

Banco de Bogotá

Resultados T3-2023

Información reportada en Pesos y bajo NIIF

Viernes, 24 de noviembre de 2023

Banco de Bogotá

PARTICIPANTES CORPORATIVOS

César Prado: Banco de Bogotá – Presidente.

Germán Salazar: Banco de Bogotá – Vicepresidente Ejecutivo.

Javier Dorich Doig: Banco de Bogotá – Director de Relación con Inversionistas y Desarrollo Corporativo.

Operadora:

Buen día.

Bienvenidos a la llamada de resultados consolidados del tercer trimestre de 2023 del Banco de Bogotá. Mi nombre es Karen y seré su operadora en la llamada de resultados de hoy.

En este momento, todos los participantes están en modo de solo escucha. Posteriormente, el equipo directivo estará disponible para una sesión de preguntas y respuestas. Esta conferencia está siendo grabada.

También les recomendamos leer nuestro aviso legal, que se encuentra disponible en la diapositiva número dos.

Gracias por su atención.

El señor César Prado, presidente del Banco de Bogotá, será el anfitrión y presentador el día de hoy. Señor Prado, tiene la palabra.

César Prado:

Gracias, Karen.

Buenos días a todos y bienvenidos a la presentación de resultados del tercer trimestre de 2023 del Banco de Bogotá. Gracias por acompañarnos.

Este ha sido un trimestre difícil, no sólo para el Banco de Bogotá y el sector bancario, sino para el país en general. La economía colombiana ha mostrado signos de desaceleración este año y aunque el panorama no es demasiado alarmante, sí esperamos un final de año lento y un 2024 aún complicado. La inflación sigue siendo obstinadamente alta, pero ha disminuido 2.9% desde su nivel máximo en marzo. Las tasas de interés han alcanzado un pico más fuerte y prolongado de lo previsto, y surgen dudas sobre el momento y el nivel de la flexibilización de la política monetaria.

Los bancos colombianos han tenido varios problemas: en general, el aumento más rápido del costo del fondeo que del rendimiento de los activos ha contraído los márgenes netos de interés. Asimismo, varios bancos enfrentan la presión del deterioro de los préstamos, que ha sido especialmente fuerte en el caso de los créditos de consumo. La eficiencia ha sido menor

en general, ya que los gastos operativos pueden estar vinculados a la inflación o a monedas extranjeras.

En nuestro caso, el margen neto de interés se contrajo ligeramente, ya que habíamos proyectado una reducción de las tasas del Banco de la República antes. En cuanto a la calidad de la cartera, mientras que la cartera vencida a 90 días se deterioró ligeramente, la cartera vencida a 30 días se mantuvo en el mismo nivel. Este es un buen augurio de tiempos mejores. Como se indicó en presentaciones anteriores, esperamos que en este tercer trimestre haya un pico en el deterioro de la calidad de la cartera.

En cuanto a mi rol en el Banco de Bogotá, mi enfoque principal es familiarizarme con todos los aspectos del Banco y al mismo tiempo hacer una revisión exhaustiva de nuestra estrategia. Mientras tanto, me gustaría enfatizar el sólido compromiso del Banco por mejorar la rentabilidad en el futuro, acercándonos a nuestro costo de capital en el menor tiempo posible.

Ahora, permítanme resumir los resultados consolidados del tercer trimestre del Banco:

- La rentabilidad fue anormalmente baja este trimestre, con una utilidad neta atribuible a accionistas de \$146.4 miles de millones de pesos, lo que se tradujo en índices de rentabilidad anualizados de 3.8% para el retorno al patrimonio promedio y de 0.4% para el retorno al activo promedio.
- El margen neto de interés disminuyó 16 puntos básicos este trimestre hasta llegar a 4.5%, debido principalmente a un menor margen neto de inversiones (MNI) de 94 puntos básicos, mientras que el MNI de la cartera se mantuvo relativamente estable.
- El indicador de ingresos por comisiones aumentó 152 puntos básicos a 29.1%, debido a un aumento de 1.5% en los ingresos por comisiones durante el trimestre.
- La eficiencia, medida como gastos operativos sobre ingresos, continuó en 50.6% este trimestre. El indicador de costo sobre activos se sitúa en 2.6%, en línea con cifras anteriores.
- La cartera bruta ascendió a \$100 billones de pesos, lo que representa un aumento trimestral de 2.3% o anual de 8.4%. Al excluir las fluctuaciones de tasa de cambio, el crecimiento trimestral y anual de la cartera fue de 2.8% y 10.8%, respectivamente. Los créditos de consumo lideraron el aumento en términos relativos. Es importante señalar que el crecimiento de este segmento se dio principalmente en las libranzas, las cuales muestran un mejor comportamiento en cuanto a cartera vencida y costo de riesgo.
- Los depósitos totalizaron \$91.2 billones de pesos este trimestre, con un aumento trimestral de 1%. Al excluir los efectos cambiarios, los depósitos presentan un crecimiento trimestral del 1.4%. La relación entre depósitos y cartera neta se mantiene casi igual, en 0.97x.
- Los depósitos disminuyeron su participación en el fondeo y llegaron hasta el 76.5%, perdiendo 1.2 puntos porcentuales en el trimestre. Los depósitos perdieron terreno este trimestre frente al fondeo procedente de créditos interbancarios y otros préstamos bancarios.

- La calidad de la cartera está mostrando signos de estabilización este trimestre, ya que el índice de morosidad a 30 días se mantuvo estable en 5.6%. Algunos productos, como los créditos de capital de trabajo, los sobregiros y las libranzas han mostrado mejoras en el indicador de cartera vencida a 90 días.
- El costo de riesgo neto se ubica en 2.9%, con un aumento trimestral de 68 puntos básicos. Esperamos que el costo de riesgo haya alcanzado su punto máximo este trimestre.

Ahora le cedo la palabra a Germán Salazar, vicepresidente ejecutivo del Banco de Bogotá.

Germán Salazar:

Gracias, César y buenos días a todos.

Pasemos a la **diapositiva 4**, donde presentamos los aspectos más destacados de nuestra estrategia digital.

Durante este trimestre, debido al entorno macroeconómico y de riesgo de mercado, implementamos una estrategia de riesgo conservadora para los productos de consumo. Todos los esfuerzos se centraron en la mejora de productos y en la protección de los niveles de conversión. Estamos comprometidos con mejorar los productos de consumo y transformar digitalmente el negocio corporativo, transfiriendo nuestras mejores prácticas en estrategias ágiles a este segmento.

En consecuencia, vimos una aceleración de la transformación digital en el negocio corporativo. Por ejemplo, al eliminar el papeleo y permitir solicitudes remotas de créditos para empresas, nuestros clientes no necesitan desplazarse físicamente para firmar pagarés, lo que también reduce los tiempos de desplazamiento de nuestra fuerza de ventas. Los siguientes logros durante este trimestre muestran el fortalecimiento de nuestra relación con clientes corporativos:

- Desembolsamos 988 créditos, lo que representó un crecimiento de 80% vs. T2, por un total de \$130 mil millones de pesos. Destacamos el nuevo pagaré para más de nueve codeudores y el primer desembolso de Finagro para el segmento de microfinanzas. Este es el primer paso en la cadena de valor de financiación, permitiendo el acceso a crédito a las pequeñas empresas.
- Iniciamos desembolsos a medianas empresas, ganando tracción y relevancia en ese segmento. Estos son los primeros resultados de un flujo que tiene un gran potencial de crecimiento.

Las metodologías ágiles, que previamente fueron implementadas con éxito en nuestra estrategia digital de consumo, fueron trasladadas a nuestro negocio corporativo y ahora estamos consolidando logros que garantizan la cadena de valor del producto. Particularmente, quiero mencionar lo siguiente:

- Primero, los límites de sobregiro ahora se pueden registrar en línea en las sucursales, reduciendo los tiempos comerciales y brindando una mejor experiencia y trazabilidad.
- Nos estamos enfocando en nuestro negocio de factoring y lanzamos un piloto ágil para aprobaciones automáticas. Damos acceso a crédito a proveedores, descontando facturas de pagadores altamente calificados y con buen perfil de riesgo.

Ahora, pasando al segmento de consumo, vendimos más de 490 mil productos, contribuyendo a un saldo al cierre del trimestre de \$7.7 billones de pesos, que representa un crecimiento trimestral y anual de 3% y 56%, respectivamente. Además, alcanzamos una participación digital de 75% de las ventas totales de productos del Banco.

Los siguientes son los resultados clave de nuestros productos de consumo digitales:

- El producto de cuenta corriente digital, recientemente lanzado, ha mostrado un ritmo de crecimiento significativo, con más de 1,500 unidades, lo que representa un crecimiento de 13% respecto al segundo trimestre. Este se puede atribuir a la madurez del producto, ya que ha tenido una adopción significativa gracias a una fuerza de ventas dedicada exclusivamente a éste y a la facilidad del proceso, el cual permite abrir una cuenta corriente digital en siete minutos, en comparación con treinta minutos en el flujo tradicional. Las cuentas corrientes tienen una participación digital de 77%.
- En cuanto a los CDTs digitales, nos enfocamos en mejorar la experiencia del consumidor al diseñar un nuevo proceso de renovación en nuestro canal web. Esta mejora hace más evidentes los escenarios en caso de que el cliente retire o reinvierta fondos, destacando el beneficio de la renovación del producto. Las renovaciones de CDTs han aumentado un 5% este trimestre. Vendimos más de 18 mil CDTs en el trimestre, con un crecimiento de 23% vs T2, que representa \$25 mil millones de pesos.
- A finales del trimestre se lanzó la cuenta de ahorros “Mi Trabajo”, la cual es digital y no requiere contrato de nómina. Este producto le permite al Banco llegar a nuevos nichos, ampliando así la oferta de valor en productos y canales a nuevos clientes potenciales. Se espera que aumente a un ritmo de más de 2 mil cuentas adicionales por mes. Esta nueva cuenta tiene un gran potencial para nuevos clientes; le permite al Banco llegar a nuevos nichos y ampliar la oferta de valor en productos y canales a nuevos clientes potenciales.
- Nuestros productos hipotecarios digitales ha alcanzado un total de 1,500 desembolsos, con un crecimiento del saldo de 4.3%. Este crecimiento se produjo en medio de condiciones de mercado desafiantes. En particular, hemos introducido una

función avanzada en nuestro simulador digital hipotecario, permitiendo a los clientes crear planes de pagos personalizados y tomar decisiones bien informadas. Actualmente estamos trabajando en un piloto con nuestro primer producto 100% digital de extremo a extremo, una iniciativa pionera que extiende nuestras capacidades a *proptechs* y aliados potenciales.

- Además, creamos nuestra primera estrategia omnicanal que involucra comercio electrónico y ventas en tienda con un socio de telecomunicaciones, a través de Ceropay.

En cuanto a los canales digitales, en el tercer trimestre registramos más de 2.5 millones de usuarios, con un crecimiento anual de 8.4% que representa una adopción digital de 68%.

Los aspectos más destacados del tercer trimestre incluyen:

- Continuamos mejorando la experiencia del cliente al incluir nuevas transacciones mediante códigos QR para las compras de los clientes y para transferencias de fondos entre bancos. En los primeros cuatro meses del programa piloto de operaciones con códigos QR, ya hemos registrado más de 10 mil y alrededor de 3 mil usuarios.
- Transfiya y Cel2Cel alcanzaron más de 5 millones de transacciones, con un crecimiento del 52% respecto al trimestre anterior. Estas funciones han sido bien recibidas por los usuarios, ya que brindan una opción sencilla para transferir dinero y una experiencia amigable.
- Brindamos mediante nuestro Gestor de Finanzas Personales asesoría personal, servicio que depende del comportamiento transaccional. El cual recomienda otros productos como alcancías e inscripción de servicios públicos, entre otros.
- En cuanto a protección y seguridad del usuario, lanzamos la funcionalidad de transacciones no autorizadas en nuestra aplicación móvil, que alerta en tiempo real a los clientes de nuestras tarjetas de crédito y les permite bloquear inmediatamente el producto. Esta nueva funcionalidad ha sido utilizada por más de mil clientes, lo que alivia la carga en nuestro *call center*.
- También estamos ampliando las capacidades de nuestro canal digital para el segmento PYMES a través de un portal específico que cuenta con 700 empresas usuarias recurrentes.
- Por último, quiero resaltar que Euromoney reconoció al Banco de Bogotá como el Mejor Banco en Soluciones Digitales de Colombia en 2023. Este premio reafirma nuestro compromiso y nos enfoca a innovar a través de nuestra estrategia digital y de transformación.

Ahora, pasando a la *diapositiva 5*, durante el tercer trimestre de 2023, el Banco de Bogotá logró varios hitos en materia de sostenibilidad:

Empezamos por la dimensión de medio ambiente:

- En línea con el compromiso de transparencia del Banco de dar a conocer sus avances en temas de cambio climático, el Banco de Bogotá publicó su segundo informe con las recomendaciones del TCFD. Este informe destaca los principales avances relacionados con el cambio climático en las áreas de gobierno, gestión de riesgos, estrategia y métricas & objetivos.
- Recibimos el premio “*Low Carbon Business Action Latam*” por nuestros esfuerzos en reducir las emisiones de carbono en la economía. Adicionalmente, recibimos el reconocimiento de Reforestamos México y Acción Climática por la Tarjeta Débito Amazonía, debido a su contribución a la reducción de la deforestación en la Amazonía colombiana.
- A agosto de 2023, el Banco de Bogotá registró más de \$2.3 billones de pesos en créditos verdes, con un crecimiento de 7.9x en este portafolio desde diciembre de 2020.

En la dimensión social:

- Formalizamos nuestro compromiso con el bienestar social con la firma del Protocolo Social de Asobancaria, que incentiva a las instituciones financieras a incorporar criterios de diversidad, equidad e inclusión en sus estrategias internas y de clientes, apoyando a grupos poblacionales desatendidos financieramente.
- Fuimos reconocidos por Pacto Global Red Colombia por nuestra contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible a través de un programa de educación financiera accesible para personas con discapacidad auditiva. Este programa también fue premiado por Asobancaria en los premios “Acercando la banca a los colombianos”, específicamente en la categoría “Bienestar Financiero”.
- El Banco superó los \$5 billones de pesos desembolsados en 2023 en créditos alineados con la taxonomía social del Bono Subordinado Sostenible, incluyendo créditos para micro, pequeñas y medianas empresas, así como créditos para vivienda social.

Por último, quisiera comentar otras cuestiones:

- El Comité de Sostenibilidad de la Junta les dio la bienvenida a dos nuevos miembros con experiencia relevante en temas relacionados con sostenibilidad. Estos miembros son Tomás González, exministro de Minas y Energía, y David Salamanca, economista con experiencia en consultoría para el Banco Mundial y la *IFC*. José Fernando Isaza, quien permanece como miembro de este comité, fue designado desde su creación en 2020.
- Además, el Banco de Bogotá recibió la mención honorífica “Bono Sostenible del Año” de los *Global SME Finance Awards 2023*.

Pasando a la *diapositiva 6*, permítanme resumir el panorama macroeconómico local.

- La tendencia de desaceleración económica se consolidó en el tercer trimestre, con una contracción de 0.3% en términos anuales. Esta es la primera caída del crecimiento desde la pandemia.
- Si bien las actividades primarias y los servicios mostraron mejoría, la debilidad de la manufactura y la construcción persiste. De hecho, la agricultura se ha beneficiado de los efectos iniciales del fenómeno de El Niño, especialmente los cultivos de café, mientras que la producción de petróleo se está recuperando gradualmente. Mientras tanto, los servicios siguieron teniendo respaldo por el ajuste de las preferencias de los hogares frente al consumo de bienes. De hecho, la industria ha enfrentado una menor demanda en algunos segmentos. Finalmente, la construcción continúa con una caída en las ventas. Nuestro equipo de Investigación Económica actualizó sus proyecciones de crecimiento a 1.3% y 1.1% para 2023 y 2024, respectivamente.
- El mercado laboral ha experimentado resiliencia con la creación de nuevos empleos, a pesar de la importante desaceleración económica. Esta dinámica se explica por el efecto rezagado del empleo ante la actividad económica. Así, el número total de empleados alcanzó más de 23 millones, un máximo histórico. La previsión de caída del empleo se pospuso hasta 2024.
- En cuanto a los precios, la inflación se moderó menos de lo esperado entre junio y octubre, cayendo del 12.1% al 10.5%, resultando en un ajuste al alza de las expectativas de los analistas y del mercado. La inflación subyacente, que excluye los componentes volátiles, disminuyó desde un máximo del 11.5% en marzo al 9.9% anual en octubre. La persistencia de la inflación de los servicios es consecuencia de la indexación, en particular de los arriendos, y de la resiliencia del consumo de servicios de los hogares. Sin embargo, la menor demanda de bienes y la apreciación del peso colombiano han permitido una rápida caída en la inflación de los bienes. Finalmente, los bienes regulados continuaron al alza por los mayores precios de la gasolina y las tarifas de energía; estas últimas afectadas por la llegada del fenómeno de El Niño. Nuestro equipo de Investigación Económica pronostica una tasa de inflación de 9.8% para finales de este año y de 6.0% para 2024.
- Mientras tanto, el Banco de la República ha mantenido su tasa de interés de referencia en 13.25%, a diferencia de otras economías latinoamericanas que han implementado recortes en sus tasas de interés. En cualquier caso, el inicio de este proceso a nivel local se espera para los próximos meses y continuaría a lo largo de 2024. Nuestro equipo de Investigaciones Económicas espera una decisión dividida en la reunión de diciembre, con probabilidades de un recorte de 50 puntos básicos. Para 2024, se espera que la tasa de interés sea del 9% para fin de año.
- El buen desempeño del peso colombiano en el primer semestre del año se estabilizó en el tercer trimestre debido al empeoramiento de las condiciones financieras globales. A pesar del mayor diferencial de tasas de interés frente a los países de la región, el fortalecimiento del dólar en medio del retorno de la aversión al riesgo ha explicado este desempeño. Nuestro equipo de investigaciones Económicas espera una tasa de cambio para fin de año de alrededor de \$3,950 pesos.

- Durante el segundo trimestre, el déficit en cuenta corriente se redujo al 3.0% del PIB, el más bajo desde finales de 2017. La mejora siguió reflejando el ajuste de la demanda económica. En la segunda mitad del año la corrección de la cuenta corriente habría continuado. Prueba de ello es la mejora del déficit de la balanza comercial, que cayó por debajo de los \$12 mil millones de dólares, frente a los más de \$14 mil millones de dólares de finales de 2022. La recuperación de la balanza comercial seguiría respaldando la tasa de cambio en cuanto a flujos de dólares.
- El Congreso aprobó el Presupuesto General de la Nación para 2024 por \$503 billones de pesos, 19% superior al de 2023. Con esto, el Gobierno Nacional espera un superávit primario de 0.2% del PBI y un déficit fiscal de 4.4% del PBI en 2024. Si bien el cumplimiento de la regla fiscal se proyecta para 2024, existen desafíos por el lado de los ingresos. Según indicó el Ministerio de Hacienda, de ser necesario, esto se compensaría con ajustes del gasto público.

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

Javier Dorich:

Gracias, Germán, y buenos días a todos. Desde la **diapositiva 7**, presentamos la evolución de nuestro balance durante el tercer trimestre de 2023.

- Los activos consolidados sumaron \$138.6 billones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2023, con un crecimiento anual y trimestral de 5.4% y 2.3%, excluyendo el efecto cambiario.
- En la estructura de activos, la cartera de créditos neta continúa siendo nuestro principal activo, representando el 68.4% de los activos consolidados. Seguido por otros activos con un 13.0%, mientras que el portafolio de inversión en renta fija y en renta variable representan el 11% y el 7.7%, respectivamente.
- La cartera bruta de créditos cerró en \$100.0 billones de pesos en el tercer trimestre de 2023, aumentando 2.3% en el trimestre y 8.4% en el año. Al excluir el efecto de tasa de cambio, esta cartera creció 2.8% trimestral y 10.8% anual. El Banco de Bogotá pudo crecer a un ritmo mayor que el sistema bancario colombiano, ganando participación de mercado en este desafiante entorno macroeconómico.
- En cuanto a la composición de la cartera, el segmento comercial representa 64.6% del portafolio consolidado, mientras que los segmentos de consumo e hipotecario representan 23.2% y el 11.9%, respectivamente. La cartera de consumo aumentó en términos relativos, liderada por las libranzas, las cuales han venido mostrando una disminución en la cartera vencida y en el costo del riesgo.
- La cartera comercial ascendió a \$64.6 billones de pesos, aumentando 2.2% en el trimestre y 9% anual excluyendo los efectos cambiarios. El crecimiento de este trimestre estuvo liderado por créditos para capital de trabajo, líneas de crédito con redescuentos y créditos de libre inversión.

- La cartera de consumo aumentó 4.2% en el trimestre, excluyendo efectos cambiarios, alcanzando \$23.2 billones de pesos. Como mencioné, esto se explica por las libranzas, que aumentaron 10.4% en el trimestre. Los créditos de libre destino disminuyeron 1.5%, mientras que las tarjetas de crédito crecieron 2.3%, al igual que la cartera total, manteniendo el nivel de cartera vencida a 30 días del trimestre pasado de 10.1%.
- La cartera hipotecaria aumentó 2.8% este trimestre o 3.7% si se excluyen los efectos cambiarios y llegaron a \$11.9 billones de pesos. En Colombia, este segmento aumentó un 5.6%, ya que los subsidios del gobierno han retomado parcialmente en los últimos meses. En Panamá, la cartera hipotecaria disminuyó 0.9% en dólares, ya que los aumentos de las tasas de la Reserva Federal afectan principalmente a los deudores de largo plazo.
- Finalmente, los microcréditos se mantuvieron aproximadamente en el mismo monto de \$270 mil millones de pesos, con un crecimiento de 1.4% en el trimestre, y siguen siendo un componente pequeño del total de la cartera de crédito.
- Esperamos que el crecimiento de la cartera de crédito esté entre el 7% y el 8% para 2023.

Pasando a la *diapositiva 8*, presentamos los indicadores de calidad de la cartera.

- Comenzando por los indicadores de morosidad, el indicador de cartera vencida a 30 días se mantiene en el mismo nivel del trimestre pasado en 5.6%. La cartera colombiana se deterioró 13 puntos básicos hasta llegar a 5.9%, mientras que en Panamá mejoró 78 puntos básicos, a 3.7%.
- En la parte inferior izquierda, se puede observar que el indicador de morosidad de cartera comercial a 30 días mejoró 9 puntos básicos trimestralmente, hasta 4.7%, mientras que los indicadores de morosidad a 30 días de consumo e hipotecario se ubicaron en 7.5% y 6.2%, respectivamente. La cartera comercial de capital de trabajo y las libranzas del segmento de consumo mostraron la mayor mejora, 69 y 50 puntos básicos, respectivamente.
- En la parte superior derecha, el indicador de cartera vencida a 90 días alcanzó 4%, con un aumento de 15 puntos básicos en el trimestre y de 60 puntos básicos en el año, principalmente por un deterioro en la cartera de consumo. La cartera colombiana aumentó 25 puntos básicos en el trimestre a un nivel de 4.3%, mientras que la panameña mejoró 46 puntos básicos hasta llegar a 2.5%.
- Al desglosar la cartera vencida a 90 días, todos los segmentos mostraron un ligero deterioro. El mayor porcentaje correspondió a los microcréditos, que alcanzaron el 12.7%. La cartera vencida a 90 días en el segmento de consumo aumentó 35 puntos básicos hasta 4%, la cartera hipotecaria aumentó 21 puntos básicos hasta 3.4% y la cartera comercial se deterioró 7 puntos básicos hasta 4.1%. En cuanto a productos, el mayor deterioro se produjo en los créditos de libre destino, los cuales aumentaron 108 puntos básicos este trimestre. Destaca la mejora de 68 puntos básicos en la cartera comercial de capital de trabajo.

- Dado que la cartera vencida a 30 días, en general, no aumentó, y dado el rezago típico entre las carteras vencidas a 30 y 90 días, esperamos haber alcanzado los niveles máximos de deterioro de la calidad crediticia. Las mejores cosechas también auguran mejoras en los próximos meses en cuanto a la calidad de la cartera.

En la *diapositiva 9*, presentamos los indicadores de cobertura.

- En la parte superior izquierda, nuestro indicador de cobertura de cartera vencida a 30 días se encuentra en 1x, 1 punto porcentual más que el trimestre anterior. El indicador colombiano es 1.06x y el panameño, 0.44x. Vale la pena señalar que la menor cobertura de Panamá se explica por mayores niveles de garantías, que se traducen en menores pérdidas crediticias esperadas.
- En la parte superior derecha observamos que la cobertura de la cartera vencida a 90 días disminuyó ligeramente a 1.39x. Para Colombia esta cifra disminuyó a 1.47x, mientras que en Panamá esta cifra aumentó a 0.64x. Estas cifras se asemejan a las del último trimestre.
- Las provisiones sobre cartera bruta aumentaron 5 puntos básicos este trimestre y llegaron a un nivel de 5.6%. La cifra colombiana aumentó 4 puntos básicos a 6.3%, mientras que la panameña disminuyó 22 puntos básicos a 1.6%.

En la *diapositiva 10*, presentamos nuestro costo de riesgo neto e indicadores de castigos.

- El costo de riesgo neto aumentó 68 puntos básicos este trimestre y 147 puntos básicos anualmente, a 2.9%. El costo de riesgo neto aumentó 82 puntos básicos en Colombia y disminuyó 15 puntos básicos en Panamá, a 3.2% y 1%, respectivamente.
- El costo de riesgo neto de la cartera de consumo, un tema importante este año, disminuyó 81 puntos básicos este trimestre y se situó en 9.6%. Las tarjetas de crédito lideraron la mejora, mientras que los créditos de libre destino y los sobregiros continuaron deteriorándose. Cabe señalar que tanto en Colombia como en Panamá las tarjetas de crédito lideran la mejora.
- El costo de riesgo de la cartera comercial aumentó 117 puntos básicos y llegó hasta el 0.8%, ya que el trimestre anterior tuvo cifras negativas. El costo de riesgo de este trimestre es 45 puntos básicos más alto que hace un año.
- El costo de riesgo hipotecario aumentó 85 puntos básicos este trimestre hasta el 0.9%. El incremento de esta cartera fue de 83 y 85 puntos básicos en Colombia y Panamá, respectivamente, este trimestre.
- Finalmente, los microcréditos experimentaron un aumento de 43 puntos básicos en su costo de riesgo este trimestre. Sin embargo, este segmento es pequeño y comprende sólo el 0.3% de la cartera de crédito total.
- En línea con nuestras expectativas sobre la cartera vencida, esperamos que el costo de riesgo alcance su punto máximo este trimestre.

- Para la cartera consolidada, el indicador de castigos sobre cartera vencida a 90 días se situó en 58%. En Colombia se situó en el 56%, tras disminuir 22 puntos porcentuales trimestralmente, y en Panamá se situó en el 69%, con un aumento de 51 puntos porcentuales este trimestre.
- Los castigos sobre cartera promedio disminuyeron 39 puntos básicos trimestralmente a 2.3%. La cifra de Colombia disminuyó a 2.3%, mientras que la cifra de Panamá aumentó a 1.9% en el trimestre.
- Para este año, esperamos que el costo de riesgo neto se ubique en torno al 2.3%.

Pasando a la **diapositiva 11**, presentamos nuestra estructura de fondeo.

- El fondeo total alcanzó los \$119.2 billones de pesos, con un aumento de 4.1% anual y 2.6% trimestral. Excluyendo los efectos cambiarios, el crecimiento fue 6,4% anual y 3.1% en el trimestre.
- Los depósitos siguen siendo nuestra principal fuente de fondeo representando el 76.5% del total, seguidos por bancos y otros con 11.7%, los bonos de largo plazo con 8.1% y créditos interbancarios con 3.7%.
- Los depósitos totalizaron \$91.2 billones de pesos, creciendo 1% en el trimestre y 9.2% anualmente. Aislado el efecto cambiario, el crecimiento fue 1.4% y 11.3%, respectivamente.
- En términos de la composición de los depósitos, los CDTs se mantienen como el mayor componente, con un aumento de su participación a 50.9%, mientras que las cuentas de ahorro disminuyeron su participación a 33.1%. Las cuentas corrientes representan el 15.8% de los depósitos. Esperamos cierta estabilidad en las tasas y la composición de los depósitos a futuro, ya que no prevemos más cambios en la regulación de CFEN en el futuro cercano.
- En la parte inferior derecha, mostramos la evolución de nuestro Indicador de Razón de Liquidez o IRL, que cerró el trimestre en 131.8%, mientras que el CFEN fue de 108%.
- El indicador de depósitos sobre cartera neta se mantuvo cerca del objetivo de 1x, con 0.97x en el tercer trimestre de 2023.

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

- El patrimonio total fue de \$15.6 billones de pesos en el tercer trimestre de 2023, disminuyendo 0.1% trimestral y 4.7% anual, impulsado por dividendos y la apreciación del peso.
- El capital común tangible disminuyó en 0.4% trimestralmente, a \$14.1 billones. El indicador de capital común tangible disminuyó de 10.5% a 10.3%. Asimismo, el apalancamiento, medido como patrimonio sobre activos, disminuyó de 11.5% a 11.2% este trimestre.

- La solvencia total en el trimestre fue de 12.6%, distribuida en solvencia básica de 10% y solvencia adicional de 2.6%, respectivamente.
- El patrimonio básico aumentó \$20 mil millones de pesos en el trimestre, principalmente por aportes positivos de \$147 mil millones de pesos de utilidad neta, contrarrestados por la menor valoración del portafolio disponible para la venta de \$110 mil millones de pesos.
- La reducción de 12 puntos básicos en la solvencia adicional es el resultado de la revaluación del peso durante el trimestre, ya que nuestra deuda subordinada está denominada en dólares.
- La solvencia básica y total se sitúan 2.5 y 1.8 puntos porcentuales, por encima de los mínimos regulatorios.

Ahora pasemos al Estado de Resultados, comenzando con el margen neto de interés en la **diapositiva 13**.

- El margen neto de interés del T3-2023 fue de \$1.3 billones de pesos, con una disminución trimestral de 2%, debido al efecto del mayor gasto por intereses.
- La tasa implícita de la cartera se situó en 13.7%, aumentando 40 y 343 puntos básicos trimestral y anualmente. El mayor crecimiento provino de los créditos de consumo, con 81 puntos básicos. Por otro lado, la tasa implícita de la cartera comercial mejoró 22 puntos básicos, mientras que la tasa implícita de las hipotecas se vio afectada positivamente al desembolsar nuevos créditos después de tres trimestres de relativa estabilidad.
- Las tasas implícitas de las inversiones fueron 51 puntos básicos más bajas este trimestre, debido a menores ingresos por inversiones y mayores inversiones promedio.
- El costo de fondeo aumentó 48 puntos básicos en el trimestre, principalmente en los siguientes tipos de fondeo: CDTs, 63 puntos básicos; cuentas de ahorro, 149 puntos básicos; créditos bancarios, 46 puntos básicos.
- Consecuentemente, el margen neto de interés de la cartera se mantuvo en 5.4%, ya que los aumentos en las tasas implícitas de la cartera y el costo de fondeo se contrarrestaron. Nuestro balance se ha vuelto más sensible en los pasivos, ya que una reducción de 100 puntos básicos en la tasa del Banco de la República se traduce en un aumento de 5 a 10 puntos básicos en el margen neto de interés. Como se espera que el Banco de la República reduzca las tasas en diciembre, los beneficios del margen neto de interés se materializarán en 2024.
- El margen neto de interés de las inversiones se vio afectado negativamente este trimestre. La tasa implícita de las inversiones fue de 7.4% y el costo de fondeo fue de 8.9%, lo que generó un margen neto de interés de inversiones de -1%. Estos resultados son un tanto inferiores a la media.

- Finalmente, el margen neto de interés total, debido a todos estos factores, fue 4.5%, con una reducción trimestral de 16 puntos básicos. Esta cifra está cerca del promedio de los últimos trimestres.
- La mejora de nuestro margen neto de interés dependerá de la inflación y los cambios posteriores en las tasas de política monetaria. Dado que tenemos un balance levemente sensibles en los pasivos, los recortes esperados en las tasas del Banco de la República deberían tener un impacto positivo en el margen neto de interés para 2024.

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

- Los ingresos brutos por comisiones en el T3-2023 crecieron 1.5% en términos trimestrales, llegando a \$492 mil millones de pesos. Las comisiones por servicios bancarios y tarjetas de crédito y débito explican el 83% del total de las comisiones brutas, mientras que el 10% se debe a las actividades fiduciarias de Fidubogotá. Las comisiones por tarjetas aumentaron 0.8% este trimestre, los servicios bancarios aumentaron 2.5% y las actividades fiduciarias disminuyeron 1.1%.
- El indicador de ingresos por comisiones fue 29.1%, 1.5 puntos porcentuales por encima de la cifra del segundo trimestre de 2023.
- Otros ingresos operativos ascendieron a \$129 mil millones de pesos, provenientes de:
 - Primero, \$200 mil millones de pesos de otros ingresos;
 - Segundo, los ingresos por método de participación de utilidades y dividendos ascendieron a \$31 mil millones de pesos, principalmente de Corficolombiana, con \$22 mil millones de pesos. Los ingresos por método de participación de utilidades no fueron tan contundentes como en trimestres anteriores, principalmente debido a resultados menores pero positivos de Porvenir por \$8 mil millones de pesos;
 - Los ingresos por actividades de inversión netas fueron de \$25 mil millones, una disminución trimestral de 5.5%;
 - Finalmente, los resultados por derivados y diferencia en cambio tuvieron un gasto neto de \$127 mil millones, en línea con cifras anteriores.
- El indicador de ingresos por comisiones debería estar alrededor de 27% en 2023.

En la *diapositiva 15* se presentan los indicadores de eficiencia, medidos como gastos operacionales sobre ingresos y gastos operacionales sobre activos.

- Los ingresos totales del trimestre fueron de \$1.76 billones de pesos, 2.5% menos que el trimestre anterior. La mayor parte de esta variación puede explicarse por otros ingresos menores y más bajos ingresos por método de participación, como acabo de mencionar.
- Los gastos operacionales alcanzaron los \$891 mil millones de pesos, disminuyendo 2.5% en el trimestre y aumentando 7.6% en el año.
- En consecuencia, el indicador de gastos operacionales sobre ingresos se sitúa en 50.6% en el trimestre, al igual que en el trimestre anterior.
- Los activos promedio totales incrementaron \$508 mil millones de pesos, o 0.4%. Así, el indicador de gastos operacionales sobre activos disminuyó 8 puntos básicos este trimestre a 2.6%.
- Esperamos que el indicador de gastos operacionales sobre ingresos sea de alrededor de 49% para 2023.

Finalmente, en la *diapositiva 16*, se muestran los indicadores de rentabilidad.

- La utilidad neta atribuible a los accionistas fue \$146.4 miles de millones de pesos este trimestre, debido a que el costo de riesgo neto aumentó, mientras que los ingresos por método de participación de utilidades se contrajeron.
- Los indicadores de rentabilidad anualizadas fueron 0.4% para el ROAA y 3.8% para el ROAE en el tercer trimestre de 2023. Estos indicadores son el resultado de una combinación de factores que hemos mencionado a lo largo de la llamada y trabajaremos para mejorarlos a medida que las circunstancias circundantes también mejoren.

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

- Se espera que el crecimiento de la cartera esté entre 7% y 8%;
- esperamos un margen neto de interés alrededor de 4.5%;
- se espera que el costo de riesgo neto se sitúe alrededor de 2.3%;
- el indicador de ingresos por comisiones debería rondar el 27%;
- el indicador de gastos operacionales sobre ingresos alrededor de 49%; y
- en cuanto a rentabilidad, el ROAA debería rondar el 0.7% y el ROAE, el 6%.

Y ahora estamos listos para contestar sus preguntas.

Operadora: Muchas gracias. Ahora comenzaremos la sesión de preguntas y respuestas. Podemos responder sus preguntas escritas a través de nuestro chat, preguntas en vivo o nuestra línea telefónica. Por favor, tenga en cuenta las siguientes instrucciones:

Para nuestro chat, escriba su pregunta en el cuadro y procederemos a leerlas. Después de responder las preguntas en el chat, procederemos con las preguntas en vivo.

Si desea hacer su pregunta en vivo, envíe su solicitud y abriremos su micrófono y lo llamaremos por su nombre.

Si está conectado por teléfono, presione el botón asterisco (*) y el número seis (6) para acceder a la función de preguntas y respuestas. Luego presione el número uno (1) para levantar la mano. Si está utilizando un altavoz, es posible que deba levantar el auricular antes de presionar los números.

Una vez más, para nuestro chat de preguntas y respuestas, escriba su pregunta y procederemos a leerla.

Si desea hacer su pregunta en vivo, envíe su solicitud y abriremos su micrófono y lo llamaremos por su nombre.

Finalmente, si está conectado por teléfono, presione el botón asterisco (*) y el número seis (6) para acceder a la función de preguntas y respuestas. Luego presione el número uno (1) para levantar la mano. Si está utilizando un altavoz, es posible que deba levantar el auricular antes de presionar los números.

Estamos a la espera de sus preguntas.

Nuestra primera pregunta viene de **Andrea Atuesta**, de **Bancolombia**. Su pregunta es: "Buenos días y gracias por la presentación. Tengo algunas dudas sobre el cambio de control de Corficolombiana. ¿Cuál fue el motivo del cambio de controlante? ¿Por qué el Banco Popular obtuvo la condición de controlante? ¿Y cuáles serán los impactos en los indicadores de solvencia esperados para el Banco de Bogotá?"

César Prado: Gracias, Andrea, por su pregunta. De hecho, el miércoles pasado dimos al mercado información material sobre un acuerdo de accionistas celebrado entre el Grupo Aval, el Banco de Bogotá, el Banco de Occidente y el Banco Popular.

En virtud de este acuerdo, el Banco Popular será a partir del miércoles la controlante de Corficolombiana. El objetivo básico de esta decisión es optimizar la solvencia de los tres bancos con participación en Corficolombiana. De acuerdo con la regulación prudencial de Colombia, ya no estaremos obligados a deducir la inversión que tenemos en Corficolombiana para fines de solvencia. Esto tendrá un impacto material positivo en nuestro patrimonio básico ordinario y en nuestra solvencia total a partir del cuarto trimestre de este año 2023. El impacto de no tener que deducir Corficolombiana de nuestro patrimonio básico ordinario se explicará en detalle en nuestra próxima llamada de resultados del cuarto trimestre de 2023.

Operadora: Muchas gracias. Pasemos ahora a nuestra segunda pregunta. Nuestra segunda pregunta proviene de **Bancolombia**, de **Andrea Atuesta**. La pregunta es: "¿Podría darnos algún *guidance* sobre los principales indicadores para 2024?"

Javier Dorich: Hola, Andrea, y gracias por su pregunta. En este momento estamos en medio de nuestro proceso de presupuesto para 2024, el cual aún no ha culminado, pero tenemos

algunos indicios de las cifras del próximo año. Esperamos que el crecimiento de la cartera sea de alrededor del 10% para 2024. En cuanto al ROAE, debería mejorar hasta llegar al rango de entre 8% y 9%, que es mejor que el 6% de este año.

Operadora: Muchas gracias. Pasaremos ahora a contestar preguntas por vía telefónica. En la línea tenemos a **Julián Ausique**, de **Davivienda**. Julián, por favor prosiga. Tiene la palabra.

Julián Ausique: Buenos días a todos. Hola a todos. Buenos días y gracias por atender mi pregunta. Tengo dos preguntas respecto a algunos decretos de la Superintendencia y sobre Basilea IV.

La primera, sobre la Superintendencia: vimos que la semana pasada ésta permitió a los bancos comenzar a utilizar provisiones contracíclicas para mitigar el impacto que han tenido hasta ahora. Entonces, ¿pueden darnos más detalles sobre eso y cuál será el impacto para el Banco de Bogotá en cuanto a su provisión? ¿Cuánto tiene el Banco de Bogotá en esas provisiones contracíclicas?

Y mi segunda pregunta es sobre Basilea IV; me gustaría saber si tienen alguna información sobre su implementación el próximo año, porque el cronograma planteaba comenzar en enero, pero no hemos oído nada al respecto por parte de la Superintendencia. Entonces, ¿hay alguna actualización o creen que la fecha de implementación de Basilea IV se trasladará para el otro año o los próximos meses? Muchas gracias.

Javier Dorich: Gracias, Julián, por las preguntas. Tiene razón. La Superintendencia Financiera anunció recientemente algunos cambios en las provisiones contracíclicas. En nuestro caso, utilizaremos esas provisiones para cartera consumo. Quizás para cartera comercial. Aún no lo sabemos, pero cabe mencionar que esta disposición sólo funciona para COLGAAP y no para NIIF. Por lo tanto, no habrá ningún impacto en nuestras cifras consolidadas.

Y en cuanto a la segunda pregunta, estamos en la misma situación que usted. Todavía no hemos oído nada específico sobre Basilea IV, pero se lo informaremos a los inversionistas y partes interesadas en un futuro próximo. Gracias.

Julián Ausique: Bueno. Muchas gracias.

Operadora: Muchas gracias. Ahora, en nuestro chat, tenemos una pregunta de **Cynthia [Huaccha] Meléndez**, de **Credicorp**. Dice: “¿Podrían darnos algún *guidance* sobre la solvencia básica ordinaria para 2024? ¿Hay planes para la gestión de pasivos y qué tipo de estructura de bonos sería preferible, AT1 o Tier 2?”

Javier Dorich: Gracias, Cynthia, por la pregunta. No tenemos *guidance* específico para patrimonio básico ordinario, aunque si observa nuestro historial, verá que en el pasado la mayor parte del tiempo hemos estado al menos 200 puntos básicos por encima del mínimo regulatorio. Hay que tener en cuenta que a partir de 2024 el nivel mínimo de solvencia básica será de 8.5%. Creo que cualquier valor superior al 10% es bueno para nosotros, pero no tenemos un *guidance* específico.

Y en cuanto a su segunda pregunta, no tenemos ningún plan específico para la gestión de pasivos en este momento, ni para los bonos Tier 2 o AT1.

Operadora: Muchas gracias. Estamos atentos a más preguntas.

Bien, parece que no tenemos más preguntas en este momento y ahora procederemos con algunos comentarios finales del Sr. César Prado. Señor Prado, tiene la palabra.

César Prado: Gracias, Karen. Como hemos mencionado durante la presentación, los resultados de este trimestre combinan una ligera contracción en el margen neto de intereses con un costo de riesgo neto mayor al esperado y menores ingresos por método de participación de utilidades. Seguiremos enfocados en mejorar la rentabilidad y mantener un control estricto de riesgos y gastos. Gracias por asistir a la llamada de hoy y espero que nos acompañen de nuevo en nuestra próxima llamada de resultados.

Operadora: Muchas gracias, señor Prado. Damas y caballeros, esto concluye la llamada de resultados de hoy. Gracias por participar. Ya pueden desconectarse. Buen día.