

**4T21**

**Presentación de  
Resultados  
Transcripción**

**BBVAColombia**

## 1. AudioConferencia 4T21

**[Laura Alejandra Peraza]** Buenos días, buenas tardes y buenas noches a nuestros inversionistas conectados en todo el mundo, bienvenidos a nuestro evento de Resultados del cuarto trimestre de 2021. Mi nombre es Laura Alejandra Peraza y formo parte del departamento legal de BBVA Colombia. Nos acompañan hoy Alejandro Reyes economista principal y Juan Pablo Herrera Director ALM, quienes presentarán los resultados del cuarto trimestre. Los documentos correspondientes le fueron enviados a través de correo electrónico, tanto en inglés como en español, y estarán disponibles en nuestro sitio web en la sección “Relaciones con Inversionistas” en el enlace “Agenda”.

Le recordamos que si desea hacer una pregunta, puede usar el chat o puede usar el botón "levantar la mano" que se encuentra en la parte inferior derecha de su pantalla.

Sin más dilación paso ahora la llamada a Juan Pablo.

**[Juan Pablo Herrera]** Gracias Laura, buenos días a todos y gracias por acompañarnos aquí para nuestra llamada de ganancias del cuarto trimestre del año 2021.

Daré una breve descripción del escenario macroeconómico y luego explicaré los aspectos más destacados de nuestros resultados del trimestre.

Primero, comenzaré con nuestra perspectiva macroeconómica **en la diapositiva número 5.**

2021 fue un año excepcional para la recuperación económica, especialmente debido a la implementación del sistema de vacunación. En un entorno de menor riesgo sanitario por la protección de la vacuna, y un intenso aumento de la demanda interna, acompañado de un repunte del comercio mundial, el apoyo de los gobiernos nacionales y las políticas monetarias expansivas, la confianza de empresas y hogares aumentó. En Colombia, los pocos confinamientos que se produjeron durante el año fueron focalizados (por ciudades, horarios y actividades), menos prolongados y con menor alcance sectorial que los de 2020, lo que también conduce a una reapertura generalizada de los servicios de interacción social hasta el punto en el que para fines del 2021 se contaba con la capacidad total permitida en estos establecimientos.

Durante 2021, el consumo de los hogares se mantuvo impulsado principalmente por el gasto en bienes más que en servicios. Aparte de eso, los servicios como el entretenimiento y el turismo aún están rezagados con respecto a otros grupos de

consumidores. El mayor crecimiento del grupo de bienes no fue un caso exclusivo de Colombia, sino también de la mayoría de los países del mundo.

En general, esta mayor demanda mundial generó algunos de los cuellos de botella, ya que la logística productiva y de transporte no creció al mismo ritmo que el gasto en bienes. Como resultado, surgieron presiones internacionales de precios y costos, con efectos en las decisiones de política monetaria y en la cadena global de suministro de materias primas y productos finales. De hecho, en Estados Unidos, la Fed comenzó a aplicar tapering a fines de 2021 y, se espera, aumente su tasa de interés en 2022.

En Colombia, la política monetaria inició un proceso expansivo, llevando la tasa de interés de 1,75%, la tasa histórica más baja que se había logrado en 2020, a 3% como respuesta a las presiones inflacionarias. La transmisión de estas decisiones de política a los tipos de interés de mercado ha sido de forma paulatina, siendo más inmediata y completa en los tipos interbancarios sin afectar la dinámica de recuperación que se viene dando en el crédito a familias y empresas, y que se explica por la recuperación de la actividad económica y la solidez del sistema financiero.

### **Continuando con la diapositiva número 6.**

En 2021, la inflación terminó en 5,62% anual, impulsada por mayores precios de alimentos, la devaluación del tipo de cambio y bajos inventarios en algunos sectores económicos. En concreto, el tipo de cambio tuvo un incremento del 2,6%, por el fortalecimiento del dólar, la volatilidad interna generada por los déficits fiscal y externo, la pérdida del grado de inversión y los problemas logísticos derivados de las protestas de abril y mayo. Esto último, sumado a los rezagos en los envíos internacionales y la creciente demanda interna la cual por un lado determinó la reducción de inventarios en la industria y el comercio, lo que implicó presiones en los precios, y por otro lado incentivo a aumentar la actividad productiva.

En general, el PIB para 2021 creció 10,6% impulsado por el consumo final y la inversión en maquinaria y equipo y en vivienda. En este contexto, los mercados financieros tuvieron otro año de alta volatilidad, algo que ha sido común a la mayoría de los países emergentes. El precio de los activos locales reaccionó, sobre todo, a las expectativas sobre la política monetaria internacional, en medio de presiones alcistas de la inflación global, y a la consolidación de decisiones o a las señales que han dado las autoridades monetarias sobre el retiro gradual de los estímulos monetarios. El tipo de cambio, como se mencionó

anteriormente, se mantuvo en niveles elevados debido al fortalecimiento del dólar en un escenario de mayores primas de riesgo en los países emergentes.

Para 2022, BBVA Research espera un crecimiento del PIB de 4.0% cercano al crecimiento promedio de la economía colombiana en los últimos 40 años. La dinámica del PIB tendrá dos períodos bien diferenciados. En los dos primeros trimestres del año, la expansión tendrá un menor margen que la observada a fines de 2021. Por su parte, la tasa de crecimiento interanual será alta, pero estará más impulsada por la baja base estadística del mismo período del año y el nivel de actividad que alcanzó la economía en diciembre de 2021, que por el incremento en las decisiones de gasto y producción.

Luego, en el segundo semestre, la dinámica se acelerará respecto a los períodos previos. Pero, la existencia de altos niveles de actividad a finales de 2021 no permitirá que este mejor desempeño en el margen se transforme en elevadas tasas interanuales. Al contrario, la tasa anual de crecimiento se desacelerará a lo largo de 2022, porque no se espera repetir el fuerte incremento de la demanda interna que se dio al avanzar el año anterior.

La inflación se mantendrá presionada al alza durante el primer semestre de 2022. En parte por los altos costos internacionales de las materias primas y las altas tarifas por el transporte internacional de mercancías, lo que se transmitirá simultáneamente a los costos de producción y precios al consumidor. Además, los ajustes de precios en los servicios, la depreciación del tipo de cambio por decisiones monetarias en los países desarrollados y el contexto político económico del próximo periodo electoral son factores que pueden contribuir a una mayor tasa de inflación.

Como el mundo cambia a gran velocidad es importante seguir enfocados en brindar a los clientes la mejor experiencia y oportunidades, BBVA inició hace un par de años un profundo proceso de transformación, un proceso que comenzó desde adentro, cambiando la forma de hacer las cosas, su estructura y en definitiva su cultura. Esta transformación cultural ha sido un proceso de constante evolución, pasando en **la diapositiva número 8** Me gustaría compartir con ustedes las últimas estadísticas de nuestra transformación digital.

Durante 2021 más del 40% de nuestras ventas se realizaron a través de canales digitales, BBVA Colombia cerró el año con casi 2 millones de clientes digitales de los cuales casi 1,3 millones solo utiliza el teléfono para realizar transacciones digitales.

En cuanto a la innovación en la transformación digital, estamos listos para lanzar nuevas aplicaciones en 2022 que estarán basadas y respaldadas en la tecnología y funcionalidades de las aplicaciones que actualmente se ejecutan y operan en mercados como España y México y que han sido reconocidas por tres años como las mejores del mundo y durante cinco años como las número uno de Europa.

Adicionalmente, BBVA Colombia invertirá el 50% de las utilidades registradas en 2021 en iniciativas de innovación, digitalidad, sustentabilidad y tecnología.

Seguiremos el ritmo en el camino para consolidarnos como un Banco Digital, reforzando la relación con nuestros clientes y generando soluciones innovadoras de alto valor para mejorar su experiencia y fortalecer los resultados del Banco.

En este contexto de transformación, BBVA Colombia sigue avanzando hacia un futuro más verde y justo, en **la diapositiva número 10** podemos ver nuestro camino hacia un futuro más verde. Durante el 2021 se destinaron 1,3 billones de pesos a iniciativas verdes y ya que cumplimos todas las metas definidas en el Plan Global de Ecoeficiencia 2016-2020, BBVA Colombia ha conseguido el certificado de carbono neutral que otorga la firma Clean CO2 tras reducir y compensar eficazmente la huella de carbono.

Para este año que comienza, queremos remarcar la importancia de acompañar a nuestros clientes en esta transición y es por ello que incrementaremos en más de un 100% la financiación para iniciativas sostenibles. En este sentido, BBVA contará con nuevos productos sostenibles que incluyen préstamos para la adquisición de activos y una oferta digital para la financiación de vehículos híbridos y eléctricos. Para nuestros clientes corporativos, ofreceremos más oportunidades de financiamiento para proyectos sustentables y líneas para la importación de activos sustentables y la mitigación de impactos por desastres naturales y adaptación al cambio climático.

Esto también está alineado con el reciente reconocimiento recibido por BBVA en el mundo como el banco más sostenible según el Dow Jones Sustainability Index.

No obstante, es importante destacar que BBVA se compromete a alinear su cartera crediticia con los objetivos de calentamiento global del acuerdo de París y apoya la necesidad de alcanzar cero emisiones netas de dióxido de carbono en 2050.

Comenzando con los resultados del cuarto trimestre, **en la diapositiva 12**, seguimos viendo métricas de calidad de activos muy sólidas, este trimestre el banco reportó una utilidad neta de 890 mil millones, la más alta de los últimos 5 años, gracias a la fortaleza

de la utilidad operativa que alcanzó un crecimiento del 90% impulsada por un aumento del margen de intereses del 3,4%, del 5,5% en las comisiones y una disminución del 12,9% de los gastos operacionales. Vale la pena anunciar que nuestros índices de eficiencia mejoraron a 45.2%. Ahora les comparto nuestro balance general donde los activos totales aumentaron 16% con respecto al año pasado, y cerraron con un saldo de 79.9 billones de pesos, la cartera bruta registró un crecimiento interanual del 13% con un saldo de 54 billones de pesos. Asimismo, los depósitos de clientes crecieron 13,5% interanual, cerrando con un saldo de 61 billones de pesos.

En cuanto al indicador de riesgo, para noviembre de 2021 observamos una reducción de 15 puntos básicos en nuestro índice de morosidad en comparación con noviembre de 2020. Sumado a ello, el costo del riesgo disminuyó 99 puntos básicos en el mismo período.

Finalmente, es destacable que gracias a la buena gestión del Banco hemos mantenido nuestros niveles de solvencia por encima del mínimo exigido por la normativa, cerrando el segundo trimestre del año con un ratio de solvencia total del 13,75% con un incremento de 32 puntos básicos frente al tercer trimestre de 2021 y una disminución de 99 puntos básicos en comparación con el cuarto trimestre de 2020.

En resumen, cerramos el cuarto trimestre de 2021 con un buen comportamiento, tanto en la actividad como en la cuenta de resultados. Seguiremos trabajando en tres aspectos fundamentales: aumentar la cuota de cartera, mejorar la experiencia de nuestros clientes y seguir creciendo en clientes.

Tocando algunos aspectos destacados, **en la diapositiva 13**, presentaré los resultados del cuarto trimestre de 2021 en mayor detalle.

El comportamiento del margen de intereses del banco muestra un incremento interanual de 5.5% en el cuarto trimestre del año, equivalente a 109 mil millones de pesos. Este crecimiento se explica principalmente por el lado de los gastos, donde hubo una reducción de 27.2%, equivalente a 515 mil millones de pesos que se explica principalmente por una disminución en los depósitos a plazo por 1 billón de pesos. Asimismo, los ingresos por intereses tuvieron una variación negativa en la cartera de crédito de 406 mil millones de pesos principalmente por un incremento en la cartera de crédito de 6 billones de pesos.

La destacada evolución del ratio de eficiencia, el cual es superior en 27 puntos básicos al del cuarto trimestre de 2020, se explica por un descenso del 34,8% en las provisiones, y un moderado crecimiento del 6,1% en los costes operativos respecto al mismo periodo en 2020, traduciéndose así en menores gastos operacionales de 12.9% o 415 mil millones de pesos.

Siguiendo con la gestión proactiva de BBVA Colombia. **En la diapositiva número 14**

La gestión integral de riesgos se realiza de acuerdo con la Política Interna de Riesgos de BBVA Colombia y la normatividad colombiana vigente y se implementa a través del desarrollo de modelos y herramientas que permiten coordinar las actividades de seguimiento y control con el fin de identificar y mitigar los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesta la cartera de crédito.

Trabajamos de manera proactiva, junto con el área de Recuperaciones, para poder enfocar la gestión a los clientes que puedan reducir los impactos en la morosidad local y consolidada, lo que finalmente redundará en beneficios en términos de reestructuración de las provisiones del Banco.

La cartera en mora de BBVA Colombia está alineada con las políticas de Basilea III que permiten la cancelación de activos sólo cuando no hay viabilidad de recuperación. Como se muestra en el gráfico de la esquina superior derecha, los castigos de la tasa de mora de BBVA se comparan muy positivamente con el sector, mostrando una reducción de 40 puntos básicos y una mayor calidad de nuestra cartera.

La tasa de morosidad se sitúa en el 1,91%% en noviembre de 2021 lo que supone un descenso de 15 puntos básicos respecto al año anterior. Asimismo, frente a noviembre de 2020 el coste del riesgo se situó en el 1,91% con un descenso de 99 puntos básicos.

A noviembre de 2021, podemos observar que la tasa de mora de la cartera hipotecaria y comercial mejoró considerablemente respecto a los datos registrados en el mismo período del año anterior, con una disminución de 82 puntos básicos y de 60 puntos básicos respectivamente. Por otra parte, la calidad de la cartera de consumo es ligeramente superior a la media del sector.

Con un ratio de cobertura del 217,1% es destacable el comportamiento de la tasa de morosidad respecto al sector, siendo su gestión eficaz un factor clave para mantener la rentabilidad del banco.

Ahora, pasando a **la diapositiva número 15**, me gustaría compartir en detalle el impacto del programa de alivio en la cartera de BBVA Colombia.

Una vez finalizado el PAD, el 31 de agosto de 2021, durante el último trimestre del año se prioriza la contención de entradas de cartera dudosa y la recuperación de cartera vencida, todo ello apoyado en nuestro Plan Emerge, con el que hemos incrementado el contacto con clientes y con ello cerramos las promesas de pago de nuestros deudores.

Los ejecutivos de Anticipación de Riesgos, FUVEX y agencias externas de cobranza han incrementado sus esfuerzos para cerrar el año 2021 cumpliendo con los objetivos trazados por BBVA.

Las acciones antes mencionadas, nos llevan a obtener importantes resultados en la recuperación y contención de la cartera dudosa local durante el trimestre, octubre con una eficiencia de recuperación del 50%, noviembre del 62% y diciembre del 61%. En diciembre se destaca libre Inversión con una eficiencia del 58%, la cartera hipotecaria, con más de 90 días, 113% y vehículo con 108%.

Las fuentes de las recuperaciones se centran en el pago efectivo de los clientes, el motor de recuperación y las reestructuraciones.

Podemos encontrar la cuenta de resultados consolidada del cuarto trimestre de 2021 en **la diapositiva 16**

Ahora me gustaría repasar las principales magnitudes de nuestro Balance y actividad comercial

**En la diapositiva 18** ; Me gustaría resumir nuestra actividad comercial durante el cuarto trimestre de 2021.

Durante el cuarto trimestre de 2021 se presentó una tendencia alcista en la cartera que se tradujo en un crecimiento de 6.7 billones de pesos en la cartera de crédito neta, equivalente a un incremento de 14% respecto al cuarto trimestre de 2020, liderado por la recuperación de la cartera de particulares, cartera que representa el 60,6% de la cartera de crédito neta. Este segmento presentó un incremento del 10,2% respecto a 2020 y cerró con un saldo de 34 mil millones.

La cartera de consumo compuesta por libranzas, vehículos, libre inversión, tarjetas de crédito y sobregiros presentó un aumento anual de 11,4%.

De igual forma, la cartera hipotecaria muestra un crecimiento anual de 1 billón de pesos, equivalente a 8.4% que al cierre del cuarto trimestre de 2021 representó el 23% de la cartera bruta. Finalmente, la cartera comercial presentó un crecimiento de 3 billones de pesos, equivalente al 18%, y la cartera de leasing aumentó 4% con una variación de 19 mil millones de pesos.

Tan importante como la actividad comercial, a continuación, **en la diapositiva 19** , mostramos la composición de las fuentes de financiamiento.

Durante el cuarto trimestre de 2021, BBVA Colombia mantuvo una sólida posición de liquidez, los recursos de clientes se mantuvieron ajustados a las necesidades de liquidez del Grupo y los depósitos se comportaron en línea con la dinámica de crecimiento de la cartera. La estrategia es mantener la diversificación de las fuentes de financiamiento y la solidez de la estructura de financiamiento.

Los recursos de clientes aumentaron 7 billones de pesos, lo que representó una variación de 13,5%, cerrando el trimestre en 61 billones de pesos. Los certificados de depósito a plazo representaron el 31,2% de los recursos totales y presentaron una variación negativa del 6,1%, alcanzando un saldo de 18 billones de pesos.

Las cuentas corrientes variaron positivamente 31,9%. Estos depósitos representaron el 53% del total de los recursos de los clientes. Finalmente, los Títulos de inversión en circulación cerraron en 2,4 billones de pesos y presentaron una variación positiva de 3,7% respecto a 2020.

Esto está asociado a la reorganización de las fuentes de fondos para administrar adecuadamente el margen financiero, teniendo siempre en cuenta los requisitos legales de liquidez. Esta disminución también se explica por la situación de pandemia mundial que generó una economía con tasas a la baja.

En [la diapositiva 20](#) podemos ver lo más destacado de nuestra actividad.

BBVA Colombia se mantuvo en la cuarta posición del mercado, con una participación en activos del 9,60% a noviembre de 2021. En Inversión Crediticia, BBVA también se mantuvo en la cuarta posición con una participación de mercado del 10,18%, que presentó una variación del 19% en comparación con el mismo período en 2020.

La cartera de particulares se mantuvo en la tercera posición con una participación de mercado de 13,42% la Cartera de Empresas se ubicó en 7,27% y aumentó 45 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior, manteniendo la quinta posición en el mercado.

En relación a los Recursos de Clientes, BBVA se ubicó en la cuarta posición del mercado en noviembre de 2021 con una participación de mercado de 11,29%, la cual presentó una variación de 57 puntos básicos respecto al mismo período de 2020. La participación de cuentas corrientes presentó una variación de 4 puntos básicos y ocupó el tercer lugar en el mercado con una participación de 11,18%. El ahorro registró un incremento en su participación de 111 puntos básicos y se posicionó en el tercer lugar con una participación del 11,01%. Finalmente, la participación de los CDT se ubicó en 12,2% y presentó un crecimiento de 9 puntos básicos, ubicándose en el tercer lugar del mercado.

Continuando con nuestros niveles de solvencia y liquidez, [en la diapositiva 21](#) podemos observar que BBVA Colombia cerró el cuarto trimestre de 2021 con una estructura de capital robusta, donde el capital Tier I representa el 74% del capital regulatorio lo cual se ha logrado gracias a la política de aumento de la reserva legal con las utilidades no distribuidas de cada ejercicio. Destacando que el pago del banco se mantiene en 50%.

En base a las consideraciones anteriores. Durante el cuarto trimestre el índice de solvencia regulatorio cerró en 13,76% superando el indicador mínimo regulatorio, presentando una disminución anual de 96 puntos básicos en el índice de solvencia, esta variación se explica principalmente por un incremento de 14,1% en los activos ponderados por riesgo en la cartera de empresas y hogares, y un incremento del 29,4% en el VeR.

Finalmente, el patrimonio contable presentó una variación positiva de 15%, cerrando en 5 billones de pesos.

**En la diapositiva 22**, encontramos nuestro balance detallado.

Al apostar por la transformación del sector financiero colombiano y la transición hacia un futuro mejor y más verde, nuestro objetivo es acompañar a nuestros clientes en su camino para alcanzar sus sueños ofreciendo las mejores soluciones disponibles en el mercado. Esperamos seguir creciendo y generando un mayor aporte a nuestros accionistas, empleados y la sociedad en general.

Esto concluye nuestros comentarios preparados para el cuarto trimestre de 2021. Si tiene alguna pregunta que le gustaría hacer, puede usar el chat o puede usar el botón "levantar la mano" que se encuentra en la sección inferior derecha de la pantalla.

**[Juan Pablo Herrera ]** Tenemos una pregunta de Ignacio Pizarro en el chat, Ignacio, adelante

**[Ignacio Pizarro]** En cuanto al impacto de las alzas de tasas en los resultados del banco, quería saber si nos puede dar alguna orientación en términos de corto y mediano plazo del impacto de estas alzas de tasas y también quisiera preguntar si podría darnos algo de color también con respecto a los impactos de la inflación en los resultados

**[Juan Pablo Herrera]** Con respecto al impacto de las alzas de tasas en los resultados del banco, estaba bien, gracias Ignacio, primero que nada, en cuanto a las tasas de interés, podemos ver a fines de 2021 donde el banco central aumentó la tasas de interés alrededor de 25 pb, al final del año podríamos ver, por supuesto, un aumento de nuestros costos, pero al mismo tiempo hemos visto un aumento en las tasas de interés de nuestra cartera de préstamos, por supuesto, no a la misma velocidad que los pasivos, pero a fin de año pudimos contener un poco las tasas altas, sin embargo para este año veremos un aumento más acelerado en las tasas de interés del banco central, que por ahora es bastante difícil de prever porque la inflación está ganando velocidad, esperamos que el pico de la inflación se presente a fines del primer trimestre quizás en abril, y para esa época se espera que sea un poco menor. Pero como todos, podemos ver en este momento que los eventos globales están dificultando nuestro trabajo al menos con las noticias. Por ahora estamos consiguiendo contener la subida de las tarifas.

Para la segunda pregunta, sobre la inflación, por supuesto que tenemos un saldo adjunto o vinculado a la inflación o en préstamos o en el lado del pasivo, pero en este momento la brecha entre esas posiciones, activos y pasivos, conducen a la inflación es bastante estrecha y la sensibilidad respecto a inflación y balance, suponemos que va a ser baja.

**[Ignacio Pizarro]** Genial, muchas gracias Juan Pablo, lo siento, con respecto a las subidas de tipos, ¿tienes un ejercicio de sensibilidad para entender cuál podría ser el impacto de 100 pb de subidas de tipos en tu neem o tal vez en tu NII?

**[Juan Pablo Herrera]** Claro Ignacio, constantemente estamos haciendo este tipo de ejercicios, estoy feliz de compartirlo contigo en un par de días, porque claro como mencioné antes esa información está cambiando casi minuto a minuto, pero en el próximo semana podría compartir con ustedes alguna información más precisa, ¿de acuerdo?

**[Ignacio Pizarro]** Vale, genial, muchas gracias Juan Pablo

## 2. Póngase en contacto con Relaciones con inversores

Director

Juan Pablo Herrera Gutiérrez

[bbvacolombiair@bbva.com](mailto:bbvacolombiair@bbva.com)