

Davivienda - Entrega de Resultados Segundo Trimestre 2024

Agosto 16, 2024

Operadora: Bienvenidos a la teleconferencia de resultados del segundo 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, no se atenderán preguntas de los medios de comunicación. Hoy nos acompañan el señor Javier Suárez, CEO de Davivienda, y el señor Pedro Bohórquez, 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 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 sobre Valores Privados de 1995 (Securities Litigation Reform Act of 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 segundo trimestre de 2024 de Davivienda. Gracias por acompañarnos hoy.

Los resultados de este trimestre estuvieron en línea con las expectativas compartidas en nuestra última llamada, marcados por la continuación de tendencias positivas en diferentes aspectos de nuestro negocio, a pesar de un entorno operativo aún desafiante. Como veremos durante la presentación, algunas situaciones externas y variables continúan generando incertidumbre y están lejos de normalizarse. En este sentido, aunque esperamos que las señales positivas sigan consolidándose en mejoras en nuestros resultados financieros, el ritmo de recuperación podría ser más lento.

En las siguientes diapositivas, profundizaré en las condiciones actuales del sistema macroeconómico y financiero y en los principales resultados de este trimestre, enfocándome en la reciente evolución de nuestros márgenes y riesgo de crédito.

En la diapositiva tres, tenemos una visión general del entorno macroeconómico en Colombia. El segundo trimestre de 2024 ha mostrado signos moderados de una mayor actividad económica en el país. Como podemos ver en el gráfico superior izquierdo, el Índice de Actividad Económica muestra que abril y mayo presentaron un crecimiento anual promedio del 4%, acelerándose desde el promedio de 0,7% registrado en el primer trimestre del año, liderado por el dinamismo observado en sectores como la agricultura y la administración pública.

A su vez, la tasa de inflación anual experimentó cierto estancamiento después de una fase de desaceleración, promediando 7,17% para el segundo trimestre del año. Aunque esta cifra es inferior al promedio de 7,82% registrado en el primer trimestre de 2024, se mantuvo casi sin cambios durante tres meses consecutivos, principalmente debido a la aceleración en los precios de los alimentos durante el segundo trimestre.

En línea con este comportamiento, el Banco Central disminuyó la tasa de intervención en 50 puntos básicos en cada una de las reuniones de abril, junio y julio, lo que refleja una cautela significativa en el ritmo de recortes de tasas de interés, considerando los riesgos asociados con desequilibrios cambiarios y la falta de alineación entre los resultados y las expectativas de inflación.

Consecuentemente, la confianza del consumidor mostró una disminución marginal, reflejando mayor incertidumbre; y el peso colombiano se depreció 8% en el trimestre, influenciado principalmente por la apreciación del dólar frente a las principales monedas del mundo.

De acuerdo con lo que acabo de describir, las condiciones macroeconómicas normalizadas aún se encuentran distantes y, a pesar de que la última cifra anual de inflación cerró en 6,86%, la economía colombiana sigue en un importante proceso de ajuste con la inflación lejos del rango objetivo del 2 al 4%.

Nuestros escenarios base aún prevén una trayectoria descendente de la inflación y de la tasa de política monetaria, aunque con presiones que aún permanecen sobre los precios de los alquileres de vivienda, diésel y la energía.

En este sentido, nuestras expectativas macroeconómicas actualizadas para este año son:

- Que la inflación cierre entre el 5,5% y el 5,9%.
- Una tasa de política monetaria alrededor del 8,5% para finales de 2024.
- Y un crecimiento del PIB entre el 1,8% y el 1,9%.

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 mostrando una dinámica moderada durante el trimestre, con un crecimiento anual del 1,4%. Esto se explica principalmente por el comportamiento aún contractivo de la cartera de consumo, compensado por un crecimiento estable en las carteras comercial y de vivienda.

Al observar detenidamente las tasas de interés de los préstamos, notamos que han estado disminuyendo más rápidamente que las tasas de los depósitos, influenciadas principalmente por la reducción en la tasa de usura y la mayor competencia en todo el sistema.

Finalmente, con respecto a la calidad de los activos del sistema al mes de mayo, seguimos viendo presiones al alza en los segmentos de consumo y vivienda, mientras que los préstamos comerciales parecen mostrar mayor estabilidad.

Pasando a Centroamérica en la diapositiva cinco, las cifras más recientes muestran que la actividad económica en la región sigue teniendo una dinámica positiva, pero presentó una leve desaceleración en comparación con el trimestre anterior.

Esta desaceleración se explica principalmente por el menor desempeño de las zonas francas en Costa Rica, el transporte y el comercio en Panamá, y el sector manufacturero debido a una menor demanda externa en El Salvador y Honduras.

La inflación anual aumentó ligeramente durante el trimestre en El Salvador y Costa Rica. En este último, la inflación está cerca de salir del territorio de deflación y el Banco Central espera que la inflación regrese al rango objetivo en el primer trimestre de 2025. La inflación anual se mantuvo estable durante el trimestre en Honduras y disminuyó en el caso de Panamá.

Los Bancos Centrales de Honduras y Costa Rica mantuvieron sus tasas de política monetaria estables en 3,0% y 4,75%, respectivamente.

Es importante destacar que los principales riesgos inflacionarios para la región provienen de los precios de los combustibles. En el pasado, países como El Salvador, Honduras y Panamá han adoptado subsidios de precios para mitigar el impacto interno. Actualmente, los subsidios a los combustibles en Honduras permanecen vigentes.

En cuanto a las tasas de cambio, el lempira hondureño mostró una ligera depreciación de 0,3% durante el trimestre, mientras que el colón costarricense se depreció un 4,85% durante el mismo período, explicado principalmente por la menor entrada de divisas de sectores clave como el turismo y las exportaciones. Los participantes del mercado esperan una depreciación moderada adicional del colón durante el año, en línea con una actividad económica más normalizada.

Como resultado de estas tendencias, esperamos que el PIB de la región crezca alrededor del 3,2% durante 2024 y que la inflación cierre el año dentro del rango objetivo establecido por los Bancos Centrales de la región.

Pasando a los principales resultados de nuestro negocio en la diapositiva seis, nuestra cartera de préstamos se expandió un 3% durante el trimestre, respaldada por un mayor dinamismo en los segmentos comercial y de vivienda.

El margen financiero neto (NIM) del trimestre, incluyendo los resultados de la gestión de tasas de cambio e interés, fue de 5,91%, aumentando en 20 puntos básicos; y el costo de riesgo del trimestre fue de 4,26%, disminuyendo en 91 puntos básicos con respecto a la cifra de marzo.

Como consecuencia, el resultado del trimestre fue de -74 mil millones de pesos, reflejando aún condiciones desafiantes, pero mejorando significativamente en comparación con el trimestre anterior, como habíamos anticipado.

En cuanto a nuestra estructura de capital, el CET1 cerró en 10,12%, cómodamente por encima del mínimo requerido del 7%.

Entre las tendencias positivas que observamos durante este segundo trimestre están la calidad de los activos y las provisiones. La calidad total de los activos continuó mejorando, principalmente respaldada por la cartera de consumo, lo que también se tradujo en menores gastos de provisiones para este trimestre.

Adicionalmente, nuestra estrategia de eficiencia continúa mostrando resultados positivos con los gastos operativos reduciendo su tasa de crecimiento anual en un entorno de alta inflación.

En la diapositiva siete, me gustaría profundizar en el desempeño de nuestros márgenes, comenzando por el lado de los pasivos. Como podemos ver en el gráfico superior izquierdo, nuestra mezcla de fondeo continúa su proceso de ajuste en el que estamos adquiriendo gradualmente más recursos transaccionales de bajo costo.

Los depósitos a término continúan aumentando ya que han sido nuestra principal fuente de financiamiento recientemente. Sin embargo, hemos sido cuidadosos en mantener un perfil de vencimiento que nos permita continuar renovando estos instrumentos a tasas más bajas en el corto plazo. De cara al futuro, esperamos que nuestro costo de fondeo

continúe mejorando, respaldado por la disminución en la tasa de intervención y la recomposición de la mezcla de fondeo.

Como resultado de los recientes datos de inflación, anticipamos una disminución acelerada en la tasa de política monetaria a partir de septiembre, aunque en términos reales, el costo de fondeo seguirá siendo relativamente alto.

Pasando a la diapositiva ocho, para hablar sobre el lado de los activos, podemos ver que las tasas implícitas promedio para los diferentes segmentos de nuestra cartera de préstamos están comenzando a mostrar una tendencia a la baja, en línea con las dinámicas observadas en el sistema en diapositivas anteriores, donde las tasas de interés de los préstamos están disminuyendo rápidamente.

Además, los cambios en nuestra mezcla de cartera están impactando nuestros ingresos por préstamos, con los segmentos comercial y de vivienda ganando una mayor participación en el total de la cartera. Aunque esto impacta nuestro potencial de margen, deberíamos beneficiarnos de un menor costo del riesgo asociado con esta nueva mezcla de cartera en el mediano plazo.

En el caso de los ingresos del portafolio de inversiones, continuaremos viendo un desempeño positivo, aunque con cifras más normalizadas en comparación con los resultados del año pasado, a medida que la inflación y las tasas de interés se estabilicen.

En medio de este entorno volátil, las estrategias de gestión del riesgo de tasa de interés que hemos estado desarrollando están ayudando a proporcionar estabilidad a nuestro NIM. Parte de estas estrategias están incluidas en nuestro NIM con cambios y derivados, que ha estado mejorando trimestre a trimestre. Por lo tanto, anticipamos una expansión de margen más gradual y esperamos que nuestro NIM de 12 meses cierre el año entre 6,0% y 6,2%, considerando las estrategias de tasa de interés que tenemos en marcha para gestionar activamente nuestros márgenes.

Pasemos a la diapositiva nueve, donde hablaré sobre la evolución del riesgo de crédito. Como vimos al principio de la presentación, la cartera de consumo muestra consistentemente tendencias positivas y esperamos que esta cartera impulse mejoras en la calidad de los activos y el costo del riesgo para este año.

Nos mantenemos enfocados en una estrategia de crecimiento selectivo respaldada por nuestros modelos de originación, que nos han permitido aumentar gradualmente los desembolsos en perfiles de riesgo adecuados, manteniendo niveles muy bajos en los índices de morosidad, como se ve en el gráfico inferior izquierdo. Estos resultados continuarán apoyando la recomposición de nuestra cartera de préstamos, ajustando su perfil de riesgo.

Después de los significativos esfuerzos de provisiones para la cartera de consumo, hemos continuado observando una segunda disminución consecutiva en los gastos netos para esta cartera. Esperamos que esta tendencia continúe materializándose durante el resto del año.

En términos de nuestras carteras comercial y de vivienda, seguimos esperando que la calidad de cartera permanezca presionada y que la cartera comercial requiera provisiones adicionales, una parte de las cuales ya hemos anticipado en estos dos trimestres. Como resultado, mantenemos nuestra guía de costo del riesgo en 3,5% a 3,8% para reflejar la situación actual.

Permítanme ceder la palabra a Pedro para que continúe con la presentación.

Pedro Bohórquez: Gracias, Javier. Buenos días a todos. Por favor, pasen a la diapositiva diez, donde analizaremos la evolución de los activos. Nuestros activos cerraron en 183 billones de pesos, aumentando un 4,1% durante el trimestre, impulsados principalmente por el crecimiento de la cartera de préstamos y la depreciación de la tasa de cambio.

El efectivo y los depósitos interbancarios aumentaron 11,9% trimestralmente, y el portafolio de inversiones creció 2,8% durante el mismo período, explicado por las estrategias de gestión de liquidez del banco, que buscan garantizar recursos líquidos suficientes. La reserva de provisiones disminuyó 1,0% como resultado de nuestros esfuerzos de provisión y los castigos del trimestre.

Los activos en Colombia, que representan el 74% de nuestra operación total, aumentaron un 2,8% trimestralmente. En contraste, la operación en Centroamérica se mantuvo estable durante el mismo período, ya que el crecimiento observado en El Salvador y Honduras fue compensado por una disminución en las operaciones de Costa Rica y Panamá. En términos anuales, nuestros activos consolidados han crecido un 1,3%, explicado principalmente por el comportamiento en Centroamérica, donde las operaciones en El Salvador y Honduras han presentado el mayor crecimiento.

Por favor, pasen a la diapositiva once. Nuestra cartera de préstamos creció un 3% durante el trimestre, principalmente debido al impacto de la tasa de cambio y a una mejor dinámica en las carteras comercial y de vivienda.

Excluyendo el impacto de la tasa de cambio, el segmento comercial creció un 3,8% en el trimestre, impulsado por mayores desembolsos en diferentes sectores en Colombia, donde nos hemos enfocado en clientes específicos, bien conocidos y con balances y perfiles de riesgo sólidos. La cartera de vivienda también mostró buenas dinámicas, creciendo un 1,6% durante el trimestre, excluyendo el efecto del tipo de cambio, impulsada por un mayor dinamismo tanto en la vivienda tradicional como en el segmento de vivienda de interés social. La cartera de consumo disminuyó debido a bajos desembolsos, castigos y la dinámica natural de pagos. Sin embargo, como mencionó previamente Javier, hemos retomado con cautela el crecimiento en algunos segmentos específicos, apoyados por la información proporcionada por nuestros modelos de originación y la baja formación de cartera en mora que hemos mantenido en los nuevos desembolsos durante más de un año.

Como resultado de estas dinámicas, continuamos experimentando una recomposición de nuestra mezcla de cartera, con las carteras comercial y de vivienda ganando una mayor participación en el total del portafolio. Es importante considerar que los márgenes, el costo de riesgo y las coberturas pueden cambiar dependiendo de la mezcla de la cartera de préstamos.

Con una cartera más enfocada en los segmentos comercial y de vivienda, es probable que los gastos de provisión sean menores en el futuro, lo que resultaría en un costo de riesgo potencialmente más bajo. Consecuentemente, dado que estos segmentos naturalmente tienen mayores niveles de colaterales, nuestras necesidades de cobertura podrían ser menores en adelante.

En este sentido, y en línea con un menor riesgo crediticio asociado, estas carteras suelen tener menores retornos en el lado de los ingresos, ya que sus tasas son más bajas que las que se cobran a los créditos de consumo. Este hecho es crucial al considerar nuestros márgenes a futuro.

En cuanto a nuestra operación internacional, la cartera de préstamos aumentó un 1,4% trimestralmente, respaldada por dinámicas positivas en los diferentes segmentos. Durante los últimos 12 meses, la cartera de préstamos en Centroamérica ha crecido un 7,3% en dólares, impulsada principalmente por Honduras y Panamá.

Nuestra operación en Centroamérica sigue proporcionando diversificación a nuestro negocio en general. Mantenemos nuestro compromiso con la visión a largo plazo y estamos trabajando activamente para construir la mejor oferta de valor para nuestros clientes, aprovechando nuestras capacidades digitales adquiridas y contribuyendo al crecimiento de la región.

Pasando a la diapositiva 12, presentamos una actualización sobre nuestros indicadores de calidad y cobertura. Como podemos ver en el gráfico superior izquierdo, la calidad de cartera a más de 90 días continúa mostrando resultados positivos después de alcanzar su punto máximo en el 4T23, apoyado principalmente por la cartera de consumo, en la que seguimos observando una menor formación de préstamos vencidos.

El índice de calidad de cartera de consumo ya ha mejorado en 161 puntos básicos en los últimos dos trimestres, y esperamos que los nuevos desembolsos continúen impulsando esta tendencia positiva a medida que la cartera más afectada siga saliendo del balance.

En los últimos meses, hemos observado algunas mejoras en las tasas de rodamiento, que, junto con el crecimiento de la cartera y algunos castigos, han permitido que la morosidad de nuestra cartera comercial se mantenga relativamente estable. Sin embargo, como hemos compartido con ustedes anteriormente, hemos visto efectos en algunos segmentos de la cartera comercial, como las PYMEs en los segmentos de comercio minorista y agricultura, pequeños contratistas asociados a la cadena de valor de la construcción y algunos casos aislados en otros sectores. En general, estos segmentos han sido más afectados por el ciclo económico, enfrentando un período prolongado de altas tasas de interés y otras situaciones específicas de sus actividades. Hemos estado monitoreando de cerca su evolución y hemos aumentado su cobertura en consecuencia.

En este sentido, esperamos que la morosidad de la cartera comercial se mantenga ligeramente presionada en los próximos trimestres y que sigamos asignando provisiones para esta cartera a lo largo del año. Tengan en cuenta que la cobertura de esta cartera incluyendo colaterales se sitúa en el 145%.

En el caso de la cartera de vivienda, el deterioro observado durante el año está relacionado con clientes cuya capacidad de pago se ha visto afectada por algunos desembolsos realizados a altas tasas de interés. También es importante señalar que el indicador de calidad de los activos de vivienda se mantendrá en niveles más altos como resultado del cambio en nuestros parámetros de castigo implementados desde marzo de 2023, que buscan castigar solamente cuando la expectativa de recuperación real es muy baja.

Aunque esperamos que la morosidad en la cartera de vivienda continúe en niveles altos durante el resto del año, esta cartera está fuertemente colateralizada y no se espera que requiera provisiones adicionales significativas. Además, los recientes desembolsos están mostrando una mejor calidad de activos.

Al observar la cobertura por tipo de préstamo en el lado derecho de la diapositiva, observamos que las coberturas para todos los segmentos mejoraron durante el trimestre, principalmente debido a un menor deterioro y a nuestros esfuerzos conscientes de provisión. Sin embargo, la cobertura total para préstamos a más de 90 días se mantuvo

estable durante el trimestre, como resultado de la mezcla actual de la cartera, ya que las carteras comercial y de vivienda tienen un mayor peso en el total de la cartera.

Al final del trimestre, nuestro índice de cobertura más colaterales se situó en 138,8%, un nivel que está en línea con nuestro apetito de riesgo. Incluyendo colaterales, todas nuestras carteras tienen coberturas por encima del 125%.

Pasemos a la diapositiva 13, donde veremos la evolución del costo de riesgo, los gastos de provisión y los préstamos por etapas. Como se muestra en el gráfico superior izquierdo, el costo de riesgo del trimestre cerró en 4,26%, disminuyendo en 91 puntos básicos, apoyado por una considerable disminución del 15% en los gastos de provisión durante el trimestre, explicado por la mejora constante en la cartera de consumo, a pesar de mayores provisiones para los préstamos comerciales.

Aunque esperamos que el segmento comercial requiera mayores provisiones este año, prevemos que las provisiones mejoren trimestre a trimestre, impulsadas por la cartera de consumo.

En cuanto a los préstamos por etapas, observamos un ligero aumento en la etapa 1, explicado principalmente por la dinámica de crecimiento de nuestra cartera durante el trimestre. Tanto la etapa 2 como la 3 se mantuvieron relativamente estables durante este período.

Al observar la cobertura por etapas, notamos una ligera disminución en las etapas 2 y 3, principalmente debido a la composición de la cartera: en la etapa 2, hay una mayor proporción de viviendas totalmente colateralizadas, lo que requiere menores provisiones; y en la etapa 3, una mayor proporción de préstamos comerciales, que también tienen menores necesidades de cobertura. La cobertura para la etapa 1 se mantuvo relativamente estable durante el trimestre.

Pasemos a la diapositiva 14. Las fuentes de fondeo aumentaron un 2,6% durante el trimestre y un 1,8% en el año, alineándose con la dinámica de crecimiento de la cartera y el impacto del tipo de cambio durante el trimestre.

Los depósitos a la vista aumentaron un 1,3% trimestralmente, debido principalmente a nuestra estrategia de ofrecer una oferta transaccional integral a empresas, junto con cuentas de nómina y para pensionados en la banca de personas, lo que nos está permitiendo aumentar los depósitos de bajo costo.

Los depósitos a término aumentaron un 6,5% en el trimestre y un 14% en el año, ya que estos instrumentos han sido una de las principales fuentes de financiamiento disponibles durante el último año, junto con la preferencia del mercado por instrumentos de alto rendimiento.

Además, los bonos y créditos con entidades disminuyeron trimestral y anualmente debido a vencimientos y una menor refinanciación de créditos a corto plazo en moneda extranjera como parte de nuestras estrategias de gestión de financiamiento.

Mantenemos niveles de liquidez suficientes y estamos cómodos con los índices a corto y largo plazo.

Por favor, continúen a la diapositiva 15, donde verán nuestra estructura de capital. Nuestro ratio de Solvencia Básica Ordinaria (CET1) cerró en 10,12%, disminuyendo en 28 puntos básicos en comparación con el 1T, debido principalmente a las pérdidas del período y a mayores activos ponderados por riesgo, en línea con el crecimiento trimestral de la cartera. La Solvencia Basica Adicional (AT1) aumentó en 5 puntos básicos durante el trimestre debido a la depreciación del tipo de cambio, y la Solvencia Adicional (Tier II) se mantuvo relativamente estable, disminuyendo ligeramente debido a una menor ponderación de la deuda subordinada. Como resultado, la relación de Solvencia Total cerró el trimestre en 14,38%.

Aunque nuestro CET1 está temporalmente afectado por los resultados de los últimos 12 meses, nos sentimos cómodos con nuestra estructura de capital, que tiene un margen suficiente sobre los requisitos mínimos. Un mejor desempeño durante la segunda mitad del año debería ayudar a reconstruir los ratios de capital.

Pasemos a la diapositiva 16, donde presentamos nuestros márgenes. Hemos estado capturando una mejora en el costo de financiamiento, ya que nuestros pasivos se han estado repreciando a la baja en línea con el perfil de nuestro balance. Sin embargo, tanto los ingresos de cartera como los ingresos por inversiones se han visto impactados por la normalización de las tasas de interés en Colombia, junto con la recomposición de la mezcla de la cartera y una mayor competencia, lo cual ha sido parcialmente compensado por nuestras estrategias de gestión de tasas de interés ejecutadas a través de derivados, que están apoyando la estabilidad del margen de interés neto (NIM). Seguimos esperando que nuestro NIM mejore gradualmente en el futuro, aunque a un ritmo más lento, como explicó Javier anteriormente.

Por favor, continúen a la diapositiva número 17. Los ingresos no financieros disminuyeron un 13,9% durante el trimestre, principalmente debido a un efecto base relacionado con los dividendos y los ingresos de bienes recibidos en pago durante el primer trimestre del año.

En términos acumulados, los ingresos no financieros crecieron un 12,4% en el año, continuando con un resultado positivo apoyado en el desempeño de comisiones, particularmente en comisiones por servicios transaccionales, comercio exterior y el negocio de adquirencia.

En cuanto a los gastos, seguimos viendo el resultado de nuestra estrategia de eficiencia, que ha mostrado un buen desempeño, especialmente en un entorno de alta inflación. Es importante señalar que el crecimiento que observamos en los gastos totales a nivel trimestral y anual se explica principalmente por un gasto de personal no recurrente relacionado con el acuerdo colectivo de empleados. Excluyendo este efecto, los gastos totales habrían crecido 1,3% trimestralmente y 1,4% anualmente.

Por favor, pasen a la diapositiva 18 para analizar el resultado del banco. El resultado neto de este trimestre fue de -74 mil millones de pesos, lo que representa un ROAE trimestral anualizado de -1,92%, mejorando con respecto al trimestre anterior como lo habíamos anticipado en nuestra última llamada, y apuntando a un retorno a resultados positivos durante la segunda mitad del año.

Para finalizar la presentación, por favor, pasen a la diapositiva 19, donde compartiremos nuestras expectativas para el cierre de este año.

Esperamos que la cartera bruta crezca alrededor del 5% al 7%, con la cartera comercial creciendo alrededor del 10% al 12% y la de vivienda entre el 7% y el 9%. En cuanto a la cartera de consumo, esperamos una contracción del 4% al 6% para fin de año, ya que hemos aumentado ligeramente los desembolsos en segmentos específicos con perfiles de riesgo sólidos.

Con respecto a la calidad de la cartera, mantenemos nuestras expectativas de una mejora progresiva para cerrar con niveles totales entre el 4,0% y el 4,5% para fin de año.

En cuanto a la cobertura, esperamos mantener los niveles entre el 90% y el 100%. Es importante mencionar que esta estimación refleja nuestra recomposición de la mezcla de cartera, donde los segmentos comercial y de vivienda ganan una mayor participación dentro del total de la cartera, lo que resulta en un cambio en nuestras necesidades de provisión hacia una menor cobertura requerida.

Nuestro NIM debería cerrar el año entre el 6,0% y el 6,2%, ya que la recuperación del margen podría tomar un poco más de tiempo de lo anticipado, como explicó Javier.

En cuanto al costo de riesgo, mantenemos el rango entre el 3,5% y el 3,8%, aunque esperamos provisiones adicionales en la cartera comercial.

Esperamos que los ingresos no financieros crezcan entre un 8% y un 10%, apoyados por el buen desempeño de las comisiones.

En cuanto a los gastos operativos, también mantenemos nuestras expectativas basadas en los resultados consistentes que estamos viendo en nuestras iniciativas de eficiencia. En este sentido, esperamos que los gastos crezcan entre un 3% y un 6% este año.

Como resultado, esperamos que el Retorno sobre el Patrimonio Promedio (ROAE) se sitúe entre el 1% y el 4% para fin de año.

Finalmente, en cuanto a nuestros ratios de capital, esperamos que nuestro CET1 cierre entre el 10,3% y el 10,8%.

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

Operadora: Muchas gracias. Con esto, comenzaremos la sesión de preguntas y respuestas. Primero tomaremos preguntas de la llamada telefónica y luego leeremos las preguntas del webcast.

Si están en la línea telefónica y tienen una pregunta, por favor presionen el botón de estrella y el número cinco para acceder a la función de preguntas y respuestas. Si utilizan un altavoz, es posible que necesiten levantar el auricular antes de presionar los números. Una vez más, si tienen alguna pregunta, presionen el botón de estrella y el número cinco 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 que no hayan sido abordadas aún. En este momento, estamos a la espera de preguntas.

Nuestra primera llamada es del Sr. Andrés Soto, del Banco Santander. Sr. Soto, tiene la palabra.

Andrés Soto: Buenos días a todos y gracias por la presentación. Mi primera pregunta es sobre la evolución de los depósitos y los costos de fondeo. Hemos visto nuevos competidores en el mercado ofreciendo tasas muy agresivas, específicamente Nubank. ¿Cómo ven el entorno competitivo para los depósitos en Colombia en este punto del ciclo y qué tan seguros están de que veremos una mejora en los costos de financiamiento a medida que el Banco Central comience a recortar tasas?

Javier Suárez: Buenos días, Andrés, y gracias por tu pregunta y por estar en la llamada. Sí, definitivamente estamos viendo un cambio en la dinámica del mercado con nuevos competidores entrando con cuentas de alto rendimiento.

Hay que considerar que durante mucho tiempo hemos tenido una propuesta de valor para nuestros clientes que incorpora no solo cuentas de ahorro tradicionales, sino también otros instrumentos como CDTs y fondos de inversión que son una parte significativa de nuestro financiamiento y que todavía están ahí. Creemos que tenemos un portafolio completo de soluciones que podemos ofrecer a nuestros clientes de manera segmentada.

Por supuesto, la entrada de nuevos actores en el mercado nos hace replantear algunas de nuestras estrategias específicas en el lado del financiamiento, pero creemos que estamos preparados. Tenemos las capacidades digitales para mantener a nuestros clientes. Probablemente los costos de financiamiento disminuirán en promedio, pero estamos seguros de que podemos seguir sirviendo a nuestros clientes con tasas competitivas.

Tendremos que ver cómo evoluciona esto a mediano plazo. A medida que el Banco Central siga reduciendo las tasas de interés, veremos una reducción general en las tasas de interés, y el lado de los activos también pondrá algo de presión sobre las tasas de los depósitos para todos en el mercado. Entonces, creemos que estamos preparados con las soluciones que tenemos para nuestros clientes.

Por supuesto, tendrá algún impacto en el costo de financiamiento del sistema, el hecho de que haya actores con tasas de interés altas, pero eso es parte de la nueva normalidad y tenemos que adaptarnos y asegurarnos de que somos competitivos y que tenemos buenas soluciones. Al final, el mercado convergerá a un equilibrio en el que creemos que somos competitivos para mantener nuestra posición de liderazgo.

Andrés Soto: Gracias, Javier. ¿Podrías recordarnos cuál es la sensibilidad de su margen de interés neto (NIM) a la baja en las tasas de interés?

Javier Suárez: Como hemos visto, hemos sido muy afectados por el aumento de las tasas de interés en los últimos años. Estamos viendo la tendencia en la dirección opuesta y lo que estamos viendo es un claro beneficio de la reducción de los costos de financiamiento, y esperamos que siga siendo así. Solo para darte una idea, esperamos que la tasa del Banco Central esté alrededor del 8,5%. Entonces, nuestro análisis muestra que una disminución de 100 puntos básicos en la tasa de referencia se traduce en una expansión de 7 a 10 puntos básicos en nuestro margen de interés neto (NIM).

Andrés Soto: Eso está muy claro. Gracias, Javier. Y hablando sobre la reestructuración de la mezcla de préstamos, como hemos visto en los últimos años, ¿esperan que continúe?

¿Han reconsiderado su estrategia en términos de la composición de la cartera de préstamos, incluyendo hipotecas, préstamos de consumo y préstamos comerciales?

Javier Suárez: Esa es una buena pregunta. Por supuesto, hemos visto una recomposición significativa de nuestra cartera basada en la disminución del tamaño de la cartera de consumo. Esa disminución se basó en el hecho de que teníamos que controlar las pérdidas en la cartera de consumo. Estamos haciendo un buen trabajo, como vimos durante la presentación, en controlar esas pérdidas. Entonces, lo que estamos viendo ahora es un cambio en la tendencia. Tomará algo de tiempo debido a la inercia y las dinámicas de la cartera, pero comenzaremos a ver tasas de decrecimiento más bajas, y eventualmente comenzaremos a crecer en la cartera de consumo.

Entonces, a corto plazo, todavía veremos una recomposición de la cartera moviéndose hacia la vivienda y el segmento comercial. Pero en unos pocos trimestres, lo que veremos es que la cartera de préstamos de consumo comenzará a crecer a un ritmo comparable al de las carteras comercial e hipotecaria. Entonces, esperamos que nuestra composición se estabilice.

En este momento, lo que estamos viendo es un aumento en los desembolsos en la cartera de consumo, un aumento significativo del segundo trimestre respecto al primer trimestre. Y estamos viendo la misma tendencia en el tercer trimestre. Entonces, debido al tamaño de la disminución que hemos estado experimentando, tomará algún tiempo antes de que la cartera comience a crecer. Pero lo que estamos viendo es que el indicador principal, que es el crecimiento en los desembolsos, va por buen camino, dentro de nuestro apetito de riesgo. Entonces, lo que veremos es una estabilización de nuestra mezcla y probablemente durante el próximo año, el consumo comenzará a recuperar un poco del porcentaje que tenía en la mezcla.

Entonces, en resumen, durante los próximos dos trimestres, todavía veremos un cambio hacia comercial y vivienda, pero las tendencias subyacentes nos indicarán que el próximo año probablemente tendremos una dinámica de crecimiento mucho más estable en las

tres carteras, y probablemente el consumo comenzará a recuperar un poco de la composición que perdió durante estos últimos años.

Andrés Soto: Gracias. Y con respecto a la composición de las hipotecas, parte del problema para los bancos colombianos, y en particular para ustedes, fue el hecho de que las hipotecas estaban a tasa fija, y con el aumento en las tasas de interés, los márgenes que estaban obteniendo en esos préstamos eran extremadamente, extremadamente bajos. ¿Han reconsiderado esa estrategia? ¿Hay alguna forma en que puedan tener más tasa variable en su cartera de vivienda?

Javier Suárez: Hasta ahora, el mercado sigue muy enfocado en tasas de interés fijas. Entonces, aunque tenemos tasas variables con tasas vinculadas a la inflación que representan alrededor del 25% al 30% de nuestra cartera, lo que estamos haciendo es, en el lado de tesorería, con derivados, cubriendo esas posiciones y hemos estado haciendo un muy buen trabajo durante el último año en cubrir esas posiciones. Entonces, si fuéramos a experimentar un aumento repentino en las tasas de interés, como el que experimentamos hace un par de años, estaríamos en una posición mucho mejor en términos de nuestros márgenes.

Andrés Soto: Perfecto. Muchas gracias.

Operadora: Gracias. Nuestra segunda pregunta proviene del Sr. Nicolás Riva, de Bank of America. Sr. Riva, tiene la palabra.

Nicolás Riva: Muchas gracias por la oportunidad de hacer preguntas, Javier y equipo. Antes de hacer mis preguntas, solo déjeme decir que, aunque reportaron una pérdida neta en el trimestre, creo que hubo muchos aspectos positivos en el trimestre, incluyendo una disminución en las provisiones, una disminución en los préstamos en mora, una disminución en los castigos de cartera improductiva. Y esta será mi pregunta: mirando la guía para todo el año, claramente la guía apunta a beneficios relativamente grandes en la segunda mitad del año. Entonces, calculo beneficios de al menos USD \$130 millones que están esperando en la segunda mitad del año, incluso usando el extremo inferior de la guía para el ROAE, el 1%.

Y también, si miro la guía para el costo de riesgo, para todo el año es del 3,5% al 3,8%. Eso implica un costo de riesgo en la segunda mitad del año por debajo del 3%. Entonces, mi pregunta es, en lugar de proporcionar esta guía para todo el año, que implica una mejora muy significativa en las utilidades en la segunda mitad del año, así como en el costo de riesgo, ¿por qué no proporcionar simplemente una guía para la segunda mitad del año?

En particular, podrían proporcionar solo una guía para la utilidad neta de la segunda mitad del año y también para el costo de riesgo. Porque para mí, desde el punto de vista de los tenedores de bonos del AT1, la conclusión importante de esta guía es que están esperando utilidades en la segunda mitad del año. Y dado que la cancelación del pago del cupón en el AT1 solo se activa por pérdidas adicionales de USD \$500 millones, que son sus ítems distribuibles, eso, para mí, da tranquilidad a los tenedores de bonos, sabiendo que esperan ver utilidades en la segunda mitad del año.

Pero de nuevo, la pregunta es si tal vez podrían proporcionar una guía específica para la segunda mitad del año, la utilidad y el costo de riesgo, y si se sienten confiados en esa guía, en esa mejora significativa. Gracias.

Javier Suárez: Nicolás, gracias por tu pregunta. Primero, vamos a sugerir que nos ayudes con nuestro equipo de marketing porque haces un trabajo mucho mejor que nosotros en términos de mostrar nuestra información. Tienes razón. Creo que tu análisis al principio de tu pregunta está completamente en línea con nuestras expectativas. Nuestro ROAE está en ese rango, entre el 1% y el 4%, debido al costo de riesgo de fin de año, lo que implica una reducción significativa en el costo de riesgo cuando comparamos lo que hemos visto durante la primera mitad del año con lo que esperamos para la segunda mitad.

En realidad, estamos esperando utilidades para la segunda mitad. Esas utilidades deberían cubrir las pérdidas que hemos estado experimentando. Si miras la tendencia en los resultados del primer trimestre y el segundo trimestre que estamos anunciando, vemos que esa tendencia continúa en el futuro debido a nuestros modelos internos en términos de pérdidas para la cartera de consumo, que es el impulsor más significativo del cambio en nuestros números. Estamos esperando una tendencia de mejora que es consistente con esos números del 3,5% al 3,8%.

De hecho, sería un poco más bajo, pero lo mantenemos en ese rango porque también estamos esperando algunos desafíos en la cartera comercial en términos de provisiones, aunque hemos hecho un trabajo muy consciente durante la primera mitad del año en provisiones para la cartera comercial.

Entonces, sí, estamos esperando una mejora en las utilidades para la segunda mitad del año. Por supuesto, todavía hay muchas fuentes de incertidumbre en términos de lo que estamos viendo en el lado regulatorio, lo que estamos viendo en el entorno macroeconómico, la confianza del consumidor, la demanda de préstamos. Todavía hay algunas incertidumbres, pero nuestras expectativas son mejores para la segunda mitad del año, basadas principalmente en el hecho de que estamos dejando atrás muchos de los esfuerzos que hemos hecho en provisiones de préstamos para la cartera de consumo.

Nuestros modelos internos muestran que más de la mitad de las provisiones que todavía estamos haciendo para los préstamos de consumo provienen de cosechas antiguas. A medida que maduran, estos números están disminuyendo. Y cuando este número disminuye, está siendo reemplazado por el muy buen desempeño de las nuevas cosechas y la cartera de consumo. Por eso estamos confiados en que hay una mejora constante que debería continuar de la misma manera durante la segunda mitad del año. Lo revisaremos, y podríamos proporcionarte información y orientación para la segunda mitad del año.

Nicolás Riva: Muchas gracias por eso. Tal vez si podemos hacer un breve seguimiento. Ahora que estamos a mitad del tercer trimestre, alrededor del 15 de agosto, ¿tienen una guía preliminar sólo para la utilidad neta del tercer trimestre?

Javier Suárez: No estamos dando una guía específica para el trimestre, pero lo que puedo decirte es que estamos en línea con ese rango del 1% al 4%. Estamos en línea con eso. El tercer trimestre en realidad se está comportando de la manera que esperábamos. Entonces, estamos esperando beneficios que comenzarán a compensar las pérdidas que tuvimos durante la primera mitad. Y también hay una tendencia subyacente en la forma en que vemos los indicadores principales en pérdidas de préstamos. Nos hace creer que el cuarto trimestre también está en línea con esa expectativa. Entonces, deberíamos tener buenos resultados. No quisiera comprometerme con números para el tercer trimestre específicamente, pero está yendo en la dirección correcta.

Nicolás Riva: Muchas gracias por eso. Gracias, chicos.

Operadora: Muchas gracias. Ahora procederemos con las preguntas del webcast. Para los participantes del webcast que deseen enviar preguntas a través de nuestro cuadro de chat, por favor 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 aquellas que no hayan sido abordadas aún. En este momento, estamos a la espera de preguntas.

Y nuestra primera pregunta proviene del Sr. Daniel Mora, de Credicorp. Su pregunta dice: “El indicador CET1 está ahora por debajo de lo que tenían antes de la pandemia. Por lo tanto, ¿podemos pensar en un nuevo aumento de capital a corto plazo? El mensaje clave del último aumento de capital fue tener suficientes recursos para aprovechar las oportunidades de crecimiento. Aún así, parece que el capital ahora está presionado después de absorber pérdidas, y podría ser difícil para Davivienda adoptar una postura más agresiva con respecto al crecimiento de préstamos cuando mejore el escenario económico. ¿Cuál es el CET1 objetivo a corto plazo?”

Javier Suárez: Gracias, Daniel, por tu pregunta. Hay que considerar que, en términos de CET1, estamos básicamente en el punto de inflexión. Este debería ser el CET1 más bajo que tengamos durante este proceso debido al hecho de que hemos comenzado a crecer, y al mismo tiempo, todavía estábamos registrando pérdidas en el resultado neto. Entonces, mirando hacia adelante, tenemos dos razones por las que creemos que tenemos suficiente capital para mantener nuestra estrategia de crecimiento. La primera es el hecho de que esperamos ver utilidades en el futuro que mejorarán nuestra posición de capital.

Y la segunda es que este CET1 se basa en los estándares actuales que estamos utilizando para las asignaciones de capital por riesgo operativo. La Superintendencia ya nos ha dado aprobación para usar nuestro modelo interno en nuestros estados financieros separados. Estamos en el proceso de hacer lo mismo para los estados consolidados.

Con respecto a este proceso, hay una cuestión técnica en la regulación que dice que tiene que ser después de algunos años de incorporar la última nueva entidad que está supervisada por la Superintendencia Financiera. Y ese plazo está por cumplirse en

noviembre de este año. Entonces, cuando consideramos que ya hemos sido aprobados con el modelo interno y que solo hay una cuestión técnica que debe cumplirse, nuestra expectativa es que el CET1 debería mejorar alrededor de 40 puntos básicos solo por el hecho de este nuevo cargo por riesgo operativo.

Entonces, debido a esas dos razones, debido al hecho de que estamos empezando a ver beneficios para los próximos trimestres, y al hecho de que tenemos un colchón que no está registrado en este momento en nuestros estados financieros de alrededor de 40 puntos básicos, confiamos en que los niveles que tenemos son suficientes para sostener nuestra estrategia de crecimiento. Por eso estamos guiando niveles de 10,3% a 10,8%, que creemos que podríamos presentar al final del año.

Operadora: Muchas gracias. Nuestra segunda pregunta del webcast proviene del Sr. Daniel Mora, de Credicorp. “¿Cuál es su opinión sobre la posible implementación de inversiones obligatorias en Colombia?”

Javier Suárez: Con respecto a las inversiones obligatorias, estamos teniendo una discusión con el gobierno, específicamente con el equipo económico del gobierno, mostrándoles los beneficios de usar las capacidades que tiene el sistema financiero en términos de desplegar crédito a sectores de la economía que realmente deberían beneficiarse de este tipo de programas.

Pasar por un proceso de inversiones obligatorias es un proceso largo y difícil porque tiene que pasar por el Congreso. Entonces, las expectativas de ese camino como una medida contracíclica son difíciles de entender debido al hecho de que toma al menos un año, tal vez más de un año, cerca de un año y medio antes de que se desembolse el primer préstamo debido al hecho de que tiene que pasar por un proceso legislativo.

Entonces, la industria está trabajando con el gobierno en encontrar formas de desplegar crédito a los segmentos del mercado que están en línea con las expectativas del gobierno. Lo hemos estado haciendo. Buenas señales de esto serían la vivienda, el negocio hipotecario, en el que, al reducir las tasas y anticipar la disminución de la tasa de interés en el sistema, el sistema financiero está avanzando en ayudar a esos sectores de la economía que necesitan ese impulso.

Creemos que este diálogo con el gobierno será fructífero y llegaremos a un entendimiento. Y si eso no sucede, entonces en el peor de los casos, donde las inversiones obligatorias se implementen en la regulación, no veremos un efecto en nuestro balance general hasta dentro de al menos 12 o 18 meses.

Operadora: Muchas gracias. Nuestra tercera pregunta proviene del Sr. Eliseo Santi, de LarrainVial.

Tiene dos preguntas. La primera, “¿Por qué disminuyó su expectativa de NIM en los últimos meses?” La segunda pregunta, “Ustedes esperan una reducción relevante en el costo de riesgo, pero indicadores de calidad y cobertura acumulada debería permanecer estable? consumo baja, comercial sube. ¿La cobertura disminuirá para fin de año? Gracias.”

Javier Suárez: Para la primera, en términos de nuestras expectativas de NIM, hay que considerar, como mencionó Pedro durante sus comentarios, que la composición de la cartera está cambiando. A medida que cambia, hay un porcentaje menor de préstamos de consumo en nuestra cartera. Entonces, esa es una de las razones por las cuales nuestra expectativa de NIM es más baja, y también debido a la disminución acelerada en la tasa de usura que tiene un impacto en parte de nuestra cartera. Entonces, cuando combinas esos elementos, estamos viendo una mejora en el NIM, pero tomará más tiempo.

Esperamos que el NIM siga mejorando de manera constante, pero con una mezcla de la cartera de préstamos que es un poco diferente a la que teníamos antes. Eso implica que nuestro costo de riesgo también debería bajar, y ese es un efecto que no veremos durante este año debido al hecho de que todavía estamos cargando algunas de las pérdidas en la cartera de consumo. Pero en el futuro, esta nueva composición debería implicar un menor costo de riesgo que compensaría el NIM más bajo.

Hay una segunda pregunta de Eliseo, basada en si esperamos “una reducción relevante en el costo de riesgo, pero el agregado de los prestamos en mora debería permanecer estable, consumo baja, comercial sube. ¿La cobertura disminuirá para fin de año?”

Esperamos que la cobertura se mantenga estable entre el 90% y el 100%. Esperamos que la cobertura de consumo aumente gradualmente en los próximos trimestres, y para fin de año, deberíamos estar alrededor del 135% al 140%. Nuestra cobertura general se mantendrá estable, dado que las carteras comerciales e hipotecarias impulsarán el crecimiento. Entonces, es importante mencionar que estas carteras están más colateralizadas, y esperamos que la cobertura, incluyendo colaterales, se mantenga por encima del 130%.

Operadora: Muchas gracias. Ahora tenemos otra pregunta de la Sra. Andrea Rodríguez, de Scotiabank. “¿Podrían proporcionar más detalles sobre qué está impulsando la diferencia entre NIM y NIM incluyendo FX y derivados? ¿Están tomando alguna estrategia específica para cubrir el riesgo de tasas de interés?”

Javier Suárez: Andrea, gracias por tu pregunta. Sí, hay algunas estrategias que estamos incorporando para cubrir el riesgo de tasas de interés. Cuando miramos el NIM, incluyendo FX, tiene tanto los efectos de nuestra estrategia de cobertura, como también algunos otros efectos en nuestra tesorería que no están vinculados a la cobertura de tasas de interés. Pero hay una parte de la diferencia que se explica por la cobertura de riesgo de tasas de interés.

Operadora: Muchas gracias. En este momento, estamos a la espera de más preguntas. Por favor, recuerden que, si desean hacer una pregunta y están en la línea telefónica, deben presionar el botón de estrella y el número cinco para acceder a la función de preguntas y respuestas. Si utilizan un altavoz, es posible que necesiten levantar el auricular antes de presionar los números. O si desean hacer sus preguntas a través del webcast, todo lo que tienen que hacer es presionar el signo de interrogación en la parte inferior de la pantalla y enviar sus preguntas.

Parece que tenemos otra pregunta a través de nuestra línea telefónica del Sr. Carlos Gómez, de HSBC. Sr. Gómez, tiene la palabra.

Carlos Gómez: Muchas gracias. Tengo dos preguntas. La primera se refiere a las incertidumbres en el lado regulatorio que mencionaron para la segunda mitad. ¿Eso se refiere a inversiones obligatorias o hay algo más de lo que debamos estar al tanto?

Y segundo, cuando aumentaron capital en la segunda mitad del año pasado, parte del razonamiento fue poder aprovechar oportunidades en cualquier posible fusión y adquisición (M&A) o consolidación que ocurriera en el mercado colombiano. ¿Ven que eso todavía esté sucediendo o han cambiado de opinión al respecto? Gracias.

Javier Suárez: Gracias, Carlos, por tus preguntas. En el lado regulatorio, lo que estamos viendo son las inversiones obligatorias. Pero como mencioné antes, esa es una incertidumbre que no nos afectará a corto plazo, pero que podría tener un impacto a mediano plazo, aunque veo una baja probabilidad de que eso suceda. Ese es el principal tema regulatorio. Por supuesto, hay una dinámica política en Colombia sobre la que debemos estar atentos, como una reforma de pensiones que ha sido promulgada en ley. Tendremos que ver cómo se implementa. Entonces, hay muchas cosas moviéndose en el entorno regulatorio y legislativo general en Colombia, muchas reformas. Pero eso es una declaración general sobre las incertidumbres. No estoy pensando en una regulación específica para el sector bancario aparte de las inversiones obligatorias.

Con respecto al capital, como mencionamos en llamadas anteriores, el razonamiento detrás de nuestra inyección de capital fue aprovechar las oportunidades en el mercado. Estamos viendo el crecimiento orgánico como el principal impulsor, más que cualquier expectativa de M&A. Siempre estamos buscando oportunidades de M&A y en caso de que se ajusten con nuestra estrategia, las estaremos analizando. Pero nuestro enfoque principal en términos de crecimiento en este momento se basa en el crecimiento interno.

Carlos Gómez: Muchas gracias.

Operadora: Muchas gracias. Parece que no hay más preguntas en este momento. Con esto, me gustaría devolver la palabra al Sr. Javier Suárez para cualquier comentario final. Sr. Javier, tiene la palabra.

Javier Suárez: Gracias. Este trimestre, continuamos viendo tendencias positivas, como han visto durante la llamada. Estas tendencias positivas se han materializado en diferentes aspectos de nuestro negocio, como financiamiento, riesgo crediticio y eficiencia operativa. De cara al futuro, esperamos que estas tendencias positivas continúen consolidándose y nos acerquen a una recuperación completa.

En este sentido, seguiremos trabajando arduamente en los diversos frentes de nuestro negocio para revertir la situación lo más rápido posible y volver a los resultados fuertes, consistentes y positivos que sabemos que somos capaces de ofrecer. Estamos seguros de que los resultados mejorarán en el futuro y estamos convencidos de la resiliencia de nuestro banco.

Mantenemos niveles de capital, como mencioné antes, que están cómodamente por encima de nuestros requisitos mínimos. Entendemos que la cifra que estamos mostrando es más baja de lo que esperábamos, pero ya expliqué por qué tenemos la expectativa de que estos ratios de solvencia mejoren en los próximos meses.

Con todo esto junto, hemos visto que las agencias de calificación crediticia S&P y Moody's han afirmado nuestras calificaciones de riesgo internacional a largo plazo en julio de este año.

Seguimos enfocados en nuestra visión a largo plazo, donde observamos continuamente mejoras y avances en nuestra estrategia digital, que ha sido un enfoque durante este proceso en estos últimos años. Hemos estado trabajando incansablemente en mejorar nuestras capacidades digitales y estamos muy contentos de ver que eso está dando sus frutos.

Tenemos una hoja de ruta muy interesante por delante en términos de nuevas capacidades para nuestros clientes, y eso ya está impulsando el crecimiento por un lado, y también parte de las eficiencias que hemos estado capturando son beneficios y dividendos de esas inversiones digitales. De hecho, estamos capturando algunos de esos beneficios a través de la eficiencia. Estamos cerrando en Colombia con el 93% de nuestros clientes siendo digitales. Estas capacidades digitales y lecciones también están trasladándose a nuestra oferta corporativa y a las PYMEs, y continuamos con el despliegue de estas capacidades digitales en Centroamérica con la adopción digital mostrando en realidad un muy buen progreso en la región.

En Daviplata lanzamos una nueva interfaz este trimestre, buscando hacer la navegación en la aplicación más rápida, eficiente y fácil de usar. También hemos estado trabajando en iniciativas de inteligencia artificial generativa en Daviplata para hacer que la

transaccionalidad sea aún más fácil dentro de la aplicación, y también estamos viendo números muy saludables en términos de transacciones, volúmenes de compras y en términos de la dinámica interna de Daviplata. Estamos muy satisfechos con esas dinámicas.

En el frente de ESG, continuamos gestionando activamente nuestra estrategia de negocio sostenible. Este trimestre nos adherimos a los Principios del Ecuador para fortalecer aún más nuestras prácticas de gestión de riesgos ambientales y sociales, reafirmando nuestro compromiso de garantizar que los proyectos de infraestructura que financiamos se desarrollen de manera ambiental y socialmente responsable.

Muchas gracias por su participación durante la llamada, y esperamos verlos en nuestra próxima conferencia para discutir los resultados del tercer trimestre. Que tengan un buen día.

Operadora: Muchas gracias. Señoras y señores, esto concluye la conferencia de hoy. Gracias por participar. Ahora pueden desconectarse.