

3T24

Presentación de resultados Transcripción

BBVA Colombia

1. Audioconferencia 3T24

[Juan Sebastian Fabregas]: Buenos días a todos y gracias por unirse a la conferencia de resultados del tercer trimestre de 2024 de BBVA Colombia. Soy Juan Fábregas, representando al departamento de Relación con Inversionistas de BBVA Colombia.

Hoy nos acompañan Mauricio Hernández, del equipo de Investigación Económica; Felipe Vega, del equipo de Planificación Financiera y Desempeño; Yuliana Girón, del equipo de Capital; Nicolás Tripodi, del Departamento de Riesgos, y Mario Sánchez, nuestro líder en ALM y Relación con Inversionistas.

Como recordatorio, la presentación de hoy estará disponible para su descarga en nuestro sitio web, en la sección de 'Relación con Inversionistas', bajo el enlace etiquetado como 'Agenda'. Les informamos 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 clave del trimestre, un breve análisis del panorama macroeconómico, información sobre nuestro desempeño financiero y una discusión sobre nuestros logros recientes.

Sin más preámbulos, cedo la palabra a Mario Sánchez.

[Mario Sanchez]: Gracias, Juan Sebastián. Buenos días a todos. Como mencionó Juan Sebastián, mi nombre es Mario Sánchez y soy el Director de ALM y Relación con Inversionistas en BBVA Colombia. Me complace darles la bienvenida a nuestra conferencia de resultados, donde analizaremos los desarrollos clave del tercer trimestre de 2024. A lo largo de la sesión, invitaré a nuestros panelistas a compartir sus perspectivas sobre temas específicos.

Comencemos con la diapositiva 2, donde resumimos los puntos clave del tercer trimestre. Estos aspectos se cubrirán con más detalle a medida que avancemos en la presentación.

Este trimestre, reportamos una pérdida neta de 217 mil millones de COP, principalmente debido al deterioro en la calidad de los activos y mayores provisiones. A pesar de estos desafíos, logramos un crecimiento del 1.76% en la cartera de crédito en comparación con el tercer trimestre de 2023, lo que demuestra nuestra resiliencia y capacidad para ganar participación de mercado en Colombia.

En cuanto al desempeño operativo, nuestra relación de eficiencia se situó en 56.6%, reflejando una leve disminución interanual de 1.1 puntos básicos. No obstante, el enfoque de BBVA en la gestión de costos y disciplina operativa nos permitió lograr un

aumento del 15.83% en los ingresos operativos en comparación con el mismo período del año pasado.

Si bien la calidad de los activos enfrentó desafíos este trimestre, sigue siendo significativamente mejor que el promedio del sector. Además, fortalecimos nuestra posición de capital, alcanzando 210 puntos básicos por encima del requisito regulatorio mínimo, lo que refuerza aún más nuestra solidez financiera.

Con este resumen de los aspectos clave del trimestre, ahora cedo la palabra a Mauricio Hernández, nuestro economista, quien nos dará un análisis del panorama económico. Mauricio, adelante.

[Mauricio Hernández]: Gracias, Mario. Buenos días a todos. Mi nombre es Mauricio Hernández, Economista en BBVA Research.

Hoy les presentaré la perspectiva económica de Colombia para 2024 y 2025. Comencemos con la diapositiva 3.

Se espera que el PIB de Colombia crezca un 2.0% en 2024 y un 2.5% en 2025. Esta recuperación dependerá en gran medida de la demanda interna. La inversión jugará un papel clave, comenzando con obras civiles y maquinaria, seguida posteriormente por edificaciones. Por ejemplo, los proyectos de infraestructura y obras públicas ya están impulsando esta fase inicial, y esperamos que el sector privado recupere impulso en la segunda mitad de 2025, especialmente en bienes raíces residenciales y comerciales.

En el consumo, los bienes duraderos y semiduraderos, como electrodomésticos y vehículos, liderarán la recuperación. Esto refleja la mejora en la confianza de los hogares a medida que la inflación disminuye y el poder adquisitivo se fortalece. Para 2026, anticipamos que los servicios contribuirán significativamente, particularmente en sectores como el turismo y el entretenimiento.

La creación de empleo ha sido lenta y esperamos que las condiciones del mercado laboral sigan débiles hasta mediados de 2025. Sin embargo, a medida que los sectores productivos se recuperen, especialmente la construcción y la manufactura, veremos una mejora notable en el empleo, lo que impulsará los ingresos de los hogares y respaldará aún más el consumo privado.

En el frente fiscal, el gobierno enfrenta un escenario desafiante. Los ingresos menores a los esperados han obligado a realizar ajustes en el gasto, incluyendo retrasos en proyectos de inversión. Al mismo tiempo, el déficit externo se ampliará a medida que la mayor demanda interna impulse las importaciones, financiadas en gran parte por inversión extranjera directa.

Pasando a la diapositiva 4, la inflación sigue una trayectoria estable hacia la normalización. Después de cerrar 2024 en un 5.1%, se espera que disminuya a 3.6% en

2025 y alcance 3.1% en 2026. Esta tendencia a la baja será impulsada por la reducción de presiones sobre bienes regulados y la estabilización de las cadenas de suministro internacionales. Sin embargo, la inflación en los servicios seguirá siendo más rígida, influenciada en gran medida por la dinámica salarial y factores estructurales del sector.

Se proyecta que el Banco Central reduzca su tasa al 8.5% para finales de 2024 y al 6.5% en 2025. Esta reducción aliviará la presión financiera sobre los hogares y empresas, fomentando un mayor gasto e inversión. No obstante, el ritmo de estos recortes estará limitado por factores externos, como la reducción del diferencial con las tasas de la Reserva Federal de EE.UU. y posibles presiones sobre el tipo de cambio.

En resumen:

El crecimiento de Colombia en 2024 y 2025 dependerá de la demanda interna, con una recuperación progresiva de la inversión y el consumo.

La inflación y las tasas de interés están en la dirección correcta, facilitando mejores condiciones financieras para hogares y empresas.

Los desafíos fiscales siguen siendo significativos.

La recuperación del empleo puede tardar inicialmente, pero la mejora en sectores clave impulsará la generación de empleo a mediano plazo.

Eso es todo. Gracias por su atención. Que tengan un buen día.

[Mario Sanchez]: Gracias, Mauricio. Pasando a la diapositiva 5, podemos ver que nuestros canales digitales y móviles continúan demostrando una fuerte resiliencia y un desempeño consistente este trimestre. Con 2.2 millones de clientes digitales y 2.1 millones de usuarios móviles, nos hemos consolidado como un líder en el sector de la banca digital.

Es especialmente destacable que el 84% de nuestras ventas ahora provienen de nuestro sitio web y aplicación, lo que demuestra la efectividad de estos canales para facilitar transacciones y mejorar la experiencia del cliente. Esto refleja tanto la confianza de nuestros clientes en nuestras plataformas digitales como la forma fluida en que estas soluciones se integran en su vida cotidiana.

De cara al futuro, nuestro enfoque seguirá siendo impulsar la innovación y mejorar aún más nuestras ofertas digitales y móviles. A través de la mejora continua de nuestras plataformas y la incorporación de nuevas funcionalidades, buscamos ofrecer una mayor comodidad y valor, asegurando que la interacción de nuestros clientes con nosotros sea lo más sencilla y gratificante posible.

Al avanzar hacia los aspectos financieros en las diapositivas 6 y 7, Felipe nos explicará los principales indicadores de desempeño y sus implicaciones para nuestra estrategia. Felipe, adelante.

[Felipe Vega]: Gracias, Mario, y buenos días a todos. Pasando a la diapositiva 6, comenzamos con nuestra actividad. El escenario de tasas de interés a la baja nos ha permitido mantener el crecimiento en la cartera de crédito, particularmente en el sector hipotecario, que creció un 4% interanual. En este trimestre, la cartera de consumo se vio afectada por castigos en préstamos personales, lo que redujo el crecimiento.

Por otro lado, la cartera comercial está experimentando un crecimiento moderado del 3% interanual. Esto ha llevado a un crecimiento total de la cartera neta de préstamos de casi un 1.2% interanual.

Pasando a los resultados en la diapositiva 7, en primer lugar, observamos una recuperación del margen de interés neto, con un crecimiento del 10% interanual. Esto es resultado de nuestra estrategia continua de gestión de pasivos, que nos ha permitido aprovechar plenamente las condiciones de liquidez del mercado y los recortes en las tasas de interés.

Las provisiones continúan siendo un desafío en el trimestre, ya que experimentamos un deterioro significativo en la cartera de préstamos personales, lo que resultó en un crecimiento del 98% interanual, llevando al banco a registrar un ingreso neto negativo en este período.

Los gastos han aumentado naturalmente como resultado de los incrementos salariales al inicio del año, además de las inversiones sustanciales que estamos realizando en CAPEX y costos relacionados con iniciativas de transformación digital. Esto demuestra nuestro compromiso continuo con el crecimiento y la mejora de las soluciones digitales para nuestros clientes.

Finalmente, lo mencionado anteriormente ha llevado al banco a un resultado negativo durante el trimestre, principalmente debido al comportamiento de las provisiones. Sin embargo, con una tendencia muy positiva en el margen de interés neto y una mejora esperada en las provisiones, prevemos mejores resultados en el último trimestre.

[Mario Sanchez]: Gracias, Felipe. Pasando a la diapositiva 8, profundicemos en los aspectos clave de nuestra estrategia de financiamiento.

Este trimestre, nuestro financiamiento total disminuyó en un 1.4% en comparación con el trimestre anterior, pero mostró un sólido aumento del 3.6% interanual. Nuestra mezcla de financiamiento se ha mantenido estable, con cambios mínimos en cuentas corrientes y depósitos a término, lo que refleja tendencias consistentes en la asignación de recursos.

Si bien ha habido algunas fluctuaciones trimestrales, la composición general de nuestro financiamiento sigue alineada con la de hace un año. Hemos logrado aumentar nuestros pasivos mientras mantenemos una estructura de financiamiento equilibrada. Esta estabilidad refuerza nuestra resiliencia financiera, permitiéndonos cumplir con los requisitos internos y regulatorios de manera efectiva y continuar apoyando un crecimiento sostenible.

[Mario Sanchez]: En la diapositiva 9, vale la pena destacar que los diferenciales de crédito han mostrado una tendencia descendente constante desde septiembre de 2023, con una disminución más pronunciada a lo largo de 2024.

La estrategia de financiamiento de BBVA ha jugado un papel clave en la adaptación y aprovechamiento de esta tendencia. Mediante un análisis detallado de la curva de tasas de interés y su alineación con el estrechamiento de los diferenciales de crédito, hemos logrado reducciones significativas en nuestros costos de financiamiento. Este enfoque estratégico no solo ha mejorado la eficiencia en costos, sino que también ha impulsado un aumento significativo en el Ingreso Neto por Intereses (NII).

A través de una gestión proactiva de las condiciones del mercado y un enfoque en optimizar el equilibrio entre los diferenciales de crédito y los movimientos de tasas de interés, BBVA ha obtenido un sólido desempeño financiero. Estos esfuerzos nos posicionan para seguir aprovechando las dinámicas favorables del mercado, fortaleciendo aún más nuestro camino hacia el crecimiento sostenible y la rentabilidad.

Con esto, cedo la palabra a Nicolás Tripodi, quien brindará más información sobre la cartera de crédito de BBVA.

[Nicolás Tripodi]: Buenos días a todos. Espero que estén bien. Mi nombre es Nicolás y soy el Director de Riesgo de Crédito para el segmento Retail.

El Costo de Riesgo acumulado (YtD) se sitúa en 3.55%, ligeramente por debajo de la cifra presentada 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% del total de la cartera. Los ajustes de políticas implementados a principios de año, junto con estrategias de recuperación, ya están mostrando buenos resultados. Indicadores tempranos, como el desempeño de las cohortes recientes de originación, muestran una mejora del 40% en comparación con la segunda mitad de 2023, lo que lleva a menores deterioros en la cartera.

Si bien nuestra tasa de mora (NPL) es más alta que el promedio del sector, es importante señalar que esto refleja nuestra estrategia de castigos, ya que castigamos menos que nuestros pares para priorizar los esfuerzos de recuperación en etapas

avanzadas. Al combinar la tasa de mora y los castigos, nuestro ratio es significativamente inferior al promedio del sector.

Nuestras carteras hipotecaria y comercial muestran un crecimiento sostenible con indicadores de riesgo muy por debajo de la competencia. En el segmento comercial, seguimos monitoreando y ajustando políticas para sectores en deterioro, como salud, contratistas gubernamentales, desarrolladores de vivienda, distribuidores de energía y telecomunicaciones.

Esperamos que las mejoras observadas en los niveles de mora temprana en la cartera de consumo también se extiendan a las etapas más avanzadas de morosidad.

Por último, como mencionamos en nuestra última sesión, hemos mejorado los modelos de riesgo que sustentan nuestras estrategias de campañas masivas. Esto ha impulsado mayores volúmenes de originación en la segunda mitad del año, respaldados por una base sólida de perfiles de bajo riesgo, principalmente clientes con nómina dentro de la entidad.

Muchas gracias.

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

[Yuliana Girón]: Gracias, Mario. En términos de nuestra posición de capital, cerramos el tercer trimestre de 2024 con un índice de capital total del 12.92%, lo que representa 142 puntos básicos por encima del límite regulatorio.

Además, en nuestro índice CET1, tenemos una diferencia de +210 puntos básicos por encima del mínimo regulatorio.

Durante el trimestre, experimentamos un incremento de +34 puntos básicos en el índice total y +30 puntos básicos en CET1 en comparación con el trimestre anterior.

Nos hemos enfocado en un crecimiento rentable de los Activos Ponderados por Riesgo (RWA) y en optimizar el capital de nuestros accionistas. Hemos logrado esto extendiendo nuevos préstamos a clientes con mejores calificaciones externas y mejorando la cobertura de garantías, lo que ha resultado en un consumo de capital mucho más moderado.

Seguiremos monitoreando el capital para permitir el crecimiento del banco mientras mantenemos indicadores favorables, asegurando siempre que nos mantengamos por encima de los requisitos mínimos.

[Mario Sanchez]: Es un privilegio compartir los avances que BBVA ha logrado en Colombia durante el tercer trimestre de 2024. Nuestra dedicación a la inversión social ha

seguido transformando positivamente la vida de miles de colombianos a través de una amplia gama de iniciativas centradas en la educación, el voluntariado, la ayuda humanitaria y la sostenibilidad.

La educación sigue siendo el eje central de nuestros esfuerzos. Durante este trimestre, otorgamos 134 becas, entregamos 798 kits escolares y beneficiamos a 150,000 estudiantes en 132 escuelas públicas a través del programa "Conectados por la Educación", el cual proporciona acceso a internet y recursos digitales. Estas acciones reafirman nuestro compromiso de brindar a las futuras generaciones las herramientas que necesitan para tener éxito.

Nuestras iniciativas de voluntariado este trimestre enfatizaron el apoyo comunitario y la resiliencia. Los esfuerzos de BBVA impactaron a más de 170,000 personas, con empleados que participaron activamente en proyectos destinados a fortalecer comunidades vulnerables y fomentar el desarrollo sostenible.

En el ámbito de la ayuda humanitaria, proporcionamos 3,000 paquetes de asistencia, beneficiando aproximadamente a 12,000 personas afectadas por desastres naturales. Este apoyo fue fundamental para atender necesidades urgentes y ayudar a las comunidades a recuperarse y reconstruirse.

El enfoque de BBVA en la sostenibilidad también ha seguido siendo una prioridad. A través de nuestros programas de bonos azules y de biodiversidad, continuamos financiando proyectos ambientales de alto impacto que preservan ecosistemas naturales y promueven prácticas sostenibles. Estas iniciativas reflejan nuestro compromiso a largo plazo con el planeta.

Los resultados de este trimestre demuestran nuestro firme compromiso con el cambio social positivo, alineándonos con nuestra visión más amplia de crecimiento sostenible. En BBVA, creemos que el éxito financiero y la responsabilidad social deben ir de la mano para construir un futuro mejor para todos.

Para concluir, queremos reflexionar sobre lo que ha sido un año exigente y desafiante. A pesar de los resultados negativos en términos de utilidad neta, queremos resaltar varios aspectos positivos que hemos logrado a lo largo del año:

- Una posición de capital sólida, con un incremento que demuestra el compromiso de BBVA Holding con BBVA Colombia.
- Indicadores de liquidez fuertes, tanto a nivel local como internacional (LCR 148.8 / NSFR 112% / CFEN 119.5% / IRL 180.6%).
- Crecimiento del margen de interés neto superior a lo presupuestado, impulsado por la reducción en los costos de financiamiento (10% interanual).

Gracias por su atención. BBVA sigue comprometido con generar un impacto significativo en Colombia y más allá, y esperamos continuar con estos esfuerzos en los próximos meses. En este punto, estamos listos para responder sus preguntas.

[Juan Sebastián]: Veo que un participante tiene una pregunta. ¿Podrías escribirla en el chat, por favor? La primera pregunta es sobre las expectativas de rentabilidad para 2025.

[Mario Sanchez]: Felipe, ¿podrías ayudarnos con esta pregunta, por favor?

[Felipe Vega]: Claro. Como vimos en el tercer trimestre de 2024, hubo una reducción en la pérdida del ingreso neto. Pasamos de una pérdida de 207.000 mil millones a 217 mil millones.

Esperamos que en el último trimestre, las provisiones netas comiencen una recuperación lenta.

Durante 2025, esperamos que a medida que el ingreso neto por intereses siga mejorando, con una evolución positiva del 10% interanual, y que las provisiones netas inicien una tendencia de recuperación, podamos cerrar el cuarto trimestre con ingresos netos positivos.

Esto nos permitiría iniciar 2025 con ingresos positivos, y continuar así.

En este momento tenemos diferentes análisis y proyecciones presupuestarias para el próximo año, y esperamos un ingreso neto positivo para 2025. Como ya mencioné, a medida que las provisiones netas cambien de tendencia y hayamos alcanzado el pico de estos gastos durante 2024.

[Mario Sanchez]: Gracias, Felipe. Estamos intentando activar tu micrófono, pero tenemos dificultades técnicas. Así que si tienes otra pregunta, por favor, puedes escribirla en el chat mientras tanto, si no logramos resolver el problema.

[Guest]: Sí, primero que todo una observación: estamos en Colombia, la matriz de BBVA es España, no le veo sentido a que la presentación de resultados sea en inglés. Me parece que esto viola todos los principios habidos y por haber.

Pero bueno, en el informe de resultados de BBVA España correspondiente al tercer trimestre, en las páginas 46 y 47, dice que Colombia generó una utilidad en los 9 meses de 91 millones de euros. A nosotros nos están presentando una pérdida de 260.014 millones de pesos, que al tipo de cambio de la fecha equivale a 53 millones de euros.

Como estamos en Colombia, debemos hablar en pesos colombianos. España dice que Colombia generó una utilidad de 423.000 millones de pesos en 9 meses, y en Colombia nos están diciendo que se perdieron 260.000 millones de pesos.

Hay una diferencia de 684.000 millones de pesos. ¿Qué explicación nos pueden dar a los accionistas minoritarios sobre esta diferencia?

[Mario Sanchez]: Primero que todo, muy buenos días. Con gusto cambio a español para responderte los dos puntos que mencionaste.

Primero, BBVA tiene inversionistas internacionales, y esta reunión está enfocada principalmente en bonistas.

Por lo tanto, estamos obligados por ley — incluso por la ley colombiana — a publicar nuestros estados financieros, esta llamada y la presentación tanto en inglés como en español, para poder montarlo en la página de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC). Por eso se hace en inglés.

Con respecto a tu segunda pregunta, lo que se reporta a nivel de grupo no son los resultados del banco, sino los resultados a nivel país.

Y esos resultados incluyen compañías que no están bajo la sombrilla de BBVA Colombia, como es el caso de la aseguradora.

Felipe, no sé si quieras comentar algo adicional sobre el desempeño, pero te aseguro que en términos de transparencia, lo que estamos compartiendo en esta llamada corresponde estrictamente al banco, porque la emisión está pensada para los bonistas, y los bonistas tienen su inversión ubicada en el banco, no en el perímetro país que considera la holding.

[Felipe Vega]: Sí, de acuerdo, Mario. Buenos días a todos. Precisamente, continuando con la respuesta de esta segunda parte, lo que se refleja en España es la consolidación de varias sociedades que tenemos en el país.

Como explicaba Mario, una de las grandes diferencias es que se tienen en cuenta los resultados de la compañía de seguros de BBVA acá en Colombia.

Esta compañía tiene estados financieros con una utilidad bastante relevante, lo que permite compensar y revertir la cifra para llegar a los números que se presentan en el informe de España.

Adicionalmente, en España se reporta bajo la normativa europea, donde existen diferencias — por ejemplo, en la constitución de saneamiento crediticio — y eso también explica una diferencia entre normativas locales e internacionales.

[Mario Sanchez]: Gracias, Felipe.

[Juan Sebastián]: Tenemos otra pregunta en el chat: posible emisión de un bono Tier 2 para refinanciar el banco y el bono internacional que vence en 2025.

[Mario Sanchez]: Gracias, Juan Sebastián. No, en este momento, el crecimiento del balance y las necesidades de capital para 2025 ya están cubiertas.

Con financiamiento interno y otras facilidades, tenemos el dinero necesario para cumplir con el vencimiento de esa emisión.

Así que, en resumen: no, no vamos a emitir un nuevo bono Tier 2 en los mercados públicos, al menos no está contemplado en nuestro presupuesto actual.

Esto podría cambiar si cambia el crecimiento del crédito y el balance necesita más capital para acompañar ese crecimiento proyectado.

[Juan Sebastián]: Como no hay más preguntas, damos por finalizado nuestro evento. Gracias por su participación y esperamos que tengan un excelente día. Buenas tardes y buenos días a todos

Contacto Relaciones con Inversores

Responsable de ALM

Mario Alberto Sánchez Páez

bbvacolombia-ir@bbva.com