tanto la cartera comercial como la de consumo mejoraron su costo de riesgo.
- Para la cartera consolidada, el indicador de castigos sobre cartera vencida de 90 días se situó en 50%, relativamente estable en términos trimestrales. El indicador de Colombia se situó en 54%, mientras que en Panamá es 23%.
- El indicador de castigos sobre cartera promedio disminuyó 66 puntos básicos en el año y aumentó 12 puntos básicos en el trimestre, llegando a 1.8%. Trimestralmente, el indicador de Colombia se mantuvo estable en 2% y el de Panamá aumentó 10 puntos básicos hasta llegar a 0.7%, dado un ligero aumento en la cartera vencida y el costo de riesgo.
- Para este año, esperamos que el costo de riesgo neto se sitúe entre 1.7% y 1.8%.

Pasando a la *diapositiva 11*, presentamos la evolución del fondeo en el T1-2023.

- Este trimestre, el fondeo total alcanzó \$117.9 billones de pesos, con un aumento de 13.6% anual y una disminución de 0.3% trimestral. Excluyendo las fluctuaciones de la tasa de cambio, las tasas de crecimiento fueron 9.4% anual y 0.3% trimestral.

- Nuestra composición de la estructura de fondeo se mantuvo estable con respecto al trimestre pasado, liderado por los depósitos con 76%, seguido por bancos y otros con 14.4%, bonos a largo plazo con 9.4% y préstamos interbancarios con 0.3%.
- Los depósitos ascendieron a \$89.6 billones de pesos, creciendo 1.8% en el trimestre y 16.3% anual. Aislado el efecto de la tasa de cambio, el crecimiento fue 2.4% y 12.5%, respectivamente.
- En cuanto a la composición de los depósitos, los CDTs son ahora el componente más grande con 51.4%, mientras que las cuentas de ahorro disminuyeron su participación a 31.2% y las cuentas corrientes a 16.9%. Es probable que el aumento de la participación de CDTs se estabilice, en un entorno de tasas de interés más bajas después de la implementación del Coeficiente de Fondeo Estable Neto y posibles menores tasas del Banco de la República en la segunda mitad del año.
- En la parte inferior derecha se puede observar la evolución de nuestro Indicador de Riesgo de Liquidez o IRL junto con el Coeficiente de Fondeo Estable Neto o CFEN, de 225.6% y 108.2%, respectivamente.
- El indicador de depósitos sobre cartera neta fue 0.98x en el T1-2023, cercano a nuestro objetivo de estar calzados.

Continuemos con la **diapositiva 12**, donde presentamos nuestros niveles de patrimonio y solvencia.

- El patrimonio total fue de \$15.4 billones de pesos en el T1-2023, disminuyendo 2.8% trimestralmente.
- En consecuencia, el patrimonio común tangible disminuyó 3.1% en el trimestre a \$13.9 billones de pesos. El indicador de capital tangible cerró el T1 en 10.2% y el patrimonio total representa 11.2% del total de los activos.
- La Solvencia Total para el trimestre fue de 12.6%, distribuida en una Solvencia Básica Total de 9.7% y una Solvencia Adicional de 3.0%.
- Los indicadores de Solvencia Básica Total y Solvencia Total se mantuvieron 2.2 y 1.8 puntos porcentuales, respectivamente, por encima de los mínimos regulatorios.

Pasemos a nuestros indicadores de P&G, empezando por el margen neto de interés o MNI en la **diapositiva 13**.

- El ingreso neto por interés en el T1-2023 fue \$1.3 billones de pesos, con crecimientos anuales y trimestrales de 17.4% y 1.5%, respectivamente.

- En el T1-2023, el MNI total se situó en 4.7%, 20 puntos básicos más alto que el trimestre anterior, respaldado por un aumento de 280 puntos básicos en el MNI de inversión y una reducción de 30 puntos básicos en el MNI de cartera. Nos gustaría destacar la estabilidad del Banco en cuanto al MNI total, incluso en un entorno con aumentos en las tasas de interés.
- La tasa promedio de cartera ha continuado su tendencia al alza, con un aumento trimestral de 112 puntos básicos hasta llegar a 12.6%, liderado por un incremento de 140 puntos básicos en la tasa promedio de la cartera comercial. Como hemos mencionado en llamadas anteriores, esta cartera está indexada en su mayoría a tasas de mercado como el IBR.
- La tasa promedio de inversiones se situó en 10.7%, aumentando 639 y 422 puntos básicos en términos anuales y trimestrales, respectivamente. Las mejores condiciones del mercado al inicio del año condujeron a un aumento de los ingresos de inversiones negociables, debido a tasas más altas y mayor volumen. Además, también nos hemos beneficiado de las recientes compras de cartera en UVR.
- Los costos de fondeo también aumentaron, a 8.2% en el T1-2023, con un crecimiento anual y trimestral de 529 y 156 puntos básicos. A pesar de que el aumento de los costos de fondeo fue generalizado en todos los tipos de fondeo, el efecto del aumento de las tasas de CDTs, combinado con un volumen 7 puntos porcentuales más alto dentro de los depósitos totales, explica gran parte del aumento en el costo de fondeo.
- Se espera que el MNI total esté entre 4.6% y 4.7% en el 2023.

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

- Los ingresos brutos por comisiones en el T1-2023 crecieron 4.3% trimestral hasta llegar a \$480.4 miles de millones de pesos, con 81.3% proveniente de comisiones bancarias, 11.8% de actividades fiduciarias y 6.9% de otras fuentes. Las comisiones bancarias aumentaron 2.3% en el trimestre, principalmente por las actividades de tarjetas de crédito y débito, mientras que los resultados positivos de los activos bajo gestión lideraron una expansión de 30.5% en el trimestre de las comisiones por actividades fiduciarias.
- El indicador de ingresos por comisiones fue 24.4%, cercano a la cifra de todo el año 2022. Es importante mencionar que la reducción en la tasa de ingresos por comisiones en términos trimestrales se explica por un mayor ingreso, debido a que las comisiones brutas aumentaron 4.3%.
- Mientras tanto, otros ingresos operativos sumaron \$315.7 miles de millones de pesos, provenientes de:
 - Primero, el método de participación y dividendos que llegó a \$317.8 miles de millones de pesos, principalmente de Corficolombiana y Porvenir. La contribución de \$209 mil millones de pesos de Corficolombiana se explica por un trimestre positivo en el negocio de infraestructura. Porvenir contribuyó con \$70 mil millones de pesos, debido a que las comisiones por gestión de fondos aumentaron durante el trimestre debido a comisiones más altas basadas en el rendimiento.

- En segundo lugar, \$124 mil millones de pesos en otros ingresos netos, principalmente por otros ingresos operacionales de franquicias de tarjetas de crédito y realización del ORI.
- En tercer lugar, el efecto compensatorio asociado al costo de fondeo de derivados y diferencia en cambio, que se situó en \$190 mil millones de pesos.
- El indicador de ingresos por comisiones debe ser cercano a 24% en 2023.

La **diapositiva 15** presenta nuestras métricas de eficiencia, medidas como un porcentaje de los ingresos y promedio de los activos totales.

- Nuestro indicador de eficiencia de 46.6%, refleja una mejora frente al T4-2022, dado que el primer trimestre del año no se ve afectado por la estacionalidad de los gastos de fin de año.
- El gasto operacional representó \$909.5 miles de millones de pesos, una reducción de 2.5% trimestral, favorecida por recortes de \$10.7 miles de millones de pesos en gastos generales de administración, principalmente de marketing y publicidad, \$6.7 miles de millones en gastos de personal y \$3.6 miles de millones en otros gastos operacionales.
- Además, la eficiencia se vio afectada positivamente por el aumento de los ingresos, como se explicó anteriormente.
- El indicador de costos sobre activos es 2.6%, convergiendo gradualmente a nuestro promedio histórico.
- Esperamos que el indicador de costos sobre ingresos se sitúe en torno al 48% en 2023, en línea con nuestro *guidance* anterior.

Por último, en la **diapositiva 16**, se muestran nuestros indicadores de rentabilidad.

- El ingreso neto atribuible a accionistas fue \$492.8 miles de millones de pesos en el T1-2023, ilustrando un desempeño estable de los ingresos, beneficiados por un MNI e ingresos por comisiones estables, así como por mejores métricas de eficiencia.
- Estos resultados dieron indicadores de rentabilidad durante el trimestre de 1.4% para el retorno sobre activos promedio y 12.7% para el retorno sobre patrimonio promedio.

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

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

- El objetivo para el margen de interés neto está entre el 4.6% y 4.7%.
- Esperamos que el costo neto de riesgo esté entre el 1.7% y 1.8%.
- El indicador de ingresos por comisiones debe ser cercano a 24%.
- Esperamos que el indicador de costos sobre ingresos sea cercano a 48%.
- En cuanto a la rentabilidad, el ROAA debería estar cercano a 1.3% y el ROAE entre el 11% y 12%.

Y ahora estamos listos para contestar sus preguntas.

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

Primero recibiremos las preguntas efectuadas a través de la herramienta On Stage. Si tiene alguna pregunta, pulse el botón de solicitud ubicado en el cuadro On Stage o desde su teléfono pulse *6 1.

De nuevo, si tiene alguna pregunta, pulse el botón de solicitud ubicado en el cuadro On Stage o desde su teléfono pulse *6 1.

En este momento estamos atentos a sus preguntas.

La primera pregunta es del ***Sr. Aníbal Quintero***, de ***Credicorp***. Señor Quintero, por favor, adelante.

Aníbal Quintero: Hola. Buenos días. Gracias por la presentación. Me gustaría preguntar sobre el costo de riesgo. ¿Por qué se espera que el costo de riesgo sea del 1.7% a 1.8% si la cartera vencida sigue siendo alta? Me gustaría saberlo.

Javier Dorich: Hola, Aníbal, y gracias por su pregunta. Como saben, existe una correlación entre la cartera vencida y el costo de riesgo y pensamos que entre el primer y el segundo trimestre tendremos un pico de cartera vencida y en la segunda mitad del año mejorará. Por eso, prevemos que el costo de riesgo estará entre el 1.7% y el 1.8% este año. Algo que nos favorece es que la cartera de consumo solo representa alrededor del 20% de nuestra cartera total y es la única que muestra algún tipo de deterioro, beneficiándonos para tener un mejor costo de riesgo. Gracias.

Operadora: Gracias. La segunda pregunta la hace el ***Sr. Daniel Mora***, de ***Credicorp Capital***. Sr. Mora, por favor, adelante.

Daniel Mora: Hola. Buenos días. ¿Pueden oírme?

Operadora: Sí, Sr. Mora. Adelante.

Daniel Mora: Perfecto. Gracias. Buenos días y gracias. Tengo un par de preguntas. La primera es respecto al objetivo a largo plazo para el ROAE, si siguen creyendo que podrán alcanzar el 15% de rentabilidad a largo plazo y cuál será la mejora con respecto a la situación actual para alcanzar ese objetivo del 15%. Muchas gracias. Esa sería mi primera pregunta.

La segunda es con respecto al crecimiento de la cartera. En comparación con otros bancos, ustedes son uno de los que ha dado al mercado una estimación para el crecimiento de préstamos de entre el 8% y 10%, que está muy por encima de la de otros bancos. Me gustaría

saber cómo se explica este desempeño al que ustedes están apuntando para este año y si creen que este es el momento adecuado para tratar de ganar participación de mercado y aumentar el crecimiento de la cartera, dado el difícil escenario en cuanto a tasas de interés e inflación. Muchas gracias.

Javier Dorich: Gracias, Daniel. En cuanto a la primera pregunta, sí, seguimos apuntando a un objetivo de 15% para el ROAE. En cuanto a la situación actual, esperamos, por ejemplo, mejorar nuestro MNI mediante una ampliación y mejora de nuestra base de depositantes. En segundo lugar, creemos que la situación actual en cuanto a costo de riesgo también es temporal y que podemos mejorarla a largo plazo. Y tercero, siempre estamos trabajando en la eficiencia requerida para mejorar esa métrica.

En cuanto a la segunda pregunta, sí, somos más ambiciosos que algunos de nuestros competidores en cuanto al crecimiento de la cartera. Como lo mencionó, estamos tratando de recuperar participación de mercado este año. Hay que tener en cuenta que recibimos unos \$3 billones de pesos por la venta de BHI y esos recursos, como explicamos en llamadas anteriores, estamos destinándolos para recuperar participación de mercado. Por supuesto, estamos siendo muy cuidadosos para hacerlo posible sin deteriorar la calidad de los activos en el Banco. Gracias.

Operadora: Muchas gracias. Nuestra tercera pregunta es de ***Camila Arismendi***, de Bancolombia. Señora Arismendi, por favor, adelante.

Camila Arismendi: Buenos días. ¿Pueden oírme?

Operadora: Sí, señora Arismendi. Muchas gracias.

Camila Arismendi: Buenos días a todos y gracias por responder mi pregunta. Me gustaría saber cuál es su estimación para el indicador de eficiencia.

Javier Dorich: Gracias, Camila. Y sí, nuestra estimación está en torno al 48%, que es la misma del trimestre anterior.

Operadora: Muchas gracias. Procedamos con la cuarta pregunta, del ***Sr. Julián Ausique***, de Davivienda. Señor Ausique, adelante. Tiene la palabra.

Julián Ausique: ¿Me escuchan?

Operadora: Sí, lo escuchamos. Muchas gracias.

Julián Ausique: Bien. Me gustaría hacer dos preguntas. La primera, si pudieran repetir su *guidance* para el MNI de 2023. Y también me gustaría saber cómo se sienten ahora mismo con sus niveles de solvencia porque, como mencionaron, la transacción de BHI aumentará esos indicadores, pero hemos visto cierto deterioro en los indicadores de solvencia. Además, me gustaría entender por qué no usan el dinero que obtuvieron por la venta de BHI para aumentar, por ejemplo, la Solvencia Básica Total o el patrimonio, en lugar de aumentar el crecimiento de la cartera, cuando la calidad de la cartera también está aumentando. Gracias.

Javier Dorich: Gracias, Julián. Su primera pregunta fue sobre el *guidance* para el MNI, entonces permítame repetirla. Nuestro *guidance* es entre el 4.6% y 4.7%.

En cuanto a su segunda pregunta, lo que pasa es que pensamos que la solvencia va a mejorar en el segundo trimestre y que vamos a estar más cerca de una Solvencia Básica Ordinaria y

Solvencia Básica Total de 10% y una Solvencia Total de 13%. ¿Por qué está sucediendo eso? En primer lugar, estamos optimizando nuestros activos ponderados por riesgo operativo. Y en segundo lugar, estamos experimentando una mejora en el efecto de valoración de nuestro portafolio disponible para la venta de alrededor de \$100 mil millones de pesos. Consideramos que ambas cosas nos llevarán a tener una mejor solvencia en el segundo trimestre que nos permitirá estar al menos 200 puntos básicos por encima de los mínimos regulatorios tanto para la Solvencia Básica Ordinaria y Solvencia Básica Total, y la Solvencia Total.

Y por último, en cuanto a su tercera pregunta, recuerde que cuando hicimos la transacción en marzo, vendimos los \$500 mil millones de pesos adicionales por nuestra inversión en BHI, fue solo un intercambio de activos para nosotros. Vendimos una inversión y nos dieron el efectivo, así que no tiene que ver con el capital, pero fue beneficioso para nosotros en cuanto a nuestra solvencia porque tuvimos una deducción de capital que ya no está en nuestros niveles de capital, entonces nos ayudó a mejorar los indicadores de solvencia. Gracias.

Operadora: Muchas gracias. Parece que no tenemos más preguntas en este momento, entonces pasaremos a los comentarios finales del Sr. Alejandro Figueroa. Señor Figueroa, adelante.

Alejandro Figueroa: Muchas gracias, Karen, por dirigir la reunión y muchas gracias a todos ustedes por asistir. Esperamos verlos de nuevo en la conferencia del segundo trimestre.

Operadora: Muchas gracias. Señoras y señores, así termina la llamada de resultados de hoy. Gracias por su participación. Ya pueden desconectarse.