

3Q 2025

Presentación de  
Resultados  
Transcripción

BBVA Colombia

# Audioconferencia 3Q 2025

**Introducción [Santiago Ramos]:** Buenos días a todos y bienvenidos a la presentación de resultados del tercer trimestre de 2025 de BBVA Colombia. Soy Santiago Ramos, del equipo de ALM y Relación con Inversores. Nos acompañan hoy Alejandro Reyes, Economista Principal de Research; Carlos Gabriel García, Director de Planeación Financiera; Nicolás Tripodi, Director de Riesgo de Crédito Minorista; 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 tercer 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 tercer trimestre. Analizaremos estos temas con más detalle a medida que avancemos en la presentación.

A corte de septiembre de 2025, registramos una utilidad neta de COP 241 mil millones, lo que representa un crecimiento interanual del 211,4% y la continuación de la recuperación de rentabilidad que hemos observado durante el primer semestre, a medida que la calidad de los activos sigue mejorando. En comparación con septiembre de 2024, nuestra cartera registró un crecimiento del 5,3%.

El ratio de eficiencia se situó en el 57,2%, ligeramente por encima (+0,6%) del mismo dato de septiembre de 2024. Gracias al enfoque en la rentabilidad y a la rápida revalorización de nuestros pasivos, nuestro margen bruto sigue creciendo y logró un incremento del 2,3% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Nuestra posición de capital se mantuvo sólida en el tercer trimestre, con un ratio Common Equity Tier 1 (CET1) de 241 puntos básicos por encima del nivel regulatorio mínimo. La formación de capital se ha visto favorecida por la recuperación de la calidad de los activos hasta niveles previos, con un costo del riesgo del 2,3%, un 1,3% inferior al registrado en septiembre de 2024.

Con esta introducción del trimestre, cedo la palabra a Alejandro Reyes, economista principal de BBVA Research, quien nos presentará una perspectiva de la economía global. Alejandro, te doy la palabra.

**Diapositivas 3 y 4 [Alejandro Reyes]:** Gracias Daniel, y buenos días a todos. Soy Alejandro Reyes, economista de BBVA Research.

Tomaré unos minutos para cubrir brevemente las perspectivas económicas de la economía colombiana para 2025 y 2026. Podemos comenzar con la diapositiva 3.

A nivel global, el año 2025 se ha caracterizado por un alto nivel de incertidumbre, impulsado por la política económica estadounidense y las tensiones geopolíticas en diversas partes del mundo. A pesar de ello, la economía se ha mantenido resiliente y el crecimiento se ha moderado menos de lo previsto. Al mismo tiempo, el impacto previsto de los aranceles sobre la inflación ha sido más limitado y, por lo tanto, la Reserva Federal ha iniciado un ciclo de flexibilización monetaria que, a su vez, ha debilitado el dólar estadounidense y generado cierto respaldo para los activos de riesgo y las economías emergentes. Prevemos que 2026 se mantendrá en la misma línea, con los efectos latentes de las nuevas políticas arancelarias, una inflación que persistirá por encima del objetivo estadounidense y reducciones marginales de las tasas de interés.

En Colombia, hemos observado una recuperación gradual de la actividad, soportada en la demanda interna, principalmente el consumo y la inversión en maquinaria y equipo. El último dato disponible muestra un crecimiento del 3,6% para la economía colombiana en el tercer trimestre del año, respaldado por un aumento del 5,0% en la demanda interna. Esperamos que el crecimiento promedie el 2,5% en 2025, un dato cercano al crecimiento potencial. En 2026, la actividad consolidará su recuperación con un crecimiento esperado del 2,7% en un contexto de una leve moderación del consumo y un repunte marginal de la inversión, impulsado principalmente por el sector de la construcción. En línea con este comportamiento, el mercado laboral ha mostrado una fortaleza significativa, con un crecimiento del empleo superior al 3,0% en lo que va de año y una tasa de desempleo en mínimos de un par de décadas. Esperamos que el empleo modere su dinámica, pero el desempleo debería mantenerse cerca de los niveles actuales.

En este contexto, la inflación ha resultado más rígida de lo previsto, con un ligero aumento reciente debido a una combinación de efectos de base y posibles presiones de demanda. Prevemos una moderación marginal de la inflación hacia finales de año, cerrando en el 5,1%, un nivel similar al observado en 2024. Un aumento significativo del salario mínimo y posibles shocks adicionales a la

inflación mantendrán la inflación en los niveles actuales hasta el segundo semestre, cuando prevemos que se materialice cierta moderación y que la inflación cierre 2026 en el 4,3%.

En este contexto de fuerte actividad y consumo en particular, y rigidez de la inflación por encima de la meta de inflación, el Banco Central se ha vuelto más cauteloso y ha mantenido las tasas estables en las últimas 4 reuniones y las ha reducido solo 25 pb en 2025 en comparación con los 350 pb reducidos en 2024. Los riesgos para la inflación tanto en su dinámica intrínseca como en las presiones de demanda, sumados a las preocupaciones sobre los desafíos fiscales que enfrenta la economía colombiana, mantendrán al BanRep en una postura cautelosa y las tasas estables por un largo período.

Las perspectivas fiscales se mantienen débiles, con déficits fiscales previstos cercanos al 7%, tanto en 2025 como en 2026, pero con un aumento significativo del déficit primario. Prevemos que la consolidación fiscal será muy gradual. Finalmente, el peso colombiano se ha apreciado en lo que va de año, en línea con el debilitamiento del dólar estadounidense, pero también como reflejo de la estrategia de financiación del Gobierno, con importantes entradas de recursos. Prevemos que este proceso continúe en lo que resta del año y que el peso se mantenga cercano a los niveles actuales. Sin embargo, una mayor demanda de dólares, impulsada por el aumento de las importaciones y el déficit comercial, junto con unas entradas de recursos más moderadas del Gobierno, debería provocar una depreciación del peso.

Volvemos contigo Daniel.

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

A septiembre de 2025, nuestras bases de clientes digitales y de aplicación móvil se mantuvieron estables en 2,0 millones y 1,9 millones, respectivamente. Esta tendencia refleja un cambio permanente en las preferencias de nuestros clientes hacia las soluciones de banca digital, que podemos satisfacer plenamente mediante el uso de plataformas digitales de primera línea.

La interacción con nuestras plataformas digitales se mantiene sólida, ya que el 73 % 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 85 % de las ventas del período y confirmando la eficacia ya demostrada de los esfuerzos del banco para mejorar el entorno de 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, impulsada por la innovación. Como parte del Grupo BBVA, nos comprometemos a reforzar nuestro liderazgo en soluciones de banca digital.

Continuando con las finanzas, ahora le cederé la palabra a Carlos Gabriel, para que nos explique el desempeño de nuestra posición financiera a lo largo del trimestre.

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

Pasemos a la actividad. En el tercer trimestre de 2025, continuamos observando un sólido dinamismo en nuestra actividad. La cartera creció un 5,2% interanual, impulsada por el sólido desempeño del segmento comercial, que se expandió un 11% en comparación con el año anterior.

Esto está totalmente alineado con nuestro enfoque estratégico. En la cartera de consumo, logramos frenar la disminución del saldo gracias a la mejora en la calidad de los activos y ahora nos preparamos para volver a aumentarlo para alcanzar nuestro objetivo de cuota de mercado. Mientras tanto, el segmento hipotecario creció un 2% 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 repositionamiento ya se refleja en la recuperación financiera que se muestra en la diapositiva 7.

El punto clave de este trimestre es que seguimos aumentando nuestra rentabilidad, cumpliendo con las previsiones que presentamos a finales del año pasado. El banco registró una utilidad neta de 241.000 millones de pesos colombianos en el tercer trimestre, 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 35,1% 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 9,7% 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 aumentan un 3,3% interanual, muy por debajo del crecimiento de los ingresos y de la inflación, lo que demuestra un apalancamiento operativo positivo. Finalmente, este trimestre marca un claro punto de inflexión. Volvemos a gestionar un negocio rentable, lo que nos posiciona sólidamente para alcanzar nuestros objetivos para 2025.

De vuelta a ti, Daniel.

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

En comparación con junio, a septiembre nuestro fondeo total registró una ligera disminución del 1,5%, manteniéndose por encima de los 79 billones de pesos colombianos y representando el 80% del pasivo del banco. La variación del segundo trimestre al tercer trimestre se debió principalmente a una reducción del 3% en los saldos de las cuentas de ahorro, mientras que los depósitos a plazo y las cuentas corrientes se mantuvieron relativamente estables. La composición del fondeo se mantiene similar a la observada en el segundo trimestre y en períodos anteriores, donde las cuentas de ahorro representan alrededor del 40%, mientras que los depósitos a plazo representan 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.

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

**Diapositiva 9 [Nicolás Tripodi]:** Gracias Daniel. Buenos días a todos.

En el tercer trimestre, continuamos observando una mejora constante en la calidad crediticia. La tasa de morosidad disminuyó al 3,4%, y la morosidad más los castigos mejora al 6,9%, impulsada por un menor riesgo en consumo, un rendimiento estable en hipotecas y una cartera comercial del 0,9%, aún en niveles bajos del sistema. El costo del riesgo se sitúa en el 2,27%, prácticamente en línea con el 2,21% del sector, y con una corrección en lo que va de año más rápida que la del sistema en general.

Las entradas por morosidad temprana para la cartera total se mantienen en el 0,7% de los saldos, y las entradas de morosidad se sitúan en el 0,8%, ambas en línea con los niveles de mediados de 2022. Estas tendencias confirman una dinámica de riesgo normalizada en toda la cartera. Al mismo tiempo, las nuevas cosechas de créditos siguen mostrando un mejor rendimiento que el sistema, lo que favorece una menor probabilidad de refinanciación en mora y mantiene una presión limitada sobre las provisiones.

En general, estas tendencias confirman una cartera ahora más sana, estable y resiliente, con métricas que regresan a los niveles observados antes del período de mayor estrés en el sistema financiero, y una dinámica de riesgo que respalda un crecimiento sostenible y rentable de cara al futuro.

Daniel, de vuelta a ti. Gracias a todos y un cordial saludo.

**Introducción Capital [Daniel Patrón]:** Gracias Nicolás, por tus comentarios sobre las tendencias de la calidad de los activos. Pasemos ahora a la diapositiva 10, donde Carlos Gabriel detallará nuestra posición de capital.

**Diapositiva 10 [Carlos Gabriel García]:** Durante el tercer trimestre de 2025, el ratio de solvencia total aumentó hasta el 13,19%, lo que representa una ganancia de 72 puntos básicos con respecto a junio de 2025.

Esta evolución positiva se debió principalmente al fortalecimiento del capital CET1, que aumentó en 271.000 millones de pesos colombianos, impulsado por una mayor utilidad neta (+100.000 millones de pesos colombianos). Como resultado, el ratio CET1 cerró en el 9,41%, situándose 241 puntos básicos por encima del requerimiento mínimo regulatorio.

En el capital Tier 2, el saldo se mantuvo relativamente estable, con una ligera disminución de 66.000 millones de pesos colombianos, debido principalmente a la amortización natural de los instrumentos de deuda subordinada y a la apreciación del peso colombiano frente al dólar estadounidense, que redujo el valor de los instrumentos denominados en dólares.

Por otro lado, los activos ponderados por riesgo (APR) disminuyeron en 1,9 billones de pesos colombianos, debido principalmente a una reducción de los APR de crédito. Esta disminución se explicó principalmente por una mejora en la exposición crediticia a derivados.

En general, la sólida generación de utilidades y una menor base de APR respaldaron una mejora en los indicadores de capital. Mantenemos una sólida posición de capital, en línea con nuestro objetivo estratégico de fortalecer nuestros buffers de capital y, al mismo tiempo, impulsar el crecimiento sostenible del negocio.

Daniel, te devuelvo la palabra.

**Diapositiva 11 [Daniel Patrón]:** Gracias Carlos. Me complace compartir con ustedes un resumen de los diferentes esfuerzos que BBVA realizó durante el tercer trimestre para mantener su impacto en Colombia. A continuación, les resumiré las inversiones que realizamos para reforzar nuestro compromiso con la atención a problemas sociales, las cuales nos permitieron llegar a 29.000 personas.

La educación sigue siendo el pilar principal de nuestra estrategia de inversión social. Este trimestre, continuamos apoyando a estudiantes con becas para programas de pregrado a través de iniciativas como “Transformando Realidades”, que otorgó 130 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 tercer trimestre, se realizaron 9 días de voluntariado en los que 300 empleados de BBVA dedicaron más de 2.000 horas a actividades como talleres de habilidades digitales en colegios y jornadas de donación de libros para tres bibliotecas escolares. Al mismo tiempo, se entregaron más de 3.800 paquetes de ayuda humanitaria a familias afectadas por condiciones climáticas adversas, lo que impactó positivamente la vida de más de 15.000 personas.

Gracias por su asistencia. Nos complace presentarles estos resultados del tercer trimestre de 2025, que son el reflejo de las estrategias para lograr un crecimiento rentable y sostenible.

A continuación, abriremos el espacio para preguntas.

---

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

**Relación con Inversores**

Director de ALM & IR

Daniel Patrón García

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