

Banco de Bogotá

Resultados 3T-2022

Información reportada en Pesos y bajo NIIF

Martes, 29 de noviembre de 2022

Banco de Bogotá

PARTICIPANTES CORPORATIVOS

Alejandro Figueroa: Banco de Bogotá – Presidente

Germán Salazar: Banco de Bogotá – Vicepresidente Ejecutivo

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

Operadora:

Bienvenidos a la presentación de resultados consolidados del 3T-2022 del Banco de Bogotá.

Mi nombre es Hilda 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, realizaremos una sesión de preguntas y respuestas. Esta conferencia está siendo grabada.

Les pedimos tomar el tiempo para leer el aviso legal de la página 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 de hoy. Sr. Figueroa, puede comenzar.

Alejandro Figueroa:

Gracias.

Buenos días, señoras y señores, y bienvenidos a la presentación de resultados del 3T-2022 del Banco de Bogotá. Gracias a todos por acompañarnos hoy.

Haré un resumen de nuestros principales resultados:

- Los ingresos netos atribuibles durante el trimestre fueron de \$435 miles de millones de pesos, dando como resultado unos indicadores de rentabilidad de 1.3% para la rentabilidad sobre los activos promedio y 10.9% para la rentabilidad sobre patrimonio promedio.
- El margen de interés neto total aumentó 14 puntos básicos, llegando a 4.5%, beneficiado por la recuperación del margen de interés neto de inversiones que aumentó 146 puntos básicos este trimestre. El margen de interés neto de la cartera compensó parcialmente este crecimiento, debido a que las mayores tasas promedio de los créditos fueron contrarrestadas por mayores costos de fondeo.
- Los ingresos totales por comisiones ascendieron a \$436 miles de millones de pesos en el trimestre, 8.4% más que en el 2T-2022, debido a que las comisiones bancarias crecieron principalmente a través de servicios bancarios y tarjetas de crédito. El indicador de ingresos por comisiones se situó en 25.1%, mejorando trimestralmente 321 puntos básicos.

- El indicador de costos de los activos fue 2.5%, en concordancia con trimestres anteriores.
- En cuanto al desempeño de nuestro balance:
 - Me gustaría comenzar refiriéndome al crecimiento estable de la cartera de créditos de 14% anual y 5.4% trimestral, respaldados por nuestra cartera de consumo e hipotecaria.
 - La cartera bruta ascendió a \$92 billones de pesos.
 - Los depósitos alcanzaron \$83.6 billones de pesos, y continúan siendo nuestra principal fuente de fondeo, con una participación del 73%. El indicador de depósitos sobre cartera neta fue cercano a 1.0x.
 - Los indicadores de calidad evidenciaron un desempeño consistente de los pagos de nuestros clientes con un 3.4% para la cartera vencida de 90 días, disminuyendo 6 puntos básicos. El costo de riesgo neto anualizado fue 1.4%, por debajo de nuestra expectativa de 1.6% para 2022.
 - Por último, el indicador de solvencia trimestral aumentó 26 puntos básicos, alcanzando 10% en el total de solvencia básica y 13.1% en la solvencia total.

Nuestro “*guidance*” para 2022 es el siguiente:

- El crecimiento de cartera se espera cercano a 15%
- El margen neto de interés alrededor de 4.5%
- Esperamos que el costo de riesgo neto se encuentre en el área del 1.6%
- El indicador de ingresos por comisiones alrededor del 21%
- El indicador costo sobre ingreso cercano a 46%
- En términos de rentabilidad, el ROAA y ROAE se situarían alrededor del 2.5% y 21%

El *guidance* para 2023 se proporcionará más adelante.

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

Germán Salazar:

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

Me gustaría destacar el récord de ventas alcanzado en varios de nuestros productos digitales como resultado de nuestra estrategia de negocios en el punto de venta. Actualmente, estamos ampliando nuestras capacidades de venta con una herramienta en línea que le permite a las sucursales y asesores de los centros de llamadas vender productos digitales directamente mediante los portátiles o móviles del cliente, mejorando la conversión y proporcionando una experiencia de adquisición de productos en tiempo real.

- Comenzando con CDTs digitales, observamos un notable crecimiento trimestral del 110% en las ventas, alcanzando un saldo histórico de \$367 miles de millones de pesos, que representa un crecimiento anual del 848%.
- Las ventas de tarjetas de crédito y créditos de consumo también experimentaron un importante aumento trimestral de 12% y 9%, respectivamente.
- Los seguros digitales tuvieron un crecimiento de 25% frente al 2T, demostrando el éxito en nuestras estrategias de venta cruzada con tarjetas de crédito. Hoy en día, el 56% de las ventas de seguros provienen de tarjetas de crédito y el 22% de créditos de consumo. Anualmente, los productos de seguros digitales crecieron 73%.
- Durante el trimestre, se abrieron 215,000 nuevas cuentas de ahorro digitales, representando un aumento trimestral del 12%, principalmente en cuentas de nómina (51% son nuevas cuentas). También hemos mejorado las tasas de conversión al 70%.
- Los créditos de nómina digital crecieron un 36% en comparación con el trimestre anterior. Actualmente estamos en una 'etapa de prueba' de nuestra solución de compra de cartera para clientes con cuentas de ahorro de nómina, así como un nuevo sistema de precios inteligente para nóminas digitales.

En consecuencia, las ventas digitales en el 3T reflejaron un fuerte ritmo de crecimiento, con más de 587,000 productos vendidos digitalmente, para un total de 4.7 millones de productos digitales vendidos históricamente y \$4.9 billones de pesos. Las ventas digitales alcanzaron una participación de 81% de las ventas totales de productos del Banco, representando un crecimiento de 15% en las ventas trimestrales.

Además, seguimos reforzando nuestro portafolio digital con las nuevas optimizaciones de productos lanzadas este trimestre e iniciaremos procesos de masificación a corto plazo. Por ejemplo:

- Se integraron los préstamos para vehículos usados al ecosistema de 'Carro Ya' para una mejor experiencia del cliente.
- En cuanto al microcrédito digital, hemos mejorado la experiencia, logrando una participación de 30% en las ventas de microcrédito.
- También terminamos nuestro primer piloto digital para el segmento de PYMEs, logrando los primeros desembolsos mediante una firma digital.

Con respecto a los canales y a los clientes digitales, permítanme destacar lo siguiente:

- Más de 2 millones de clientes activos tienen nuestros canales digitales, representando un crecimiento de más del 14% en lo corrido del año. En cuanto a la adopción digital, hemos alcanzado un nivel de 67.4% debido al aumento del uso por parte de los clientes de los canales web y móviles para pagos de productos, retiros sin tarjeta y pagos de servicios públicos.

- Las transacciones digitales crecieron a 15.4 millones, representando un aumento trimestral de 4% y 45% anual, ilustrando la migración transaccional a nuestros canales digitales.
- Nos gustaría destacar el desarrollo de algunas de las funciones de aplicaciones móviles internas que se han lanzado este trimestre: la herramienta de gestión de finanzas personales, la gestión de PIN para tarjetas de débito y la actualización de nuestra experiencia de pagos interbancarios PSE.
- La plataforma interbancaria *'TransfiYa'* alcanzó 1.6 millones de transacciones durante el 3T, con un crecimiento trimestral de 111%. Durante este trimestre, más de 449,000 usuarios han transferido fondos y más de 63,000 usuarios han recibido efectivo a través de *'TransfiYa'*.
- También estamos trabajando de la mano con Grupo Aval para ofrecer experiencias de pago en *'Aval Pay Center'*, la plataforma de pago multi-entidad, así como en el lanzamiento de una solución de transferencia célula-a-célula en tiempo real para los clientes de Grupo Aval.

Estos logros y los esfuerzos del talento digital permitieron que el laboratorio digital del Banco de Bogotá fuera reconocido como un caso de éxito en la transformación digital:

- Primero, participamos en el Foro de IA del Grupo Prisa, el primero de su tipo en Colombia.
- También, Forbes Colombia reconoció al Banco de Bogotá como una de las principales instituciones de transformación digital del país.
- Por último, fuimos reconocidos como una de las empresas líderes de Colombia en la implementación del reconocimiento facial en el Foro Latinoamericano de Amazon Web Services.

Ahora, pasando a la *diapositiva cinco*, voy a describir el panorama macroeconómico mundial actual.

- La segunda mitad del año ha significado un reto para la economía mundial y los mercados internacionales. El cambio en el tono de la política monetaria de los bancos centrales más importantes hacia una postura más agresiva, especialmente en el caso de la Reserva Federal, impactó las perspectivas económicas, generó pérdidas en activos de riesgo y fortaleció el dólar.
- La Reserva Federal confirmó recientemente que su ciclo de ajustes de tasas de interés podría moderarse en ritmo, después de cuatro ajustes de 75 puntos básicos, pero se prolongaría en tiempo. Con esto, un escenario de tasas de interés por encima de 5.0% a principios de 2023 es ahora más probable.

- En vista de lo anterior, las tasas del mercado siguen subiendo en el corto plazo y bajando en el largo plazo, llevando a la activación de la señal de recesión adoptada por el banco central. Dependiendo de la fuente, la probabilidad de una recesión en Estados Unidos es superior al 60%. El Fondo Monetario Internacional proyecta un crecimiento de 1.0% para la economía norteamericana en 2023.
- En Europa, la situación es similar, con un aumento en la probabilidad de recesión en el Reino Unido y en la zona del euro. Para 2023, el Fondo Monetario Internacional proyecta un crecimiento de 0.5% y 0.3%, respectivamente.
- En cuanto a la inflación, el resultado global para octubre fue cercano a 8.0% anual, con impulsos proporcionales de las economías avanzadas y emergentes. Sin embargo, la moderación del precio de la mayoría de los productos básicos, en particular los alimentos, la mejora sustancial de las interrupciones de la cadena de suministro y la menor dinámica de crecimiento deberían favorecer una modesta corrección de la inflación mundial en los próximos meses. De hecho, varias economías están empezando a mostrar leves descensos en sus indicadores de inflación anuales.
- En resumen, 2023 será un año en el que el crecimiento mundial seguirá desacelerándose, la inflación mejorará marginalmente, pero las tasas de interés podrían seguir siendo altas, con el objetivo de controlar los ajustes de precios.

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

- El crecimiento económico se ha moderado en el segundo semestre como se esperaba, pero los resultados siguen sorprendiendo positivamente y reafirmando el buen momento de la actividad económica. El PIB creció 7.0% anual en el tercer trimestre, siendo los servicios y la industria los más dinámicos, mientras que la minería, la agricultura y la construcción continuaron con un desempeño débil. El impulso de la economía ha dado lugar a ajustes repetitivos en las proyecciones por parte de analistas, el Banco de la República, agencias de calificación, el gobierno e incluso el Fondo Monetario Internacional.
- Nuestro equipo de Investigaciones Económicas ajustó su proyección de crecimiento al alza hasta el 8.3% y mantiene la tendencia al alza, reconociendo el fuerte impulso que continúa en la mayoría de los sectores. Sin embargo, el efecto base estadístico y la recomposición del crecimiento apuntan a una desaceleración de la economía en 2023, después de dos años muy buenos de recuperación pospandemia. Nuestro equipo de Investigaciones Económicas espera un crecimiento de 1.5% el próximo año.
- El empleo también ha tenido buenas noticias en los últimos meses, cerrando la brecha laboral causada por la pandemia. En septiembre, el número total de empleos se consolidó por encima del nivel anterior a la pandemia, mientras que el número de desempleados fue el más bajo desde finales de 2019. Sin embargo, la recuperación

sigue siendo asimétrica entre la actividad económica y el mercado laboral, con un efecto de rezago en este último. A finales de septiembre, el desempleo cayó a 10.7%.

- La inflación también ha mantenido una tendencia alcista en el tercer trimestre. En octubre, la inflación general fue de 12.2%, alcanzando niveles no vistos desde 1999. Los precios de los alimentos continúan bajo una presión significativa, con una inflación superior al 26% anual. Sin embargo, las presiones son cada vez más generalizadas, ya que casi el 90% de la canasta de consumo del IPC tiene una inflación superior al 4.0%, que es el límite superior del rango meta del Banco de la República. La inflación subyacente también está bajo presión, con la medición sin alimentos en 9.2% a principios del cuarto trimestre.
- El buen desempeño de la economía y las presiones inflacionarias han dado paso a nuevos aumentos en la tasa de interés del Banco de la República, pero la magnitud de los aumentos se ha moderado. En septiembre y octubre, el Banco de la República decidió aumentar 100 puntos básicos en cada reunión, lo que elevó la tasa al 11.0%. Nuestro equipo proyecta una tasa del 12.0% para fin de año. Nuevos incrementos, o más prolongados, no se descartan si las presiones inflacionarias se mantienen en el futuro cercano y persiste el aumento en las expectativas.
- El déficit en cuenta corriente se estabilizó en el segundo trimestre, situándose en -6.1% del PIB en los 12 meses acumulados, nivel que no se había visto desde 2015. Aunque el déficit por cuenta corriente seguirá siendo alto en 2022, nuestro equipo de Investigaciones Económicas espera que se modere y cierre el año en el -5.1% del PIB, lo que supondrá una corrección de casi el 0.5 puntos porcentuales en comparación con el año pasado. En la balanza comercial, las exportaciones se han beneficiado de los altos precios de los productos básicos, pero el impulso está contenido por los niveles de producción del petróleo y el carbón, que no se han recuperado plenamente. En cuanto a las importaciones, la fuerte dinámica de la economía y los altos precios han llevado a máximos históricos.
- La volatilidad y la devaluación se afianzaron por la tasa de cambio en el tercer trimestre y a comienzos del cuarto. Los ajustes de la política monetaria de los bancos centrales alrededor del mundo, incluyendo la Reserva Federal, el riesgo de recesión en las principales economías y el aumento del conflicto geopolítico en Europa han llevado a un fortalecimiento del dólar a nivel mundial. En este contexto, la tasa de cambio ha estado cotizando entre \$4,500 y \$5,100 durante la mayor parte del trimestre, por encima de niveles de finales de septiembre.
- La reforma fiscal del nuevo gobierno fue presentada en el Congreso, y sufrió varios ajustes. Los ingresos esperados de la reforma fueron ajustados de \$25 billones de pesos a una cifra cercana a \$20 billones de pesos. Los cambios incluyen un recargo para el sector del petróleo y el carbón, un recargo para el sector hidroeléctrico y un ajuste del recargo para el sector financiero. Además, se hicieron ajustes al impuesto sobre el patrimonio, mientras que se excluyeron los impuestos sobre las pensiones.

- Por otro lado, la recaudación de impuestos ha sorprendido positivamente en el año y el buen desempeño de los ingresos fiscales ha dado paso a una adición para 2023 que se centra en la inversión y el pronto cumplimiento de las subastas de deuda pública en 2022. Nuestro equipo de Investigaciones Económicas considera que las buenas noticias en la economía y la recaudación de impuestos conducirán a un déficit fiscal más bajo en 2022 de 5.3% del PIB.

Ahora, le doy la palabra a nuestro Director de Desarrollo Corporativo, Planeación Financiera y Relaciones con Inversionistas, Javier Dorich, quien proporcionará detalles sobre nuestros resultados financieros del trimestre.

Javier Dorich:

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

- Los activos consolidados del 3T-2022 totalizaron \$134.1 billones de pesos, presentando un incremento trimestral de 2.8% o de 1.1% al excluir la devaluación de 10.6% del peso colombiano en el mismo período.
- La estructura de activos está liderada por la cartera neta de créditos, con un 65.2% de los activos consolidados, seguida por otros activos con un 13.7%. Los portafolios de inversión en renta fija y renta variable representan el 10.7% y el 10.5% del activo total, respectivamente, aumentando 7.4% y 4.6% en el trimestre. Las inversiones de capital incluyen principalmente nuestra participación en BHI, Corficolombiana y Porvenir.
- La cartera de créditos bruta cerró en \$92.2 billones de pesos en el 3T-2022, aumentando 5.4% en el trimestre y 3.5% al excluir el efecto de la tasa de cambio. La composición de la cartera sigue reflejando nuestra estrategia de recomposición hacia una mayor participación en el segmento minorista, con la cartera comercial representando el 65.5% del total del portafolio, con una reducción anual de la participación de 1.7%. Por el contrario, la participación en los segmentos de consumo e hipotecario aumentó a 22.6% y 11.7%, respectivamente.
- La cartera hipotecaria creció 10.2% en el trimestre o 6.4% excluyendo la depreciación de la tasa de cambio, liderada por un aumento trimestral del 8.8% en la cartera colombiana, que aun refleja una dinámica positiva del mercado en el 3T-2022. En Panamá, la cartera hipotecaria de MFG aumentó 2.0% en dólares durante el trimestre.
- Los créditos de consumo aumentaron 6.8% en el trimestre y 4.8% excluyendo el efecto de la tasa de cambio. Este es el resultado de nuestra estrategia de recomposición, reflejando un mayor uso de tarjetas de crédito, préstamos personales y de vehículos. En Panamá, el crecimiento en este segmento fue de 0.2% en el trimestre.

- La cartera comercial aumentó 4.2% en el tercer trimestre y 2.5% excluyendo los efectos de la tasa de cambio. Colombia aumentó 3.4% trimestral, mientras continuamos apoyando a nuestros clientes de banca empresarial con necesidades de capital de trabajo.

El desempeño trimestral de la cartera está encaminado a alcanzar nuestra expectativa anual cercana a 15%. Para 2023, se espera una moderación en el crecimiento de la cartera cercano a 12.5% debido a menor crecimiento del PIB, tasas de interés más altas y perspectivas económicas menos dinámicas, tanto a nivel local como mundial.

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

- Empezando por los indicadores de créditos en mora, el desempeño trimestral de la cartera vencida a 30 días refleja estabilidad, con 4.6%. El indicador de cartera vencida a 90 días en 3.4%, demuestra una mejora de 6 puntos básicos debido a la cartera de Multibank, donde este disminuyó 22 puntos básicos, mientras que los indicadores colombianos se mantuvieron estables.
- En la parte superior derecha, el costo de riesgo neto anualizado de 1.4% presenta un aumento del gasto por provisiones de 12 puntos básicos, principalmente de Multibank, debido al ajuste de las provisiones especialmente en la cartera comercial, con el objetivo de normalizar el gasto de provisiones según la realidad posterior a los alivios.

Vale la pena destacar que, en el 2T, el costo de riesgo neto de Multibank fue particularmente bajo, 0.8% debido a que, en junio, cuando finalizó el programa de alivio crediticio del gobierno, algunas provisiones fueron reversadas.

- Con respecto al indicador de castigos, hay un aumento trimestral de 0.6x, explicado por mayores castigos en Multibank, los cuales todavía reflejan los efectos posteriores a la pandemia dado que los alivios terminaron en junio de 2022.
- Por último, los indicadores de cobertura siguen reflejando estabilidad.
- Nuestra expectativa anual para el costo de riesgo es 1.6%. Para 2023, esperamos que este indicador se sitúe por debajo de 1.5%.

En la *diapositiva nueve*, presentamos los indicadores de calidad de la cartera abiertos entre Colombia y Panamá.

En Colombia:

- Los indicadores de calidad han mostrado estabilidad en la cartera vencida a 30 y 90 días, situándose en 4.9% y 3.8%, respectivamente. Esto confirma la continuidad del comportamiento de los pagos, así como la eficacia de las estrategias de recuperación.

- El indicador de costo de riesgo neto anualizado disminuyó 8 puntos básicos, llegando a 1.3%, principalmente como resultado de las mayores recuperaciones durante el trimestre.
- La relación entre los castigos y la cartera vencida a 90 días disminuyó hasta 0.51x, reflejando normalización de la cartera, respaldada por una contracción de los castigos de 15%. Los castigos representan 1.9% de la cartera promedio.
- Los indicadores de cobertura de la cartera vencida a 30 y 90 días se han mantenido relativamente estables durante el trimestre.

En Panamá:

- El indicador de cartera vencida a 90 días disminuyó 22 puntos básicos, impulsado por la cartera de consumo, donde se registró un mayor nivel de cancelaciones este trimestre, como hemos mencionado anteriormente.
- El costo de riesgo neto creció 102 puntos básicos, dado que el gasto por provisiones en los segmentos comercial y de consumo aumentó al experimentar mayores rodamientos. En cuanto a la cartera hipotecaria, las provisiones disminuyeron 150 puntos básicos, explicado por el ajuste realizado para cumplir con la normativa contable colombiana.
- Como hemos mencionado, los castigos en Multibank siguen ajustándose después del fin de los alivios en las carteras comerciales y de consumo.
- Los indicadores de cobertura de nuestra cartera panameña se mantuvieron relativamente estables. Es importante mencionar que los indicadores de cobertura en Panamá son relativamente bajos debido al alto valor colateral de las exposiciones crediticias.

Para cerrar la sección de calidad de cartera, por favor diríjase a la **diapositiva diez** para ver un desglose por segmentos.

- Comenzando con la cartera comercial, la cartera vencida a 30 días mejoró 15 puntos básicos trimestralmente hasta llegar a 4.4%, continuando su tendencia positiva. La cartera vencida a 90 días se mantuvo estable en 3.8%, debido a que se ha normalizado.
- Con respecto a la cartera de consumo, las métricas de cartera vencida a 30 y 90 días disminuyeron 12 y 15 puntos básicos en el trimestre respectivamente, hasta 5.1% y 2.5%, reflejando un desempeño positivo de los pagos.

- La calidad del portafolio hipotecario a 30 días fue de 4.6% para el 3T-2022, 22 puntos básicos por debajo del nivel de 2T. La cartera vencida a 90 días también disminuyó 14 puntos básicos hasta llegar a 2.8%.

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

- El fondeo total alcanzó \$114.5 billones de pesos, aumentando 9.1% y 2.7% anual y trimestral, respectivamente. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento fue del 0.9% en el trimestre.
- Los depósitos siguen siendo nuestra principal fuente de fondeo, representando un 73.0% del fondeo total, seguidos por bancos y otros con un 14.0%, bonos a largo plazo con un 10.8% y préstamos interbancarios con un 2.3%.
- Los depósitos totalizaron \$83.6 billones de pesos, creciendo 6.7% anual y una ligera disminución de 1.0% trimestral. Hemos evidenciado una normalización de los depósitos en los últimos meses.
- En cuanto a la composición de depósitos, los CDTs continuaron liderando la mezcla con un 45.1%, mientras que las cuentas de ahorro representaron 35.3% y las cuentas corrientes disminuyeron su participación a 19.0%.
- El indicador de depósitos sobre cartera neta fue 0.96x en el 3T-2022, en línea con nuestro objetivo de estar cercanos a 1x.

Pasando a la *diapositiva 12*, presentamos nuestros niveles de patrimonio y solvencia.

- El patrimonio total en el 3T-2022 fue de \$16.3 billones de pesos, aumentando 3.8% trimestral, debido principalmente a la Utilidad Neta que contrarrestó los impactos de la volatilidad del mercado en la cuenta del Otro Resultado Integral.
- En consecuencia, nuestro Patrimonio Común Tangible aumentó a \$14.9 billones de pesos, representando un crecimiento trimestral de 3.8%, que se explica por el aumento mencionado del Patrimonio Atribuible. El indicador de capital tangible en 3T fue 11.3% y el Patrimonio Total representa el 12.2% del Activo Total.
- En el 3T, el indicador de Solvencia Total fue 13.1%, con una Solvencia Básica de 10.1%. Ahora procederé a explicar los principales movimientos:
 - Empezamos por el CET1, durante el trimestre observamos un aumento de \$584 mil millones de pesos debido principalmente a:

En primer lugar, una reducción de la inversión de capital de \$487 miles de millones de pesos, principalmente relacionada con:

- La reserva de estabilización de Porvenir. Según la regulación de septiembre de 2022 la base de la deducción disminuye, impactando positivamente la solvencia básica y la solvencia total en 83 puntos básicos.
- Esto se vio parcialmente compensado, en 30 puntos básicos, debido a una mayor deducción del capital consolidado de BHI debido al aumento resultante de la devaluación de \$439 pesos en este trimestre.

Segundo, Utilidad Neta trimestral de \$435 miles de millones de pesos.

- Con respecto a la solvencia adicional, nuestros bonos subordinados denominados en dólares contribuyeron 3 puntos básicos por cada \$100 pesos de devaluación.

Continuando con los indicadores de P&G, en la **diapositiva 13** presentamos el desempeño del margen neto de interés.

- Los ingresos netos por intereses se situaron en \$1.2 billones de pesos, aumentando 8.2% trimestral o 6.9% al excluir la tasa de cambio. Los ingresos básicos se beneficiaron de tasas de interés de cartera más altas, principalmente debido a la reapreciación de nuestros activos a tasa variable.
- En el 3T-22, el margen neto de intereses (MNI) total llegó a 4.5%, 14 puntos básicos por encima del trimestre anterior, debido a un crecimiento de 146 puntos básicos en el (MNI) de inversión, que llegó a 0.1%. Colombia contribuyó 217 puntos básicos, principalmente debido a las mayores posiciones en títulos de deuda soberana, entre otros.
- El MNI de cartera fue 5.3%, con una disminución trimestral de 10 puntos básicos debido a una reducción de 32 puntos básicos en Colombia dado el mayor gasto por intereses en CDTs y cuentas de ahorro. Por el contrario, el MNI de Multibank contribuyó con 97 puntos básicos a través del portafolio comercial.
- Nuestra expectativa de MNI es de alrededor de 4.5% para 2022. Para 2023, esperamos que el MNI esté cercano a 4.4%.

Pasando a la **diapositiva 14**, presentamos detalles sobre las comisiones y otros ingresos.

- Los ingresos brutos por comisiones en el 3T-2022 fueron \$436 miles de millones de pesos, aumentando 8.4% trimestral y 7.5% excluyendo los efectos de la tasa de cambio, resultando en una mejora en el indicador de ingresos por comisiones de 25.1%.
- Las comisiones bancarias totales representaron 82.9% de nuestros ingresos consolidados por comisiones, mientras que las actividades fiduciarias y otras

comisiones representaron el 9.4% y el 7.7%, respectivamente. Hemos seguido observando resultados positivos en las comisiones por servicios bancarios y tarjetas de crédito, mientras que las comisiones por seguros también han crecido en línea con una mejor cartera de consumo.

- Pasando a nuestros otros ingresos operacionales, estos alcanzaron \$134.6 miles de millones de pesos en el trimestre:
 - En el 3T-2022, una ganancia de \$660 mil millones de pesos en instrumentos derivados compensó parcialmente una pérdida neta en derivados e instrumentos de divisas causada por la devaluación del peso colombiano.
 - La valoración de la cartera de negociación se vio afectada por volatilidades del mercado y los aumentos de las tasas de interés, llevando a una pérdida neta de \$28.2 miles de millones de pesos en el trimestre.
 - Otros ingresos aumentaron a \$53.4 miles de millones de pesos.
 - Los ingresos por método de participación y dividendos para el trimestre fueron \$190.3 miles de millones de pesos, reflejando una disminución principalmente por BHI, como resultado de la apreciación del Colón en Costa Rica y del aumento de las pérdidas por deterioro, tras el fin de los alivios en Panamá, los cuales tuvieron un impacto negativo en los resultados en dólares. La depreciación de la tasa de cambio promedio del peso durante el trimestre compensó parcialmente este desempeño.

Adicionalmente, el método de participación en el 2T-2022 incluyó los ingresos extraordinarios de Corficolombiana provenientes de Covioriente.

- Nuestra estimación del indicador de ingresos por comisiones es superior a 21% para 2022 y 23% para 2023.

En la *diapositiva 15*, presentamos nuestros indicadores de eficiencia.

- El indicador de costos sobre activos aumentó ligeramente 6 puntos básicos durante el trimestre y se mantuvo estable en comparación con el año anterior en 2.5%.
- El indicador de costos sobre ingresos alcanzó 49.4%, debido a gastos de marketing y tecnología, en línea con nuestra estrategia digital y de sostenibilidad, así como a mayores impuestos.
- El gasto operativo ascendió a \$828.5 miles de millones de pesos, lo que representa un aumento de 5.4% trimestral excluyendo los movimientos de tasa de cambio. Por otro lado, el ingreso total disminuyó 6.4% en el mismo período, principalmente debido al método de participación.

- Esperamos que el indicador de costos sobre ingresos se sitúe en torno al 46% en 2022. Se espera que en 2023 sea cercano a 49%, similar al del 3T-2022 y en concordancia con nuestra media histórica.

Finalmente, en la **diapositiva 16** presentamos nuestros indicadores de rentabilidad.

- La Utilidad Neta Atribuible del trimestre fue \$435 miles de millones de pesos, generados por el crecimiento trimestral de los ingresos netos por intereses y los ingresos netos por comisiones de 6.9% y 6.3%, respectivamente. Estos fueron contrarrestados por mayores gastos totales e impuestos, que crecieron 5.4% y 14.5%, respectivamente.
- Nuestro ROAA Y ROAE para el trimestre fueron 1.3% y 10.9%, respectivamente.

Antes de pasar a la sesión de preguntas y respuestas, me gustaría resumir nuestro *guidance* general para el 2022 en primer lugar:

- Se espera un crecimiento de cartera cercano a 15%
- El margen neto de interés alrededor de 4.5%
- Esperamos que el costo de riesgo neto sea 1.6%
- El indicador de ingresos por comisiones debería llegar a 21%
- El indicador costo sobre ingreso cercano a 46%
- ROAA y ROAE deberían estar en 2.5% y 21%

Nuestra *guidance* para 2023 es:

- El crecimiento de cartera se espera alrededor de 12.5%
- El objetivo en Margen neto de intereses alrededor de 4.4%
- Esperamos que el costo de riesgo neto sea inferior a 1.5%
- El indicador de ingresos por comisiones debería llegar a 23%
- El indicador costo sobre ingresos cercano a 49%
- En términos de rentabilidad, esperamos un ROAA y ROAE de 1.5% y 13%

Y ahora estamos listos para responder sus preguntas:

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

Si tiene alguna pregunta, pulse cero (0) y luego uno (1) en su teléfono de tonos. Si desea ser eliminado de la cola, por favor presione cero (0) dos (2). Si está utilizando un altavoz, es posible que tenga que descolgar el auricular antes de presionar los números. En este momento, le pedimos limitarse a una sola pregunta.

De nuevo, si tiene alguna pregunta, pulse cero (0) y luego uno (1) en su teléfono de tonos.

Nuestra primera pregunta es de **Nicolas Riva**, de **Bank of America**. Por favor, adelante.

Nicolás Riva: Gracias, Germán y Javier, por la oportunidad de hacer preguntas. Tengo dos preguntas. Primero, si pueden comentar los planes de refinanciación para el vencimiento de los bonos de Tier 2, en febrero por \$500 millones de dólares. Esa es la primera pregunta.

La segunda pregunta es si tienen algún objetivo para sus indicadores de capital tras la implementación de Basilea III en Colombia, que ahora están en el 10.1% de solvencia básica y 13.1% de solvencia total. Creo que el requisito mínimo totalmente incorporado para el capital total va a ser 11.5% para 2025. Entonces, si pueden comentar dónde les gustaría estar en cuanto a indicadores de capital. Gracias.

Germán Salazar: Gracias por las preguntas. En relación con la primera, me gustaría compartir con ustedes que estamos muy avanzados en el proceso de obtener créditos de compañías multilaterales y estamos seguros de que en algún momento a finales de enero, quizás a principios de febrero, tendremos al menos la mitad del vencimiento por \$500 millones de dólares. Este crédito también consistirá en bonos subordinados que reemplazarán la parte restante que sirve como crédito para la solvencia y tal vez obtendremos recursos adicionales para esa contribución de capital elegible. El resto pertenece a otra parte que se está negociando con otro organismo multilateral. Esta va un poco más atrasada, pero esperamos que se dé en algún momento en mayo, quizás en junio, pero hemos avanzado bastante en todas las líneas, lo que significa que es probable que usemos la liquidez en dólares o en pesos para cubrir el importe total de los bonos que expiran en febrero.

Javier Dorich: Hola, Nicolas. Sobre la segunda pregunta, no tenemos un objetivo específico. Sin embargo, si nos fijamos en la historia, alrededor del 95% de las veces hemos estado al menos 200 puntos básicos por encima del mínimo. Dicho esto, para 2024, deberíamos mantener un indicador de solvencia básica de al menos 10.5% y una Solvencia Total por encima de 13%.

Operadora: Hemos recibido una pregunta a través de la web. Es de ***Julián Ausique***, de ***Davivienda Corredores***.

Envío tres preguntas, que dicen: “Buenos días y gracias por tomar mi pregunta. Me gustaría conocer el impacto de la reforma fiscal, si es posible, con el monto y la tasa efectiva de tributación”.

La segunda pregunta dice: “¿El Banco de Bogotá ha tomado alguna decisión sobre la oferta pública de BHI?”

Y la tercera pregunta dice: “¿Podrían resumir todas las expectativas para 2022 y 2023?”

Javier Dorich: Hola, Julián. En cuanto a la reforma tributaria, como saben, hay un aumento en el recargo a partir del próximo año, que será del 5% en lugar del 3%, como es en la actualidad. Entonces, la tasa impositiva para los bancos pasará de 38% a 40%. En cuanto a la tasa impositiva para nosotros, excluyendo la renta variable, estimamos que debería ser ligeramente superior a 30% para el próximo año, que es una combinación entre la tasa de Colombia y de Panamá.

Germán Salazar: En relación con la segunda pregunta acerca de la decisión sobre la oferta, quiero comentarle que hay una reunión de accionistas prevista para el próximo jueves, pasado mañana. En esa reunión se va a hablar del conflicto de intereses que puede existir en relación con algunos de los órganos de gobierno autorizados para tomar la decisión.

Entonces, hasta que en esa reunión se decida cómo gestionar el conflicto de intereses, no podríamos hacer comentarios sobre el tema.

Javier Dorich: Acerca de su tercera pregunta, voy a repetir las proyecciones. Para 2022, esperamos un crecimiento de la cartera de 15%, margen neto de intereses de 4.5%, costo de riesgo de 1.6%, indicador de ingresos de comisiones de 21%, el indicador costos sobre ingresos de 46%, rentabilidad de activos 2.5% y rentabilidad sobre capital 21%.

Para el próximo año, crecimiento de la cartera de 12.5%, margen de interés neto de 4.4%, costo de riesgo por debajo de 1.5%, indicador de ingresos por comisiones 23%, indicador costos sobre ingresos 49%, rentabilidad de activos 1.5% y rentabilidad sobre capital 13%.

Operadora: Recibimos una pregunta de ***María-José Quiñones***, de ***Seminario SAB***. Su pregunta se refiere a las expectativas para 2022 y 2023, pero leeré su segunda pregunta, que dice: “¿Podrían darnos más detalles sobre el aumento de los gastos operacionales?”

Javier Dorich: Gracias, María-José, por su pregunta. Como lo hemos mencionado, tiene que ver con marketing, tecnología e impuestos. Hemos experimentado un aumento de la inflación, no sólo en Colombia, sino también en todo el mundo.

Hay otra explicación, el indicador de costos sobre ingresos en el primer semestre del año fue de alrededor de 43%, ya que algunos de nuestros gastos se retrasaron para la segunda parte del año. Así, si por ejemplo, observa el *guidance*, esto no ha cambiado mucho. El trimestre pasado, anticipamos una relación costos/ingresos de alrededor de 45% y ahora la llevamos a 46%, pero está en concordancia con lo que esperábamos.

Operadora: Tenemos una pregunta de ***Andrea Atuesta***, de ***Bancolombia***. Sus preguntas dicen: “Buenos días. Gracias por la presentación. Tengo dos preguntas. En primer lugar, ¿el banco seguirá distribuyendo dividendos en acciones? ¿O fue algo específico debido a la escisión de BHI?”

La segunda pregunta dice: “Por otro lado, para el próximo año, ¿esperarían recibir dividendos de la participación en BHI?”

Javier Dorich: Responderé la primera pregunta. Gracias, Andrea. El pago de dividendos es una cuestión de la asamblea de accionistas. Como equipo directivo, podemos hacer recomendaciones, pero todavía no hemos decidido qué hacer con los dividendos. Solo podemos decir que siempre buscamos una combinación entre pago de dividendos y estabilidad para nuestros accionistas, pero que también apoye nuestros indicadores de solvencia. Por lo tanto, aún no sabemos cuál va a ser la propuesta.

Germán Salazar: Quisiera añadir que también buscamos mantener una protección prudente frente al nivel mínimo regulatorio y permitir el crecimiento orgánico para la generación de beneficios. Y yo diría que no, no estamos afectando a los dividendos, en el caso de la transacción de BHI.

Operadora: Tenemos una pregunta de ***Daniel Mora*** de ***Credicorp Capital*** que dice: “¿Cómo esperan alcanzar un ROAE cercano a 13% en 2023, teniendo en cuenta que esperan un margen de interés neto por debajo de 4.4%, CoR por debajo de 1.5% y las demás estimaciones? Parece que el desempeño será similar al del tercer trimestre de 2022. Sin

embargo, en este trimestre hemos alcanzado un ROAE cercano a 11%. ¿Dónde estarán las mejoras?”

Javier Dorich: Gracias, Daniel, por su pregunta. Bueno, primero, prevemos un MNI ajustado por riesgo. Esto significa un margen de interés neto menos el costo de riesgo ligeramente mejor del que vimos en el tercer trimestre. En segundo lugar, también vemos una mejora en los ingresos de renta variable, aunque, como ha visto en la presentación, no tuvimos un trimestre tan fuerte en el 3T. Esos podrían ser los niveles más importantes para el próximo año.

Operadora: Tenemos una pregunta de **Nicolas Riva**, de **Bank of America**. Por favor, adelante.

Nicolás Riva: Gracias Germán y Javier. Solo tengo una pregunta de seguimiento. Si no pueden recordar la contribución actual al capital del bono de 2023. Y con base en lo que han dicho, entiendo que no hay necesidad de recurrir al mercado de bonos, pues obtendrán los fondos de bancos multilaterales. Algo más: ¿cuál sería el monto objetivo de estas dos transacciones? Gracias.

Javier Dorich: De acuerdo. En primer lugar, en la actualidad los bonos de 2023 están contribuyendo a una tasa del 20%. Esto significa \$100 millones de dólares; los de 2026 están contribuyendo a una tasa del 50%. Es decir, \$550 millones de dólares. Esto significa que en el primer trimestre de 2023 perderemos \$210 millones de dólares en capital, \$100 millones de dólares en los bonos de 2023 y \$110 millones de dólares en los de 2026.

Germán Salazar: Y la cantidad va a ser un poco más de \$500 millones de dólares.

Operadora: Muchas gracias. Recibimos también una pregunta de **Julio Del de Magne**, que dice: “En cuanto a la reforma tributaria y el mayor impuesto a los accionistas, ¿están evaluando un eventual programa de recompra en lugar de una distribución de dividendos?”

Javier Dorich: Gracias Julio. No, no estamos considerando ninguna recompra. Por lo que sabemos, ni siquiera está permitida en Colombia para los bancos.

Operadora: Gracias. También recibimos otra pregunta. Viene de **Santiago Bejarano**, de **CFI**. Y su pregunta dice: “Hola a todos, gracias por la presentación. ¿Pueden detallar el impacto de la devaluación del peso colombiano sobre la relación de solvencia y el efecto en Porvenir? ¿Cómo maneja el banco los efectos de la devaluación del peso colombiano? Gracias”.

Javier Dorich: Hola, Santiago. En cuanto a la devaluación del peso, tenemos una sensibilidad negativa en términos de devaluación. Eso significa que cuando el dólar gana valor frente al peso, tenemos un impacto negativo en nuestro capital, especialmente en nuestro CET1. Es cercano a 5 puntos básicos por cada \$100 pesos. Pero eso está contrarrestado por nuestra posición en el Tier 2, denominado en dólares. Por lo tanto, estamos prácticamente cubiertos.

Y en cuanto a cómo estamos manejando el efecto, una parte es lo que acabo de decir, tener esos bonos en dólares. Lo otro es nuestra posición para neutralizar la deducción de BHI en inversiones de capital y la deducción de *goodwill* de MFH. Eso significa que estamos protegidos contra los movimientos de las tasas de cambio.

Operadora: Tenemos una pregunta de **Marisel Abreu** de **T. Rowe Price**. La pregunta dice: “Buenos días. ¿Podrían comentar sobre la calidad de riesgo de los activos en Panamá,

específicamente en el sector corporativo y de la construcción? ¿Qué sectores están monitoreando más de cerca?”

Javier Dorich: Sí, gracias por su pregunta. Como vieron en la diapositiva diez, Panamá ha tenido muy buenos resultados. Por ejemplo, la cartera vencida a 90 días ha disminuido de 2.2% a 1.9%. Es cierto que el costo de riesgo ha aumentado en el trimestre, pero eso fue en cierta forma una normalización, ya que en el segundo trimestre fue atípicamente bajo. No tenemos ninguna preocupación en particular en cuanto a sectores económicos. Pero, como usted lo ha mencionado, la construcción fue uno de los sectores que monitoreamos más de cerca desde la contracción en 2020, luego la recuperación en 2021 y en 2022. Ahora mismo, pensamos que la calidad crediticia en Panamá, como se puede ver que en nuestros indicadores y de Multibank, está obteniendo muy buenos resultados.

Operadora: Recibimos una pregunta adicional de ***María-José Quiñones***, de ***Seminario SAB***. Su pregunta es: “¿Pueden dar más detalles sobre los ingresos más bajos del método de participación en el estado de resultados?”

Javier Dorich: Sí, por supuesto. Muchas gracias, María-José. Dos cosas por mencionar: En primer lugar, la utilidad neta de BHI en el tercer trimestre se vio afectada por la apreciación del Colón en Costa Rica, ya que los resultados están en dólares, y también un aumento en las provisiones. En segundo lugar, tuvimos un ingreso extraordinario de Corficolombiana en el segundo trimestre con respecto a Covioriente que no se repitió en el tercer trimestre. Eso condujo a una reducción en el Método de Participación por parte de ellos.

Operadora: Gracias. Tenemos una pregunta de ***Nick Dimitrov***, de ***Morgan Stanley Investment Management***. Dice: “¿Puede cuantificar su posición en dólares que acaban de mencionar como una forma de mitigar el impacto de la devaluación del peso?”

Javier Dorich: Hola. En este momento, es de unos \$400 millones de dólares.

Operadora: Tenemos dos preguntas de ***Andrea Atuesta***, de ***Bancolombia***. Dice: “Gracias por tomar de nuevo mi pregunta. No me queda claro si no esperan que BHI distribuya dividendos a sus accionistas. Adicionalmente, ¿podrían repetir la expectativa para el ROAA en 2022?”

Germán Salazar: Me gustaría confirmar que no se van a recibir dividendos, por lo que las expectativas que hemos indicado básicamente excluyen ese monto.

Javier Dorich: Para el próximo año, esperamos una rentabilidad sobre activos promedio de 1.5% y una rentabilidad sobre patrimonio promedio de 13%.

Operadora: Muchas gracias. En este momento, no tenemos más preguntas de audio o recibidas por la web. Le doy la palabra de nuevo al Sr. Figueroa para sus comentarios finales.

Alejandro Figueroa: Muchas gracias a todos por asistir a la reunión y esperamos verlos en nuestra próxima conferencia telefónica. Muchas gracias.

Operadora: Gracias. Con esto concluye la conferencia de hoy. Muchas gracias por su asistencia. Ya pueden desconectarse.