

Banco de Bogotá

Resultados T1-2024

Información reportada en pesos y bajo NIIF

Jueves, 23 de mayo de 2024

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:

Buenos días.

Bienvenidos a la presentación de resultados consolidados del primer trimestre de 2024 del Banco de Bogotá. Mi nombre es Karen y seré su operadora el día 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. Para su información, esta presentación está siendo grabada.

Les recomendamos leer nuestro aviso legal, disponible en la diapositiva número 2.

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 primer trimestre de 2024 del Banco de Bogotá.

Como anunciamos en la presentación anterior, llevamos algunos meses revisando la estrategia del Banco. Esta revisión incluye innovaciones y esfuerzos renovados en diferentes frentes que complementarán nuestra estrategia actual.

Hoy quiero compartir con ustedes algunos de los puntos clave:

Nuestra estrategia consta de cuatro pilares: crecimiento, rentabilidad, sostenibilidad y fondeo sostenible.

En primer lugar, queremos aprovechar la fortaleza del Banco en Banca Empresas. Específicamente, para nuestros clientes corporativos grandes y medianos, nos estamos enfocando en complementar nuestra fortaleza tradicional en crédito, con una propuesta de valor mejorada en intermediación de pagos, en particular aprovechando soluciones de tesorería, banca de transacciones, administración de efectivo y soluciones para

financiamiento de la cadena de suministro. Esperamos convertirnos en el banco principal para estos clientes y así aumentar la participación de los depósitos corporativos.

Para el sector público, estaremos enfocados en clientes a nivel nacional, estatal y local. Queremos aumentar nuestra participación en este segmento, que ha sido una fuente extremadamente importante de depósitos relativamente económicos y estables. La estrategia competitiva se basa en un modelo de servicio con gerentes comerciales altamente especializados. También ofreceremos soluciones a medida —a nivel transaccional, operativo y tecnológico— que son muy valiosas para estos clientes y también crean barreras de salida.

Además, el Banco cuenta con una amplia red de canales para pagos, que incluye alrededor de 430 sucursales y más de 22,000 corresponsales bancarios, que son cruciales para la intermediación en los pagos de estos clientes. Se hará un esfuerzo especial en distintas regiones del país, más allá de los centros urbanos más grandes, que suelen estar desatendidos y ofrecen grandes oportunidades de negocio.

En cuanto a las Pymes, estamos trabajando para simplificar nuestra oferta mediante el desarrollo de paquetes de soluciones personalizadas que se centren en la digitalización y las capacidades de autogestión. También desarrollaremos una aplicación que respalde la experiencia del cliente, desde la incorporación hasta la retención. Además, estamos trabajando en la construcción de modelos de servicios más rentables que complementen a los gerentes comerciales, como gerentes virtuales y diferentes canales digitales. También estamos empezando a implementar nuevos modelos de riesgo para este segmento, especialmente para las Pymes del segmento inferior.

En lo que respecta Banca Personas, queremos prestar especial atención al segmento afluente. Aquí, la propuesta de valor se basa en un modelo de gestión de relaciones y la oferta de un portafolio integrado de productos bancarios y de inversión, incluyendo soluciones *on-shore* y *off-shore*. Estamos revisando los umbrales y las características de cada subsegmento, aumentando el tamaño de nuestra base premium. Buscaremos incrementar el número de clientes afluentes, así como fortalecer la relación con los existentes, a través de la mejora de productos, procesos y modelos de relación. Queremos evaluar los canales de atención, y en particular repensar las oficinas premium especializadas que tenemos actualmente. El Banco también está trabajando para profundizar la integración con su gestión de activos y sus filiales fuera del país.

Para el resto de nuestros clientes de Banca Personas, estaremos trabajando en reducir el costo del servicio, enfocándonos en migrar a estos clientes a modelos de servicio de bajo costo, por medio de canales digitales como la aplicación.

En general, queremos aprovechar nuestro crecimiento futuro con un portafolio equilibrado que incluya una combinación adecuada de productos de consumo como tarjetas de crédito, libre destino, libranzas, vehículos e hipotecaria.

Estos y muchos otros conceptos se han plasmado en objetivos específicos que ya estamos comenzando a implementar y continuaremos haciéndolo en el corto y mediano plazo.

Ahora, en **la cuarta diapositiva**, permítanme resumir los resultados consolidados del Banco durante el primer trimestre:

- La rentabilidad fue superior a la del trimestre anterior, con una utilidad neta atribuible de \$206.8 miles de millones de pesos, resultando en indicadores de rentabilidad anualizados de 5.3% para el retorno sobre el patrimonio promedio y 0.6% para el retorno sobre los activos promedio.
- El margen neto de interés trimestral aumentó 18 puntos básicos a 4.5%, debido tanto al menor costo de fondeo como a la mayor tasa implícita de las inversiones.
- El indicador de ingresos por comisiones disminuyó 2.1 puntos porcentuales en el trimestre hasta 25.5%, como se esperaba después de la estacionalidad habitual en el último trimestre del año.
- La eficiencia, medida como costo sobre ingresos, mejoró y llegó a 49.2% este trimestre. El indicador de costo sobre activos también disminuyó a 2.7% durante el mismo período.
- La cartera bruta consolidada ascendió a \$101.3 billones de pesos; la cartera colombiana aumentó 11.1% en el año, representando el 85% del total de la cartera bruta.
- Los depósitos totalizaron \$95.3 billones de pesos este trimestre, con un aumento trimestral de 4.7%. Al excluir los efectos de la tasa de cambio, los depósitos muestran un crecimiento trimestral de 4.5%. El indicador de depósitos sobre cartera neta fue de 1.0x, dentro del objetivo.
- Los depósitos aumentaron su participación en el fondeo y llegaron a 79.6%, dado que el fondeo total aumentó 2.6% este trimestre, principalmente explicado por el crecimiento de los CDTs.
- La calidad de la cartera se deterioró ligeramente este trimestre, debido a que la cartera vencida a 90 días aumentó 14 puntos básicos hasta llegar a 4.3%.
- El costo de riesgo neto aumentó este trimestre 28 puntos básicos hasta llegar a 2.9%, puesto que las carteras comercial e hipotecaria se deterioraron 49 y 45 puntos básicos respectivamente, mientras que la cartera de consumo mejoró 34 puntos básicos.

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 cinco**, donde presentamos los aspectos más destacados de nuestra estrategia digital.

La ejecución del ejercicio estratégico que terminamos recientemente se basa de manera importante en herramientas y canales digitales donde el Banco ha demostrado fortalezas y avances significativos. Estos son algunos ejemplos:

En el T1-2024 continuamos ampliando la cartera digital, mejorando la oferta de valor en el segmento corporativo, uno de nuestros focos estratégicos. En cuanto a los productos de consumo, implementamos nuevos desarrollos que mejoraron la experiencia del usuario y fortalecieron los productos ya disponibles.

Durante el trimestre continuamos aumentando nuestra oferta digital para el segmento corporativo: Actualmente, nuestros productos digitales corporativos tuvieron un aumento del 79% en desembolsos versus el cuarto trimestre de 2023. Este desempeño fue posible gracias a la adopción por parte de nuestra fuerza de ventas, en el cual 8 de cada 10 representantes de ventas utilizaron herramientas digitales para los desembolsos, mejorando la experiencia general y reduciendo los gastos operativos.

Queremos destacar los siguientes resultados del negocio corporativo:

- Primero, en cartera corporativa digital, se alcanzaron 2,530 desembolsos por un monto total de \$284 mil millones de pesos, lo que representa un crecimiento del 76% trimestral y del 48% anual. Mediante esfuerzos de innovación, el Banco aceleró la experiencia digital para los segmentos Pymes, uno de los focos de nuestra nueva estrategia.
- Durante el primer trimestre logramos el primer caso de finanzas integradas con la API de cuentas de nómina, que se integra directamente con las plataformas de las empresas. A través de esta iniciativa, las empresas pueden abrir cuentas de nómina a través de la experiencia ERP de la empresa sin necesidad de un agente del banco. Actualmente contamos con 50 cuentas abiertas a través de sus sistemas ERP en el país.

En línea con la estrategia, estamos próximos a lanzar varias APIs para fortalecer nuestro portafolio de gestión de efectivo y banca transaccional para empresas. Este portafolio incluye APIs para recibir y hacer pagos (incluidos impuestos) y *factoring*. En cuanto al segmento de Banca Personas, quiero destacar los siguientes resultados y mejoras durante el trimestre:

- Primero, como parte de nuestra estrategia, prestaremos especial atención a los clientes afluentes. Seguimos fortaleciendo nuestros productos de inversión digital, por ejemplo, los CDTs digitales son más de 17,000, con un saldo total de \$749 mil millones. En el primer trimestre de 2024, mejoramos nuestra experiencia de reinversión digital gracias a la optimización, para así aumentar la tasa de renovación y reinversión.
- Segundo, nuestra cuenta de ahorro digital reportó 152 mil cuentas nuevas, con un crecimiento de \$74 mil millones de saldo. En este trimestre destacamos la cuenta de ahorro "Mi Trabajo", que es el producto de cuenta de nómina sin contrato, del cual se abrieron 5.5 mil cuentas, lo que representa un crecimiento de 2x respecto al T4-2023.
- Tercero, en el T1-2024 asignamos más de 36 mil tarjetas de crédito, con un saldo de \$137 mil millones de pesos. Recientemente lanzamos la tarjeta de crédito 'ON', diseñada para usuarios expertos en tecnología, que ofrece un reembolso del 5% en compras realizadas en tiendas de juegos y tecnología. En la fase piloto se concedieron

204 tarjetas, que aportan al saldo \$1.1 miles de millones de pesos. Con el desarrollo de estos productos buscamos ampliar nuestra oferta, alinearnos con las necesidades del mercado y llegar a los perfiles de clientes adecuados a través de nuestros canales.

- Cuarto, vendimos más de 37 mil productos de seguros digitales, de los cuales el 78% se posicionó a través de nuestra efectiva experiencia de venta cruzada. También seguimos mejorando la experiencia digital para la adquisición de seguros y aumentamos nuestro portafolio con seguros contra accidentes y de salud. Además, el 20% de las comisiones totales de los seguros del banco se generan a partir de productos digitales. Nuestra nueva estrategia busca mejorar las relaciones con los clientes existentes y la colocación de productos. Los productos de seguros optimizan claramente la experiencia de venta cruzada.

Otro punto focal es seguir fortaleciendo nuestros canales digitales. En el T1-2024, tuvimos más de 2.5 millones de clientes activos en nuestros canales digitales, con una adopción del 60% y más de 21 millones de transacciones monetarias, incluyendo pagos por PSE y pagos digitales seguros, para un crecimiento anual del 16%.

- Los pagos instantáneos que únicamente requieren el número de celular del cliente, a través de Transfiya o pagos Aval, registraron 6.3 millones de transacciones en el primer trimestre, con un crecimiento anual de 10%. Además, gracias a los avances en las transacciones por QR, aunque en etapas tempranas, se hicieron 40 mil transacciones inmediatas, lo que representa un aumento de 5x en comparación con el T4-2023.
- Implementamos una función de "botón de pánico" en nuestros canales digitales, que permite a los usuarios bloquear rápidamente sus productos bancarios en caso de robo o pérdida de su teléfono móvil, lo que los protege de posibles fraudes. Además, enriquecimos el centro de ayuda digital con información de soporte integral para todos los productos. También introdujimos una característica innovadora en nuestra plataforma de banca móvil que permite a los usuarios acceder y utilizar datos de tarjetas de crédito virtuales sin problemas.
- Mejoramos la experiencia de canales digitales en nuestros corresponsales bancarios y cajeros automáticos, aumentando los límites de retiro sin tarjeta.

Finalmente, Fintech Americas reconoció al Banco de Bogotá en la categoría de innovación en canales, como reconocimiento a nuestros esfuerzos en la evolución de los servicios bancarios con nuestro sistema de pagos recurrentes a través de PSE Avanza.

Ahora, pasando a la **diapositiva seis**, presentamos los aspectos más destacados de nuestra estrategia de sostenibilidad:

Por cuarto año consecutivo, el Banco de Bogotá se ubica en el 4% superior del *S&P Sustainability Yearbook*, superando el 96% de más de 500 bancos evaluados a nivel global. Este hito se vio reforzado aún más por la emisión de nuestro bono sostenible subordinado en

mercados internacionales, con un recaudo de USD \$230 millones y marcando nuestro reporte de impacto inaugural en esta área.

Nuestro compromiso con las finanzas sostenibles se refleja claramente en nuestra amplia cartera, que ahora suma \$13 billones de pesos. A marzo de 2024, la cartera verde llegó a \$3.5 billones de pesos, lo que representa un robusto crecimiento del 34% desde diciembre de 2023. En los últimos cuatro años, este segmento del portafolio de la cartera se ha multiplicado 10.8x.

Además, la cartera social, totalizando \$10.7 billones de pesos, está dirigida principalmente a Pymes e iniciativas de vivienda social; \$258 mil millones de pesos han sido asignados específicamente a pequeñas y medianas empresas, 37% de las cuales operan en comunidades vulnerables. Nuestros esfuerzos en vivienda social han sido igualmente significativos, con \$3.2 billones de pesos dirigidos a estos proyectos, de los cuales el 34% ha beneficiado a mujeres.

Una iniciativa que se destaca este trimestre es nuestra participación en el financiamiento de cuatro parques solares fotovoltaicos, con una inversión de \$519 mil millones de pesos que genera aproximadamente 1,345 Gigavatios/hora de energía anualmente y evita la emisión de más de 200 mil toneladas de dióxido de carbono cada año.

El bono sostenible subordinado ha tenido una influencia significativa, no sólo en cuanto a beneficios ambientales sino también en impacto social.

- Durante el trimestre, desembolsamos 58 créditos verdes enfocados en la adaptación y mitigación del cambio climático en sectores como energía, agricultura, acuicultura y pesca.
- Nuestra cartera social tiene el mismo impacto, desembolsando 12,920 créditos, que promueven la prosperidad y la igualdad de género. Además, se otorgaron más de 10,000 créditos; el 83% de estos se destinó a micro, pequeñas y medianas empresas de mujeres, y el 53% a clientes por debajo de la línea de pobreza. Además, se asignaron más de 2,000 créditos a viviendas sociales, de los cuales el 55% beneficiaron a mujeres y el 94% a hogares por debajo de la línea de pobreza.

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

- La economía colombiana registró un inicio favorable durante el primer trimestre de 2024 gracias al mayor nivel de gasto público, el efecto calendario por el año bisiesto, el notable aumento de la producción agrícola y, finalmente, la mayor demanda y prestación de servicios públicos, especialmente electricidad, gracias a las altas temperaturas provocadas por el fenómeno de El Niño. Por el contrario, los sectores más tradicionales de la economía, como la manufactura y el comercio, continuaron con una tendencia débil.

- Para 2024, nuestro equipo de Investigaciones Económicas predice que más días hábiles, menores tasas de interés del Banco de la República, ganancias en el poder adquisitivo de los trabajadores gracias a la disminución de la inflación, y los altos niveles de gasto público, llevarían a la economía colombiana a pasar de un crecimiento económico de apenas el 0.6% en 2023 a uno más cercano al 1.0% en 2024. La modesta recuperación sería consecuencia de los bajos niveles de confianza tanto de los hogares como de las empresas, la incertidumbre sociopolítica local en medio de la discusión de las reformas sociales en el Congreso, los problemas de seguridad y la reciente revisión al alza de las perspectivas de las tasas de interés del Banco de la República, tanto a nivel global como local. Al mismo tiempo, la inversión sigue siendo débil debido a la incertidumbre, el crecimiento lento y la menor utilización de la capacidad, que no fomenta nuevos proyectos. Mientras tanto, la inflación al consumidor continuó su tendencia a la baja y en abril completó trece meses consecutivos de moderación. Con esto, la métrica pasó de un máximo de 13.3% en marzo de 2023 a 7.2% en abril de 2024, debido a la relevante desaceleración de la inflación de alimentos y bienes. En ese mismo período, la inflación de estos rubros pasó de 21.8% y 15.1%, a 3.0% y 2.4%, respectivamente. La mayor oferta agrícola y unas menores tasas de cambio redujeron el precio de los insumos y bienes importados, lo cual explica en gran medida los efectos en la inflación en estos segmentos.
- En contraste, los servicios y los componentes regulados han tenido persistencia inflacionaria. En los servicios, la indexación a la inflación pasada ha impactado los alquileres, mientras que los precios de otros servicios se vieron influenciados por el aumento del 12% en el salario mínimo. En el caso de los componentes regulados, el fenómeno de El Niño presionó al alza las tarifas de energía, mientras que la gasolina tuvo sus incrementos finales en el precio. Así, en abril la inflación de servicios y regulados fue de 8.0% y 14.6%, respectivamente.
- Para el resto de 2024, nuestro equipo de Investigaciones Económicas prevé una moderación continua de la inflación, pero a un ritmo más lento, terminando el año en el 5.6%. Varios factores explican esta perspectiva. Primero, el posible aumento del precio del diésel y el riesgo de altos precios del petróleo en los mercados internacionales. Segundo, una mayor sensibilidad a las subidas de la tasa de cambio. Tercero, la recuperación de la demanda interna en el segundo semestre.
- La desaceleración económica y la caída de la inflación de casi 600 puntos básicos permitieron al Banco de la República acelerar el ritmo de los recortes de tasas de interés de 25 puntos básicos en diciembre y enero a 50 puntos básicos en marzo y abril, llevándola a 11.75%. Nuestro equipo de Investigaciones Económicas destaca que la Junta Directiva del Banco de la República mantiene un enfoque cauteloso ante los recortes de tasas, especialmente por los riesgos a corto plazo que han resurgido para la inflación y el desafiante panorama fiscal, que llevaría a reducciones de igual magnitud en los próximos meses. Una aceleración en el ritmo de los recortes de las tasas de interés podría ocurrir en la segunda mitad del año si los riesgos de inflación se mantienen contenidos y muestran mayores signos de desaceleración. Dependiendo de lo anterior, esperamos que la tasa de interés cierre el año entre 8.75% y 9.25%.

- En cuanto a la tasa de cambio, en el primer trimestre de 2024 la moneda cotizó en un rango de baja volatilidad con un promedio levemente superior a los \$3,900. Durante abril, la volatilidad aumentó y la tasa de cambio promedio cerró cerca de \$3,850, en ambos casos por debajo del nivel de fin de año de \$3,822. La apreciación del peso se sustenta principalmente en un entorno global favorable en medio de la expectativa de menores tasas de interés en Estados Unidos y una percepción contenida del riesgo para el país. A futuro, el ajuste en las perspectivas de tasas de la Reserva Federal seguirá beneficiando a la moneda local. En el frente local, las discusiones de las reformas en el Congreso, el deterioro de las finanzas públicas y la estabilización del desequilibrio externo por encima de 2023 podrían llevar a un cambio de tendencia de la tasa de cambio. Nuestro equipo de Investigaciones Económicas pronostica una tasa de cambio de \$3,950 pesos por dólar al cierre del año.
- En cuanto al desequilibrio externo, en lo que va del año se observa un ligero deterioro respecto al cierre de 2023, debido a un mejor desempeño de las importaciones en comparación con las exportaciones. En particular, las importaciones moderaron su ritmo de contracción anual e incluso, en el caso de los bienes de consumo, retomaron una senda de expansión anual, gracias a un ligero repunte de la demanda de bienes duraderos por parte de los hogares. Por su parte, la caída de las exportaciones petroleras, a pesar de los mayores precios, limitó los resultados de las ventas de Colombia al exterior. Lo anterior, en medio de una desaceleración en el ingreso de remesas, llevaría el desequilibrio en cuenta corriente, que pasaría de 2.7% del PIB en 2023 a 2.9% en 2024, similar al promedio histórico entre 2001 y 2019.
- En cuanto a las finanzas públicas, la senda de ajuste fiscal iniciada en 2021 se detuvo en 2024, cuando el Gobierno revisó al alza su objetivo de déficit fiscal para 2024 de 4.2% a 5.3% del PIB. Asimismo, la débil recaudación tributaria, la contabilidad de ingresos con baja probabilidad de ocurrencia y problemas de ejecución, han dejado al Gobierno con poco margen de error para acatar la Regla Fiscal. Este es un riesgo relevante para el año en curso, porque la solución mediante un recorte de gastos se pospondría hasta finales de año.

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

Javier Dorich:

Gracias, Germán y buenos días a todos. Empezando en la **diapositiva ocho**, presentamos la evolución de nuestro balance durante el T1-2024.

- Los activos consolidados totalizaron \$139 billones de pesos al cierre del T1-2024, con un crecimiento anual y trimestral de 5.1% y 1% al excluir la fluctuación cambiaria.
- La cartera de crédito neta continúa siendo el principal activo, representando el 68.8%. Le sigue la cartera de renta fija, con un 12.2%, mientras que otros activos y la cartera de inversiones en renta variable representan el 11.1% y el 7.9% respectivamente.

- La cartera bruta cerró en \$101.3 billones de pesos en el T1-2024, aumentando 2.4% en el trimestre y 4.4% anual. Excluyendo los efectos de la tasa de cambio, la cartera creció 9.5% en el año y 2.3% este trimestre; la cartera en pesos colombianos aumentó 3.1% en el trimestre y representa el 85% de la cartera consolidada.
- En cuanto a la composición de la cartera, la cartera comercial representa el 64.6% de la cartera consolidada, mientras que los segmentos de consumo e hipotecario representan el 22.8% y el 12.3%, respectivamente. La cartera comercial aumentó su participación este trimestre, dado que su mejor calidad la ha hecho más atractiva.
- La cartera comercial ascendió a \$65.4 billones de pesos, con un aumento de 3.0% en el trimestre y 9.2% en el año al excluir los efectos de la tasa de cambio. La cartera de libre inversión fue la que más aumentó en términos absolutos durante el trimestre, tanto en Colombia como en Panamá.
- La cartera de consumo aumentó 0.2% trimestralmente, sin incluir los movimientos cambiarios, y llegaron a \$23.1 billones de pesos. El tamaño de la cartera de consumo se mantuvo estable, ya que la política crediticia se ha vuelto más estricta.
- La cartera hipotecaria aumentó 2.7% este trimestre hasta llegar a \$12.5 billones de pesos o 2.6% excluyendo los efectos de la tasa de cambio. En Colombia, este segmento aumentó 3.8%, ya que los subsidios gubernamentales han tenido un impacto positivo en los últimos trimestres. En Panamá, la cartera hipotecaria disminuyó 0.8% en dólares.
- Finalmente, los microcréditos aumentaron a \$283 mil millones de pesos, con un crecimiento de 2.7% en el trimestre, y siguen siendo un pequeño componente de la cartera total.

Esperamos que el crecimiento de la cartera esté entre 7% y 8% para 2024.

Pasando a la *diapositiva nueve*, presentamos nuestra estructura de pasivos.

- El fondeo total fue de \$119.7 billones de pesos, con un aumento de 1.5% en el año y 2.6% este trimestre. Excluyendo el efecto de la revaluación del peso, el fondeo aumentó 5.9% anualmente y 2.5% trimestralmente.
- Los depósitos siguen siendo la principal fuente de fondeo y representan el 79.6%, seguidos por bancos y otros con el 9.1%, los bonos a largo plazo con el 7.4% y los préstamos interbancarios con el 3.9%.
- Los depósitos totalizaron \$95.3 billones de pesos, con un aumento de 4.7% en el trimestre y 64% en el año. Aislado el efecto cambiario, el crecimiento fue de 12.8% en el año y de 4.5% en el trimestre, respectivamente.
- En cuanto a la composición de los depósitos, la fuente principal de fondeo sigue siendo los CDTs, los cuales aumentaron su participación al 51.8%. Las cuentas de

ahorro aumentaron su participación a 33.5%, mientras que las cuentas corrientes representan el 14.5% del total de los depósitos.

- En la parte inferior derecha, mostramos la evolución del indicador de riesgo de liquidez o IRL, que cerró el trimestre en 155%, mientras que el indicador de coeficiente de fondeo estable neto o CFEN fue de 108%, cercano al del trimestre anterior.
- La relación de depósitos a cartera neta fue 1x, dentro del objetivo.

Continuamos con la *diapositiva diez*, donde presentamos nuestros niveles de capital y solvencia.

- El patrimonio total fue de \$15.5 billones de pesos en el T1-2024, con una disminución de 1.8% trimestral y un aumento de 0.7% anual, explicado principalmente por dividendos.
- El capital tangible se mantuvo en \$13.9 billones durante este trimestre. El ratio de capital tangible disminuyó de 10.5% a 10.1%. Asimismo, el apalancamiento, medido como patrimonio sobre activos, disminuyó de 11.5% a 11.1% este trimestre.
- El patrimonio básico ordinario disminuyó este trimestre en \$337 mil millones o 2.5%, debido al efecto de los pagos de dividendos, así como a activos intangibles ligeramente mayores de \$47 mil millones. Los activos ponderados por nivel de riesgo aumentaron \$1.97 billones o 1.9% en el trimestre.
- Por lo tanto, la solvencia básica ordinaria y la solvencia básica se situaron en 12.4% este trimestre, una reducción de 55 puntos básicos respecto al cuarto trimestre de 2023.
- El patrimonio adicional disminuyó 16.7% o \$429 mil millones de pesos trimestralmente, debido a la disminución en la ponderación de los bonos subordinados de 2026, debido a que pierden 10% para el cálculo de solvencia adicional cada año, desde su emisión. La solvencia adicional disminuyó 44 puntos básicos, de 2.4% a 2%.
- En consecuencia, la solvencia total fue de 14.4%, 99 puntos básicos menor que en el T4- 2023.
- La solvencia básica y la solvencia total se sitúan en 3.9 y 2.9 puntos porcentuales por encima de los mínimos regulatorios, incluidos los colchones.

Ahora pasemos a nuestros indicadores de estado de resultados, comenzando con el margen neto de interés en la *diapositiva 11*.

- El margen neto de interés (MNI) del T1-2024 fue de \$1.3 billones de pesos, mostrando un aumento trimestral de 6.2% debido a un menor costo de fondeo.

- La tasa implícita de la cartera disminuyó de 13.8% a 13.4% en el trimestre y aumentó 87 puntos básicos en el año. Las tasas implícitas hipotecaria y de microcréditos crecieron 20 y 89 puntos básicos este trimestre, mientras que las tasas implícitas comercial y de consumo disminuyeron 47 y 33 puntos básicos, respectivamente.
- La tasa implícita de las inversiones aumentó 37 puntos básicos este trimestre, principalmente debido a la renovación de inversiones con rendimientos más altos.
- El costo de fondeo disminuyó 42 puntos básicos este trimestre. Todos los tipos de depósitos redujeron su costo de fondeo, especialmente las cuentas de ahorro, con una reducción de 95 puntos básicos.
- En consecuencia, el MNI de cartera aumentó a 5.4%, debido a que el costo de fondeo disminuyó más que la tasa implícita de la cartera.
- El MNI de inversión se mantuvo negativo este trimestre, aunque fue mayor. La tasa implícita de inversión fue 7.6% y el costo de fondeo fue 8.7%, generando un MNI de inversión de -0,4%, con un aumento de 84 puntos básicos trimestralmente.
- Finalmente, el MNI total fue 4.5%, presentando un crecimiento trimestral de 18 puntos básicos.
- Esperamos que el MNI aumente ligeramente este año, a medida que el Banco de la República continúa su ciclo de tasas de interés a la baja, que se espera dure hasta bien entrado el 2025. Esperamos aprovechar la posibilidad de volvernos ligeramente sensibles a los pasivos, y esperamos que nuestro MNI aumente a medida que las tasas de política macroeconómica disminuyan.
- Esperamos que el MNI para el 2024 sea de alrededor de 4.6%.

Pasando a la *diapositiva 12*, presentamos los indicadores de calidad de cartera.

- Comenzando con los indicadores de morosidad, la cartera vencida a 30 días aumentó de 5.7% a 6.2% este trimestre. La cartera colombiana presentó un aumento de 41 puntos básicos este trimestre, mientras que la cartera vencida a 30 días de Panamá aumentó 157 puntos básicos y llegó a 5.0%.
- En la parte inferior izquierda, mostramos que la cartera vencida a 30 días se deterioró en el segmento de consumo en 98 puntos básicos este trimestre, llegando a 8.2%. Asimismo, las carteras comercial e hipotecaria se deterioraron 52 y 23 puntos básicos respectivamente, a 5.4% y 6.6%. La mayor parte del deterioro de la cartera comercial se explica por el aumento de 315 pbs en Panamá en el trimestre, mientras que la cartera colombiana se deterioró sólo 17 puntos básicos.
- El indicador de cartera vencida a 90 días alcanzó 4.3%, con un aumento anual y trimestral de 57 y 14 puntos básicos, mostrando un menor deterioro que el de la cartera vencida a 30 días. El aumento provino de la cartera colombiana, con un incremento de 17 puntos básicos hasta llegar a un indicador de 4.6%. El indicador de

cartera vencida a 90 días de Panamá fue de 2.3%, el más bajo desde el tercer trimestre de 2022.

- Desglosando la cartera vencida a 90 días, el segmento de consumo se deterioró 26 puntos básicos este trimestre, principalmente en libre destino, vehículos y leasing financiero. La cartera comercial vencida a 90 días aumentó 12 puntos básicos este trimestre y 39 puntos básicos anualmente, en todos los productos, excepto leasing financiero y cartera de capital de trabajo experimentaron cierto deterioro. La cartera hipotecaria se mantuvo estable en 3.7%, presentando una mejora de sólo 4 puntos básicos.
- Todavía tenemos una perspectiva positiva para 2024, donde se espera que una menor inflación y los recortes de tasas del banco central mejoren la calidad de la cartera.

En la **diapositiva 13**, presentamos la composición total de la cartera bruta por etapas. En la parte superior se puede observar que los créditos de etapa 1, que en el T1-2024 representaban el 87.5% de la cartera, han mantenido un nivel similar a lo largo de los trimestres anteriores. La cartera de etapa 1 disminuyó 35 puntos básicos este trimestre, migrando 30 puntos básicos a la cartera de etapa 2 y solo 6 puntos básicos a etapa 3.

- La cartera de etapa 3, que implica un alto riesgo de crédito, se mantuvo en un nivel entre 7.7% y 7.2% en los últimos dos años y se sitúan en 7.3% este trimestre, 14 puntos básicos menos que hace un año.
- En el gráfico inferior presentamos la cobertura por etapas. Para las etapas 2, 3 y para toda la cartera, la cobertura aumentó. La cobertura solo disminuyó 7 puntos básicos para la cartera de etapa 1, que son los que necesitan menos cobertura. Estas cifras muestran estabilidad y son similares a las de los últimos trimestres.

En la **diapositiva 14**, presentamos los indicadores de cobertura.

- En la parte superior izquierda, el indicador de cobertura para la cartera vencida a 30 días disminuyó a 0.93x este trimestre; la cobertura de la cartera vencida a 30 días de Colombia fue de 1.01x y de Panamá, 0.31x, ambas con una ligera reducción. La menor cobertura de Panamá se explica por su aumento en la cartera vencida a 30 días, especialmente en la cartera comercial.
- En la parte superior derecha, observamos que la cobertura consolidada de cartera vencida a 90 días disminuyó 1 punto porcentual, a 1.34x. Para Colombia, este indicador disminuyó a 1.39x, mientras que en Panamá aumentó a 0.67x. La relativa estabilidad en la cobertura a 90 días se explica por un menor deterioro en la cartera vencida a 90 días en comparación con la cartera vencida a 30 días.
- Las provisiones sobre cartera bruta aumentaron 12 puntos básicos este trimestre y llegaron a un nivel de 5.8%, con un aumento en todos los segmentos.

En la *diapositiva 15*, presentamos nuestro costo de riesgo neto y castigos.

- El costo de riesgo neto fue mayor de lo esperado, debido a que el deterioro de la cartera se vio afectado por carteras vencidas superiores a las esperadas. El costo de riesgo neto anualizado del primer trimestre fue 2.9%, 28 puntos básicos más que el trimestre anterior. La cifra de Colombia tuvo un deterioro de 34 puntos básicos hasta llegar a 3.2% y la de Panamá mejoró 18 puntos básicos, hasta llegar a 0.7%.
- El costo de riesgo neto comercial aumentó 49 puntos básicos este trimestre y llegó a 0.6%. La mayor parte del deterioro se ha producido en los leasings financieros y sobregiros.
- El costo de riesgo de consumo disminuyó 34 puntos básicos, a 10.0%. Los créditos de libre destino, las tarjetas de crédito y los leasings financieros mejoraron su costo de riesgo, mientras que las libranzas y los sobregiros se deterioraron.
- El costo del riesgo hipotecario aumentó 45 puntos básicos este trimestre y llegó a 1.0%, dado el deterioro de 74 puntos básicos de la cartera colombiana.
- Finalmente, los microcréditos se mantuvieron estables en 11.9% durante este trimestre.
- Para 2024, esperamos que el costo de riesgo neto sea de alrededor de 2.3%, ya que la cifra de este trimestre fue mayor de lo esperado.
- Para la cartera consolidada, el indicador de castigos sobre cartera vencida a 90 días se sitúa en 59%. En Colombia es 61%, tras disminuir 10 puntos porcentuales en el trimestre, y en Panamá es 31%, disminuyendo 7 puntos porcentuales trimestralmente.
- Los castigos sobre cartera promedio disminuyeron 31 puntos básicos en el trimestre, llegando a 2.5%. Los indicadores de Colombia y Panamá disminuyeron 34 y 22 puntos básicos, respectivamente.

En la *diapositiva 16*, presentamos la estructura de ingresos por comisiones y detalles sobre otros ingresos.

- Los ingresos brutos por comisiones en el T1-2024 disminuyeron 3.2% en el trimestre, con \$488 mil millones de pesos. Los servicios bancarios y las comisiones por tarjetas de crédito y débito representan el 82% del total de comisiones brutas, mientras que el 10.7% se explica por actividades fiduciarias de Fidubogotá. Las comisiones por tarjetas y servicios bancarios disminuyeron trimestralmente 4.6% y 5.0%, respectivamente, reflejando el efecto de la estacionalidad de fin de año.
- El indicador de ingresos por comisiones fue 25.5% en el trimestre, aumentando 1.1 puntos porcentuales en el año y disminuyendo 2.1 pp en el trimestre.
- Otros ingresos operacionales totalizaron \$213 mil millones de pesos este trimestre, provenientes de:

- Primero, los ingresos por método de participación y dividendos, totalizaron \$169.2 miles de millones de pesos, con un aumento de 12.7% trimestral y una disminución anual de 46.8%. La cifra de este trimestre se explica principalmente por los resultados positivos de Corficolombiana y Porvenir de \$77 mil millones de pesos y \$60 mil millones de pesos, respectivamente.
 - Segundo, los ingresos netos por inversión fueron \$39.4 miles de millones, con una disminución trimestral de 13.0%.
 - Tercero, los derivados y diferencia en cambio tuvieron un gasto neto de \$117 mil millones, disminuyendo 4.5% en el trimestre.
 - Finalmente, \$121.4 miles de millones de pesos provenientes de otros ingresos, cifra ligeramente por debajo del promedio.
- El indicador de ingresos por comisiones debería rondar el 26% en el T4-2024.

La **diapositiva 17** presenta los indicadores de eficiencia, medidos como costos sobre ingresos y costos sobre activos.

- Los ingresos totales del trimestre fueron \$1.9 billones de pesos, 4.4% más que en el T4-2023.
- Los gastos operativos fueron \$923 mil millones este trimestre, aumentando 1.5% en el año y mostrando una notable disminución de 8.4% en el trimestre.
- En consecuencia, el indicador de costos sobre ingresos disminuyó a 49.2% para el trimestre, 6.9 puntos porcentuales por debajo de la cifra del cuarto trimestre de 2023.
- Los activos promedio totales aumentaron \$197 mil millones o 0.1% este trimestre. Por lo tanto, el indicador de costos sobre activos disminuyó 25 puntos básicos este trimestre hasta llegar a 2.7%.
- Esperamos que el indicador de costos sobre ingresos se ubique en torno al 49% para todo el 2024.

Finalmente, en la **diapositiva 18**, presentamos nuestros indicadores de rentabilidad.

- En este trimestre hubo un aumento del MNI, que se vio compensado por un aumento en el costo del riesgo, y ambas cifras regresaron a los niveles observados en el tercer trimestre de 2023. Además, la ligera disminución de las comisiones fue más que compensada por las ganancias en eficiencia. Hubo mejoras en la tasa impositiva efectiva este trimestre, ya que la del último trimestre fue anormalmente alta, debido a un impuesto extraordinario.
- Los indicadores de rentabilidad anualizados fueron 0.6% para el ROAA y 5.3% para el ROAE en el T1-2024. Estos indicadores son el resultado de una combinación de

factores que hemos mencionado a lo largo de la presentación y trabajaremos para mejorarlos a medida que las circunstancias lo permitan.

Antes de pasar a la sesión de preguntas y respuestas, me gustaría resumir nuestro *guidance* general para 2024:

- Se espera que el crecimiento de la cartera esté entre 7% y 8%,
- Esperamos un margen neto de interés de alrededor de 4.6%,
- Se espera que el costo de riesgo neto se sitúe en torno al 2.3%,
- El indicador de ingresos por comisiones debería estar alrededor de 26%,
- El indicador de costos sobre ingresos cercano a 49%,
- Y el rendimiento sobre el patrimonio promedio debería rondar el 7%.

Estamos listos para contestar sus preguntas.

Operadora:

Comenzaremos la sesión de preguntas y respuestas. Podemos recibir sus preguntas escritas a través del chat, así como sus preguntas en vivo, o puede hacerlas usted mismo si está utilizando una línea telefónica. Por favor, tenga en cuenta las siguientes instrucciones:

Si usa el chat, escriba su pregunta y procederemos a leerla. Después de responder las preguntas recibidas en el chat, procederemos con las preguntas en vivo.

Si desea hacer su pregunta en vivo, haga clic en el botón de solicitud. Abriremos su micrófono y lo llamaremos por su nombre para darle la palabra.

Si está utilizando una línea telefónica, presione el botón de asterisco (*) y el número cinco (5) para acceder a la función de preguntas y respuestas. Si está utilizando un altavoz, es posible que deba levantar el auricular antes de presionar los números.

Una vez más, para usar el chat, escriba su pregunta en el recuadro y procederemos a leerla.

Si desea hacer su pregunta en vivo, haga clic en el botón de solicitud. Abriremos su micrófono y lo llamaremos por su nombre para darle la palabra.

Si está utilizando una línea telefónica, presione el botón de asterisco (*) y el número cinco (5) para acceder a la función de preguntas y respuestas. Si está utilizando un altavoz, es posible que deba levantar el auricular antes de presionar los números.

En este momento, estamos en espera de sus preguntas.

Nuestra primera pregunta proviene de *Jaskaran Singh*, de *Goldman Sachs*. Tiene un par de preguntas.

Pregunta número uno: “¿Podrían desglosar la cartera de consumo, a cuánto ascienden las libranzas, tarjetas de crédito, libre destino sin garantía, vehículos, etc.? Pregunta número dos: “¿Cuál es la relación préstamo-valor promedio para la cartera hipotecaria y, en comparación con sus pares, el segmento final es más para clientes de altos o bajos ingresos? Gracias”.

Javier Dorich: Hola, Jaskaran y gracias por sus preguntas.

En cuanto a nuestra cartera de consumo, es muy equilibrada porque alrededor del 35% corresponde a créditos de libranzas y 10% a créditos para vehículos. Tenemos otro 25% en libre destino y otro 20% en tarjetas de crédito. Por lo tanto, es un portafolio muy balanceado, lo cual ha sido una fortaleza en el reciente ciclo de deterioro crediticio y explica la diferencia entre nosotros y nuestros pares en cuanto al costo de riesgo y cartera vencida.

En cuanto a la segunda parte de su pregunta, la relación préstamo-valor al momento de la originación es del 60% en promedio, pero para el stock, debería ser inferior al 40%.

Y finalmente, en cuanto a segmentos, alrededor del 50% de nuestra cartera hipotecaria se concentra en personas de altos ingresos y la otra mitad en el grupo de bajos ingresos, que en Colombia se llama cartera VIS. Gracias.

Operadora: Muchas gracias. Nuestra segunda pregunta proviene del señor *Juan Carlos Guisao Jaramillo*. Su pregunta es: “¿Cuál es el MNI esperado para el 2024? Gracias”.

Javier Dorich: Gracias, Juan Carlos. Como acabo de mencionar, esperamos que el MNI para 2024 sea 4.6%. Recuerde que en el primer trimestre la cifra fue 4.5%, por lo que nos sentimos seguros de que el MNI mejorará en los próximos trimestres a medida que el Banco de la República reduzca las tasas y el costo de fondeo disminuya más rápido que tasa implícita de cartera. Gracias.

Operadora: Muchas gracias. Nuestra tercera pregunta proviene del señor *Julián Ausique*, de *Davivienda Corredores*. Su pregunta es: “Me gustaría conocer su percepción sobre las métricas de calidad en el segmento comercial. ¿Tienen alguna preocupación sobre algún sector específico?”

Germán Salazar: Gracias por la pregunta, Julián. Básicamente, en el caso de la cartera comercial, en términos generales, nos sentimos cómodos. Quizás haya habido un cierto deterioro en segmentos muy pequeños de esa categoría. En general, yo diría que la mayor parte de la cartera comercial se basa tanto en grandes clientes corporativos como en medianos. Entonces, en términos generales, en ese segmento no tenemos preocupación alguna. Creemos que no sólo los indicadores se están comportando correctamente, sino que además dentro de cada sector los distintos clientes tienen buenos resultados en términos generales.

En relación con la subcategoría pequeña de cartera comercial, hay cierto deterioro, pero debo señalar que se trata de un segmento que representa sólo alrededor del 2.5% de la cartera total del Banco.

Operadora: Muchas gracias. Nuestra cuarta pregunta proviene también del señor *Julián Ausique*, de *Davivienda Corredores*. “¿Tienen alguna estrategia para motivar el precio de las acciones o la liquidez? Gracias”.

Germán Salazar: Básicamente diría que la estrategia, primero, según lo que César indicó al principio de la presentación, hay un cambio de estrategia, que significa aprovechar lo que tenemos, pero también revisar algunos de los parámetros para trabajar en línea en la organización. Entonces, en ese sentido, ha habido cierto progreso en la participación de mercado, en el MNI, una mejor eficiencia. Básicamente el comienzo de un nuevo esfuerzo para seguir fortaleciendo estos atributos del balance, que en cierto momento deberían tener un impacto en el precio de la acción y en su comportamiento. Esa es básicamente la estrategia que podría compartir.

Operadora: Muchas gracias. Nuestra quinta pregunta proviene del señor ***Julián Ausique***, de ***Davivienda Corredores***. “¿Tienen algún objetivo para su participación de mercado? Hemos visto un aumento y su expectativa de crecimiento de cartera es mayor que la de sus pares”.

Javier Dorich: Hola, Julián, gracias por la pregunta. Puede que no tengamos un objetivo preciso, pero estamos atentos todo el tiempo a lo que sucede en el mercado. Lo que ha estado sucediendo es que hemos ganado participación de mercado este año. Por ejemplo, a nivel local, hemos ganado alrededor de 20 puntos básicos en el primer trimestre. Y si nos fijamos en las cifras hasta mediados de mayo, llegan incluso a ser de 30 puntos básicos. Entonces sí, por supuesto, queremos crecer y ser relevantes. Por supuesto, somos muy cautelosos. Pero la cuestión es que, si se habla de nuestros pares, y en el caso de participación de mercado es vital hablar de ellos, tal vez ellos estén haciendo mayores castigos y siendo incluso más cautos que nosotros. En los últimos dos o tres años hemos perdido algo de participación de mercado, pero creemos que la estamos recuperando. Gracias.

Operadora: Muchas gracias. El señor ***Sebastián Gallego***, de ***Ashmore***, tiene una serie de preguntas.

Pregunta número uno: “¿Podrían indicarnos objetivos específicos en el marco de su nueva estrategia, especialmente en términos cuantitativos?”

Pregunta número dos: “¿Qué podría ser diferente en comparación con sus pares en cuanto a la nueva estrategia?”

Pregunta número tres: “¿Cuál es la tasa impositiva efectiva a mediano plazo para el banco?”

Pregunta número cuatro: “¿Podrían dar más detalles sobre el deterioro de la cartera vencida en Panamá y el panorama futuro?”

Pregunta número cinco: “¿Cuál es el panorama de la calidad en Colombia, considerando la sorpresa negativa del primer trimestre de 2024? ¿Dónde estamos en el ciclo? Muchas gracias.

César Prado: Gracias, Sebastián, por las preguntas. Voy a responder varias. En cuanto a la estrategia, hemos mapeado más de 50 iniciativas. Actualmente, estamos trabajando para detallarlas con actividades específicas, métricas, los CAPEX involucrados con las APIs aplicables, casos de negocios, etc.

Si bien ya han iniciado varias iniciativas, esperamos comenzar una implementación integral en julio y creemos que la mayor parte del plan debería terminarse en 18 meses aproximadamente.

Queríamos comunicar a la comunidad inversora el lanzamiento de nuestra nueva estrategia, así como algunos de sus principales aspectos. Sin embargo, en este momento no vamos a discutirlo con mayor detalle. En el futuro, cuando tengamos más avances materiales en diferentes frentes, estaremos más que felices de transmitirlos, incluyendo objetivos específicos y cuantitativos.

Javier, ¿podría abordar la otra pregunta, por favor?

Javier Dorich: Sí, claro, César. Por ejemplo, en cuanto a la tasa impositiva efectiva para el banco en el mediano y largo plazo, como saben, en este momento el impuesto en Colombia es del 40% y en Panamá es de alrededor del 25%. En Colombia, ese 40% tiene un recargo de cinco puntos. No sabemos qué pasará con eso en el futuro, pero esperamos que disminuya. Entonces, lo que podemos decir es que la tasa impositiva efectiva compuesta para nosotros, excluyendo los métodos de participación, por supuesto, debería ser del 30% en el futuro previsible.

Siguiendo con la otra pregunta sobre el deterioro de la cartera vencida en Panamá y lo que estamos viendo, sí tuvo un deterioro y pasó de 3.5% a 5%, principalmente en la cartera comercial y en proyectos de construcción e inmobiliarios. Algunos ya están pagando sus obligaciones en estos momentos, por lo que esa cifra debería mejorar en el segundo trimestre.

Algo más que nos hace tener confianza es que la mayoría de esta cartera tiene garantías que pueden exceder el monto del crédito, por lo que realmente no necesitamos hacer muchas provisiones a futuro. Entonces creemos que la situación está bajo control.

Y finalmente, usted preguntaba sobre las perspectivas para la calidad de los activos en Colombia, considerando las sorpresas negativas en el primer trimestre y en qué parte del ciclo nos encontramos. Entonces, ya mencioné lo que pasó en Panamá, pero en Colombia sí vimos un ligero deterioro en las carteras comercial e hipotecaria, pero tengan en cuenta que estos portafolios se comportaron muy bien en 2023, por lo que cualquier pequeña sorpresa podría ser positiva en cuanto a costo del riesgo y cartera vencida. Como mencionó Germán, nuestra cartera comercial se encuentra en buen estado en este momento, principalmente por nuestra composición en términos de empresas, en su mayoría grandes.

En la cartera hipotecaria, por supuesto, el año pasado experimentó lo mismo que parte de nuestra cartera de consumo en cuanto a altas tasas de interés, pero también nos sentimos muy seguros porque, como mencioné, la relación préstamo-valor está por debajo del 50%. Por lo tanto, creemos que nuestros clientes volverán a pagar en muy corto plazo.

También hay otras consideraciones, por ejemplo, la Semana Santa de este año, que fue en marzo, y el final del mes, que fue un domingo, lo que puede explicar también el aumento de la cartera vencida, que no tuvo correlación con el costo del riesgo de consumo porque, de hecho, este disminuyó 30 puntos básicos este trimestre.

Finalmente, y lamento extenderme, en cuanto a la cartera de consumo, como saben, estamos siendo más estrictos en los desembolsos y las originaciones, especialmente en libre destino y tarjetas de crédito. Esto ya ha dado sus frutos en libre destino. Las nuevas cosechas se están comportando muy bien y la cartera vencida de estas nuevas cosechas está en los niveles que vimos hace dos años. Desafortunadamente, eso aún no ha sucedido con las tarjetas de crédito, por lo que estamos realizando ajustes adicionales. Esperamos ver mejores resultados a partir del segundo trimestre en adelante. Gracias, Sebastián.

Operadora: Muchas gracias. Nuestra siguiente pregunta proviene del señor ***Nick Dimitrov*** de ***MSIM***. Su pregunta es: “¿El Banco de Bogotá realizó compras de créditos de consumo del Banco Popular y al Banco AV Villas en 2023, o planean realizar este tipo de transacciones en 2024? ¿Pueden darnos más información sobre la parte económica de estas transacciones? Gracias”.

Javier Dorich: Sí, claro. Como lo anunciamos en nuestros estados financieros, el año pasado realizamos algunas compras del Banco Popular. No recuerdo ninguna compra de AV Villas, pero sí compramos cartera, libranzas y cartera comercial del Banco Popular. Para nosotros fue una oportunidad; evaluamos especialmente el precio y resultó rentable para nosotros. Fue, como mencioné, una oportunidad para nosotros de crecer en participación de mercado.

Entonces, esa fue la razón principal por la cual lo hicimos. No sabemos si volverá a pasar en el futuro. Ya veremos.

Operadora: Muchas gracias. Nuestra siguiente pregunta es del señor **Sebastián Gallego**, de **Ashmore**. “¿Podrían hacer algún comentario sobre una posible fusión y adquisición? ¿Esto es parte de la nueva estrategia?”

César Prado: Gracias, Sebastián por la pregunta. A pesar de que tenemos una participación importante en el mercado local, sobre todo si se toman en cuenta las cifras de todo el conglomerado, lo que puedo decir es que siempre estamos abiertos a analizar las oportunidades de crecimiento inorgánico que puedan surgir, y lo mismo aplica a las oportunidades de fusiones y adquisiciones internacionales.

Operadora: Muchas gracias. Nuestra siguiente pregunta es del señor **Camilo Arenas**, de **Credicorp**. “¿Hay alguna actualización respecto a la emisión de bonos locales prevista para abril pasado?”

Germán Salazar: Gracias por la pregunta, Camilo. En aquel momento decidimos posponerla, básicamente porque las condiciones del mercado estaban bajo cierta tensión. Y, por otro lado, en el caso del Banco, no es necesario tener esa emisión mientras tanto. Quizás se posponga hasta el segundo semestre, hasta que la situación se normalice, y creemos que el precio y el *spread* van a ser más normales en comparación con nuestras expectativas.

Operadora: Muchas gracias. Pasamos ahora a las preguntas que recibiremos por la línea telefónica. Nuestra primera pregunta desde la línea telefónica es del señor **Nicolás Riva**, de **Bank of America**. Sr. Nicolas tiene la palabra.

Nicolás Riva: Primero, sobre su patrimonio adicional pueden confirmar que la disminución que vemos en el trimestre de USD \$110 millones se debe en su totalidad a la eliminación gradual del tratamiento de capital de los bonos de *Tier 2* de 2026. En ese caso, entonces la pregunta es, aunque los bonos de 2026 están siendo ponderados a un porcentaje menor, si se podría considerar hacer una oferta pública sobre los bonos de 2026 y emitir un nuevo bono *Tier 2* que cuente al 100% para la ponderación de capital adicional.

Mi segunda pregunta es sobre Multibank. Ustedes ya dieron su perspectiva del banco consolidado para este año en cuanto al ROAE y otras métricas. Mi pregunta es si pueden compartirnos su *guidance* específico acerca de Multibank en Panamá. El año pasado, reportaron sólo USD \$9 millones en ganancias netas, dados los mayores costos de fondeo. Si pueden compartirnos su perspectiva sobre las ganancias netas o el ROAE de Multibank este año. Gracias.

Javier Dorich: Hola, Nicolás. Voy a responder la primera parte de la pregunta. La respuesta es sí. Principalmente todo el impacto en el patrimonio adicional se debió a la disminución de la ponderación de los bonos de 2026 en el capital adicional. Como saben, tenemos un saldo pendiente de pago de USD \$1.1 miles de millones. El año pasado contaba al 40% y ahora está al 30%, por lo que 10 puntos significan \$110 mil millones, aproximadamente \$400 mil millones de pesos de menor capital adicional. En cuanto a lo que haremos con eso, no tenemos prisa porque, como pueden ver, en este momento, nuestra solvencia básica ordinaria es 12.4%. Nuestra solvencia adicional es 2%, por lo que nuestra solvencia total es 14.4% y esto está muy por encima de los mínimos regulatorios, por lo que afortunadamente estamos en una posición cómoda y podemos esperar. Por supuesto, entre este año y el próximo analizaremos

el mercado y las condiciones para hacer algunas cosas porque, por supuesto, no queremos esperar el vencimiento de los USD \$1.1 miles de millones en 2026. Todavía no sabemos exactamente qué vamos a hacer.

Nicolás Riva: Javier, una pregunta adicional. Tengo entendido que su requerimiento mínimo de capital total es de 11.5% como banco sistémico en Colombia, habiendo implementado totalmente Basilea III. Su solvencia básica es 12.4%. Todo el patrimonio adicional que tienen está perdiendo ponderación, entonces, ese 12.4%, suponiendo que en algún momento converja para ser tanto solvencia básica como solvencia total, ¿ese colchón de 90 puntos básicos sería suficiente para ustedes? ¿O cuál es su objetivo de solvencia total o de solvencia básica?

Javier Dorich: Como usted ha visto, no damos un *guidance* específico sobre solvencia. Pero siempre hemos estado por encima de esos mínimos regulatorios. Pero como sabe, hasta 2019, el mínimo era 9%. En este momento, el mínimo es 11.5%, y tal vez nuestro apetito de riesgo cambie un poco, porque no creemos que sería muy eficiente tener un colchón muy grande contra ese mínimo. Es todo lo que puedo decir por ahora. Pero claro, siempre queremos tener una distancia prudente frente a esos mínimos.

Nicolás Riva: Bien. Gracias, Javier. En cuanto al *guidance*, ¿hay algún ROAE o utilidad neta para Multibank este año?

Javier Dorich: Sí, claro. Como usted mencionó, el año pasado fue difícil para Multibank, ligeramente por debajo de los USD \$10 millones de rentabilidad. Creemos que este año esa cifra puede aumentar, tal vez un 30%, un 40%. Pero somos conscientes de que esto puede no ser suficiente. Multibank es un banco sensible a sus pasivos, por lo que necesitamos que la Reserva Federal comience a recortar las tasas. Y como saben, es posible que eso no suceda al menos hasta septiembre o finales de este año. Mientras eso sucede, el MNI de Multibank se va a ver afectado.

No tenemos ninguna preocupación en cuanto a las utilidades. Están obteniendo utilidades razonables cada mes. Pero como mencioné, el ROAE de Multibank este año, como el año pasado, puede estar ligeramente por debajo del 5%.

Nicolás Riva: Bueno. Muchas gracias, Javier.

Operadora: Muchas gracias. Parece que no tenemos más preguntas en este momento. Pasamos a las palabras finales del Sr. César Prado. Señor Prado, por favor, tiene la palabra.

César Prado: Gracias, Karen. Como se mencionó anteriormente, este trimestre refleja una mejora en el MNI, que se vio compensada por un aumento en el costo de riesgo. En general, la creciente rentabilidad de este trimestre es consistente con nuestra visión de una recuperación lenta de la rentabilidad a lo largo del año. Gracias por asistir a la reunión de hoy y espero que nos acompañen en nuestra próxima conferencia telefónica.

Operadora: Damas y caballeros, así concluye la llamada de resultados de hoy. Gracias por participar. Ya pueden desconectarse. Que tengan buen día.