

# Libro de resultados Banco de Bogotá 2T23: Utilidades siguen presionadas

ÚLTIMAS  
NOTICIAS

Capitalización de mercado	10.3 Bn
Máx. 52s	41,400
Mín. 52s	24,950
Var. YTD	-21.54%
Acciones en circulación	355.3M

Fuente: Reuters

El Banco de Bogotá ha comunicado sus resultados correspondientes al segundo trimestre de 2023 (2T23). Durante este período, se registraron varios aspectos clave en su desempeño financiero y operativo.

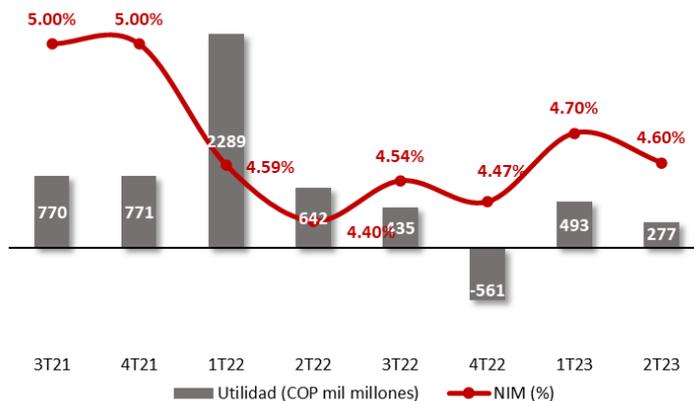
En relación a los ingresos netos por intereses, el banco generó COP \$1.28 billones, lo que representó un ligero incremento del 14% año a año (a/a) y 0.4% trimestre a trimestre (t/t)<sup>1</sup>. Este aumento se vio correspondido por las mayores tasas de interés en el entorno económico y a un aumento en los ingresos por comisiones bancarias y transacciones con tarjetas de crédito y débito. Los resultados de inversiones y la participación en empresas asociadas, como Porvenir y Corficolombiana, también contribuyeron a los ingresos operacionales. Sin embargo, se vio mitigado por el efecto de la apreciación de la tasa de cambio.

**Héctor Wilson Tovar García**  
Gerente de Investigaciones Económicas  
wtovar@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1107

**María Alejandra Martínez**  
Directora de Investigaciones Económicas  
maria.martinez@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1566

**Diana Valentina González**  
Practicante  
diana.gonzalez@accivalores.com

Gráfica 1: Evolución Utilidad y NIM



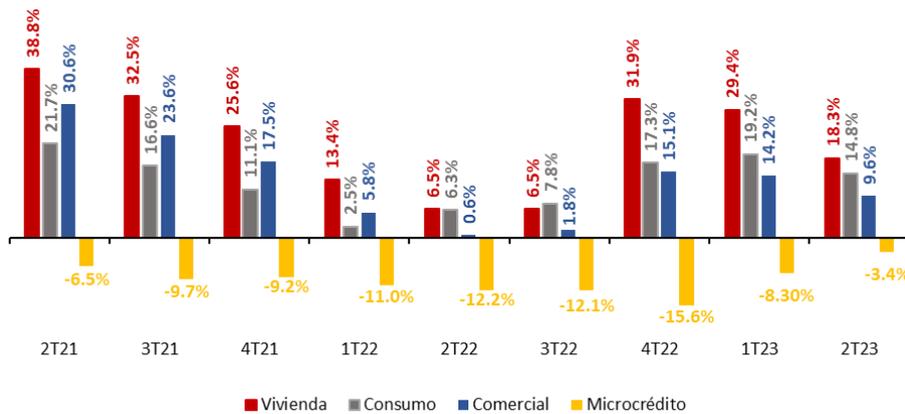
La cartera bruta alcanzó los COP \$97.7 billones, mostrando un incremento del 11.7% a/a y 0.7% t/t. El crecimiento trimestral fue explicado en su mayoría por la cartera comercial (-2.3% t/t), que representa el 65% del total del portafolio. En la cartera de consumo, también

<sup>1</sup> Nota: las variaciones anuales se expresan como "a/a" y las trimestrales como t/t

se evidenció una mayor demanda de crédito. Ahora bien, dado que el 16% de la cartera está denominada en moneda extranjera, el efecto de la apreciación de la moneda limitó las ganancias. Por ello, la entidad implementó estrategias para mitigar riesgos relacionados con flujos de efectivo en dólares estadounidenses.

A pesar de ello, los indicadores de cartera vencida mostraron deterioros, con un 5.6% de cartera vencida mayor a 30 días y un 3.9% de cartera vencida mayor a 90 días, cuando el trimestre pasado ambos indicadores eran de 5.3% y 3.8%, respectivamente. El costo de riesgo neto (gasto en provisión / total de la cartera) fue del 2.2%, indicando una gestión más efectiva de riesgos.

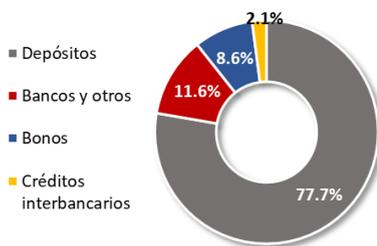
**Gráfica 2: Variación de cartera (a/a)**



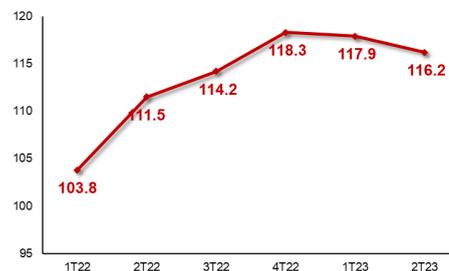
De lado del fondeo, los depósitos totales ascendieron a COP \$90.3 billones, representando el 77.7% del fondeo total. Esto implicó un incremento del 7.0% a/a y 0.8% t/t. Los CDTs contribuyeron con el 49.7% de estos depósitos. El Indicador de Solvencia Total Consolidada fue del 12.8%, cumpliendo con estándares de Basilea III. La eficiencia mostró un indicador del 50.6% y gastos operacionales sobre activos promedio del 2.7%. Estos indicadores sugieren que el banco está gestionando eficazmente sus gastos en relación a los ingresos generados.

Después de los depósitos, el fondeo se compone de las obligaciones financieras con otros bancos (11.6%), bonos (8.6%), y fondos interbancarios y overnight (2.1%). En promedio, el costo fue de 8.4% con un incremento trimestral de 26 puntos básicos, liderado por el aumento en los costos de CDTs.

**Gráfica 3: Composición del fondeo**



**Gráfica 4: Histórico fondeo (COP billones)**



Dado lo anterior, la utilidad neta del banco experimentó una caída del -43.7% en relación al primer trimestre de 2023, llegando a un total de COP \$277.3 miles de millones, que se sustentó por el gasto neto de provisiones, el cual creció 32.4% t/t alcanzando COP \$535.8 miles de millones, dado el incremento en la cartera vencida de consumo.

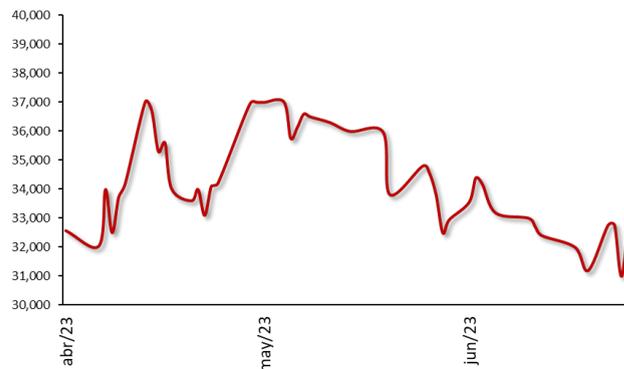
El margen neto de interés (NIM) trimestral anualizado fue del 4.6%, reduciéndose en 5 puntos básicos en el trimestre y el NIM de Cartera fue del 5.4%. El decrecimiento refleja, de un lado, las presiones en ingresos por intereses y, de otro lado, un incremento de los egresos provenientes de los depósitos a término, que ha sido el factor principal por el cual se ralentiza el indicador NIM.

Los activos totales del banco se situaron en COP \$136.1 billones, donde la cartera neta de créditos, alcanzando los COP \$92.7 billones, se destacó como el componente principal. La rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) fue del 0.8%, mientras que la rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE) fue del 7.2%.

En conjunto, estos resultados muestran un panorama financiero mixto para el Banco de Bogotá en el segundo trimestre de 2023, con logros notables en la cartera, pero también desafíos en la utilidad neta, los costos del fondeo y la rentabilidad. En el futuro, un aspecto de riesgo importante que se identificó fue el aumento de la inflación durante el primer trimestre, que afectó principalmente a los clientes con ingresos más bajos y medianos-altos, resultando en una mayor rigurosidad en las políticas de aprobación crediticia. Sin embargo, se observó una tendencia descendente en la inflación y la tasa de cambio para el segundo trimestre, por lo que se espera que en el mediano plazo haya una estabilización en los indicadores de morosidad y riesgo crediticio.

Consideramos que los resultados se encuentran alineados a la situación actual y a la naturaleza cíclica del sector financiero. Además, la necesidad de gestionar el riesgo de liquidez de corto plazo, mediante la regulación del CFEN para limitar la dependencia de fuentes inestables de financiación, trae consigo la captación de clientes a altas tasas de interés.

**| Gráfica 5: Precio histórico de la cotización 2T23 (COP\$)**



**| Tabla 1. Resultados**

COP\$ Miles millones	2T22	1T23	2T23	%Var. A/A	%Var. T/T
Ingresos brutos	2016	3467	3541	75.6%	2.1%
Utilidad Neta	642	493	277	-56.9%	-43.8%
NIM	4.4%	4.7%	4.6%	0.20	-0.10

Diferencia puntos básicos

Fuente: Banco de Bogotá - Acva Economía

## Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron contruidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2023 Acciones & Valores S.A.

Héctor Wilson Tovar García  
*Gerente de Investigaciones Económicas*  
**wtovar@accivalores.com**  
(601) 7430167 ext 1107

| María Alejandra Martínez Botero  
*Directora de Investigaciones Económicas*  
**maria.martinez@accivalores.com**  
(601) 7430167 ext 1566

| Cristian Enrique Pelaez Gallego  
*Analista Renta Variable*  
**crystian.pelaez@accivalores.com**

| Jahnisi Arley Cáceres Gómez  
*Analista Renta Variable*  
**jahnisi.caceres@accivalores.com**

| Andrés Felipe Madero Rubio  
*Practicante*  
**andres.rubio@accivalores.com**