

**4T24**

# **Presentación de resultados Transcripción**

**BBVA Colombia**

## 1. Audioconferencia 4T24

**[Juan Sebastian Fabregas]:** Buenos días a todos y gracias por unirse a la llamada de resultados del cuarto trimestre de 2024 de BBVA Colombia. Soy Juan Fábregas, representando al departamento de Relación con Inversionistas de BBVA Colombia. Nos acompañan hoy Alejandro Reyes, nuestro economista jefe del equipo de Investigación Económica; Carlos Gabriel García, líder nacional de Planificación Financiera y Desempeño; Nicolás Trípodí, 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', en el enlace etiquetado como 'Agenda'. 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, una breve visión del panorama macroeconómico, información sobre nuestro desempeño financiero y una discusión sobre logros recientes.

Sin más demora, 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 llamada de resultados, donde revisaremos los desarrollos clave de este cuarto trimestre de 2024. Durante la sesión, también invitaré a los miembros de nuestro panel a compartir sus ideas sobre temas específicos.

Comencemos con la diapositiva 2, donde resumimos los principales aspectos destacados del cuarto trimestre. Estos puntos se tratarán con más detalle a medida que avancemos en la presentación.

Este trimestre, reportamos una pérdida neta de 292 mil millones de COP, principalmente debido al deterioro en la calidad de los activos y mayores provisiones. A pesar de estos desafíos, tuvimos un crecimiento del 0.69% en préstamos en comparación con el 4T23.

En términos de desempeño operativo, nuestra razón de eficiencia fue del 57.5%, reflejando una leve caída interanual de 1 punto básico. Sin embargo, el enfoque de BBVA en la gestión de costos y la disciplina operativa nos permitió lograr un aumento del 16.33% en ingresos brutos respecto al mismo período del año anterior.

Si bien la calidad de nuestros activos enfrentó desafíos, sigue siendo significativamente mejor que el promedio de la industria. Además, mantuvimos una posición de capital sólida, con 180 puntos básicos por encima del requisito regulatorio mínimo, reforzando aún más nuestra resiliencia financiera.

Con esta visión general de los aspectos destacados del trimestre, cedo ahora la palabra a Alejandro Reyes, nuestro economista jefe, quien proporcionará un análisis del panorama económico. Alejandro, adelante.

**[Alejandro Reyes]:** Gracias, Mario, y buenos días a todos. La economía colombiana experimentó una recuperación en la actividad durante 2024 gracias a la mejora en la demanda interna y las exportaciones, creciendo un 1.7% interanual (frente a +0.7% en 2023). Se espera que esta tendencia de crecimiento se acelere (2.5% en 2025 y 2.9% en 2026), impulsada por el consumo privado y la inversión, en un contexto de condiciones financieras mejoradas (menor inflación y tasas de interés).

La inflación ha interrumpido su tendencia descendente y se ha estabilizado ligeramente por encima del 5%. Esto ha generado preocupación sobre la capacidad de la inflación para moderarse y sobre las diferentes presiones potenciales que enfrentará. Esperamos cierta moderación adicional en los próximos meses, y que la inflación general cierre 2025 en 4.4%, ligeramente por encima del techo del objetivo. Para 2026, la inflación debería continuar con esa trayectoria y cerrar en 3.7%, dentro del rango objetivo.

En este contexto, y debido a un deterioro significativo en el frente fiscal, el Banco de la República ha pausado los recortes de tasas en el primer trimestre de 2025, manteniendo la tasa de referencia en 9.5%, con una tasa real muy por encima de los niveles históricos, entrando en terreno contractivo. Esperamos que el Banco de la República, una vez que la inflación retome su senda de moderación y se reduzca el ruido fiscal, reinicie su ciclo de reducción de tasas, que deberían cerrar 2025 en torno al 7.75% y 2026 alrededor del 7.25%. Niveles que están por encima de los promedios históricos, lo que señala mayores presiones fiscales y un nuevo entorno global de inflación y tasas de interés más elevadas.

Uno de los principales acontecimientos en los últimos meses ha sido el deterioro del frente fiscal. El déficit fiscal cerró 2024 en 6.7% del PIB, muy por encima de las expectativas y cifras previas. Esto se debió principalmente a una fuerte caída en los ingresos (tanto frente al año anterior como frente al presupuesto). El Gobierno logró reducir el gasto, pero no fue suficiente y, por tanto, terminó con un mayor déficit. A pesar de esto, se cumplió la regla fiscal gracias a una disposición que permite clasificar algunos choques como eventos únicos y, por lo tanto, ser compensados dentro del objetivo fiscal.

Para 2025, se presupuestan ingresos y gastos nuevamente elevados y se espera que la presión fiscal continúe, con una moderación leve en 2026. El gobierno ha anunciado que

está evaluando una reforma tributaria, pero su capacidad para aprobar la ley en el Congreso es limitada en este momento.

El tipo de cambio tuvo un comienzo sólido en el año, revirtiendo la tendencia observada en la segunda mitad de 2024, respaldado por un contexto externo más favorable y por entradas de capital (inversiones de portafolio y pagos de impuestos). Esperamos que el segundo trimestre muestre cierta depreciación del peso, impulsada principalmente por ruidos globales sobre aranceles, un aumento en la demanda de importaciones y el ruido fiscal. El peso debería estabilizarse por encima de 4,350 por dólar al final del año y al comienzo de 2026, pero podría tener un mejor comportamiento a finales de 2026 cuando haya menos ruido externo e interno.

Mario, de vuelta contigo.

**[Mario Sanchez]:** Ahora, pasando a la diapositiva 5, podemos ver claramente el impulso continuo en nuestros esfuerzos de transformación digital. Durante 2024, nuestras plataformas digitales y móviles se han mantenido como el eje central para brindar una experiencia financiera fluida a nuestros clientes. Al final del gráfico, vemos que cerramos el año con 2.17 millones de clientes digitales activos y 2.08 millones de usuarios móviles activos, demostrando una participación estable y reforzando nuestro liderazgo en banca digital en Colombia. Lo especialmente alentador es la consistencia en las ventas digitales. Las ventas digitales mensuales se mantuvieron sólidas durante todo el año, alcanzando un pico del 43.8% en noviembre y cerrando diciembre en un saludable 37.5%. En total, las ventas digitales representaron el 34.65% de las ventas totales, subrayando la adopción constante de nuestras plataformas como canal preferido para las necesidades bancarias diarias. Este desempeño destaca no solo la confianza de nuestros clientes en nuestros canales digitales, sino también el valor y la simplicidad que nuestras plataformas aportan a su vida cotidiana. De cara al futuro, seguimos enfocados en mejorar la funcionalidad, ampliar la adopción y brindar una experiencia cada vez más intuitiva y eficiente — mientras respaldamos un crecimiento inclusivo y sostenible. Con esto, pasemos a nuestros aspectos financieros destacados. Carlos nos explicará ahora los principales indicadores de desempeño y sus implicaciones estratégicas.

**[Carlos Gabriel Garcia]:** Gracias, Mario, y buenos días a todos. Pasemos a la diapositiva 6 y comencemos con la actividad comercial. El entorno de tasas de interés a la baja ha respaldado el crecimiento continuo de nuestra cartera de crédito, particularmente en el segmento hipotecario, que creció un 2% interanual. Sin embargo, la cartera de consumo se vio negativamente impactada este trimestre por castigos en préstamos personales, lo que resultó en una disminución del 3% interanual. Por el contrario, la cartera comercial mostró un crecimiento moderado del 4% interanual. Como resultado, el crecimiento total de la cartera neta se sitúa en aproximadamente 0.2% interanual. Este cambio en la mezcla de la cartera está alineado con el objetivo estratégico de BBVA de aumentar nuestra presencia en el segmento comercial y corporativo.

Ahora, pasando a las utilidades en la diapositiva 7. Los ingresos netos por intereses se han recuperado, registrando un fuerte crecimiento del 18% interanual. Este desempeño refleja el éxito de nuestra estrategia continua de gestión de pasivos, que nos ha permitido capitalizar completamente las condiciones favorables de liquidez y las reducciones en tasas de interés. Las provisiones, sin embargo, siguen siendo un reto clave este trimestre. Observamos un deterioro significativo en el segmento de préstamos personales, lo que llevó a un aumento del 75% interanual en provisiones, resultando en una utilidad neta negativa para el período.

Los gastos han aumentado como se esperaba, impulsados por ajustes salariales al inicio del año y nuestras inversiones continuas en CAPEX e iniciativas de transformación digital. Estos esfuerzos subrayan nuestro compromiso constante con la innovación y la mejora de la experiencia digital de nuestros clientes. En resumen, el banco registró un resultado negativo este trimestre, principalmente debido al gasto elevado en provisiones. Sin embargo, creemos que hemos alcanzado el pico en deterioros, y con la fuerte tendencia al alza en los ingresos netos por intereses, confiamos en que BBVA volverá a la rentabilidad en 2025.

**[Mario Sanchez]:** Gracias, Carlos. Pasando a la diapositiva 8, profundicemos en los aspectos destacados de nuestra estrategia de fondeo. Este trimestre, nuestro fondeo total aumentó un 0.9% en comparación con el trimestre anterior y mostró un sólido incremento del 2.1% interanual. Nuestra mezcla de fondeo se ha mantenido estable, con cambios mínimos observados en cuentas corrientes y depósitos a término, lo que refleja tendencias consistentes en la asignación de recursos. Aunque ha habido algunas fluctuaciones trimestrales, la composición general de nuestro fondeo se alinea estrechamente con la de hace un año. Hemos logrado aumentar nuestros pasivos mientras mantenemos una estructura de fondeo equilibrada. Esta estabilidad refuerza nuestra resiliencia financiera, permitiéndonos cumplir eficazmente con los requisitos internos y regulatorios mientras seguimos 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 fondeo de BBVA ha jugado un papel clave en adaptarse y capitalizar esta tendencia. A través de un análisis detallado de la curva de tasas de interés y su alineación con el estrechamiento de los diferenciales de crédito, hemos logrado reducciones notables en nuestros costos de fondeo. 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). Gracias a un enfoque proactivo ante las condiciones del mercado y a la optimización del equilibrio entre diferenciales de crédito y movimientos de tasas de interés, BBVA ha logrado un sólido desempeño financiero. Estos esfuerzos nos posicionan para seguir aprovechando las dinámicas favorables del mercado, fortaleciendo aún más nuestro camino hacia un crecimiento sostenible y rentable.

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

**[Nicolás Trípodí]:** Buenos días a todos. Mi nombre es Nicolás, y soy el Director de Riesgo de Crédito para Personas.

El costo de riesgo acumulado del año se sitúa en 3.42%, confirmando una clara tendencia de mejora en las recuperaciones, lo cual ahora se hace más evidente. Vale la pena destacar que la cifra aislada para diciembre de 2024 fue del 2.83%, reforzando el desempeño positivo y dando una indicación temprana de que esta tendencia favorable continuará a inicios de 2025.

En los préstamos de consumo, la tasa de morosidad (NPL) alcanzó el 8.39%, por encima del promedio del sector. Sin embargo, al incluir los castigos, nuestra tasa combinada se sitúa en 13.1%, frente al 17.5% del sector. Esto resalta no solo nuestra estrategia de castigo, sino también el deterioro observado en este segmento.

Uno de nuestros principales indicadores de monitoreo es el flujo de créditos que ingresan en mora superior a 30 días. En su peor momento — en el 1T 2024 — esta tasa de entrada alcanzó el 1.5%. Al cierre del año, cayó al 1.0%, volviendo a niveles vistos por última vez en el 4T 2022, impulsada principalmente por mejoras en la cartera de consumo. Como se mencionó anteriormente, esto ya se refleja en la tendencia de provisiones mensuales, que han mejorado significativamente: de junio a diciembre, el flujo neto de provisiones mensuales se redujo un 35%.

Seguimos fortaleciendo los esfuerzos de recuperación mediante nuevos modelos de gestión y tecnología mejorada. Las carteras hipotecaria y comercial mantienen un crecimiento saludable, con indicadores de riesgo mejores al promedio del sector. En el segmento comercial, mantenemos un monitoreo cercano y ajustes de política en sectores vulnerables como salud, contratistas del gobierno, desarrolladores de vivienda, distribuidores de energía y telecomunicaciones.

Eso es todo de mi parte. Gracias por su atención.

**[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 Gabriel Garcia]:** Gracias Mario. En cuanto a nuestra posición de capital, cerramos 2024 con una razón de capital total del 13.09%, lo cual representa 159 puntos básicos por encima del requisito regulatorio. Nuestra razón CET1 también se mantiene sólida, con 180 puntos básicos por encima del umbral mínimo.

Trimestre a trimestre, observamos un movimiento positivo en ambos indicadores: la razón de capital total aumentó 18 puntos básicos, mientras que la razón CET1 subió 30 puntos básicos en comparación con el tercer trimestre.

Seguimos firmemente comprometidos con la protección de nuestra base de capital y garantizando su asignación óptima. Nuestra estrategia se centra en invertir en activos de alta calidad y priorizar oportunidades que ofrezcan rendimientos atractivos ajustados al riesgo y respalden la creación de valor a largo plazo. Este enfoque disciplinado subraya nuestro compromiso continuo con el crecimiento sostenible y la gestión prudente del capital.

**[Mario Sanchez]:** Gracias, Carlos. Es un privilegio compartir el importante progreso que BBVA ha logrado en Colombia durante 2024. Nuestro firme compromiso con la inversión social continúa generando transformaciones positivas en la vida de miles de colombianos, a través de acciones impactantes centradas en la educación, el emprendimiento, la ayuda humanitaria y la sostenibilidad inclusiva.

La educación sigue siendo la piedra angular de nuestros esfuerzos. Este año, apoyamos a más de 465,000 estudiantes a través del programa "Conectados por la Educación", brindando internet gratuito, tabletas y formación digital a más de 318 escuelas en todo el país. También otorgamos 222 becas universitarias y entregamos más de 8,800 kits escolares a niños en zonas vulnerables, reafirmando nuestra misión de empoderar a las futuras generaciones mediante el acceso igualitario a la educación.

A través de nuestro programa de voluntariado corporativo, más de 770 empleados y sus familias donaron más de 6,400 horas en actividades relacionadas con la educación, conservación ambiental y ayuda humanitaria, beneficiando a más de 20,000 personas.

En el ámbito de la asistencia humanitaria, respondimos a emergencias climáticas entregando más de 14,000 paquetes de ayuda en 12 departamentos, apoyando directamente a más de 56,000 personas. Nuestro apoyo también se extendió a miembros de las fuerzas armadas y sus familias, donde beneficiamos a más de 340 personas a través de programas de educación superior, diplomados técnicos y formación en alfabetización digital.

También movilizamos 5.9 billones de COP en finanzas inclusivas, apoyando negocios liderados por mujeres, emprendedores rurales y proyectos enfocados en desarrollo social y equidad territorial. Esto incluyó microcréditos, capacitación especializada y fortalecimiento de economías regionales mediante digitalización y sostenibilidad.

Estos esfuerzos reflejan el compromiso de largo plazo de BBVA con el crecimiento inclusivo y la protección ambiental. A través de iniciativas como el Bono de Biodiversidad y el Bono Azul, y alianzas estratégicas con organizaciones locales, estamos alineando nuestras operaciones financieras con el impacto social y ecológico.

Los resultados de 2024 son claros: estamos construyendo un futuro resiliente, equitativo y sostenible para Colombia. En BBVA, creemos que el éxito financiero debe ir de la mano con la responsabilidad social. Gracias por su atención. Ahora estamos listos para recibir sus preguntas.

---

**[Juan Sebastian Fabregas]:** 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)