

**2T24**

# **Presentación de resultados Transcripción**

**BBVA Colombia**

## 1. Audioconferencia 2T24

**[Diana Katherine Ruiz]:** Buenos días a todos y gracias por acompañarnos en la conferencia de resultados del segundo trimestre de 2024 de BBVA Colombia. Soy Diana Katherine Ruiz, en representación del departamento legal de BBVA Colombia. Hoy nos acompañan Juana Téllez, Jefa de Investigación Económica; Carlos García, Jefe de Desempeño Financiero, Rentabilidad, Capital y Comparables; Nicolás Trípodí del Departamento de Riesgos; y Mario Sánchez, nuestro líder de ALM y Relaciones con Inversionistas.

Como recordatorio, la presentación de hoy estará disponible para descargar en nuestro sitio web, en la sección de Relaciones con Inversionistas, bajo el enlace titulado "Agenda". Por favor, tengan en cuenta que esta llamada está siendo grabada. Para participar en la discusión, pueden utilizar la función de chat o simplemente levantar la mano usando el botón ubicado en la parte inferior derecha de su pantalla.

Nuestra agenda de hoy incluye los aspectos más destacados del trimestre, una visión general del panorama macroeconómico, análisis de nuestro desempeño financiero y una discusión sobre logros recientes. Sin más demora, doy paso a Mario Sánchez.

**[Mario Sanchez]:** Gracias, Diana. Buenos días a todos. Como mencionó Diana, mi nombre es Mario Sánchez y soy el Jefe de ALM y Relaciones con Inversionistas en BBVA Colombia. Me complace darles la bienvenida a nuestra conferencia de resultados, donde reflexionaremos sobre nuestros logros durante este desafiante segundo trimestre de 2024. Como es habitual, invitaré a los miembros de nuestro panel a enfocarse en temas relevantes durante la sesión.

Comenzaremos con la **diapositiva 2**, que destaca los puntos clave del segundo trimestre de 2024, que desarrollaremos a lo largo de la conferencia.

El resultado neto de este trimestre fue una pérdida de 207 mil millones, principalmente debido al deterioro en la calidad de los activos y las provisiones como resultado de la alta inflación y las tasas de interés. A pesar de los desafíos económicos, hemos incrementado nuestra participación en el mercado colombiano y logramos un crecimiento del 4.12% en los préstamos frente al 2T23.

Por otro lado, queremos resaltar que nuestra eficiencia operativa aumentó un 4.43% interanual, alcanzando un índice de eficiencia del 60.4%. La eficiencia de BBVA, junto con la disminución en los costos de fondeo durante el trimestre, nos permitió obtener un ingreso operativo un 8.97% superior al del año pasado.

Aunque la calidad de los activos se ha visto afectada, sigue siendo mejor que el promedio del sector, y mejoramos nuestra posición de capital alcanzando 180 puntos básicos por encima del mínimo regulatorio.

Con esta breve introducción, doy paso a Juana Téllez, nuestra economista jefe, quien explicará nuestra perspectiva sobre el panorama económico.

**[Juana Tellez]:** Buenos días a todos. Comencemos con nuestra perspectiva económica en la **diapositiva 3**. Se proyecta un crecimiento global del 3.1% en 2024 y del 3.3% en 2025. Prevemos un aterrizaje suave en Estados Unidos, con una menor demanda interna y un mercado laboral más débil, mientras que Europa se beneficiará de tasas de interés más bajas que impulsarán el crecimiento a pesar de los desafíos existentes. Se espera que la Reserva Federal comience a reducir las tasas en septiembre, adoptando un enfoque gradual que tendrá impactos significativos en las condiciones financieras globales.

La reciente volatilidad global, exacerbada por la reversión del carry trade en yenes y preocupaciones crecientes sobre una posible recesión en Estados Unidos, ha generado un entorno de incertidumbre que ha impactado significativamente los mercados internacionales. Esta volatilidad se reflejó en un aumento de las primas de riesgo en economías emergentes como Colombia y Brasil, donde se observaron incrementos de 22 y 20 puntos básicos, respectivamente. Sin embargo, las últimas semanas han mostrado una tendencia hacia la estabilización, permitiendo cierta recuperación en los indicadores de volatilidad y riesgo.

Enfocándonos en Colombia en la **diapositiva 4**, se espera que el PIB crezca un 1.8% en 2024 y un 2.8% en 2025. En el segundo trimestre de 2024, el crecimiento fue del 2.1% interanual, impulsado por una aceleración gradual de la demanda interna, respaldada por tasas de interés más bajas. Se prevé que el consumo privado continúe recuperándose a medida que el poder adquisitivo de los hogares mejora, mientras que el consumo público también aporta positivamente.

El comportamiento de la inversión en el segundo trimestre estuvo alineado con nuestras expectativas, liderado por la construcción no residencial, una recuperación en maquinaria y equipo, mientras que el sector de vivienda sigue rezagado. De cara al futuro, esperamos que estas dinámicas de inversión continúen en esta trayectoria.

La inflación retomó su tendencia a la baja en julio, gracias a la estabilización de los precios de los alimentos después de un período de presión al alza debido a condiciones climáticas y dinámicas de mercado. Para fin de año, se proyecta una inflación del 5.4%, y para diciembre de 2025, del 3.8%. La tasa de inflación en julio fue del 6.9% anual, reforzando la tendencia a la baja observada en meses anteriores.

El Banco de la República ya ha reducido la tasa de interés en 250 puntos básicos, llevándola al 10.75%. A pesar de estos recortes, la política monetaria sigue siendo

restrictiva debido a una tasa real aún alta. Se espera que el Banco acelere el ritmo de los recortes de tasas a 75 puntos básicos por reunión, llevando la tasa de fin de año al 8.5%. Para 2025, se proyecta que el ciclo continúe con una tasa de política del 6.0%.

En el ámbito fiscal, el gobierno anunció los siete pilares del Plan de Reactivación, que incluyen áreas clave como la reindustrialización sostenible, turismo en armonía con la vida y la ampliación de la conectividad digital. Sin embargo, el presupuesto presentado para 2025 destaca la necesidad de aprobar una ley de financiamiento antes de fin de año, ya que se proyecta un déficit fiscal más alto que los niveles previos a la pandemia.

En términos del mercado laboral, la tasa de desempleo nacional se ha mantenido relativamente estable, aunque sigue siendo más alta que los niveles previos a la pandemia. La creación de empleo ha disminuido, especialmente en los sectores de servicios profesionales y comercio, lo que podría limitar el impulso económico en los próximos meses.

Finalmente, en las cuentas externas, el reciente repunte en las importaciones refleja una demanda interna más fuerte e indica un probable aumento en el déficit externo. El tipo de cambio en Colombia podría enfrentar presiones adicionales de depreciación, influenciado por la reducción en el diferencial de tasas de interés entre el Banco de la República y la Reserva Federal, así como por la incertidumbre política de las elecciones próximas en Estados Unidos.

Esto concluye mi presentación. Muchas gracias por su atención. Ahora cedo la palabra al siguiente orador.

**[Mario Sanchez]:** Gracias, Juana. Al avanzar a la **diapositiva 5**, observamos que nuestros canales digitales y móviles continúan mostrando una notable resiliencia y un desempeño estable durante este trimestre. Con 2.2 millones de clientes digitales y 2.1 millones de clientes móviles, hemos consolidado una fuerte presencia en el entorno digital.

El nivel de interacción con nuestras plataformas digitales es alto, con un 78% de clientes interactuando activamente. Esto refleja no solo la confianza de nuestros clientes en nuestras capacidades tecnológicas, sino también la integración fluida de nuestras soluciones digitales en sus rutinas diarias. Además, el 83% de nuestras ventas se originaron a través de nuestro sitio web y aplicación, lo que demuestra la efectividad de nuestros canales digitales para facilitar transacciones y enriquecer la experiencia del cliente.

Seguimos comprometidos con la innovación y la mejora continua de nuestras ofertas digitales y móviles. Al refinar nuestras plataformas e introducir nuevas funcionalidades, buscamos brindar aún más valor a nuestros clientes, haciendo que sus interacciones con nosotros sean más gratificantes y eficientes.

Pasemos ahora a las **diapositivas 6 y 7**, donde Carlos García compartirá su análisis sobre estos aspectos financieros clave.

**[Carlos García]:** Gracias, Mario, y buenos días a todos. Pasando a la **diapositiva 6**, comenzamos con nuestra actividad. El escenario de tasas de interés decrecientes nos ha permitido iniciar el año con un fuerte crecimiento en la cartera minorista, particularmente en el sector hipotecario, que creció un 6% interanual. Además, la cartera de consumo, impulsada principalmente por los créditos de nómina, creció un 4% interanual. Durante este trimestre, la cartera de consumo se vio ligeramente impactada por los castigos en los préstamos personales, lo que redujo el crecimiento.

Por otro lado, la cartera comercial está experimentando un crecimiento moderado del 4% interanual, lo que ha llevado a un crecimiento total de la cartera bruta de casi el 4%.

Pasando a las utilidades en la **diapositiva 7**, observamos primero un ingreso neto por intereses recuperado, con un crecimiento del 9% interanual. Esto es el resultado de una estrategia continua de gestión de pasivos que nos ha permitido aprovechar las mejores condiciones de liquidez en el mercado.

Las provisiones siguen siendo un área desafiante durante el segundo trimestre, ya que experimentamos un deterioro significativo en la cartera de préstamos personales, lo que resultó en un crecimiento del 71% interanual, llevando al Banco a un ingreso neto negativo en este período.

Los gastos aumentaron de manera natural debido a los aumentos salariales al inicio del año, además de las inversiones sustanciales que estamos realizando en CAPEX y los costos asociados con iniciativas de transformación digital. Esto demuestra nuestro compromiso continuo con el crecimiento y con brindar mejores soluciones digitales a nuestros clientes.

Finalmente, lo mencionado previamente ha llevado al Banco a un resultado negativo durante el segundo trimestre, principalmente debido al mal desempeño de las provisiones. Sin embargo, con una muy buena tendencia en el margen neto de interés, esperamos utilidades en la segunda parte del año.

**[Mario Sanchez]:** Gracias, Carlos. Pasando a la **diapositiva 8**, destaquemos los puntos clave de nuestra estrategia de fondeo.

Este trimestre, nuestro fondeo total creció un 3.4% en comparación con el trimestre anterior y registró un aumento sustancial del 13.2% interanual. Nuestra mezcla de fondeo se mantiene relativamente estable, con pequeñas variaciones en las cuentas corrientes y los depósitos a término.

A pesar de estas fluctuaciones, la composición general de nuestro fondeo ha permanecido bastante consistente en comparación con la de hace un año. Hemos visto un aumento en nuestras obligaciones mientras mantenemos una estructura y mezcla de recursos similar. Esta mezcla estable asegura una posición financiera sólida y nos permite cumplir con los requisitos internos y regulatorios, al tiempo que apoyamos nuestro crecimiento continuo.

**[Mario Sanchez]:** Para enfatizar las observaciones de Carlos respecto al Ingreso Neto por Intereses (NII), como se ilustra en el gráfico de la **diapositiva 9**, es importante señalar que los diferenciales de crédito han seguido una tendencia descendente desde septiembre de 2023, con una disminución más pronunciada a lo largo de 2024.

La estrategia de fondeo de BBVA ha sido fundamental para aprovechar esta tendencia. Nuestro enfoque, informado por el análisis de la curva de tasas de interés y su trayectoria, junto con la reducción de los diferenciales de crédito, ha reducido significativamente nuestros costos de fondeo. Esta alineación estratégica no solo ha optimizado nuestra estructura de costos, sino que también ha contribuido a un aumento sustancial en el NII.

Al capitalizar los cambios favorables en los diferenciales de crédito y mantener un enfoque claro en la dinámica de las tasas de interés, BBVA ha mejorado efectivamente su desempeño financiero. Esto nos posiciona bien para seguir beneficiándonos de las condiciones cambiantes del mercado y refuerza nuestro compromiso de impulsar un crecimiento y rentabilidad sostenibles.

Ahora, damos la bienvenida a Nicolás Trípodí para que comparta sus perspectivas sobre la cartera de crédito de BBVA.

**[Nicolás Tripodi]:** Buenos días a todos, espero que se encuentren bien. Mi nombre es Nicolás, y soy el Director de Riesgo de Crédito Minorista.

El costo de riesgo acumulado al año (YtD) es del 3.57%, ligeramente mejor que la cifra vista en la última sesión. Los productos de crédito con mayor impacto en nuestras provisiones son los préstamos personales y las tarjetas de crédito, que representan el 13% de la cartera total. Hemos implementado políticas restrictivas que han mejorado el perfil de nuestras nuevas originaciones, lo que nos permitirá reducir las renovaciones de cartera. Estas mejoras nos darán la oportunidad de apalancar el crecimiento en nichos de clientes con buen desempeño.

Los índices de morosidad (NPL) y de morosidad + castigos (NPL + WRITE-OFF) se mantienen por debajo de los del sector, con un crecimiento absoluto y relativo mejor que el observado en la competencia, destacando una vez más el sólido desempeño de la cartera comercial. Aunque esto es cierto, mantenemos un monitoreo continuo y ajustes en las políticas para sectores que muestran deterioro, como salud, contratistas

gubernamentales, constructores de vivienda, distribuidores de energía y telecomunicaciones.

En el segmento de consumo, aunque el índice de morosidad es más alto que el del sector, al incluir castigos, estamos por debajo de este (10% frente a 17%). Los ajustes en las políticas de admisión, junto con las estrategias de recuperación de cartera, ayudarán a cambiar la tendencia observada hasta ahora.

Esperamos mejoras en los indicadores de riesgo hacia la segunda mitad del año, en un contexto donde ciertas variables macroeconómicas también muestran expectativas de mejora.

Finalmente, respecto a los modelos de riesgo, estamos trabajando en la implementación de mejoras en los modelos que soportan nuestros procesos preaprobados. Mientras tanto, en el frente de recuperación, seguimos promoviendo soluciones de "hágalo usted mismo", para que los clientes que aún enfrentan situaciones financieras complicadas tengan un mecanismo ágil de autogestión, preservando así su salud financiera.

Gracias.

**[Mario Sanchez]:** Gracias, Nicolás, por tu análisis y explicación sobre la calidad de los activos. Ahora, pasemos a la **diapositiva 11**, donde Carlos García nos explicará nuestra posición de capital.

**[Carlos García]:** Gracias, Mario. En cuanto a nuestra posición de capital, cerramos el segundo trimestre de 2024 con un índice de capital total del 12.58%, es decir, 108 puntos básicos por encima del límite regulatorio. Además, en nuestro índice CET1, tenemos una diferencia de +180 puntos básicos sobre el mínimo regulatorio.

Durante el trimestre, hubo un aumento de +51 puntos básicos en el índice total y +99 puntos básicos en CET1 en comparación con el trimestre anterior. Este incremento se debe principalmente a una nueva emisión de acciones por valor de 220 millones de euros durante el segundo trimestre.

En términos de evolución trimestral, los Activos Ponderados por Riesgo (RWAs) han aumentado debido a una mayor exposición crediticia a derivados financieros y a un aumento en los préstamos de la cartera comercial. Seguiremos monitoreando el capital para permitir el crecimiento del Banco mientras mantenemos indicadores favorables, asegurando siempre que estemos por encima de los requisitos mínimos.

**[Mario Sanchez]:** Es un placer compartir con ustedes el impacto positivo que BBVA ha logrado en Colombia durante el segundo trimestre de 2024. Nuestro compromiso con la inversión social ha beneficiado significativamente a miles de colombianos a través de diversas iniciativas enfocadas en educación, voluntariado, ayuda humanitaria y sostenibilidad.

La educación sigue siendo un pilar central de nuestros esfuerzos. En este período, BBVA otorgó 134 becas a estudiantes de familias de microempresarios y mujeres afrodescendientes. También apoyamos a 50 estudiantes militares y distribuimos 4,869 kits escolares, mejorando las oportunidades y recursos educativos en todo el país.

Nuestras iniciativas de voluntariado se destacaron por sus contribuciones ambientales. En Bogotá, 175 voluntarios participaron en la siembra de 400 árboles y la construcción de biodigestores, trabajando junto a WWF Colombia en la restauración ecológica.

En términos de apoyo a las PYMES, nuestros programas educativos han beneficiado directamente a familias de microempresarios, fomentando el crecimiento y la oportunidad.

Nuestra labor de ayuda humanitaria incluyó apoyo crucial a aproximadamente 10,000 personas afectadas por desastres naturales en Chocó y La Mojana, Sucre.

El compromiso de BBVA con la sostenibilidad se refleja en la emisión de un bono de biodiversidad de 15 millones de dólares, como parte de una iniciativa más amplia de 70 millones de dólares destinada a financiar proyectos que combatan la pérdida de biodiversidad.

Esto concluye nuestra presentación. Estamos listos para responder preguntas.

---

**[Diana Katherine Ruiz]:** Dado que no hay más preguntas, concluimos nuestro evento. Gracias por su participación y esperamos que tengan un excelente día.

### **Contacto Relaciones con Inversores**

Responsable de ALM

Mario Alberto Sánchez Páez

[bbvacolombia-ir@bbva.com](mailto:bbvacolombia-ir@bbva.com)