

1T25

Presentación de Resultados Transcripción

BBVA Colombia

1. Audioconferencia 1T25

Introducción [Santiago Ramos]: Buenos días a todos, y gracias por unirse a la presentación de resultados del primer trimestre de 2025 de BBVA Colombia. Mi nombre es Santiago Ramos, del equipo de ALM y Relación con Inversores de BBVA Colombia. Nos acompañan hoy Alejandro Reyes, Economista Principal del equipo de Research, Carlos Gabriel García, Director de Planeación Financiera y Desempeño, Nicolás Tripodi, Director de Riesgo de Crédito Minorista, Carlos Torres, Director de Riesgo de Crédito Mayorista, y Mario Sánchez, Director de ALM y Relación con Inversores.

Como recordatorio, la presentación de hoy estará disponible para descarga en nuestra página web, en la sección de Relación con Inversores. Les recordamos 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 las cifras clave del trimestre, un breve resumen del panorama macroeconómico, información sobre nuestro desempeño financiero y un recuento de los logros recientes.

Sin más preámbulos, ahora le cedo la palabra a Mario Sánchez.

Diapositiva 2 [Mario Sánchez]: Gracias Santiago. Buenos días a todos, mi nombre es Mario Sánchez y soy el Director de ALM y Relación con Inversores en BBVA Colombia. Es un placer darles la bienvenida a nuestra presentación de resultados, donde revisaremos los temas clave de este primer trimestre de 2025. A lo largo de la sesión, invitaré a los miembros del panel a exponer sus ideas sobre temas específicos.

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

Durante el primer trimestre de 2025, registramos un beneficio neto de 30 mil millones COP, siguiendo el camino para la recuperación de la rentabilidad a medida que mejoraron las condiciones económicas y la calidad de los activos. Al mismo tiempo, tuvimos un crecimiento del 2.60% en la cartera en comparación con el 1T de 2024.

En cuanto al desempeño operativo, nuestro índice de eficiencia se situó en 58.3%, lo que significa una disminución interanual de 580 puntos básicos como resultado de los esfuerzos de disciplina de costos. Nuestro enfoque en la eficiencia operativa nos

permitió lograr un crecimiento del 8.94% en el margen bruto en comparación con el mismo periodo del año pasado.

La calidad de los activos sigue recuperándose, ya que nuestro costo de riesgo ha experimentado una disminución interanual de 102 puntos básicos. También mantenemos una sólida posición de capital con un ratio Common Equity Tier 1 (CET1) por encima del nivel regulatorio mínimo en 158 puntos básicos, lo que refleja una estructura de balance sólida y eficiente.

Con este resumen del trimestre, ahora le cedo la palabra a Alejandro Reyes, nuestro Economista Principal, quien nos proporcionará una perspectiva económica. Alejandro, adelante.

Diapositivas 3 y 4 [Alejandro Reyes]: Gracias Mario. Buenos días a todos. Soy Alejandro Reyes, Economista de BBVA Research.

Me tomaré unos minutos para cubrir brevemente la perspectiva de la economía colombiana para 2025 y 2026. Podemos empezar en la diapositiva 3.

La economía global ha soportado una incertidumbre extraordinaria en los últimos dos meses, impulsada por un cambio significativo en las políticas comerciales de la nueva administración estadounidense y las consiguientes represalias de otras naciones en todo el mundo.

En este contexto, la incertidumbre financiera global alcanzó su punto máximo durante la primera parte del año con los anuncios del "liberation day". Además, la expectativa de los impactos potenciales impulsados por esta nueva postura política condicionó también la evolución de la política monetaria, particularmente en los EE. UU., donde las tasas de interés se han mantenido sin cambios este año.

En este escenario, esperamos que la inflación continúe aumentando en los próximos meses, presionada por los nuevos aranceles, y que la política monetaria inicie una reducción gradual para compensar un debilitamiento del mercado laboral en los EE. UU. La actividad también se debilitará en comparación con 2024, pero el crecimiento interanual para los EE. UU. cerrará cerca del 1.7%. Europa y China mostrarán una respuesta más moderada tanto en actividad como en inflación.

Colombia ha salido con una posición relativamente favorable, con la menor subida de aranceles (10%) y la exención de cerca de la mitad de los productos exportados a EE. UU. A pesar de esto, la agitación financiera de principios de año tuvo un impacto en Colombia, con un deterioro tanto de la prima de riesgo como del tasa de cambio en ese periodo.

En términos de actividad, la economía ha continuado su senda de recuperación, con un crecimiento promedio del 2.4% para la primera mitad del año, por encima del 1.6% visto en 2024. Esta mejora en la actividad ha sido impulsada principalmente por la demanda interna, que creció por encima del 4.0% en la primera mitad del año, con el consumo, tanto privado como público, y la inversión en maquinaria y equipo liderando el desempeño. Seguimos observando una inversión en construcción rezagada.

En parte, la recuperación del consumo ha sido impulsada por un mercado laboral robusto, con bajos niveles de desempleo, crecimiento del empleo favorable, y una mejora de los salarios reales; y por un impulso en las remesas y los precios del café. Esperamos que la actividad se mantenga fuerte en lo que resta del año, con un crecimiento en torno al 2.3% para 2025 y al 2.7% para 2026.

En cuanto a otras variables, la inflación ha sido más persistente de lo esperado, retrocediendo solo 30 puntos básicos en lo que va del año y situándose a julio en 4.9%. Este resultado ha sido la combinación de cierta presión al alza de los alimentos y rigideces en la inflación de servicios. Esperamos que la inflación se mantenga relativamente estable y cierre 2025 en 5.0% y luego se modere algo en 2026 hacia 4.1%.

Esta combinación de fortaleza en la actividad y persistencia en la inflación ha llevado a la Junta Directiva de BanRep hacia una postura cautelosa, con reducciones de tasas de solo 25 puntos básicos en lo que va del año (reunión de abril). Dada la tendencia de la inflación y la actividad, y los desafíos fiscales, esperamos que las tasas se mantengan estables en lo que resta del año y se reduzcan lentamente en 2026 hacia el 8.25%.

Finalmente, en los balances macroeconómicos, el déficit de cuenta corriente ha comenzado a deteriorarse, como se esperaba, en línea con la mejora de la demanda interna, particularmente del consumo de bienes duraderos y la inversión en maquinaria. Esperamos cerrar el año con un déficit del 2.7% y que la senda continúe hacia un déficit del 3.1% para 2026.

Por otro lado, uno de los desafíos crecientes que enfrenta la economía colombiana es el creciente déficit fiscal, cerrando 2024 en 6.7% y con el gobierno suspendiendo el cumplimiento de la regla fiscal bajo la cláusula de escape entre 2025 y 2027, estimando un déficit del 7.1% para 2025 y un 6.2% para 2026. Estos altos déficits vienen de la mano con un gasto público más elevado, alcanzando nuevos máximos como porcentaje del PIB.

Gracias a todos y le cedo la palabra a Mario.

Diapositiva 5 [Mario Sánchez]: Pasando a la diapositiva 5, vemos que nuestra estrategia digital sigue siendo un factor clave para ofrecer la mejor experiencia posible a nuestros clientes.

Al cierre del primer trimestre, terminamos con 2.27 millones de clientes digitales activos y 2.16 millones de usuarios activos en la aplicación móvil, lo que refleja la creciente preferencia de nuestros clientes por las soluciones de banca digital y el éxito de nuestras plataformas digitales, que incluyen la aplicación de banca móvil mejor calificada en Colombia.

El engagement de nuestras plataformas digitales se mantiene fuerte y mejorando, con el 76% de nuestros clientes interactuando activamente con nuestra página web o aplicación móvil durante el 1T de 2025, lo que significa un aumento del 2% en comparación con el mismo trimestre del año pasado. Además, el porcentaje de ventas originadas desde el canal digital se situó en 84%, continuando la tendencia observada en trimestres anteriores y confirmando la eficacia de estas plataformas para ofrecer una experiencia al cliente excepcional.

De cara al futuro, nuestro camino es claro: seguiremos fortaleciendo nuestras plataformas para ofrecer una experiencia atractiva y fluida a nuestros clientes. La innovación permanente, las nuevas funciones y la facilidad de uso seguirán siendo los pilares de nuestra transformación digital, fortaleciendo el liderazgo en banca digital que hemos construido.

Y ahora, pasemos a las finanzas. Le cedo la palabra a Carlos, para que nos guíe a través de los indicadores clave de desempeño financiero y cómo se alinean con nuestra estrategia.

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

Hablemos de la actividad de negocio. En el primer trimestre de 2025, observamos una clara aceleración en el impulso del negocio. La cartera creció un 2.4% interanual, impulsada por un sólido desempeño en el segmento comercial, que se expandió un 10% en comparación con el año pasado. Esto está totalmente alineado con nuestro enfoque estratégico. En contraste, la cartera de consumo se contrajo un 5% 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 en 2024.

En general, estos resultados validan 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 hemos vuelto a obtener rentabilidad, cumpliendo con el propósito que nos fijamos a finales del año pasado. El banco registró un beneficio neto de 30 mil millones COP durante los primeros tres meses, un cambio notable en comparación con la pérdida registrada en el mismo período de 2024. Esta recuperación se debió principalmente a una normalización significativa de las provisiones netas, que disminuyeron un 22% interanual, lo que confirma que hemos superado el pico de deterioro y hemos fortalecido nuestros ciclos de gestión de riesgos.

Además, nuestro margen de interés neto continuó su tendencia al alza, creciendo un 17% interanual, respaldado por la expansión de la cartera comercial y una gestión efectiva del margen.

Adicionalmente, en gastos, mantenemos una estricta disciplina como se muestra en el gráfico: los gastos operativos aumentaron solo un 6% interanual, muy por debajo del crecimiento de los ingresos, lo que demuestra un apalancamiento operativo positivo.

En conclusión, el primer trimestre marca un claro punto de inflexión. Una vez más, estamos operando un negocio rentable, lo que nos posiciona fuertemente para alcanzar nuestros objetivos de 2025.

Diapositiva 8 [Mario Sánchez]: Gracias Carlos. Pasando a la diapositiva 8, profundicemos en los aspectos más destacados de la estrategia de fondeo.

Este primer trimestre, nuestro monto de fondeo tuvo una ligera disminución del -0.1% en comparación con el trimestre anterior, pero registró un sólido aumento del 2.7% interanual, alineado con el crecimiento de la cartera. En comparación con el mismo trimestre del año anterior, la composición de fondeo presentó un ligero cambio en su estructura hacia los CDTs, cuya participación en el fondeo total creció del 49.1% al 51.9%, siguiendo las tendencias actuales del mercado.

La estabilidad de nuestro fondeo refuerza nuestra resiliencia financiera, permitiéndonos cumplir con los requisitos tanto internos como regulatorios de manera efectiva, mientras continuamos apoyándonos en el crecimiento sostenible.

Diapositiva 9 [Mario Sánchez]: En la diapositiva 9, observamos que los diferenciales de crédito han continuado la tendencia a la baja que comenzó en el tercer trimestre de

2023, con una pendiente más pronunciada desde 2024, y alcanzaron un mínimo de 3 años de 55 puntos básicos sobre los TES en el primer trimestre de 2025.

Dada nuestra estructura de plazo y tasas de fondeo, hemos podido adaptar rápidamente nuestro costo de fondeo a esta reducción de los diferenciales de crédito, aprovechando un análisis detallado de las curvas y tendencias de las tasas de interés. Las tendencias actuales de las tasas de interés hicieron que nuestro ingreso bruto por intereses disminuyera un 9.3% interanual, mientras que nuestro costo de fondeo se redujo en un impresionante 19.5%, lo que llevó al aumento del 17% en el margen de intereses que Carlos mencionó anteriormente y que impulsó el cambio de la rentabilidad para el trimestre. Nuestro enfoque proactivo con respecto a las condiciones del mercado ha demostrado ser exitoso.

Ahora, permítanme ceder la palabra a Nicolás Tripodi y Carlos Torres, quienes proporcionarán detalles sobre la cartera de crédito de BBVA y la gestión de riesgos.

Diapositiva 10 [Nicolás Tripodi]: Buenos días a todos. Soy Nicolás, responsable del riesgo de crédito minorista.

A marzo de 2025, el costo de riesgo se sitúa en 2.59%, mejorando desde el 3.42% de diciembre de 2024. Esta evolución positiva se explica principalmente por la cartera minorista, donde tanto los préstamos personales como las tarjetas de crédito siguen mostrando un sólido progreso.

Esto no es una coincidencia. Desde que re-enfocamos nuestra política minorista a principios de 2024, hemos visto una mejora cercana al 50% en las cosechas tempranas, lo que ha llevado a menos tasas de "roll-rate", menores entradas a la etapa 2 y una reducción de las entradas en mora. Hoy en día, tanto los ratios de mora a 30 días como a 90 días han vuelto a los niveles vistos por última vez a finales de 2022, una señal clara de dinámicas de cartera más saludables.

De cara al futuro, nuestra estrategia sigue centrada en crecer con perfiles resilientes, especialmente clientes con su nómina en BBVA, al tiempo que fortalecemos aún más los modelos de originación, seguimiento y recuperación, siempre con un fuerte compromiso de ofrecer las mejores soluciones a nuestros clientes.

Con esto concluyo mis comentarios. Carlos, te cedo la palabra.

Diapositiva 10 [Carlos Torres]: Gracias Nicolás. Buenos días, mi nombre es Carlos Torres, y soy responsable de la admisión de clientes en el segmento de Banca

Mayorista, cubriendo Corporaciones, Empresas, Entidades Gubernamentales, Desarrolladores Inmobiliarios e Instituciones Financieras.

Durante el primer trimestre de 2025, BBVA logró un sólido crecimiento del 5.8% en la cartera mayorista, significativamente superior a la variación del 1.8% lograda en el mismo período de 2024.

Este aumento fue impulsado principalmente por el segmento corporativo. Los clientes con mayor crecimiento de cartera fueron: Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá (244 mil millones COP), Parque Arauco Colombia (160 mil millones COP) y Meals de Colombia, parte del Grupo Nutresa (100 mil millones COP).

A nivel de sector económico, el crecimiento de la cartera fue respaldado principalmente por el sector agrícola, que ha mostrado un desempeño particularmente fuerte durante el período.

En términos de calidad crediticia, la cartera se mantiene muy sólida, con un índice de mora (NPL: Non-Performing Loans) del 0.95%. Esta cifra posiciona a BBVA significativamente mejor que el promedio del mercado, que se sitúa en el 2.98%, tres veces más alto.

De vuelta a ti Mario.

Introducción a Capital [Mario Sánchez]: Gracias Nicolás y Carlos por su análisis sobre la calidad de los activos. Ahora pasemos a la diapositiva 11, donde Carlos nos explicará nuestra posición de capital.

Diapositiva 11 [Carlos Gabriel]: Durante el primer trimestre de 2025, el ratio de capital total fue del **12.63%**, lo que representa una disminución de 46 puntos básicos en comparación con el nivel de diciembre de 2024 del **13.09%**.

Esta variación se explica por varios factores: Primero, en el capital CET1, observamos una disminución de 22 puntos básicos, cerrando el trimestre en 8.58%. Esta reducción se debió principalmente a deducciones contables, por un aumento en los activos por impuestos diferidos y una reducción en el Otro Resultado Integral (ORI). Además, a medida que crecimos nuestro negocio, los activos ponderados por riesgo (APR) contribuyeron con -20 puntos básicos en este componente.

En el capital total, el principal impacto se observó en el Tier 2, debido a la apreciación del peso colombiano frente al dólar estadounidense, lo que redujo el valor en libros de los instrumentos en moneda extranjera.

Por el lado de los APR, observamos un desempeño mixto: hubo un aumento en los APR de mercado, mientras que los APR de crédito disminuyeron principalmente debido a menores exposiciones contingentes y exposiciones crediticias.

Finalmente, a pesar del descenso trimestral, seguimos manteniendo una sólida posición de capital, con un ratio CET1 que se mantiene 158 puntos básicos por encima del requisito regulatorio mínimo. Y mantenemos nuestro compromiso de generar capital para apoyar nuestra estrategia y crecimiento.

Diapositiva 12 [Mario Sánchez]: Gracias Carlos. Es un honor compartir con ustedes los continuos esfuerzos realizados por BBVA para mantener su huella de impacto social en Colombia, y contarles las diferentes iniciativas que realizamos durante este trimestre para mantener este compromiso y que nos permitieron llegar a 23.500 personas, esperando impactar positivamente su calidad de vida.

La educación siguió siendo el eje central de la inversión social, con programas como "Transformando Realidades", que otorgó 120 becas de educación primaria a estudiantes vinculados a Bancamía de la Fundación Microfinanzas BBVA; becas universitarias otorgadas a líderes sociales de la región del Pacífico que se destacaron académicamente y fortalecieron su liderazgo en sus comunidades; y "Conectados para la Educación", una red recién lanzada de más de 800 docentes de más de 300 instituciones, que brinda acceso a herramientas digitales para mejorar la enseñanza. Además, BBVA donó 5.900 kits escolares a estudiantes de primaria en 85 municipios.

En cuanto a la sostenibilidad, BBVA desembolsó 450 mil millones COP para proyectos de finanzas inclusivas, que incluyeron iniciativas de infraestructura como la construcción y mantenimiento de carreteras en Magdalena, así como programas de inclusión financiera que beneficiaron a personas en Atlántico, Magdalena y Cesar.

El voluntariado fue otra área clave, con 116 voluntarios de BBVA participando en actividades como el empaquetado de ayuda humanitaria y la construcción de un huerto escolar. El apoyo humanitario durante el trimestre incluyó la entrega de 3.700 paquetes de ayuda a familias en situación vulnerable en Catatumbo y Chocó, llegando a un total de 14.800 personas.

Permítanme agradecerles a todos por su asistencia. Nos complace presentarles estos resultados del primer trimestre que muestran un cambio de rumbo después de un desafiante 2024. Las decisiones que tomamos y los compromisos adquiridos están dando sus frutos y ahora estamos de nuevo en números verdes, y estamos seguros de que los nuevos enfoques estratégicos y la disciplina operativa mantendrán estos increíbles resultados a lo largo de 2025. Sin más preámbulos, abrimos ahora el espacio para preguntas.

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

Contacto Relación con Inversores

Director de ALM y Relación con Inversores

Mario Alberto Sánchez Páez

bbvacolombia-ir@bbva.com