

2Q25

Presentación de Resultados Transcripción

BBVA Colombia

1. Audioconferencia 2Q25

Introducción [Santiago Ramos]: Buenos días a todos y bienvenidos a la presentación de resultados del segundo trimestre de 2025 de BBVA Colombia. Soy Santiago Ramos, del equipo de ALM y Relación con Inversores. Nos acompañan hoy Mauricio Hernández, del equipo de Research; Carlos Gabriel García, Director de Planeación Financiera y Desempeño; Carlos Torres, Director de Riesgo de Crédito Mayorista; y Daniel Patrón, Director de ALM y Relación con Inversores.

Les recordamos que la presentación de hoy estará disponible para descarga en nuestro sitio web, en la sección de Relación con Inversores. Les informamos que esta llamada está siendo grabada.

Para participar, pueden usar 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, un breve resumen del panorama macroeconómico, análisis de nuestro desempeño financiero y un resumen de nuestros logros recientes.

Sin más preámbulos, le cedo la palabra a Daniel Patrón.

Diapositiva 2 [Daniel Patrón]: Gracias, Santiago, y buenos días a todos. Me llamo Daniel Patrón y soy el Director de ALM y Relación con Inversores de BBVA Colombia. Es un placer darles la bienvenida a nuestra presentación de resultados del segundo trimestre, donde revisaremos las principales cifras de este trimestre. A lo largo de la sesión, invitaré a los miembros del panel a compartir sus perspectivas sobre temas específicos.

Comencemos con la diapositiva 2, donde repasamos los aspectos más destacados del segundo trimestre. Analizaremos estos temas con más detalle a medida que avancemos en la presentación.

A junio de 2025, registramos un beneficio neto de 144 mil millones de pesos, lo que representa un aumento interanual del 169,92% y la continuación de la recuperación de la rentabilidad iniciada en el primer trimestre, gracias a la mejora continua de la calidad de los activos. En comparación con junio de 2024, nuestra cartera registró un crecimiento del 2,66%.

Impulsado por un aumento del 20,20% en el margen financiero, el índice de eficiencia se situó en el 55,5%, lo que supone una mejora continua de 493 puntos básicos en los últimos 12 meses. Gracias al enfoque en la rentabilidad y al rápido ajuste en el costo de nuestros pasivos con intereses, logramos un aumento del 8,82% en el beneficio bruto en comparación con el mismo trimestre del año anterior.

Nuestra posición de capital se mantuvo sólida durante el segundo trimestre, con un ratio Common Equity Tier 1 (CET1) de 171 puntos básicos por encima del nivel mínimo regulatorio. La formación de capital se ha visto favorecida por la recuperación de la calidad de los activos a niveles previos, con un coste del riesgo del 2,44%, 113 puntos básicos por debajo del nivel de junio de 2024.

Tras esta breve introducción del trimestre, cedo la palabra a Mauricio Hernández, economista de BBVA Research, quien nos presentará una perspectiva económica. Mauricio, te cedo la palabra.

Diapositivas 3 y 4 [Mauricio Hernández]: Gracias, Daniel. Buenos días a todos. Soy Mauricio Hernández de BBVA Research. En los próximos minutos compartiré una breve perspectiva de la economía mundial y luego me centraré en Colombia.

La economía mundial se está desacelerando un poco, pero aún se mantiene resiliente. Preveemos un crecimiento del PIB mundial cercano al 3,0% en 2025 y alrededor del 3,1% en 2026. Estados Unidos se acerca a su potencial, alrededor del 1,7% en 2025 y el 1,8% en 2026. La eurozona mejora desde una base baja. China mantiene un crecimiento cercano al 5% en 2025.

La inflación es menor que en 2022 y 2023, pero no ha alcanzado plenamente los objetivos. En EE.UU., se mantiene cerca del 3% en promedio en 2025 y 2026. Los principales bancos centrales están pasando de una política monetaria "muy restrictiva" a una "menos restrictiva". La Reserva Federal ha comenzado a recortar su política monetaria. La tasa de la FED podría acercarse al 4% a finales de 2025 y al 3% en 2026. El BCE mantiene su tasa de interés de depósito cerca del 2%. Las condiciones financieras son más flexibles que el año pasado, pero siguen siendo prudentes.

Las tensiones comerciales son menores que a principios de año. Algunos recortes arancelarios ayudan a reducir los shocks de oferta. Los mercados interpretan esto como tasas de interés a largo plazo más bajas y un dólar estadounidense ligeramente más débil frente a una canasta amplia. La volatilidad se mantiene contenida. Este es un contexto más favorable para los mercados emergentes, incluyendo Colombia.

Ahora permítanme referirme a Colombia.

La recuperación está liderada por la demanda interna. El consumo privado es el principal motor, y el gasto público lo respalda. La inversión en maquinaria y equipo impulsa el crecimiento. La construcción sigue siendo débil, con una recuperación más clara más probable en 2026. Con este patrón, las importaciones aumentan con la demanda, mientras que las exportaciones se desaceleraron, por lo que el sector externo resta al crecimiento en 2025. Estimamos un crecimiento del PIB de alrededor del 2,5% en 2025 y del 2,7% en 2026.

El mercado laboral impulsa la actividad. Prevemos creación neta de empleo, bajo desempleo y salarios reales positivos. Las remesas continúan apoyando los ingresos de los hogares, con una proporción creciente de países fuera de EE.UU. Esto impulsa el consumo y amortigua la brecha externa.

La inflación ha caído desde sus máximos, pero ahora la trayectoria es lenta. La tasa de cambio es algo más fuerte y los efectos base impulsan los precios de los bienes. Sin embargo, la inflación de los servicios es estable debido a los costos laborales y la indexación. Prevemos una inflación general cercana al 5,0% a finales de 2025, que se moderará a alrededor del 4,3% en 2026. La inflación subyacente también disminuye, pero gradualmente. Dada la lenta desinflación, la firme demanda interna y los desafíos fiscales, es probable que el banco central mantenga la política monetaria sin cambios durante el resto del año. Según nuestro escenario base, la tasa de política monetaria cierra 2025 cerca del 9,25% y 2026 cerca del 8,5%. El mensaje es simple: la normalización continúa, pero a un ritmo cauteloso y dependiente de los datos.

La postura fiscal es restrictiva. Los ingresos efectivos parecen inferiores a las previsiones oficiales, y el gasto primario se mantiene alto en comparación con el historial reciente. Con esta combinación, el déficit tiende a superar la referencia gubernamental. La regla fiscal permanece suspendida hasta 2027, y los costos del servicio de la deuda se mantienen altos. Esta es una razón clave para la cautela en la política monetaria y para la prima de riesgo en los mercados locales. A medida que crece la demanda, el déficit por cuenta corriente se amplía con respecto al año pasado, financiado principalmente por la inversión extranjera directa.

A corto plazo, esperamos una apreciación del peso, con mayor volatilidad posteriormente y una depreciación limitada a mediano plazo. El peso será sensible a los shocks globales y también a las noticias fiscales locales.

En resumen: el mundo se desacelera, pero se mantiene resiliente; en Colombia, la demanda interna impulsa el crecimiento; la inflación cae lentamente; el banco central es

paciente; el frente fiscal es crucial; y el peso debería mantenerse firme a corto plazo, con oscilaciones moderadas. Muchas gracias. Le devuelvo la palabra a Daniel.

Diapositiva 5 [Daniel Patrón]: Pasando a la diapositiva 5, observamos que nuestra estrategia digital sigue cobrando relevancia en nuestro modelo de relación con el cliente, con el objetivo de ofrecer una experiencia financiera fluida.

A junio de 2025, nuestras bases de clientes digitales y móviles se mantuvieron estables en 2,2 millones y 2,1 millones, respectivamente. Esta tendencia refleja un cambio permanente en las preferencias de nuestros clientes hacia las soluciones de banca digital, que podemos satisfacer plenamente utilizando plataformas digitales de vanguardia.

La interacción con nuestras plataformas digitales se mantiene sólida, ya que el 74% de nuestros clientes estuvieron activos en canales digitales durante el trimestre. La proporción de ventas digitales sobre las ventas totales mantiene el impulso de años anteriores, representando el 83% de las ventas del período y confirmando la eficacia ya demostrada de los esfuerzos del banco para mejorar el entorno de la banca digital.

A medida que avanzamos en esta nueva era de clientes digitales, seguiremos invirtiendo fuertemente en nuestro entorno digital, con el objetivo de ofrecer la mejor experiencia posible a nuestros clientes, impulsados por la innovación. Como parte del Grupo BBVA, nos comprometemos a reforzar nuestro liderazgo en soluciones de banca digital.

Continuando con el desempeño, cedo la palabra a Carlos Gabriel para que nos explique la evolución de nuestra situación financiera a lo largo del trimestre.

Diapositivas 6 y 7 [Carlos Gabriel]: Gracias, Daniel, y buenos días a todos.

Pasemos a la actividad comercial. En el segundo trimestre de 2025, observamos una clara aceleración. La cartera creció un 2,6% interanual, impulsada por el sólido desempeño del segmento comercial, que se expandió un 8% en comparación con el año pasado. Esto está totalmente alineado con nuestro enfoque estratégico. En contraste, la cartera de consumo se contrajo un 3% interanual, ya que seguimos priorizando la calidad de la cartera sobre el crecimiento del volumen. Mientras tanto, el segmento hipotecario se mantuvo estable en comparación con el mismo período de 2024.

En general, estos resultados confirman el éxito de nuestro cambio estratégico: estamos re-balanceando eficazmente la cartera hacia el segmento comercial y sentando las bases para un crecimiento más rentable y sostenible. Este reposicionamiento ya se refleja en la recuperación financiera que se muestra en la diapositiva 7.

El punto clave de este trimestre es que aumentamos nuestra rentabilidad, cumpliendo con las previsiones que presentamos a finales del año pasado. El banco registró un beneficio neto de 144 mil millones de pesos colombianos en el primer semestre, un cambio notable en comparación con las pérdidas registradas en el mismo período de 2024. Esta recuperación se debió principalmente a una importante normalización de las provisiones, que disminuyeron un 24% interanual, lo que confirma que hemos superado el pico de deterioro y hemos fortalecido nuestros ciclos de gestión de riesgos.

Además, nuestro margen neto de intereses continuó su tendencia al alza, creciendo un 20% interanual, gracias a la expansión de la cartera comercial y a una gestión eficaz del margen.

Asimismo, en cuanto a gastos, mantenemos una estricta disciplina, como se muestra en el gráfico: los gastos operativos se mantienen estables interanualmente, muy por debajo del crecimiento de los ingresos, lo que demuestra un apalancamiento operativo positivo.

Finalmente, este trimestre marca un claro punto de inflexión. Volvemos a operar un negocio rentable, lo que nos posiciona sólidamente para alcanzar nuestros objetivos para 2025.

Diapositiva 8 [Daniel Patrón]: Gracias Carlos. Pasando a la diapositiva 8, analicemos los aspectos más destacados de nuestra estrategia de fondeo.

En comparación con el primer trimestre, a junio, nuestro fondeo total creció un 2,1%, alcanzando los 80,4 billones de pesos, lo que representa el 80% del pasivo del banco. El crecimiento durante el segundo trimestre se debió principalmente a un aumento del 6,7% en las cuentas de ahorro, mientras que los CDTs y las cuentas corrientes experimentaron ligeras reducciones. La dinámica del segundo trimestre generó ligeros cambios en la composición del fondeo, llevándolo a una estructura más cercana a la observada en años anteriores, donde las cuentas de ahorro representan alrededor del 40%, mientras que los CDTs se sitúan en el 50%. En general, la tendencia del fondeo se alinea con el crecimiento de la cartera.

Contar con fuentes de fondeo estables refuerza nuestra posición financiera, impulsa nuestros objetivos de crecimiento sostenible y permite el cumplimiento de los requisitos regulatorios e internos de liquidez.

Diapositiva 9 [Daniel Patrón]: En la diapositiva 9, podemos ver las tendencias de los spreads de crédito desde el cuarto trimestre de 2022. Como se observa, durante el segundo trimestre de 2025, los spreads se mantuvieron en mínimos de tres años, alcanzando los 68 puntos básicos sobre los TES en junio.

La reducción de los spreads de crédito y la estructura de nuestra financiación siguen impulsando la dinámica positiva de nuestro margen de intereses. Si bien los ingresos brutos por intereses disminuyeron un 5,5% interanual en un entorno de tasas de interés más bajas, los gastos por intereses se redujeron un 16,4% en el mismo período, logrando un notable aumento del 20,2% en los ingresos netos por intereses, lo que continúa impulsando la recuperación de la rentabilidad que hemos observado desde principios de 2025. Aprovechando las condiciones actuales del mercado, hemos adaptado nuestro balance para aprovechar al máximo los beneficios de este entorno de spreads de crédito bajos.

Y ahora, permítanme ceder la palabra a Carlos Torres, quien brindará detalles sobre nuestra cartera y las estrategias de gestión de riesgos durante el trimestre.

Diapositiva 10 [Carlos Torres]: Pasando a la diapositiva 10, a junio de 2025, el Costo del Riesgo se sitúa en el 2,44%, lo que confirma la tendencia a la baja observada a lo largo del año. Las ratios de morosidad de hipotecas y consumo siguen mejorando, cerrando en el 2,14% y el 7,48%, respectivamente. El flujo de nuevas morosidades superiores a 30 días continúa disminuyendo, lo que sitúa la cartera en los niveles de riesgo de 2022, lo que confirma la normalización y el fortalecimiento continuos de la calidad crediticia. La concesión de nuevos préstamos se mantiene dinámica y sólida, con los primeros préstamos mostrando un rendimiento acorde con las expectativas.

En cuanto a la ratio de morosidad de la cartera comercial, se sitúa en el 0,92%, manteniéndose en niveles mínimos y muy por debajo de la media del sector del 2,98%. Me gustaría destacar que el crecimiento de BBVA Colombia se ha visto impulsado principalmente por las carteras mayoristas, donde el Banco logró un sólido aumento del 8,2%, superando significativamente el crecimiento del 3,4% registrado en el mismo

período de 2024. Este desempeño se vio impulsado principalmente por el segmento Empresas. Los clientes que más contribuyeron a la expansión de la cartera fueron Sunshine Bouquet, empresa exportadora de flores, y la Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá.

A nivel sectorial, el crecimiento se vio impulsado en gran medida por el sector agrícola, que mostró un desempeño particularmente sólido durante el período.

Te cedo la palabra, Daniel.

Introducción a Capital [Daniel Patrón]: Gracias, Carlos, por tus comentarios sobre las tendencias de la calidad de los activos. Pasemos ahora a la diapositiva 11, donde Carlos Gabriel detallará nuestra posición de capital.

Diapositiva 11 [Carlos Gabriel]: Durante el segundo trimestre de 2025, la solvencia total se situó en el 12,47%, con una disminución de 16 puntos básicos respecto a marzo de 2025.

Esta variación se explica principalmente por dos factores. En primer lugar, en el capital CET1, observamos un impacto positivo derivado de la mejora en el beneficio neto (102 mil millones de pesos colombianos), que contribuyó a compensar otros efectos negativos, llevando el ratio CET1 a cerrar el trimestre en el 8,71%, 171 puntos básicos por encima del mínimo requerido.

En el capital Tier 2, el principal impacto provino de la apreciación del peso colombiano (COP) frente al dólar estadounidense, que redujo el valor contable de los instrumentos en moneda extranjera.

Por otro lado, los activos ponderados por riesgo aumentaron en 2,1 billones de pesos colombianos, impulsados principalmente por mayores APR de crédito, en particular por las exposiciones a derivados (+1.500 millones de pesos colombianos) y las carteras de préstamos corporativos. A pesar de estos movimientos trimestrales, seguimos manteniendo una sólida posición de capital, con un ratio CET1 cómodamente por encima del mínimo regulatorio y consistente con nuestro compromiso de generar capital para apoyar nuestra estrategia de crecimiento.

Diapositiva 12 [Daniel Patrón]: Gracias Carlos. Me complace compartir con ustedes un breve resumen de los diferentes esfuerzos que BBVA realizó durante el trimestre para mantener su impacto en Colombia. A continuación, les explicaré las inversiones que realizamos para reforzar nuestro compromiso con la atención a problemas sociales, las cuales nos permitieron llegar a 25.500 personas.

Como puerta de entrada a las oportunidades, la educación sigue siendo el pilar principal de nuestra estrategia de inversión social. Este trimestre, continuamos apoyando a estudiantes locales con becas para programas de pregrado a través de iniciativas como “Transformando Realidades”, que otorgó 120 becas a niños vinculados a Bancamía, de la Fundación Microfinanzas BBVA, y “Pa’lante Colombia”, que apoyó a 18 estudiantes con alto riesgo de deserción para que continuaran sus estudios.

El voluntariado corporativo y la ayuda humanitaria también fueron clave en nuestra visión. En el segundo trimestre, se realizaron 11 días de voluntariado en los que 275 empleados de BBVA invirtieron más de 770 horas en actividades como la donación de sangre y la construcción de una huerta escolar en Usme. También durante el trimestre, se entregaron más de 2.290 paquetes de ayuda humanitaria a familias de Cundinamarca, Santander, Meta y Guaviare afectadas por las condiciones climáticas adversas.

En materia de sostenibilidad, BBVA movilizó 1,3 billones de pesos colombianos para educación, inclusión financiera, cambio climático y protección de fuentes de agua limpia. Estas iniciativas reflejan nuestro compromiso de generar resultados financieros y, al mismo tiempo, un impacto positivo en la sociedad en la que operamos.

Gracias por su asistencia. Nos complace presentarles estos resultados del segundo trimestre de 2025, que reflejan las estrategias orientadas a lograr un crecimiento rentable y sostenible.

Y ahora, abrimos el espacio para preguntas.

Cierre [Santiago Ramos]: Dado que no hay preguntas, damos por concluido el evento. Gracias.

Contacto Relación con Inversores

Director de ALM y Relación con Inversores

Daniel Patrón García

bbvacolombia-ir@bbva.com