

Davivienda - Entrega de Resultados Primer Trimestre 2024

Mayo 16, 2024

Operadora: Bienvenidos a la teleconferencia de resultados del primer trimestre de 2024 de Davivienda. Soy Karen, y seré su operadora para la llamada de hoy. La presentación de hoy es exclusivamente para inversionistas y analistas. Por lo tanto, las preguntas de los medios de comunicación no serán atendidas. Hoy nos acompañan el señor Javier Suárez, CEO de Davivienda; el señor Álvaro Cobo, Vicepresidente Ejecutivo de Riesgo; y el señor Pedro Bohorquez, Director de Riesgo Estratégico y Planeación Financiera, para discutir los resultados trimestrales publicados. Si aún no ha recibido una copia del informe y la presentación de resultados, por favor visite el Kit del Inversionista de Davivienda o la sección de Información Financiera en www.ir.davivienda.com

En este momento, todos los participantes están en modo sólo escucha. Por favor, tenga en cuenta que esta teleconferencia está siendo grabada. Al finalizar, la gerencia estará disponible para una sesión de preguntas y respuestas. Antes de continuar, nos permitimos mencionar que cualquier declaración prospectiva se emite bajo el amparo proporcionado por la Ley de Reforma de Litigios de Valores de 1995. El desempeño real podría diferir materialmente del anticipado en cualquier declaración prospectiva debido a condiciones macroeconómicas, riesgos de mercado y otros factores fuera de nuestro control. Ahora, me complace ceder la palabra al señor Javier Suárez, CEO de Davivienda. Señor Suárez, tiene la palabra.

Javier Suárez: Buenos días y bienvenidos a la teleconferencia de resultados del primer trimestre de 2024 de Davivienda. Gracias por acompañarnos hoy. Este trimestre estuvo en línea con las expectativas compartidas en nuestra última teleconferencia de resultados, reflejando un entorno operativo aún desafiante. Sin embargo, estamos empezando a ver señales positivas en diferentes aspectos de nuestro negocio, lo que nos lleva a esperar mejoras graduales en el futuro, especialmente durante la segunda mitad del año. En las siguientes diapositivas, explicaré las condiciones actuales del sistema macroeconómico y financiero, los principales resultados de este trimestre, y la evolución de nuestros márgenes y riesgo de crédito.

En la diapositiva tres, tenemos una visión general del entorno macroeconómico en Colombia. El primer período de 2024 ha mostrado signos de crecimiento económico moderado. Según el Índice de Actividad Económica, enero y febrero mostraron un crecimiento anual promedio del 2,2%, acelerando desde el 1% registrado en los últimos

dos meses de 2023. Además, ha habido un aumento marginal en el Índice de Confianza del Consumidor de Davivienda.

La inflación continuó disminuyendo durante el trimestre hasta el 7,16% en abril, lo que permitió al Banco Central continuar con recortes en la tasa de política monetaria, reduciéndola al 12,25% en la reunión de marzo, y al 11,75% en abril. Las tasas de captación han estado cayendo en línea con los recortes de tasas, las expectativas de inflación y los niveles de liquidez más altos en el sistema durante los primeros meses de este año.

A pesar de estas tendencias, los riesgos y brotes inflacionarios aún no han desaparecido, lo que introduce incertidumbre sobre la velocidad del proceso de desinflación del país y los recortes en la tasa de política monetaria. En este sentido, estimamos que la inflación cerrará el año entre el 5% y el 5,5%, con una tasa de política monetaria de alrededor del 8,5%, y un crecimiento del PIB de alrededor del 1,4% al 1,5%, especialmente debido al dinamismo en sectores como el comercio, transporte, hoteles y actividad financiera. En este sentido, un escenario con condiciones macroeconómicas normalizadas aún está lejos y el entorno sigue siendo desafiante para el negocio bancario.

El peso colombiano se devaluó ligeramente frente al dólar durante el trimestre, influenciado por la apreciación del dólar frente a las principales monedas del mundo, dados los cambios en las expectativas de las decisiones de política monetaria en los EE. UU., el aumento de la prima de riesgo de Colombia y el comportamiento de los precios internacionales del petróleo.

Por favor, pasemos a la diapositiva cuatro, donde veremos algunas cifras del sistema financiero colombiano. Como se muestra en el gráfico superior izquierdo, la cartera del sistema continuó desacelerándose en marzo en medio de una menor demanda de crédito y una reducción del apetito de los bancos. La cartera total muestra un crecimiento anual moderado del 1,5%, influenciado principalmente por la contracción del segmento de consumo.

En cuanto a las tasas de interés, después de alcanzar su punto máximo entre marzo y junio de 2023, las tasas promedio de los préstamos comerciales y de vivienda han disminuido alrededor de 300 puntos básicos, manteniéndose aún en niveles superiores en comparación con los promedios históricos. Mientras tanto, las tasas promedio de los préstamos de consumo han disminuido más rápidamente, alrededor de 700 puntos básicos en el año, principalmente debido al cambio metodológico en el cálculo de la tasa

de usura, lo que aceleró la disminución de las tasas de interés. La trayectoria de normalización observada de las bajas tasas de interés ya ha comenzado a impactar el potencial de ingresos de cartera en el sistema.

Finalmente, los índices de morosidad del sistema aumentaron en los primeros dos meses de 2024, particularmente en los segmentos de consumo y de vivienda, reflejando el impacto del entorno operativo para la industria bancaria.

Pasando a Centroamérica en la diapositiva cinco, las cifras más recientes muestran que el crecimiento económico en 2023 fue desigual en la región. Costa Rica y El Salvador experimentaron un mayor dinamismo. Mientras tanto, Honduras y Panamá experimentaron desaceleraciones con crecimientos del 3,9% y 3,3%, inferiores a las cifras vistas en 2022. A pesar de estas diferencias, el crecimiento en todos los países estuvo por encima del promedio de la última década.

La inflación en Costa Rica mantuvo su posición negativa por décimo mes consecutivo, situándose en -1,2% a marzo. Esta situación permitió al Banco Central reducir la tasa de política monetaria a 4,75% en abril, una disminución de 125 puntos básicos desde diciembre de 2023. El Salvador continuó su trayectoria descendente en la inflación anual, mientras que Honduras y Panamá observaron incrementos. A pesar de las tendencias recientes en la inflación, Honduras ha mantenido su tasa de política monetaria estable en 3% y ha implementado otras medidas para reducir la liquidez en el sistema.

En cuanto a las tasas de cambio, el lempira se mantuvo estable durante el trimestre, mientras que el colón costarricense continuó apreciándose un 3,75%. Desde mediados de 2022, el colón costarricense se ha apreciado más del 25%, respaldado por el control fiscal, la recuperación del turismo, el dinamismo de las exportaciones y los flujos de inversión extranjera, entre otras variables. Más recientemente, hemos visto una estabilización en la moneda y esperamos una ligera devaluación este año.

Esperamos que el PIB de la región centroamericana crezca alrededor del 3% y que la inflación continúe estabilizándose este año.

Pasando a los principales resultados en la diapositiva seis, nuestra cartera de préstamos continuó contrayéndose durante el trimestre, principalmente debido a menores desembolsos en el segmento de consumo y una menor demanda de crédito. Durante los últimos 12 meses, la cartera se ha contraído un 6,5%.

Nuestro margen financiero neto (NIM) a 12 meses cerró en 5,7% debido a la presión en el margen financiero bruto durante el último año. Sin embargo, como veremos en las próximas diapositivas, las tendencias más recientes muestran señales más positivas respaldadas por el reprecio de los pasivos.

Nuestro costo de riesgo de los últimos 12 meses cerró en 4,89% debido a provisiones ligeramente más altas durante el trimestre y a la contracción de la cartera. Los gastos de provisiones para el trimestre estuvieron muy alineados con nuestras estimaciones y estamos viendo que el aumento marginal se está desacelerando.

Las pérdidas netas para el trimestre fueron de COP 288 mil millones, reflejando una primera mitad del año aún desafiante, como anticipamos.

En cuanto a nuestra estructura de capital, la Solvencia Básica Ordinaria (CET1) cerró en 10,41%, 341 puntos básicos por encima del mínimo requerido del 7%.

Entre las tendencias positivas que hemos visto recientemente están el comportamiento de la calidad de los activos y la cobertura. La calidad de los activos está comenzando a mejorar, principalmente soportada por la cartera en mora de consumo, y la cobertura total ha aumentado ligeramente, iniciando su proceso de estabilización respaldado por nuestras medidas para aumentar este indicador.

Adicionalmente, las estrategias de eficiencia y control de costos se están materializando en resultados, con los gastos operacionales reduciendo su tasa de crecimiento y manteniéndose relativamente estables en comparación con el tamaño de nuestra operación.

En las diapositivas siete y ocho, me gustaría profundizar en nuestros márgenes, desempeño reciente y perspectivas. Como podemos ver en el gráfico superior izquierdo, nuestra mezcla de fondeo en Colombia sigue recomponiéndose. Hemos logrado mantener la proporción de depósitos a la vista de bajo costo entre nuestros pasivos, a pesar de los niveles de tasas de interés aún altos en el mercado. Una de nuestras prioridades es adquirir más recursos transaccionales de bajo costo, y esperamos comenzar a ver los resultados de esta estrategia gradualmente a medida que las tasas de interés disminuyan.

Además, los depósitos a la vista de costo medio y alto continúan disminuyendo en comparación con el año pasado, apoyados por nuestra estrategia activa de gestión de fondeo. Aunque los depósitos a término siguen ganando peso sobre el fondeo total, es

importante mencionar que el perfil de vencimiento de nuestros CDTs nos permite renovar estos instrumentos a tasas más bajas. Como resultado, como se puede ver en el gráfico inferior, las tasas implícitas mensuales ya han empezado a reflejar el reprecio de los pasivos.

Pasando a la siguiente diapositiva, las tasas implícitas de cartera y fondeo han comenzado a disminuir, y observamos que la velocidad a la que cae la tasa implícita de fondeo es mayor que la disminución de la tasa de cartera, lo que soporta nuestras expectativas de una expansión gradual del margen que comienza a reflejarse en nuestro NIM (margen neto de interés) trimestral. En este sentido, mantenemos nuestras expectativas de que el NIM de 2024 cierre entre 6,1% y 6,4%.

Por favor, pasen a la diapositiva nueve, donde hablaré sobre la evolución del riesgo de crédito. Continuamos con un enfoque de crecimiento selectivo de acuerdo con nuestro objetivo de mejorar gradualmente el perfil de riesgo de la cartera de préstamos. En este sentido, como pueden ver en los gráficos superiores, los desembolsos se mantienen relativamente bajos y se centran principalmente en perfiles específicos que nos permiten seguir ajustando nuestra mezcla de cartera.

Además, los índices de morosidad temprana de las cosechas recientes continúan mostrando un buen desempeño, y esperamos que continúen apoyando la mejora en la calidad de la cartera de consumo a medida que ganen participación en la cartera. En consecuencia, debido a las mejoras que comenzamos a ver en la cartera de consumo, el gasto de provisiones trimestral para este segmento estuvo por debajo de nuestras estimaciones de la última teleconferencia de resultados, como se muestra en el gráfico inferior derecho.

Esperamos que estos cambios positivos se consoliden gradualmente, mejorando nuestras estimaciones de gasto para el segmento de consumo este año. Sin embargo, estas mejoras se verán compensadas por mayores necesidades de provisiones en las carteras comercial y de vivienda. Álvaro elaborará sobre esto más adelante. Como resultado, esperamos que el costo de riesgo del año se sitúe entre 3,5% y 3,8%. Por favor, tengan en cuenta que esta estimación no implica un aumento en el gasto total de provisiones sino un menor crecimiento de la cartera.

Permítanme ceder la palabra a Álvaro para continuar con la presentación.

Álvaro Cobo: Gracias, Javier. Buenos días a todos. Por favor, pasen a la diapositiva diez, donde analizaremos la evolución de los activos. Nuestros activos cerraron en 176 billones de pesos, disminuyendo en un 1,2% durante el trimestre y en un 6% anualmente, impulsados por la contracción de la cartera de préstamos.

El efectivo y los depósitos interbancarios disminuyeron un 18,6% en el trimestre, mientras que el portafolio de inversiones aumentó un 7,2% en el mismo periodo. Esto se explica por las estrategias de gestión de liquidez del Banco, a través de las cuales garantizamos recursos disponibles suficientes mientras gestionamos nuestros activos de manera eficiente y rentable. El stock de provisiones disminuyó un 1,2%, como resultado de los esfuerzos realizados en términos de gasto de provisiones y castigos debido al ciclo crediticio.

Nuestro negocio internacional continúa proporcionando diversificación, representando el 25% de nuestros activos.

Por favor, pasen a la diapositiva once. Nuestra cartera de préstamos se mantuvo relativamente estable en el trimestre y disminuyó un 6,5% anualmente, explicado principalmente por la operación en Colombia, debido al impacto de la tasa de cambio y la contracción de la cartera de consumo, junto con una menor demanda de crédito resultante de las altas tasas de interés y la incertidumbre macroeconómica. Excluyendo la apreciación del peso durante el año, la cartera habría disminuido un 1,8%.

El segmento comercial creció un 2,2% en el trimestre, principalmente debido a mejores dinámicas en los sectores de servicios, financieros y comercio. La cartera de vivienda también presentó un desempeño positivo en el trimestre, con un crecimiento del 1,1%, impulsada por el segmento de vivienda de interés social, que ha tenido mayor dinamismo en los desembolsos con subsidios del gobierno. En línea con los menores desembolsos y castigos, la cartera de consumo disminuyó un 5,6% en el trimestre. Como resultado de estas dinámicas, continuamos experimentando una recomposición en la mezcla de cartera.

En cuanto a nuestra operación internacional, la cartera de préstamos aumentó un 2% trimestralmente, respaldada por un crecimiento saludable en los diferentes segmentos; y durante los últimos 12 meses, la cartera ha crecido un 6,2% en dólares, impulsada principalmente por Honduras y Panamá.

Pasando a la diapositiva doce, presentamos una actualización sobre nuestros indicadores de calidad de cartera y de cobertura. Como se muestra en el gráfico superior izquierdo, el

indicador de calidad total mayor a 90 días y nuestra cobertura total están comenzando a mostrar un punto de inflexión. Este trimestre, comenzamos a ver una mejora en el indicador de calidad total, atribuida principalmente a la cartera de consumo, que disminuyó en más de 90 puntos básicos.

Dentro de la cartera de consumo, hemos comenzado a observar que la formación de cartera en mora ha estado disminuyendo. Hacia futuro, esperamos que los nuevos desembolsos continúen impulsando la mejora de este ratio, a medida que la cartera más afectada continúa rodando por el balance.

Como les compartimos anteriormente, esperábamos que los segmentos comercial y de vivienda se vieran presionados por los desafíos predominantes del entorno macroeconómico y operativo. En este sentido, hemos estado observando un deterioro en la cartera comercial, principalmente en las pymes y algunos clientes en ciertos sectores que están presentando desafíos en su capacidad de pago, lo que requerirá mayores provisiones este año. En el caso de la cartera de vivienda, el deterioro proviene de clientes cuya capacidad de pago se ha visto afectada en medio de desembolsos a altas tasas de interés.

De esta manera, los desafíos inicialmente observados en la cartera de consumo están comenzando a verse en los clientes comerciales y de vivienda, y esperamos que estas carteras requieran provisiones ligeramente más altas, las cuales ya están consideradas dentro de nuestras estimaciones.

En cuanto a la cobertura, vemos mejoras en los diferentes segmentos. La cobertura tradicional para la cartera total aumentó a 91,4%, debido a nuestros esfuerzos de provisión y la disminución de la cartera en mora mayor a 90 días. Durante este año, trabajaremos para aumentar gradualmente este ratio, manteniéndolo entre 90% y 100%.

El trimestre pasado, introdujimos nuestro ratio de cobertura incluyendo colaterales, que reconoce mejor nuestra exposición al riesgo de crédito. Al final del trimestre, se situó en 136,8%, un nivel suficiente dentro de nuestro apetito de riesgo. Todos los segmentos tienen coberturas por encima del 125% cuando se incluyen los colaterales.

Por favor, pasen a la diapositiva 13, donde podemos ver la evolución del costo de riesgo, el gasto de provisiones y la cartera por etapas. Como se muestra en el gráfico superior izquierdo, el costo de riesgo trimestre anualizado cerró en 5,17%, y el costo de riesgo de 12 meses alcanzó el 4,89%. Durante el primer trimestre, el ritmo de crecimiento del gasto

de provisiones disminuyó, indicando signos de estabilización. Esperamos que el gasto de provisiones continúe siendo relativamente alto este año, y que las mejoras sean más visibles en la segunda mitad del año.

Observando nuestra cartera por etapas, vemos un ligero rodamiento de la etapa 1 a la etapa 2, principalmente debido al deterioro en una parte de las carteras de consumo y comercial. En consecuencia, la cobertura para las etapas 1 y 3 se mantuvo estable durante el trimestre, mientras que la cobertura para la etapa 2 aumentó, reflejando nuestros esfuerzos continuos para fortalecerla gradualmente.

Ahora, por favor pasen a la diapositiva número 14. Las fuentes de fondeo disminuyeron un 1% durante el trimestre y un 4,3% en el año, en línea con el comportamiento de la cartera y las bajas necesidades de financiamiento.

Mantenemos niveles suficientes en términos de liquidez a corto y largo plazo. El trimestre pasado, experimentamos un aumento en el Indicador de Riesgo de Liquidez a 30 días, debido a menores activos líquidos requeridos, en línea con la disminución de los depósitos a la vista y los vencimientos de CDTs.

Por favor, continúen a la diapositiva 15, donde verán nuestra estructura de capital. La Solvencia Básica Ordinaria (CET1) cerró en 10,41%, aumentando 16 puntos básicos en el trimestre. Este aumento se explica por la emisión de acciones y menores activos ponderados por riesgo de crédito debido a una menor cartera de consumo y algunas eficiencias en la gestión de capital. La Solvencia Básica Adicional (AT1) aumentó 2 puntos básicos durante el trimestre debido a la depreciación de la tasa de cambio, y la Solvencia Adicional (Tier II) disminuyó 8 puntos básicos, principalmente debido a la menor ponderación de la deuda subordinada. Como resultado, la relación de Solvencia Total total cerró en 14,63%.

Por favor, pasen a la diapositiva 16, donde presentamos nuestros márgenes. El margen financiero bruto aumentó un 0,5% en el trimestre, manteniéndose relativamente estable, apoyado positivamente por la disminución de los gastos financieros.

Los ingresos financieros también disminuyeron, principalmente debido a los siguientes impactos: primero, las tasas de interés de los préstamos se están normalizando en todo el sistema, por lo que los nuevos desembolsos se realizan a tasas marginalmente más bajas. Segundo, por cambios en nuestro mix de cartera a lo largo del año, con los segmentos comercial y de vivienda ganando participación en la cartera total. Y tercero, por menores

ingresos por inversiones en comparación con los trimestres anteriores, debido a menores ingresos por valoración en comparación con los resultados inusualmente altos del año pasado.

A pesar de estas tendencias en los ingresos, esperamos que los márgenes se expandan hacia la segunda mitad de este año, respaldados por menores costos de fondeo. También esperamos unos ingresos por inversiones más normalizados, por debajo de los niveles de 2023, pero probablemente aún superiores a los valores históricos.

Finalmente, los ingresos por cambios y derivados mostraron un mejor desempeño durante el trimestre, principalmente debido a la devaluación del Peso frente al Dólar.

Por favor, continúen a la diapositiva número 17. Los ingresos no financieros crecieron un 6% durante el trimestre, principalmente debido a mayores dividendos de las empresas en las que somos accionistas, mejores resultados de negocios conjuntos y cambios en la valoración de los bienes recibidos como pago. Las comisiones disminuyeron durante el trimestre debido a menores dinámicas transaccionales y menores ingresos relacionados con franquicias de tarjetas, lo cual está relacionado con los efectos estacionales habituales en diciembre.

En términos de gastos, estamos viendo los resultados de nuestra estrategia de eficiencia, con una disminución total de los gastos del 5,4% en el trimestre, explicada principalmente por la implementación de medidas de ahorro en costos en toda la organización, la optimización de procesos y una mayor productividad. Como resultado, observamos una mejora en el indicador de eficiencia y un nivel de gastos adecuado para el tamaño de la operación.

Por favor, pasen a la diapositiva 18 para analizar el resultado del banco. Como anticipamos, vimos una tendencia desafiante este trimestre y, por lo tanto, el resultado consolidado fue de -\$288 mil millones, lo que se reflejó en un ROAE de 12 meses de -5,81%. Como hemos estado indicando, esperábamos que la primera mitad del año fuera desafiante, con tendencias marginales de mejora trimestre a trimestre.

Para finalizar la presentación, por favor, pasen a la diapositiva 19, donde compartiremos nuestras expectativas para el final de este año. Se espera que la cartera bruta crezca alrededor del 5% al 7%, con la cartera comercial creciendo alrededor del 12% al 14% y la de vivienda entre el 6% y el 8%, respaldadas por una mejor actividad económica y desembolsos en clientes y sectores con perfiles de riesgo sólidos.

En cuanto a la cartera de consumo, esperamos una contracción del 6% al 8% para fin de año, ya que hemos visto que las condiciones óptimas para el crecimiento aún no están presentes. Continuaremos monitoreando las dinámicas y colocando desembolsos bajo nuestras políticas de originación en los segmentos alineados con nuestro apetito de riesgo.

En cuanto a la calidad de la cartera, mantenemos nuestras expectativas de una mejora progresiva para alcanzar niveles entre 4,0% y 4,5% para fin de año. También estamos dedicando esfuerzos para mejorar la cobertura, y esperamos aumentar este ratio a medida que se establezca la formación de cartera en mora.

Como explicó Javier, nuestro NIM debería cerrar entre 6,1% y 6,4%. Tengan en cuenta que el resultado final puede verse afectado por el logro de nuestras expectativas de crecimiento y mezcla de la cartera de préstamos. Así mismo, estamos expuestos a la incertidumbre local e internacional respecto a variables macroeconómicas como la inflación y la tasa de política monetaria, y dependiendo de los niveles que alcancen estas variables, podremos ver estos resultados esperados.

En cuanto al Costo de Riesgo, debería cerrar entre 3,5% y 3,8% para fin de año. Es importante mencionar que este cambio en la estimación de valor relativo no necesariamente incorpora provisiones mayores a las anteriormente esperadas para el total de la cartera, sino un menor crecimiento de la cartera de préstamos en comparación con nuestras expectativas anteriores.

Se espera que los ingresos no financieros crezcan entre 8% y 10%, debido a menores ingresos esperados por comisiones relacionados con un menor crecimiento de la cartera y el impacto de la tasa de cambio.

En cuanto a los gastos operacionales (OPEX), esperamos un crecimiento entre 3% y 6%, respaldado por nuestros programas de eficiencia y el impacto de la tasa de cambio.

Como resultado, esperamos que el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) se sitúe entre 1% y 5% para fin de año.

Finalmente, en cuanto a los indicadores de capital, esperamos un CET1 entre 10,5% y 11%.

Gracias por su atención. En este momento, podemos pasar a la sesión de preguntas y respuestas.

Operadora: Muchas gracias. Y con esto, comenzaremos nuestra sesión de preguntas y respuestas. Primero tomaremos las preguntas de la llamada telefónica y luego leeremos las preguntas del webcast. Si está utilizando la línea telefónica y tiene preguntas, por favor presione el botón de estrella (*) y el número cinco (5) para acceder a la función de preguntas y respuestas. Si usa un teléfono con altavoz, es posible que necesite levantar el auricular antes de presionar los números.

Una vez más, si tiene alguna pregunta, por favor presione el botón de estrella (*) y luego presione el número cinco (5) para acceder a la función de preguntas y respuestas.

Para los participantes del webcast que deseen enviar preguntas a través del chat, hagan clic en el botón con el signo de interrogación (?) en la parte inferior de la pantalla del webcast. Si tienen más de una pregunta, les aconsejamos enviar un solo mensaje con todas sus preguntas o las preguntas que no hayan sido abordadas. En este momento, estamos a la espera de preguntas. Mientras tanto, permítanme devolver la palabra al Sr. Javier Suárez para un comentario adicional. Sr. Suárez, tiene la palabra.

Javier Suárez: Gracias. Me gustaría mencionar que David Pedraza, quien ha sido el Jefe de Relación con Inversionistas y Gestión de Capital durante los últimos siete años, está pasando a un nuevo rol en Davivienda donde nos ayudará a desarrollar aún más los negocios corporativos de Davivienda. En este sentido, Paula Botía, quien ha estado con nosotros en el equipo de Relación con Inversionistas por más de seis años, asumirá el rol de Jefe de Relación con Inversionistas. Queremos agradecer a David por sus esfuerzos y resultados durante este tiempo liderando el equipo de Relación con Inversionistas y desearle la mejor de las suertes en este nuevo rol. Ahora podemos proceder con la sesión de preguntas y respuestas.

Operadora: Muchas gracias por sus comentarios. Una vez más, repetiré las instrucciones para que puedan participar. Si están usando la línea telefónica y tienen alguna pregunta, por favor presionen el botón de estrella (*) y el número cinco (5) para acceder a la función de preguntas y respuestas. Si están usando un teléfono con altavoz, es posible que necesiten levantar el auricular antes de presionar los números. Si tienen alguna pregunta que les gustaría escribir, por favor envíen sus preguntas a través del chat haciendo clic en el botón con el signo de interrogación (?). En este momento, estamos a la espera de preguntas.

La primera pregunta proviene de Nicolás Riva, de Bank of America. Señor Riva, tiene la palabra.

Nicolás Riva: Muchas gracias por la oportunidad de hacer preguntas. Tengo varias preguntas. La primera es: en este último trimestre, ustedes recaudaron USD 180 millones en capital y reportaron una pérdida neta de USD 73 millones. Creo que es la tercera pérdida neta consecutiva. Mi pregunta es, si deberíamos ver ese aumento de capital como un aumento en el monto estimado de pérdidas netas que estaban pronosticando, especialmente para la primera mitad de este año. En otras palabras, ¿deberíamos esperar otra pérdida neta en el segundo trimestre y, nuevamente, si el aumento de capital se vio como una medida preventiva, dado que esperaban pérdidas netas en el primer trimestre del año? Esa es la primera pregunta.

La segunda pregunta, junto con el aumento de capital, también mencionaron en la entrega de resultados que crearon una compañía Holding que va a poseer las acciones de sus bancos en Centroamérica. Creo que ya transfirieron las acciones de sus bancos en Panamá y Costa Rica. Mi pregunta es, ¿cuál es la lógica detrás de esta transacción? ¿Están considerando algún cambio en la estructura de sus bancos en Centroamérica, ya sea desinversiones o incluso crecimiento inorgánico en Centroamérica? ¿Están haciendo esto para aumentar las opciones de financiación y fondear el negocio de Centroamérica a partir de esta nueva entidad holding? Esa es mi segunda pregunta.

Mi tercera pregunta: quiero confirmar sobre los desencadenantes para la cancelación del cupón en su bono perpetuo (AT1). Mi entendimiento es que los desencadenantes serían, o que no tienen suficientes ítems distribuibles para realizar el pago del cupón, y veo que mencionaron en la entrega de resultados que tenían COP 2,1 billones o un poco más de USD 500 millones en esa cuenta del patrimonio. O segundo, si sus ratios de capital están por debajo de los requisitos mínimos, es decir, por debajo del 7% para su Solvencia Básica Ordinaria (CET1). Quiero confirmar sobre los desencadenantes para la cancelación del cupón en el bono perpetuo (AT1). Gracias.

Javier Suárez: Nicolás, gracias por tus preguntas. Con respecto a la primera sobre el capital que recaudamos, como mencionamos durante la última llamada, la intención del capital adicional que recaudamos fue mantener niveles de capital que nos permitan seguir desarrollando nuestra estrategia, tanto en términos de tener niveles de capital que estén de acuerdo con nuestro marco de riesgo como en términos de tener la oportunidad de crecer.

Si miran los números, estamos 340 puntos básicos por encima del mínimo requerido por la regulación, por lo que tenemos amplio margen para seguir creciendo, aunque todavía hay oportunidad para que el ratio de Solvencia Básica Ordinaria (CET1) suba, ya que estamos

en proceso de validar con la Superintendencia Financiera de Colombia nuestro modelo interno de riesgo operativo, lo cual nos ayudaría a aumentar significativamente nuestro CET1, algo que ya hemos hecho en los estados financieros separados, y estamos en proceso de aprobación para ello.

Las razones para aumentar el capital fueron las que mencionamos anteriormente. No aumentamos capital basándonos en cifras de pérdidas esperadas para los próximos trimestres. Es simplemente para mantener el nivel de capital que creemos que está en línea con nuestras expectativas y nuestras expectativas de crecimiento; aunque estas aún están por debajo de lo que esperaríamos en un entorno económico normal, seguimos viendo oportunidades hacia adelante.

Nicolás Riva: Disculpe, si puedo hacer una pregunta de seguimiento sobre eso. Entonces, su estimación ajustada para el año es un ROAE entre 1% y 5%. Acaban de reportar los resultados del primer trimestre. Estamos a mitad del segundo trimestre. En este punto, ¿tienen una proyección de ganancia o pérdida neta para el segundo trimestre?

Javier Suárez: Sí, también mencionamos durante el último trimestre que la primera mitad de este año sería desafiante. Permítanme darles más detalles sobre eso. Este primer trimestre fue el trimestre en el que esperábamos las mayores pérdidas del año, de hecho, muy similares a las que tuvimos en el último trimestre del año pasado debido a la dinámica de los gastos de provisión por pérdidas en la cartera de consumo. Ese es el principal factor. Por supuesto, hay otros factores como los márgenes e incluso las variaciones en la tasa de cambio que han afectado nuestro estado de resultados. Pero el más importante fue el gasto de provisiones para la cartera de consumo. La dinámica que estamos viendo en las provisiones para la cartera de consumo está mejorando muy significativamente.

En este primer trimestre, los números, como mostramos durante la presentación, están por debajo de nuestras expectativas. Si miran el gráfico en la diapositiva sobre la evolución del riesgo de crédito, verán que hay una tendencia a la baja en el gasto de provisiones para la cartera de consumo. Esperamos cumplir con este guidance e incluso probablemente mejorarlo, como ocurrió en este primer trimestre.

La dinámica que estamos viendo en la formación de cartera en mora está cambiando significativamente. Hemos tenido cuatro meses consecutivos en los que la formación de nueva cartera en mora está mejorando significativamente. Entonces, este es un trimestre en el que estamos presentando resultados negativos, y todavía podríamos tener

resultados negativos durante el próximo trimestre, pero en términos de gasto de provisiones, esperamos una mejora significativa en comparación con este primer trimestre. No sé si eso responde a tu pregunta, Nicolás.

Nicolás Riva: Si, si, muchas gracias por eso. Ahora podemos pasar a la segunda pregunta sobre la creación de esta sociedad Holding.

Javier Suárez: De acuerdo. La sociedad holding en Centroamérica es un proyecto que hemos tenido en mente durante unos tres años. Hemos estado pensando en hacer la estructura más fácil de entender. Cuando adquirimos las operaciones de HSBC hace unos 10 años en la región y algunas otras operaciones a través de otras adquisiciones, todas se hicieron directamente por parte de Davivienda.

Así que Davivienda, el banco colombiano, posee varias empresas diferentes en Centroamérica, lo que dificulta algunas transacciones como las transacciones de financiamiento que mencionaste, que podríamos aprovechar en el mercado al consolidar las operaciones en Centroamérica bajo una sola sociedad holding. Entonces, básicamente lo que hemos hecho es un proyecto que teníamos en mente desde hace dos o tres años, y como mencionaste, está yendo bien.

La sociedad holding se constituyó en noviembre del año pasado. Ese mes, las operaciones panameñas se transfirieron de Davivienda Colombia a la sociedad holding, y recientemente hicimos lo mismo con las operaciones costarricenses y aún estamos esperando las aprobaciones regulatorias en Honduras y El Salvador.

Una vez que hayamos completado el proceso, tendremos una sociedad holding que tendrá la capacidad de consolidar los números de nuestras operaciones en Centroamérica. Tendrá la capacidad de obtener financiamiento específicamente dirigido a las operaciones en Centroamérica, y eso nos daría mayor flexibilidad en términos de acceso a los mercados y también más transparencia en términos de informar nuestros resultados en Centroamérica. Entonces, esa es la razón básica de ese proyecto, que viene avanzando según nuestro cronograma. ¿Eso responde a tu pregunta, Nicolás?

Nicolás Riva: Sí, sí, gracias por eso.

Javier Suárez: De acuerdo. En cuanto a la tercera pregunta, en términos de los desencadenantes para la cancelación del cupón, la primera parte es correcta. Sí tenemos suficientes reservas para pagar los cupones del AT1. Eso es algo que no nos preocupa en

absoluto. Hemos estado pagando los cupones, y cada año, cuando tenemos nuestra Asamblea General de Accionistas, asignamos una reserva para el pago de los cupones esperados. Eso es lo que hicimos durante la última Asamblea General de Accionistas, así que definitivamente no tenemos ninguna preocupación en cuanto al cumplimiento de los pagos del AT1.

Nicolás Riva: Entendido. Una pregunta de seguimiento sobre eso. Entonces, esa cuenta, los ítems distribuibles en el patrimonio de los accionistas, tienen COP 2,1 billones o un poco más de USD 500 millones. Digamos que lleguen a tener pérdidas netas adicionales de USD 550 millones. Entonces, en ese caso, esa cuenta se agotaría y eso desencadenaría la cancelación del cupón en el AT1. ¿Es correcto? Esa cuenta debería moverse en función de tus beneficios netos, netos de los pagos de dividendos. ¿Es correcto?

David Pedraza: Hola, Nicolás, soy David Pedraza. Eso podría ser parcialmente correcto, considerando que tenemos una reserva que hace parte de las reservas ocasionales que hemos destinado específicamente para el pago del cupón. Por lo tanto, considerando eso, deberíamos poder cumplir con nuestro compromiso y recuerda que esa reserva es una reserva de última instancia. Como mencionó Javier, el pago del cupón lo hacemos a través del estado de resultados, y pagaremos el cupón primero, antes de llegar a las pérdidas que estás mencionando. Por lo tanto, esto se considerará primero a través del estado de resultados. No sé si eso responde a tu pregunta.

Nicolás Riva: Sí, pero nuevamente, mi comprensión es que si esa cuenta se agota, y en este momento tienes alrededor de USD 550 millones en esa cuenta, entonces automáticamente se activará la cancelación del pago del cupón en el AT1. Y nuevamente, supondría que las pérdidas netas adicionales seguirían restando de esa cuenta, de los ítems distribuibles.

David Pedraza: Sí, eso podría ser cierto, pero definitivamente es un escenario que no esperamos, y lo vemos como una situación muy extrema. No creemos que podríamos llegar a ese punto.

Nicolás Riva: Entendido. Muchas gracias, David y equipo.

Javier Suárez: Supongo que la forma de responder esa pregunta es que una vez que se agoten todas las reservas posibles para pagar el cupón, definitivamente estaríamos en esa situación. Estamos muy lejos de ese escenario, así que no lo estamos considerando en absoluto. Como mencioné antes, estamos 340 puntos básicos por encima del requisito

mínimo, y nuestras expectativas en términos de resultados para este año están muy, muy lejos de esos escenarios.

Nicolás Riva: Entendido. Muchas gracias.

Operadora: Muchas gracias. Parece que no hay más preguntas en nuestra línea telefónica, así que ahora procederemos con nuestras preguntas por chat. La primera pregunta proviene de Daniel Mora Ardila de Credicorp Capital. Su pregunta es: "Aunque las provisiones ligeramente más altas provenientes de las carteras comercial y de vivienda están incluidas en el guidance, ¿creen que los resultados financieros del primer trimestre de 2024 serán el pico de las provisiones, o estamos lejos del punto de inflexión? Bajo este escenario, ¿es posible otro trimestre con pérdidas netas para ustedes? ¿Qué indicadores les hacen pensar que el pico de provisiones ya se alcanzó durante el primer trimestre de 2024?".

Javier Suárez: Daniel, gracias por tu pregunta. Como mencioné en la respuesta anterior, esperamos que las pérdidas en la cartera de consumo comiencen a desacelerarse. Hemos visto eso durante el primer trimestre. Estamos reportando resultados trimestrales aquí. Pero si observas internamente dentro del trimestre, el mes de enero fue significativamente más bajo que diciembre en términos de gasto bruto de provisiones en la cartera de consumo. Febrero fue más bajo que enero. Marzo fue similar a enero, aunque hay un efecto estacional debido a la semana de vacaciones a fin de mes, y lo que estamos viendo en el segundo trimestre es que esa tendencia continúe, así que en realidad creemos que hemos pasado el punto de inflexión, y el gasto de provisiones está comenzando a disminuir.

Eso no significa que el segundo trimestre tendrá un resultado neto positivo. Todavía podríamos tener un resultado negativo, pero definitivamente hemos pasado el punto de inflexión y esperamos mejores resultados para los próximos trimestres.

Operadora: Muchas gracias. Acabamos de recibir otra pregunta a través de nuestra línea telefónica. El Sr. Olavo Orthuso, de UBS. Por favor, tiene la palabra, Sr. Orthuso.

Olavo Orthuso: Hola. Buenos días, chicos. Gracias por responder a mi pregunta. Tengo una pregunta sobre la tendencia de calidad de cartera del banco, específicamente sobre la cartera en mora mayor a 90 días. En la diapositiva 12, podemos ver cierta mejora en el segmento de consumo mientras continúa el deterioro en los segmentos de vivienda y comercial. Dado eso, solo quería escuchar de ustedes, ¿qué exactamente sucedió en estos

tres segmentos? Básicamente, para entender la sólida mejora en el segmento de consumo. Además, en el segmento comercial, si pudieran compartir con nosotros alguna industria en específico. Entiendo que no pueden mencionar clientes o nombres específicos, pero si pudieran simplemente compartir con nosotros las industrias donde están viendo estos problemas desde 2022 o desde el inicio del año pasado, eso sería útil. Muchas gracias.

Javier Suárez: Gracias, Olavo. Como señalas, estamos viendo un cambio de tendencia, específicamente en la cartera de consumo. Como mencionaste, en la diapositiva 12, el indicador de calidad pasa del 6,97% al 6,04%, y ese es en realidad el reflejo de los comentarios que hice anteriormente en términos de la mejora en la cartera de consumo. Esa mejora proviene de dos fuentes. La primera es que la mayoría de las pérdidas provienen de las cosechas que se originaron durante 2021 y 2022, y con el tiempo, la mayoría de esas cosechas ya han pasado por el estado de resultados, y el efecto de ellas es que la nueva formación de pérdidas está disminuyendo. Esa es una de las razones por las que estamos viendo que estos números están disminuyendo.

La segunda fuente, es que la calidad de la cartera originada durante el año pasado es definitivamente mejor que la que teníamos en los años anteriores, y eso es un reflejo de políticas de originación más estrictas para la cartera de consumo, que la calidad de la cartera que se originó el año pasado es realmente buena, así que cuando combinas estos dos elementos, lo que estamos viendo es en realidad un punto de inflexión, como mencioné antes, en la cartera de consumo, que es la razón por la que esperamos una consolidación de esas mejoras en los próximos trimestres.

Para la cartera de vivienda, por supuesto, también está sujeta al mismo entorno económico por el que hemos estado atravesando. El hecho de que parte de la cartera se originara a tasas de interés muy altas está afectando a algunos de nuestros clientes, algo que probablemente evolucionará a medida que las tasas de interés disminuyan y haya opciones de refinanciamiento para los clientes. Por lo tanto, creemos que aunque los indicadores de calidad para el negocio de vivienda están aumentando, es un problema que debe ser gestionado y hay una solución para esos clientes, especialmente cuando se considera la calidad de los colaterales que tenemos en esas carteras. Entonces, aunque el número está aumentando, confiamos en que podemos gestionar ese segmento de nuestra cartera de acuerdo con una solución que nos ayudará a resolver esos problemas.

En cuanto a la cartera comercial, estamos viendo cierto deterioro en algunos sectores de la economía; los contratistas, hay algunos problemas potenciales en el sector de la salud,

infraestructura y algunos otros sectores. Lo que estamos viendo, es ser muy prudentes en términos de la gestión de las reservas para pérdidas crediticias para esos segmentos. Durante este trimestre, anticipamos algunas de las pérdidas esperadas y las incluimos en nuestro estado de resultados. Estamos viendo esa tendencia, aunque creemos que es una cartera que también podemos gestionar. Hay algunos sectores en los que veremos un deterioro en el futuro, pero definitivamente creemos que podemos manejar ese deterioro con niveles de provisión más altos que los que hemos tenido antes.

Pero el efecto dominante en nuestros resultados será la menor provisión en la cartera de consumo.

Olavo Arthuzo: Bien, solo para aclarar las cosas aquí, en su guidance para el año en términos de morosidad del 4% al 4,5%, ¿en qué segmentos esperan que mejore más para cumplir con el guidance? Solo para dejarlo claro aquí.

Javier Suárez: El guidance del 4% al 4,5% es, por supuesto, un promedio de la cartera. Esperamos una mejora en la cartera de consumo, como se mencionó anteriormente. Todavía habrá cierto deterioro en la cartera comercial, así como en la cartera de vivienda, por lo que esos números aumentarán un poco y luego la cartera de consumo será el principal motor de la recuperación. Por lo tanto, en promedio, eso nos lleva a ese 4% al 4,5%, que en comparación con el final del año pasado, que fue cercano al 5%, es una mejora significativa, y esos son los impulsores detrás de esos números.

Olavo Orthuso: Bueno, eso es genial. Muchas gracias, chicos.

Operadora: Muchas gracias. Ahora volveremos a las preguntas en el chat. Hemos recibido otra pregunta del Sr. Alonso Aramburu, de BTG Pactual. Su pregunta es: "La rentabilidad en Centroamérica también ha estado bajo presión. El ROAE fue del 2% este trimestre. ¿Pueden hablar sobre las expectativas de rentabilidad en Centroamérica en 2024 y a mediano plazo? El promedio de los últimos diez años ha sido un ROAE del 8%".

Javier Suárez: Gracias, Alonso, por tu pregunta. Este trimestre, una vez más, experimentamos algo que ocurrió el año pasado, que es una revaluación del colón costarricense, lo que realmente impulsó el resultado de la operación en Costa Rica a un ROAE de -7%. Eso se explica definitivamente por la revaluación del colón, así que es una situación muy específica.

Si miras el resto de la región, los números están alrededor del 10,5%, y 10% para Honduras y Panamá. El Salvador está alrededor del 4%. Por lo tanto, en promedio, estaríamos cerca del 8% de ROAE si excluimos el efecto de la revaluación en Costa Rica. Nuestra visión en términos del colón costarricense es que el proceso de revaluación ha llegado a su fin y esperamos un cambio en esa tendencia. Ya estamos comenzando a ver una tendencia en la que el colón se está estabilizando y de hecho se está devaluando, por lo que esperamos que los ROAE mejoren en el futuro una vez que elimines el efecto de la revaluación del colón costarricense.

Operadora: Muchas gracias por su respuesta. Ahora, la siguiente pregunta proviene del Sr. Mario Estrella de Itaú. Su pregunta es: "¿Cuál es la razón de un reintegro de impuestos más bajo en el primer trimestre de 2024 en comparación con el cuarto trimestre de 2023? Porque, operativamente, el trimestre fue ligeramente mejor que el anterior"

Juan Carlos Hernández: Gracias, Mario. Habla Juan Carlos Hernández, Vicepresidente Contable y Tributario. Muchas gracias por tu pregunta. Para fines fiscales, liquidamos el impuesto sobre la renta sobre el impuesto a las ganancias. En este trimestre, tenemos ingresos no sujetos a impuestos relacionados con dividendos. Además, necesitamos calcular nuestros gastos por tasa de cambio para fines fiscales. Por esta razón, los ingresos no son necesariamente la misma base para fines fiscales. En este trimestre, liquidamos nuestra posición de liquidez cambiaria a diferentes tasas impositivas que las utilizadas en el último trimestre. Por esta razón, tenemos una base diferente en esta condición, por lo que nuestro reintegro de impuestos sobre la renta es menor que el trimestre anterior.

Operadora: Muchas gracias por tu respuesta. Parece que no hay más preguntas en este momento. Me gustaría devolverle la palabra al Sr. Javier Suárez para sus comentarios de cierre. Sr. Suárez, la palabra es suya.

Javier Suárez: Como discutimos durante la presentación y la sección de preguntas y respuestas, estamos viendo un trimestre con resultados negativos, pero con una tendencia subyacente que está cambiando definitivamente. Estamos viendo un punto de inflexión durante este trimestre, que es básicamente lo que tenemos en nuestras estimaciones.

Como mencionamos durante la llamada del último trimestre, esperábamos un primer semestre del año con resultados retadores, y eso es debido principalmente a la dinámica del gasto de provisiones que todavía estaba pasando por el estado de resultados, y eso es precisamente lo que está sucediendo. Nuestros resultados en esa parte de nuestro negocio son realmente mejores de lo que esperábamos. Por lo tanto, nuestras

expectativas para el resto del año son positivas en términos de mejora en los resultados, así como en oportunidades de crecimiento.

Aún vemos un entorno desafiante en cuanto a los indicadores macroeconómicos del país. Pero al mismo tiempo, estamos listos para aprovechar las oportunidades que puedan surgir durante los próximos meses y trimestres.

Parece que hay otra pregunta. Por lo tanto, estaríamos más que dispuestos a responderla.

Operadora: Muchas gracias. Sí, hay otra pregunta de Diego Espinosa de BTG Pactual. Su pregunta es: "¿Podrían recordarnos los desencadenantes de capital para la cancelación del cupón o el principal? Gracias."

David Pedraza: Gracias, Diego. Soy David Pedraza. Entonces, para la cancelación del principal, el desencadenante se establece en el 5,125%. En el caso del cupón, depende de si tenemos suficientes ítems distribuibles, como discutimos en la pregunta anterior, o si caemos por debajo del requisito del 7% de Solvencia Básica Ordinaria (CET1) establecido por la regulación.

Ahora, el caer por debajo del 7% no implica una cancelación total del cupón, sino más bien una porción del cupón en proporción al nivel en que incumplamos el nivel. Básicamente, el colchón se establece un 2,5% por encima del requisito mínimo del 4,5% establecido por la regulación absoluta. En ese sentido, dependiendo de en cuánto incumplamos ese 2,5% de colchón, debería haber una proporción en la que se cancele el cupón. Eso es muy específico, y podríamos discutirlo en una llamada particular si lo desean. Pero en general, 5,125% para la cancelación del principal y el cupón dependiendo de los ítems distribuibles o el nivel de incumplimiento del 7% de CET1. Gracias.

Javier Suárez: Gracias, David. Como mencionaba antes, esperamos ver mejores trimestres en términos de nuestros resultados. Aún así, podríamos tener un segundo trimestre negativo con pérdidas que probablemente sean menores que las que estamos experimentando durante el primer trimestre y con una tendencia de mejora consolidada. Esta tendencia de mejora ha estado con nosotros durante cuatro meses, por lo que confiamos en que esta es una tendencia que nos da una visión de lo que se avecina.

En cuanto a la estrategia del banco, seguimos avanzando con nuestra estrategia digital. Estamos muy entusiasmados con la hoja de ruta que tenemos frente a nosotros, y estaremos muy contentos de compartir en la próxima llamada algunas de las ofertas que



DAVIVIENDA

estamos trayendo al mercado que harán que la oferta de Davivienda sea definitivamente la mejor oferta en términos de banca personal en el país. Muchas gracias por su participación durante la llamada, y esperamos verlos en tres meses. Muchas gracias.

Operadora: Gracias, señoras y señores. Con esto, concluimos la teleconferencia de resultados de hoy. Gracias por participar. Pueden desconectarse de la llamada.