



Resultados 1T 2022

Banco de Bogotá

Información reportada en Pesos y bajo NIIF.

Miércoles, 25 de mayo 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 1T-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.

El 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, el 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 periodos previos a la escisión, incluyendo el periodo completo de los tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022 y se reportará en la cuenta "Participación de inversiones utilizando el método de participación patrimonial" en los periodos subsecuentes. Adicionalmente, el 28 de julio de 2021, el Banco de Bogotá cedió el control del Fondo de Pensiones y Cesantías Porvenir (Porvenir) a Grupo Aval, manteniendo inalterada su participación accionaria de 46.9% en la compañía. 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 "Inversión en 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 finalizados el 31 de marzo de 2021 y los tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2021, asumiendo que la desconsolidación de Porvenir se completó el 1 de enero de 2021 y/o la escisión de BHI fue completada el 1 de enero de 2021 y el 1 de octubre de 2021, respectivamente. 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 futura. 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 pro forma 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 primer trimestre publicada el 24 de mayo de 2022.

La devaluación anual del peso colombiano vs el dólar a 31 de marzo de 2022 fue 2.0%, la revaluación trimestral fue de 5.7%. En este reporte, los cálculos de crecimiento, excluyendo el movimiento de la tasa de cambio del peso colombiano, utilizan la tasa del 31 de marzo de 2022 (\$3,756).

Este reporte puede incluir declaraciones a futuro. En algunos casos, podrá identificar estas declaraciones a futuro con palabras como "puede", "hará", "debería", "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 las tasas 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 aquí incluidas en este documento tienen la intención de proporcionar un resumen de los temas tratados en lugar de una descripción completa.

Gracias por su atención. El Sr. Alejandro Figueroa, Presidente del Banco de Bogotá, estará a cargo de la conferencia. Sr. Figueroa, adelante.

Alejandro Figueroa:

Gracias, Hilda.

Buenos días, señoras y señores, y bienvenidos a la presentación de resultados del 1T-2022 del Banco de Bogotá. Gracias a todos por acompañarnos.

- Para comenzar, quisiera referirme a la escisión del 75% de BAC Holding International (BHI) del Banco de Bogotá, que terminó el 31 de marzo de 2022.

- Como lo hemos mencionado en presentaciones anteriores, hubo dos razones principales para ejecutar la escisión. Primero, debido a los excelentes resultados de BAC y al efecto de la devaluación del peso colombiano, BAC creció hasta alcanzar el mismo tamaño del Banco de Bogotá. La separación del Banco de Bogotá y BAC reforzará sus respectivas posiciones estratégicas, lo que les permitirá capturar crecimiento a futuro y adaptar la dinámica de sus propios mercados locales a estructuras de capital, fiscales y regulatorias más eficientes. Segundo, creemos que la escisión generará valor para nuestros accionistas, al permitir que ambas acciones coticen de forma independiente.

- Algunos de los principales resultados de la escisión son los siguientes:
 - Primero, nuestra exposición a Centroamérica se redujo en más del 50% de los activos totales a diciembre de 2021, a 15.3% al 31 de marzo. La presencia en Panamá ahora se limita principalmente a Multibank, que no se escindió y sigue siendo 100% propiedad del Banco de Bogotá.

 - Segundo, el día de la escisión, nuestros activos consolidados disminuyeron \$111.2 billones de pesos, la cartera neta consolidada disminuyó \$69.8 billones de pesos y los depósitos consolidados disminuyeron \$83.8 billones de pesos. El patrimonio total de los accionistas del Banco de Bogotá disminuyó \$9.5 billones de pesos, de los cuales \$3.6 billones de pesos corresponden a patrimonio tangible y \$5.9 billones de pesos fueron patrimonio intangible.

 - Tercero, la utilidad neta atribuible para el trimestre incluye \$1.3 billones de pesos de ingreso extraordinario principalmente por la realización de ciertas cuentas del ORI como resultado de la escisión.

- Pasando a nuestros resultados, la dinámica económica contribuyó al desempeño del Banco de Bogotá en el primer trimestre, con una utilidad neta atribuible de \$2.3 billones de pesos, o \$963 mil millones de pesos excluyendo los ingresos extraordinarios por la escisión de BHI.

- El margen neto de intereses aumentó 38 puntos básicos en el trimestre hasta llegar a 4.6%, como resultado de aumento tanto del margen neto de intereses de cartera como del margen neto de intereses de inversiones. En particular el aumento de la tasa de referencia ha favorecido positivamente el rendimiento de la cartera de crédito.

- El indicador de ingresos por comisiones fue 21.8% en el trimestre, por encima del 21.6% del 1T-2021, debido al mayor uso de servicios bancarios, en particular de tarjetas de crédito.

- El indicador de eficiencia fue 43.3% excluyendo el ingreso extraordinario originado por la escisión de BHI, una mejora trimestral de más de 10 puntos porcentuales. El indicador de gastos sobre activos también mejoró, situándose en 2.4%.
- Ahora, pasando al Balance, resumimos nuestro desempeño de la siguiente manera:
 - La cartera bruta de operaciones continuas totalizó \$83 billones de pesos al 31 de marzo de 2022, creciendo 4.6% anual y 2.3% trimestralmente, al excluir el efecto de la tasa de cambio.
 - Los depósitos siguieron siendo nuestra principal fuente de fondeo, alcanzando \$77 billones de pesos. La relación entre depósitos y cartera neta fue 0.99x.
 - En cuanto a la calidad de la cartera, el indicador de morosidad a 90 días mejoró 17 puntos básicos y se situó en 3.7%, siguiendo la tendencia observada a diciembre de 2021. La mejora de los gastos de provisión y el comportamiento de pago positivo permitieron alcanzar un costo de riesgo neto de 2.0% en el trimestre.
 - Finalmente, los indicadores de solvencia se mantuvieron por encima de los mínimos regulatorios en 10.4% para el Patrimonio Básico Total y el Patrimonio Básico Ordinario, y en 13.0% para la Solvencia Total. Estos niveles siguen contribuyendo a nuestra estrategia de crecimiento.
- Por último, nuestro *guidance* para 2022 es:
 - Para el crecimiento de cartera esperamos que esté en torno al 12%.
 - El Margen neto de interés objetivo es 4.7%.
 - El costo del riesgo debería situarse alrededor de 1.8%.
 - El indicador de ingresos por comisiones se espera sea superior a 20%.
 - El indicador de eficiencia debería mantenerse por debajo de 45%.
 - En términos de rentabilidad, el ROAA debería ser cercano a 2.5%, mientras que el ROAE estaría cerca del 21% anual.

Ahora le cedo la palabra a nuestro Vicepresidente Ejecutivo, Germán Salazar, quien se referirá en mayor detalle al entorno económico y al resultado de la estrategia digital del Banco de Bogotá.

Germán Salazar:

Gracias, Alejandro.

Pasando a la **diapositiva cuatro**, que resume nuestra estrategia digital. Permítanme comenzar explicando que dada la escisión de BHI, las métricas de la estrategia digital solo reflejarán

las operaciones en Colombia a partir de ahora, ya que las contribuciones de MFG son marginales.

- La estrategia digital sigue siendo una de las principales herramientas para lograr un mayor crecimiento del negocio y mejorar la captación de clientes, escalando desarrollos digitales y metodologías ágiles dentro de las mejoras en nuestras operaciones. Desde el inicio del laboratorio digital en 2017, hemos vendido más de 3.5 millones de productos digitales, ya que hemos agregado constantemente nuevos productos al portafolio digital. En el 1T-2022, vendimos más de 495,000 productos digitales, marcando nuestro mejor desempeño trimestral, con un crecimiento anual y trimestral de doble dígito de 56% y 11%, respectivamente.
- Adicionalmente, las ventas digitales solo en este trimestre representan más del 50% de las ventas de 2020 y cerca de un tercio de las de 2021, confirmando el éxito de nuestra estrategia.
- El 52% de las ventas digitales del trimestre está representado por procesos enfocados a nuevos segmentos y negocios, creando oportunidades que tradicionalmente no existían. El 48% restante puede atribuirse a la migración de nuestro negocio tradicional a los canales digitales, gracias a que brindamos una experiencia digital fluida y eficaz.
- Para mejorar nuestra tasa de éxito, hemos implementado herramientas de marketing automáticas que permiten reanudar más rápidamente la experiencia en el caso de aquellos clientes que no pudieron terminar efectivamente el proceso de adquisición del producto. En el 1T-2022, esta estrategia nos llevó a recuperar más de 6,000 productos, sumando más de \$23 mil millones de pesos en nuevos créditos. El proceso de recuperación de clientes potenciales se implementó para las tarjetas de crédito y los préstamos personales, esperamos incluir más productos en los siguientes trimestres.
- La participación de las ventas digitales en las ventas totales de productos creció a 75%, representando la participación digital más alta en nuestra historia. En el 1T-2022, colocamos más de 109,000 tarjetas de crédito digitales, vendimos más de 80,000 créditos personales y 17,000 anticipos de nómina. Además, 218,000 productos de ahorro digital (cuentas de ahorro y depósitos a término) fueron colocados en el 1T-2022.
- Nuestra experiencia digital permite acortar los tiempos de adquisición de los productos digitales, así como los procesos asistidos por la fuerza de ventas, aumentando así la productividad.

- Pasando a la adopción digital, en el 1T-2022, alcanzamos más de 2.1 millones de usuarios digitales activos -en personas naturales- equivalentes al 65% de este segmento, que se benefician de nuestras plataformas de banca móvil y virtual, las cuales están en constante mejora. La exitosa experiencia del cliente en nuestra aplicación móvil se refleja en las calificaciones de 4.7 que ha recibido en las tiendas virtuales de Android y Apple, una de las más altas entre las aplicaciones bancarias en Colombia.
- Más del 75% del total de las transacciones realizadas por nuestros clientes son digitales, con más de 170 millones en el 1T-2022. Para tener una transaccionalidad aún mayor, estamos rediseñando las transacciones más utilizadas como el pago de servicios públicos, las transferencias interbancarias y el pago de créditos de bancos Aval, entre otras. Como resultado, me gustaría destacar la solución desarrollada 100% por el banco para agilizar los pagos mediante PSE, proceso que fue relanzado en el trimestre y que mejoró la efectividad transaccional de 65% a 75%. Como resultado de estos esfuerzos, recibimos por parte de *Fintech Americas* el premio a la innovación en pagos y billeteras.
- Como parte de nuestras iniciativas de digitalización, hemos lanzado campañas informativas que destacan la facilidad de uso de nuestros canales digitales, nuevas funcionalidades y resaltan elementos de seguridad como el token digital, para mejorar las tasas de conversión y la frecuencia de uso. A medida que nuestras operaciones digitales se fortalecen, seguimos capturando eficiencias mediante la optimización de nuestras sucursales, que se redujeron 4.7% trimestralmente, alcanzando 429 oficinas en Colombia, de las cuales 51 ofrecen funcionalidades digitales.

En la **diapositiva cinco**, tenemos un resumen de las perspectivas macroeconómicas para Colombia.

- La dinámica de crecimiento económico observada en 2021 continuó en 2022. En el primer trimestre, la economía creció un 8.5% anual, beneficiándose del fortalecimiento de la demanda en medio de una reapertura total de la economía y la eliminación progresiva de las medidas implementadas para combatir la pandemia.
- De hecho, el país superó la cuarta ola de contagios a principios de año, al tiempo que avanzaba en el proceso de vacunación para lograr que el 70% de la población tuviera el esquema completo, manteniendo bajas tasas de contagio.
- Un buen comienzo del año llevó a diversas entidades a revisar sus proyecciones de crecimiento, incluyendo el Fondo Monetario Internacional, que ajustó su expectativa al alza de 4.5% a 5.8% para 2022. Nuestro equipo de Investigaciones Económicas ya había ajustado su proyección a 5.5%. En cualquier caso, persisten los riesgos en un contexto de desaceleración mundial debido a las consecuencias de la guerra en

Ucrania, la menor dinámica comercial en China, las limitaciones en la oferta global y los ajustes del ciclo de política monetaria.

- Mientras tanto, el mercado laboral continuó recuperándose e incluso ganó tracción a principios de año, aunque todavía hay margen de mejora para lograr alcanzar los niveles de desempleo anteriores a la pandemia. La tasa de desempleo en las 13 principales ciudades del país fue 12.6% en marzo, con una disminución de 4 puntos porcentuales respecto a 2021 y menos de un punto por encima si se le compara con la cifra de marzo de 2019.
- Por el lado de la inflación, las noticias son menos alentadoras, como se ha observado a nivel mundial. La guerra en Ucrania y su impacto en las materias primas se sintió en Colombia, principalmente en los precios de los alimentos, que ya estaban experimentando cierta presión antes de este evento. En abril, la inflación total ascendió a 9.2%, explicado en un 50% por el rubro de alimentos, con un incremento anual superior al 26%. Sin embargo, el aumento de los precios es generalizado, como lo demuestra la medición de la inflación subyacente que aumentó a 6.3%, alejándose del rango objetivo (2.0% a 4.0%). Nuestro equipo de Investigaciones Económicas prevé una inflación de 8.6% para finales de este año, dependiendo de la reducción de los precios de los alimentos, y una moderación continua hacia el 2023.
- En consecuencia, el Banco de la República siguió normalizando su política monetaria, con aumentos de la tasa de referencia en varias ocasiones e incluso acelerando el ritmo de los mismos, decidiendo aumentos de 100 puntos básicos hasta llegar a 6.0%. Además, la Junta Directiva consideró la posibilidad de agilizar aún más su postura monetaria, con una votación minoritaria a favor de ajustes de 150 puntos básicos. Aunque no se puede descartar por completo este tipo de movimientos, el Banco de la República ha mantenido su mensaje de aumentos graduales, por lo que nuestro equipo de Investigaciones Económicas espera que la tasa de interés alcance el 8.0% en los próximos meses.
- La volatilidad en el mercado cambiario continuó, con un rango entre \$3,700 y \$4,100 pesos por dólar, cotizando muy cerca del límite superior. Aunque tras el inicio de la guerra en Ucrania el peso colombiano fue una de las monedas más beneficiadas gracias a la baja exposición del país a Rusia y a ser exportador de petróleo, las ganancias fueron efímeras. La proximidad de las elecciones presidenciales y el fortalecimiento del dólar a nivel mundial llevaron la tasa de cambio al máximo anual y muy cerca de los niveles alcanzados durante la pandemia.
- Los resultados de las elecciones del Congreso llevaron a pronunciamientos por parte de las agencias calificadoras. Fitch Ratings afirmó que la atomización del Congreso fortalecerá el sistema de contrapoderes a la hora de aprobar las próximas reformas del gobierno. Del mismo modo, consideran que el marco de política económica del

país seguirá intacto y que la solidez institucional impedirá cambios radicales. Moody's también destacó un Congreso más segmentado y espera que la rama legislativa y judicial actúen como contrapeso ante propuestas disruptivas; Standard & Poor's prevé que el pragmatismo prevalecerá en las reformas que requieren aprobación de un Congreso dividido y afirmó la calificación BB+ a principios de este mes.

Dado que continuamos consolidando Multi Financial Group, continuamos con la perspectiva macroeconómica en Panamá. Pasemos a la *diapositiva seis*.

- Después de tener su mayor contracción económica anual de 17.9% en 2020, la economía panameña se recuperó fuertemente en 2021, con un crecimiento de 15.3%. Al igual que en otros mercados emergentes, aún hay espacio para seguir mejorando ya que la producción es 5.4%, menor que la observada en 2019.
- El sector que más contribuyó al crecimiento anual fue el de minería, con un aumento de 116% y 183% versus 2020 y 2019, respectivamente. Este sector en particular ha ganado relevancia en los últimos años debido a proyectos específicos como Cobre Panamá, que demostró resistir el impacto causado por la pandemia. El comercio mayorista y minorista sigue siendo la actividad más representativa de la economía, con un 18.5%, y un crecimiento de 19.2% en 2021, cerrando casi por completo la brecha en comparación con los niveles de producción de 2019.
- En su último informe, el Fondo Monetario Internacional ajustó al alza la proyección de crecimiento de Panamá de 5.0% a 7.5% para 2022, previendo una tasa de crecimiento promedio anual cercana al 5.0% al menos hasta 2027.
- Apoyando el crecimiento económico, las dinámicas en el sector constructor permitieron un aumento de 31% en 2021 después de una fuerte contracción de 52% en 2020, pero aún 36% por debajo de los niveles de 2019. Sin embargo, sigue habiendo potencial de crecimiento, beneficiado por una reapertura completa de la economía y por la recuperación tanto local como mundial.
- En cuanto a los precios al consumidor, Panamá registró dos años consecutivos de deflación en 2019 y 2020 con niveles de -0.1% y -1.6%, respectivamente. En 2021, la tendencia se revirtió, aumentando 2.6% anualmente, el incremento más alto desde 2014. En el primer trimestre de 2022 se observaron presiones inflacionarias adicionales, alcanzando 3.2%, como consecuencia del aumento de los precios de las materias primas y de las restricciones en las cadenas de suministro mundiales. El impacto de la guerra en Ucrania y las cuarentenas prolongadas en China a causa del COVID-19 en los precios aún está por verse, lo que llevaría a una mayor inflación, especialmente debido a que Panamá es un importador neto de petróleo.

- En cuanto a la calificación soberana de Panamá, Moody's calificó al país como Baa2 o BBB con perspectiva estable, mientras que Fitch mejoró recientemente su perspectiva de negativa a estable y mantuvo la calificación BBB- debido a la recuperación económica y la posición fiscal del país. Standard & Poor's ha mantenido una perspectiva negativa y calificación BBB desde agosto de 2021, con base en una percepción de riesgo a la baja en el aspecto fiscal, que crea la posibilidad de una disminución en la calificación. En cualquier caso, el grado de inversión no está en riesgo.

Ahora le cedo la palabra al Sr. Javier Dorich, Director de Planeación Financiera, Desarrollo Corporativo y Relación con Inversionistas, quien les dará más información sobre nuestros resultados financieros.

Javier Dorich:

Gracias, Germán, y buenos días a todos. Empezamos en la *diapositiva siete*, donde presentamos un resumen general de nuestra estructura de activos consolidados.

- Por favor tengan en cuenta que las cifras del 1T-2022 reflejan nuestra estructura corporativa actual, que cambió significativamente debido a la escisión de BHI. Como resultado, hemos desconsolidado la contribución de BHI de nuestros estados financieros y reconocemos nuestra participación restante del 25% en BHI como una inversión en empresas asociadas, y el 100% de su ingreso neto del trimestre se refleja como una operación discontinua en nuestro estado de resultados, ya que la transacción terminó el 30 de marzo. A partir del 2T-2022, la contribución de BHI a nuestros resultados, en proporción a nuestra participación, se reflejará a través del método de participación patrimonial.
- En consecuencia, para mantener la comparabilidad, las cifras proforma anteriores al 1T-2022 reportadas en nuestra presentación e informes se recalcularon para reflejar los recientes eventos corporativos: como son, la escisión del 75% de la operación de BHI y la desconsolidación de Porvenir. Las cifras proforma restan el 100% de los activos, pasivos e ingresos netos de BHI y Porvenir, según corresponda para cada periodo, y se reflejan en una línea desconsolidada o discontinua en nuestro balance general y estado de resultados, respectivamente. Los indicadores de desempeño que requieren cifras promedio se calculan sobre cifras proforma, mientras que los indicadores de rentabilidad se presentan como se reportaron.
- Es importante señalar que, debido a la naturaleza proforma de estas cifras, estas son solo indicativas, no sustituyen la información financiera previamente reportada y pueden estar sujetas a revisiones futuras, como lo hemos especificado en el aviso legal.
- Los activos consolidados en el 1T-2022 ascendieron a \$122 billones de pesos, con un incremento de 4.3% trimestral. Como resultado de la escisión de BHI, los activos

centroamericanos ahora representan el 15.3% de nuestro total consolidado, principalmente por las operaciones de MFG en Panamá.

- En cuanto a nuestra estructura de activos, la cartera de crédito neta sigue siendo nuestro principal activo, representando el 64.2% de los activos consolidados, seguida de Otros Activos, con un 14.4%, y las inversiones de renta fija con el 10.8%. Las inversiones de renta variable aumentaron a 10.6%, dado que nuestra participación del 25% en BHI ahora se contabiliza como una compañía asociada.
- La cartera de crédito bruta creció 1.3% trimestralmente, o 2.3% al excluir la revaluación del peso colombiano de 5.7% en el periodo. A medida que seguimos con nuestra estrategia de reequilibrar nuestra composición de cartera hacia una mayor participación de banca personas, la cartera comercial representó el 66.5% de nuestro portafolio, 2 puntos porcentuales menos que hace un año, mientras que los créditos de consumo representan el 22.3% y vivienda el 10.8%.
- La cartera hipotecaria sigue siendo un segmento de crecimiento estratégico, dada nuestra preferencia por los créditos garantizados, con un aumento de 4.7% trimestral si se excluye el efecto de tasa de cambio, principalmente impulsado por nuestras operaciones en Colombia.
- El portafolio comercial creció 2.6% en el trimestre excluyendo el efecto de tasa de cambio, al observar un aumento en créditos ordinarios y de liquidez, así como en el segmento de la construcción. Este crecimiento fue parcialmente contrarrestado por los préstamos en moneda extranjera, donde observamos mayores prepagos, en concordancia con la revaluación del peso colombiano.
- Los préstamos de consumo aumentaron 0.7% en el trimestre si se excluyen los efectos de tasa de cambio, debido a un mayor apetito por líneas sin garantía, el cual compensa la dinámica adversa en el mercado de créditos de libranza.

Para 2022, esperamos que el crecimiento de la cartera de créditos se encuentre alrededor de 12%, acelerándose en el segundo semestre, a medida que disminuya la incertidumbre sobre las expectativas tanto macroeconómicas como políticas que afectan la demanda de préstamos.

Pasando a los indicadores de calidad de nuestra cartera de créditos consolidada en la **diapositiva ocho**, permítanme comenzar con una breve actualización de nuestros alivios crediticios.

- A finales del 1T-2022, los alivios activos representaban 0.6% de nuestra cartera de créditos consolidada, exclusivamente por las operaciones en Panamá (MFG),

mientras 8.9% de los créditos consolidados han renegociado las condiciones de sus préstamos (segunda ola de alivios crediticios).

- En Colombia, los alivios estructurales siguen reflejando un comportamiento de pago positivo, dado que las amortizaciones de capital han explicado la disminución de 6.7% en el 4T-2021 a 5.8% del portafolio de crédito de Colombia en el 1T-2022.
- En cuanto a MFG, los alivios continúan expirando gradualmente y al final del trimestre, solo representaban el 3.5% de nuestros créditos en Panamá, frente al 5.4% del trimestre anterior. Los créditos renegociados representan el 24.5% de la cartera de créditos de MFG, equivalente a \$847.1 millones de dólares, de los cuales el 55.3% corresponden a la cartera comercial, 29.3% a vivienda y 15.5% a créditos de consumo.
- El desempeño de la calidad del portafolio de créditos del 1T-2022 mejoró, dado que el indicador consolidado de cartera vencida de 30 días disminuyó 10 puntos básicos, a 4.9%, mientras que los fuertes esfuerzos de normalización dieron lugar a una contracción trimestral de 17 puntos básicos en el indicador de cartera vencida de 90 días, ubicándolo en 3.7%. En cifras anuales, la mejora en la calidad de la cartera de créditos es más notable, ya que los indicadores de cartera vencida a 30 y 90 días disminuyeron 108 y 53 puntos básicos, respectivamente.
- En la parte superior derecha, el costo de riesgo neto refleja una fuerte recuperación anual de 59 puntos básicos sobre las cifras proforma, en concordancia con una mejor actividad económica reduciendo presiones sobre el deterioro de la cartera y, por tanto, sobre los gastos de provisión. En el 1T-2022, las provisiones brutas consolidadas ascendieron a \$481.3 miles de millones de pesos, aumentando 10.5% en el trimestre, llevando a un costo de riesgo bruto de 2.3%. Si se incluye el desempeño de las recuperaciones, el costo de riesgo neto es 2.0%.
- Los niveles actuales de costo de riesgo están en línea con los de las operaciones normalizadas, ya que se han superado casi por completo los impactos causados por la pandemia. Para el año 2022, esperamos un costo de riesgo neto cercano a 1.8%.
- Los indicadores de castigos, en la parte inferior izquierda, presentan estabilidad ya que en el trimestre fueron 0.65x de nuestra cartera vencida a 90 días y 2.5% de la cartera de créditos promedio.
- Por último, los indicadores de cobertura siguen siendo sólidos y reflejan el mencionado aumento trimestral de los gastos de provisión, alcanzando 1.24x y 1.65x de la cartera vencida de 30 y 90 días, respectivamente. Las provisiones como proporción de la cartera bruta fueron 6.1%.

Como se muestra en la *diapositiva nueve*, ahora pasamos al desglose regional de nuestras métricas de calidad.

- En Colombia:
 - Observamos una reducción trimestral de 14 puntos básicos en cada uno de nuestros indicadores de cartera vencida a 30 y 90 días, a 5.2% y 4.1%, reflejando nuestros continuos esfuerzos de administración crediticia en un contexto de crecimiento económico.
 - El costo de riesgo neto para el 1T-2022 fue 2.0%, en línea con los niveles de operación históricos.
 - El indicador de castigos sobre cartera vencida de 90 días fue 0.61x en el trimestre, representando 2.5% de nuestro portafolio de créditos promedio en Colombia.
 - Los indicadores de cobertura no variaron significativamente, ya que mantuvimos una cobertura de 1.3x sobre la cartera vencida de 30 días y de 1.7x sobre la cartera vencida de 90 días.
- En Panamá, específicamente en las operaciones de MFG:
 - Los indicadores trimestrales de morosidad a 30 días aumentaron 5 puntos básicos, llegando a 3.8% como resultado de los préstamos que finalizaron períodos de alivio prolongados, en los que nos estamos enfocando en restaurar la cultura de pago. Por su parte, el indicador de cartera vencida a 90 días fue 1.8%, mejorando 42 puntos básicos trimestrales, como resultado de una fuerte recuperación de los créditos junto con una mayor actividad de castigos.
 - El costo de riesgo fue 2.0% en el 1T-2022, en línea con una mayor migración de la morosidad de clientes más afectados por la pandemia tras la expiración de los alivios.
 - En consecuencia, a medida que la morosidad sigue rodando, el nivel de castigos aumentó tras un periodo de estancamiento debido a los periodos de alivio activos. A su vez, los castigos del trimestre fueron 1.06x sobre la cartera vencida de 90 días, representando 2.2% de nuestra cartera de créditos promedio en Panamá.
 - La cobertura de nuestra cartera vencida a 30 días fue 0.4x, mientras que la de la cartera vencida a 90 días fue 0.9x. Las provisiones representan 1.7% de la cartera de créditos bruta en Panamá.

Continuamos en la *diapositiva diez* con nuestros indicadores de calidad por segmentos:

- La calidad de la cartera comercial se mantuvo estable en 4.6% y 4.0% para los indicadores de cartera vencida a 30 y 90 días, respectivamente.
- En nuestra cartera de consumo, el indicador de cartera vencida a 30 días disminuyó 42 puntos básicos en el trimestre. El indicador de cartera vencida a 90 días mejoró 96 puntos básicos y llegó a 2.8%, como resultado de una mayor actividad de castigos en Panamá.
- El indicador de cartera vencida de vivienda a 30 días aumentó 60 puntos básicos en el trimestre, a 5.1% explicado por la cartera panameña, mientras que en Colombia el indicador de calidad se mantuvo estable. El indicador de cartera vencida a 90 días continuó en 2.9%.

Pasando a los pasivos en nuestro balance, en la *diapositiva 11* presentamos nuestra estructura de fondeo consolidada.

- Los depósitos siguen siendo nuestra principal fuente de fondeo y representan el 74.2% o \$77 billones de pesos del total, con una contracción del 1.8% en términos anuales.
- En cuanto al resto de la composición de fondeo, Bancos y Otros representan el 11.8%; Bonos a Largo Plazo, el 10.3%, y Préstamos Interbancarios, el 3.7%. A futuro, los bonos a largo plazo tendrán menor participación en el fondeo total, ya que el *tender offer* del 50% de nuestros bonos senior de 2027 terminó el 21 de abril, con la recompra del 21.35% de los bonos, equivalentes a \$128 millones de dólares, de los \$600 millones de dólares del monto emitido.
- Las cuentas de ahorro siguieron liderando nuestra estructura de depósitos con el 38.3%, mientras que los depósitos a término representaron el 37.6% y las cuentas corrientes aumentaron su participación a 24%, reflejando la preferencia de liquidez de nuestros clientes.
- En el 1T-2022, continuamos teniendo los créditos netos completamente calzados con los depósitos, ilustrando nuestra preferencia por mantener un indicador cercano a 1x.

En la *diapositiva 12*, presentamos nuestras métricas de patrimonio y solvencia.

- El patrimonio total durante el 1T-2022 se contrajo a \$15.3 billones de pesos, como resultado de la finalización de la escisión del 75% de BHI, afectando las ganancias retenidas y las cuentas del ORI. El patrimonio total ahora representa el 12.6% de nuestros activos consolidados.
- La desconsolidación de BHI dio lugar a una reducción de \$3.6 billones de pesos en el Capital Tangible alcanzando los \$14.1 billones de pesos y mejorando nuestro

indicador de 7.8% en el 4T-2021 a 11.7% en el 1T-2022. Como se reportó, el *goodwill* disminuyó en \$6.5 billones de pesos, debido principalmente a la escisión.

- La relación de Solvencia Total del trimestre disminuyó 54 puntos básicos a 13.0%, como resultado de lo siguiente:
 - Primero, como se mencionó en llamadas anteriores, la escisión de BHI dio lugar a un aumento de capital, que junto con unas mayores reservas registradas en el trimestre, neutralizaron los vientos en contra derivados de las mayores pérdidas no materializadas del portafolio de inversiones a través del ORI, así como cambios derivados de la transición a Basilea III. El nivel de solvencia básica ordinaria (*CET1*) aumentó 16 puntos básicos en el trimestre, alcanzando 10.4%, mientras que la solvencia básica adicional (*ATI*) se redujo a 0%, llevando a una disminución final de 111 puntos básicos en el nivel de solvencia básica total (*Tier 1*).
 - Segundo, como habíamos anticipado, en el 1T-2022, los bonos subordinados que computan en la solvencia adicional perdieron una parte de su aporte a capital: 10% para los que vencen en 2026 y 20% para los que vencen en 2023, acumulando capital en 2022 por 50% y 20% del respectivo monto emitido. A pesar de tener una menor contribución, el indicador de solvencia adicional (*Tier 2*) aumentó 54 puntos básicos en el trimestre, a 2.6%, como resultado de la reducción de los activos ponderados por riesgo por la desconsolidación de BHI.
 - En las siguientes diapositivas explicaremos con más detalle las partes de nuestro capital que han cambiado.
- Teniendo en cuenta las necesidades de liquidez de nuestros accionistas minoritarios, en la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril, se aprobó el pago de dividendos, el cual puede ser pagado en efectivo o en acciones, a razón de una acción nueva por cada 13.258939 acciones ordinarias que se posean actualmente. El racional detrás de un pago en acciones es, fundamentalmente, seguir fortaleciendo nuestra posición de capital. Los dividendos se pagarán el 28 de junio.
- Esperamos que más del 90% de nuestros accionistas acepten el pago en acciones ordinarias, minimizando así el impacto en nuestros indicadores de solvencia del 2T-2022.

Pasando a la **diapositiva 13**, me gustaría abordar los movimientos trimestrales que tuvimos en nuestra relación de solvencia.

- Para mayor claridad, dividimos los movimientos en dos categorías: impacto de negocio y escisión de BHI. En el impacto de negocio, presentamos todas las variaciones que tuvimos en el trimestre debido al curso normal de las operaciones,

mientras que en la escisión de BHI, separamos los cambios de solvencia que provienen de esta transacción.

- Empezando por la izquierda, los movimientos de solvencia asociados con nuestro negocio son:
 - Primero, el crecimiento orgánico representado por operaciones continuas en la utilidad neta del 1T-2022, así como la revaluación de la tasa de cambio lideraron un aumento de 102 puntos básicos en nuestra solvencia básica ordinaria.
 - Como se ha explicado anteriormente, nuestros bonos subordinados perdieron una parte de su aporte a capital en el trimestre, dando lugar a una contracción de 58 puntos básicos en la solvencia adicional.
 - Las pérdidas no realizadas de nuestras inversiones a través del ORI, así como los ajustes de transición a Basilea III en estas cuentas, impactaron nuestra solvencia básica ordinaria en 191 puntos básicos.
 - También en relación con la transición progresiva hacia Basilea III, nuestros activos ponderados por riesgo operativo aumentaron en el trimestre y consumieron 34 puntos básicos de nuestra solvencia básica ordinaria.

- Pasando a la derecha, resumiré el efecto positivo de la escisión de BHI en nuestra solvencia, la cual, como se indicó en nuestra presentación de resultados del 4T-2021, fue de 130 puntos básicos. Los principales cambios son los siguientes:
 - Debido a la desconsolidación de BHI, nuestro *goodwill* se redujo drásticamente, dando lugar a una menor deducción de nuestro capital con un efecto positivo de 399 puntos básicos.
 - La escisión como tal, dio lugar a una reducción de 649 puntos básicos, que comprenden: un menor patrimonio debido a la exclusión del 75% de la participación de BHI, la actualización del valor razonable de nuestra participación restante del 25% en BHI y el efecto del impuesto diferido.
 - Como mantenemos una participación del 25% en BHI, esta se refleja en nuestra posición de capital como una mayor deducción de las inversiones de renta variable no consolidadas, que afecta en 90 puntos básicos nuestro capital.
 - En mayo de 2020, BAC emitió un instrumento de capital adicional AT1 por \$520 millones de dólares como parte de la estructura de financiación utilizada para adquirir MFG. Este instrumento fue el primero de su tipo en tener reconocimiento de capital en dos jurisdicciones diferentes, Panamá y Colombia, debido a su doble *trigger*, tanto a nivel consolidado en el Banco de Bogotá como de forma independiente a nivel de BAC. La desconsolidación de BHI también implica que este instrumento ya no forma parte de nuestra posición de capital, eliminando completamente nuestra solvencia básica adicional o 116 puntos básicos de nuestra solvencia básica.

- Por último, los impactos mencionados se vieron compensados con creces por un efecto positivo de 584 puntos básicos debido a la reducción de los activos ponderados por riesgo.
- Con estos movimientos, alcanzamos una solvencia total reportada de 13% para el 1T-2022, de la cual 10.4% corresponde a solvencia básica total y 2.6% a la solvencia adicional.

Pasemos ahora a nuestras cifras de resultados, empezando por el margen de interés neto, en la **diapositiva 14**.

- Los ingresos netos de intereses durante el 1T-2022 fueron \$1.1 billones de pesos, aumentando 6.5% trimestralmente excluyendo la tasa de cambio.
- Como resultado, el margen de interés neto total creció 38 puntos básicos en el trimestre a 4.6%, ya que los ingresos por intereses se vieron beneficiados por:
 - Mayor rendimiento de cartera de créditos, 7.8% para el 1T-2022, el cual incluye el impacto de un trimestre completo de reprecio de los créditos a tasa variable, en línea con los aumentos de las tasas de referencia en Colombia, así como el crecimiento de nuestro portafolio en productos de consumo de mayor rendimiento.
 - El costo de fondeo de 2.9% en el 1T-2022 refleja una reprecio más acelerado, que dio lugar a un margen neto de interés de cartera de 5.1% en el trimestre.
 - El rendimiento de las inversiones de renta fija aumentaron a 4.3%, beneficiando el margen neto de interés de inversiones, que cerró en 1.6%.
- Hacia adelante, a medida que nuestros créditos a tasa variable siguen repreciándose y los costos de fondeo se mantienen controlados, en 2022 esperamos un margen neto de interés alrededor de 4.7%.

En la **diapositiva 15**, presentamos nuestros indicadores de ingresos por comisiones.

- Tras la desconsolidación de BHI, los ingresos por comisiones se redujeron a un indicador cercano a 20%, ya que BHI tenía importantes ingresos por comisiones procedentes de su negocio regional de tarjetas de crédito y servicios de pagos para comerciantes.
- Las comisiones brutas del 1T-2022 ascendieron a \$375.2 miles de millones de pesos, descendiendo 4.8% trimestralmente, ya que las cifras del 4T-2021 reflejaron la estacionalidad propia del trimestre. El crecimiento anual fue 9.1%, pues la mayor transaccionalidad permitió mejores ingresos por comisiones bancarias.

- Las comisiones bancarias representaron el 81.9% de nuestros ingresos de comisiones consolidados, mientras que las actividades Fiduciarias (de Fiduciaria Bogotá) y Otras Comisiones representaron el 10.0% y el 8.1%, respectivamente.
- En cuanto a los Otros Ingresos Operacionales, las pérdidas en Derivados e Instrumentos Cambiarios fueron parcialmente compensadas por las ganancias en Inversiones de nuestro portafolio de inversiones a través del P&G.
- Los Otros Ingresos del trimestre fueron cercanos a \$1.38 billones de pesos, de los cuales \$1.32 billones de pesos son explicados por la escisión de BHI principalmente por las realizaciones del ORI y un mayor valor razonable de la inversión.
- Los ingresos por método de participación reportados para el 1T-2022 no incluyen los ingresos netos trimestrales de BHI, ya que la NIIF 10 requiere que éstos se reflejen como una operación discontinua en nuestro Estado de Resultados. En la mitad inferior de la diapositiva presentamos la contribución de BHI a nuestros resultados.
- Los ingresos por método de participación del 1T-2022 fueron \$266.2 miles de millones de pesos. \$226.2 miles de millones de pesos provienen de Corficolombiana; \$16.6 miles de millones de pesos de Porvenir, afectados por la volatilidad del mercado durante el trimestre, y \$14.4 billones de pesos provienen de los ingresos por dividendos de nuestras empresas asociadas y negocios conjuntos.
- Para el año 2022, esperamos un indicador de ingresos por comisiones superior al 20%.

Continuemos con nuestros indicadores de eficiencia en la *diapositiva 16*.

- Los gastos operacionales del 1T-2022 fueron \$724.3 miles de millones de pesos, con una contracción de 13.3% en el trimestre como resultado de nuestro continuo compromiso con el control de gastos.
- Como parte de nuestro desempeño trimestral, observamos una reducción significativa en los gastos administrativos, que incluyen: la optimización continua de nuestra red de oficinas; menores gastos de mercadeo, que fueron estacionalmente altos en el 4T-2021, y un menor gasto en servicios corporativos tercerizados.
- Nuestro indicador de gastos sobre ingresos fue 43.3% en el 1T-2022, el cual se calcula sin tener en cuenta los ingresos extraordinarios por \$1.32 billones de pesos procedentes de la escisión de BHI.
- En términos de *guidance*, esperamos que nuestra eficiencia esté por debajo del 45% en 2022.

Finalmente, pasando a rentabilidad en la *diapositiva 17*:

- La utilidad neta atribuible para el 1T- 2022 fue de \$2.3 billones de pesos, que incluye el ingreso extraordinario por la transacción de BHI y que además se vio favorecido por un mayor ingreso neto de intereses, gasto de provisiones controlado, menores gastos operacionales y sólidos ingresos por comisiones.
- Los ingresos netos trimestrales llevaron a un ROAA de 5.2% y a un ROAE de 45.1%.
- Para 2022, esperamos que el ROAA se sitúe en torno al 2.5% y el ROAE sea de aproximadamente 21%.

Para concluir la presentación, me gustaría resumir nuestro *guidance* para 2022, de acuerdo con nuestros resultados del 1T-2022 e incluyendo nuestra expectativa de las operaciones continuas para el resto del año.

- Esperamos que el crecimiento de la cartera de créditos sea 12%, acelerando su ritmo en la segunda mitad del año.
- El Margen Neto de Interés objetivo cercano a 4.7%.
- El costo de riesgo neto se espera que continúe controlado en 1.8%.
- El indicador de ingresos por comisiones debería ser superior al 20%.
- Los esfuerzos de eficiencia actuales deberían reflejarse en el indicador de gastos sobre ingresos inferior al 45%.
- En cuanto a rentabilidad, el ROAA debería rondar el 2.5% y el ROAE debería estar cercano al 21%.

Ahora pasamos a la sesión de preguntas y respuestas.

Operadora: Gracias. Comienza 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.

Tenemos una pregunta de ***Daniel Mora, de CrediCorp Capital.***

Daniel Mora: Buenos días a todos y gracias por la presentación. Tengo un par de preguntas. La primera es, considerando la actual posición de capital del Banco de Bogotá, con un indicador CET1 o de capital de nivel 1 ordinario del 10.4%, ¿se sienten cómodos con ese nivel actual de capital? ¿O siguen considerando la opción de un aumento de capital? ¿Creen que pueden mejorar el indicador capital de nivel 1 ordinario mediante la operación normal de la empresa? ¿Cuál será el objetivo para el CET 1 ordinario a corto plazo?

Mi segunda pregunta es: teniendo en cuenta que el *guidance* del ROAE para 2022 es del 21%, ¿cuál sería un nivel estable de ROAE para los próximos trimestres, considerando que ya tienen el impacto de la escisión de BAC Holding International?

Mi tercera pregunta, se refiere a los indicadores de calidad de los activos. Observamos algunos niveles en Colombia, a nivel consolidado, que están muy por encima de sus pares en el país. Al analizar los indicadores de cartera vencida de 90 días de sus pares, son cercanos al 3%, en comparación con el del Banco de Bogotá, que es 3.7%. ¿Ustedes esperan una mejora en estos indicadores de calidad de los activos? ¿Qué ven en este frente? Muchas gracias.

Germán Salazar: Buenos días y gracias por la pregunta. En cuanto a su primera pregunta relacionada con el capital, nos sentimos cómodos con el nivel actual de capital y el indicador de solvencia de 13%. Esto es algo que estamos revisando permanentemente. Es algo que depende del crecimiento orgánico, pero, además, de las condiciones internas de la economía, la demanda de créditos, etc. Por ahora, lo que podría decir es que en ese nivel nos sentimos cómodos y estamos dentro de los niveles regulatorios. Pero por supuesto, de requerirse capital adicional, es algo que buscaríamos obtener en el momento adecuado.

En cuanto a su segunda pregunta sobre el ROAE, a futuro esperamos un nivel del 15%. Como lo explicamos antes, hubo ciertas cuentas que se consideraron extraordinarias para este año y por eso el nivel proyectado es del 21%. Pero con el tiempo, creemos que va a ser cercano al 14% o al 15%.

En cuanto a la calidad de los créditos, es importante mencionar que el costo de riesgo ha estado bajando hasta ser de cerca del 2%. Esperamos, como cuando lo indicamos en nuestro *guidance*, un 1.8%. Consideramos que estamos avanzando en cuanto a las cifras de cartera vencida de 30 y 90 días. En consecuencia, se harán ajustes futuros para alcanzar niveles cercanos al de nuestros competidores y entendiendo que podría haber implicaciones mixtas que podrían diferir ocasionalmente.

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

Julián Ausique: Hola a todos y gracias. Tengo dos preguntas. La primera es si pueden darnos un poco más de detalle sobre las cifras, específicamente sobre su expectativa en Colombia y Panamá.

Además, ¿podrían darnos mayor información sobre la calidad de los activos en Panamá, donde vimos un deterioro durante el primer trimestre de 2022? Gracias.

Javier Dorich: Disculpe, Julián. ¿Podría repetir la primera pregunta?

Julián Ausique: Claro. Si pueden darnos más información acerca del crecimiento de los créditos, específicamente en Colombia y Panamá. ¿Cuáles son sus expectativas para estos países?

Javier Dorich: Bien. Bueno, sobre la primera pregunta, nuestro *guidance* de crecimiento de cartera ahora mismo es consistente con un crecimiento del 13% en Colombia y el 4% en Panamá, específicamente en MFG.

Como sabe, el mercado panameño no suele tener cifras de crecimiento de dos dígitos. Pero en el caso de Colombia, sí. Por supuesto, nuestra cifra del 13% puede verse afectada al alza por el segmento de consumo y de créditos de vivienda.

En cuanto a la segunda pregunta, lo que pasa es que Panamá está terminando el periodo de alivios de pago. En este momento, la cultura de pago se está reanudando en Panamá y hemos visto una evolución positiva en los últimos meses. Entonces, esperamos que esto se normalice en los próximos trimestres. No vemos ningún tipo de problemas a futuro, puesto que consideramos que las cosas se están normalizando en Panamá.

Operadora: Gracias. La siguiente pregunta es de **Nicolas Riva**, de **Bank of America**.

Nicolas Riva: Muchas gracias por la oportunidad de hacer preguntas. Tengo una pregunta sobre un comentario hecho anteriormente. El hecho de que se sientan cómodos con el nivel actual de capital. Es posible que muy pronto necesiten mayor capital. Si analizo en el desglose el capital, el *CETI* es de 10.4%. A mí me parece que está bien, que está por encima de los requisitos mínimos de capital y que tiene cierto colchón. Pero considero que el cambio principal debido a la escisión en Centroamérica es, número uno, ustedes perdieron todo el patrimonio básico adicional *ATI*, debido a la desconsolidación, y ese instrumento de capital *ATI* que habían emitido. Ahora, si analizo la solvencia adicional, los bonos con vencimiento en 2023 y especialmente en 2026 están disminuyendo gradualmente cada año. Me parece entonces que, si necesitan más capital, es especialmente en las categorías de *ATI* y *Tier 2*. Quisiera saber si tienen comentarios de esta afirmación?

En segundo lugar, quisiera pedir una aclaración sobre cuánto pierden en puntos básicos de capital cada año con la disminución de reconocimiento a capital de los bonos que vencen en 2026. Calculo aproximadamente entre 40 y 45 puntos básicos. Quisiera saber si pueden confirmar esta cifra. Muchas gracias.

Germán Salazar: Nicolas, gracias por la pregunta. Sí, en este momento, nos sentimos cómodos. Pero como usted lo dijo, en relación con nuestros resultados, tenemos en febrero del próximo año un vencimiento de USD 500 millones. Tendremos que analizar muy detalladamente qué se requiere basados en expectativas económicas, qué es lo que apalanca la institución para así determinar si eso va a ser reemplazado por un instrumento similar como parte del *CETI* o cuál es la mejor combinación entre costo y eficiencia que podamos encontrar en el mercado. Hay mucha incertidumbre en los mercados internacionales de capitales. Por eso, debemos ser muy cuidadosos en cuanto a la determinación del tipo de instrumento y el momento de la transacción, pero pueden estar seguros de que estamos dedicados a ese tema en particular para cumplir con cada categoría dentro la composición de capital para el patrimonio del banco.

Javier Dorich: En cuanto a la segunda pregunta, la respuesta es sí. Su cifra es cercana porque el monto pendiente es mil cien millones de dólares y está perdiendo un 10% cada año. Eso representa USD 110 millones o aproximadamente COP 440.0 miles de millones. Y si analizamos esto contra nuestros activos ponderados por riesgo a futuro, sí, puede ser entre 40 y 45 puntos básicos.

Operadora: Nuestra siguiente pregunta es de **Sebastián Gallego**, de **Ashmore**. La pregunta dice "Gracias por la presentación. Algunas preguntas. ¿Esperan un efecto adicional del ORI en el capital en los próximos trimestres debido a la volatilidad de la renta fija?"

Siguiente pregunta: "¿Consideran necesario un aumento de capital tras la escisión?"

Finalmente, "¿Cuál es su apetito actual de crecimiento? ¿Pueden dar más detalles sobre los planes de crecimiento a medio plazo tras la escisión de BHI?"

Javier Dorich: Gracias, Sebastián. Bueno, en cuanto a la primera pregunta los impactos grandes no se han reflejado únicamente en el Banco de Bogotá sino en todo el mercado durante el primer trimestre debido a un aumento inesperado de la inflación, un cambio en las expectativas de las tasas de interés, y por supuesto, eso no ha terminado en el segundo trimestre, pero ya no es tan grande. Entonces, no prevemos grandes sorpresas en este tema en el segundo trimestre.

En cuanto a su segunda pregunta, ya hemos dicho que nos sentimos cómodos con nuestras cifras actuales. Por lo tanto, no creemos que necesitemos capital adicional en el corto plazo después de la escisión.

En cuanto a nuestro apetito de crecimiento, tanto la economía colombiana como la panameña están en un nivel muy saludable. Vemos un fuerte crecimiento tanto en términos de créditos de consumo como de préstamos comerciales. Por lo tanto, vemos que tenemos espacio para capturar parte de ese crecimiento potencial.

Operadora: Tenemos una pregunta de **Andrea Atuesta**, de **Bancolombia**. "Buenos días y gracias por la oportunidad de hacer preguntas. ¿Podrían especificar el crecimiento previsto para cada segmento de la cartera? ¿Y cuál será la estrategia del banco a partir de ahora, teniendo en cuenta los incrementos esperados en las tasas de interés?"

Germán Salazar: Voy a comenzar por la última parte de la pregunta. Sí, esperamos movimientos adicionales del Banco de la República, cercanos al 7%, el próximo mes, tal vez un poco más alto, pero posiblemente dependa de la inflación. Creemos que las tasas de interés todavía se encuentran en un nivel expansionista y en consecuencia, es muy probable que la demanda de crédito siga siendo sólida.

En relación con esto, creemos que este crecimiento de dos dígitos del 12% que esperamos para la cartera de créditos en este año se va a dar. De hecho, si tomamos el crecimiento que hemos experimentado en las últimas seis u ocho semanas, podríamos extrapolarlo y vemos ese 12% para todo el año, si las cosas siguen así.

En el pasado, entre 2015 y 2017, hubo un caso similar en Colombia, con una inflación que llegó a ser del 9% y el Banco de la República ajustó la política monetaria del 4.25% al 7.75%. Entonces, hay cierta similitud entre lo que está pasando en este momento y ese período. En ese momento, el crecimiento de los créditos era de alrededor del 15% antes de que el banco central iniciara todo ese proceso de ajuste y el crecimiento se redujo a ser de cerca del 10%. Con todo este contexto, creemos que es probable que eso pase este año.

En relación con nuestras palancas de crecimiento en las diferentes carteras, podría decir que vamos a trabajar en los créditos personales, incluyendo tarjetas de crédito, créditos para automóviles y de consumo. Básicamente, vamos a ajustar nuestro apetito de riesgo. La tendencia digital ha sido bastante robusta para nosotros, como pueden ver en nuestra presentación y vamos a seguir trabajando en aumentar el atractivo de nuestros productos mediante estos esfuerzos digitales.

Además de esto, aumentamos a diario nuestros esfuerzos en nuestros canales de venta. Ese análisis de la base, las campañas, los nuevos clientes potenciales, las comunicaciones de mercado, etc., sigue siendo muy útil para nosotros. Entonces, consideramos que va a ser muy importante, por ejemplo, en el caso de los créditos de consumo.

También podría mencionar que, en el caso de los créditos a empresas, que para nosotros es un segmento muy importante, vamos a seguir trabajando en la parte digital. Este aspecto se ha demorado en llegar al sector corporativo. Vamos a ponernos al día y de esta forma tendremos muchas oportunidades, junto con el *leasing* y el *factoring*, que creemos que serán atractivos para nuestra base de clientes a futuro. Entonces, creemos que básicamente será una combinación entre nuestros esfuerzos y el contexto macroeconómico que mencioné al principio.

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. Estamos dispuestos a responder cualquier otra pregunta que tengan después de esta presentación. Nos vemos el próximo trimestre. Muchas gracias de nuevo.

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