

Conferencia de Resultados 4T 2025

Intro [Santiago Ramos]: Buenos días a todos y bienvenidos a la conferencia de resultados del cuarto trimestre de 2025 de BBVA Colombia. Mi nombre es Santiago Ramos, de ALM y Relación con Inversores. Hoy nos acompañan Alejandro Reyes, Economista Principal de Research; Carlos Gabriel García, Director de Planificación Financiera y Desempeño; Nicolás Tripodi, Director de Riesgo de Crédito Minorista; Paula Galindo, Gerente de Relación con Inversores, y Daniel Patrón, Director de ALM y Relación con Inversores.

Como recordatorio, la presentación de hoy estará disponible para su descarga en nuestro sitio web, en la sección de Relación con Inversores. Tengan en cuenta que esta llamada está siendo grabada.

Para participar, pueden utilizar la función de chat o simplemente levantar la mano con el botón situado en la sección inferior derecha de su pantalla.

Nuestra agenda para hoy incluye los aspectos más destacados del trimestre, una breve visión general del panorama macroeconómico, información sobre nuestro desempeño financiero y un repaso de los logros recientes.

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

Diapositiva 3 [Daniel Patrón]: Gracias Santiago, y buenos días a todos. Mi nombre es Daniel Patrón y soy el Director de ALM y Relación con Inversores en BBVA Colombia. Es un placer darles la bienvenida a nuestra conferencia de resultados del cuarto trimestre, donde repasaremos las principales cifras de este periodo. A lo largo de la sesión, invitaré a los miembros del panel a compartir sus perspectivas sobre temas específicos.

Comencemos con la diapositiva 3, donde revisamos los aspectos clave del cuarto trimestre. Veremos estos temas con más detalle a medida que avancemos en la presentación.

A diciembre de 2025, registramos una utilidad neta de COP 453.000 millones, lo que representa un aumento interanual del 255,1% (**doscientos cincuenta y cinco punto uno por ciento**) como materialización de los esfuerzos realizados a lo largo del año para recuperar la rentabilidad. En comparación con diciembre de 2024, nuestra cartera de préstamos creció un 6,5%.

El ratio de eficiencia se situó en el 57,3% (**cincuenta y siete punto tres**), ligeramente por debajo (-0,2%) de la misma cifra de diciembre de 2024. Gracias al enfoque en la rentabilidad y a la rápida actualización de precios de nuestros pasivos remunerados, nuestro margen bruto sigue creciendo y alcanzó un incremento del 7,9% respecto al mismo periodo del año anterior.

Nuestra posición de capital se mantuvo sólida a diciembre, ya que nuestro ratio Common Equity Tier 1 (CET1) se situó 266 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 a niveles previos, con un coste de riesgo del 2,2%, que es un 1,2% inferior a la cifra registrada en diciembre de 2024.

Con esta introducción del trimestre, cedo la palabra a Alejandro Reyes, Economista Principal de BBVA Research, quien presentará la perspectiva económica. Alejandro, adelante.

Diapositiva 4 y 5 [Alejandro Reyes]: Gracias Daniel. En el frente económico, hemos observado una economía resiliente, con una actividad que ha mejorado gradualmente en el último año hasta alcanzar un crecimiento anual del 2,6% en 2025, por encima del 1,5% de 2024 y el 0,7% de 2023. Esta recuperación se ha apoyado principalmente en el consumo, tanto privado como público. En el caso del consumo privado, tanto los bienes duraderos como los semiduraderos han tenido un mejor desempeño, ayudados por una apreciación del peso, la reducción de las tasas de interés y la mejora en los ingresos de los hogares y en las perspectivas del mercado laboral, con un alto crecimiento del empleo y bajas tasas de desocupación. Por otro lado, la inversión ha seguido mostrando un desempeño débil, principalmente por la construcción de vivienda.

Hacia el futuro, esperamos que la demanda interna comience a ver una moderación en su dinámica, particularmente en la segunda mitad del año, con efectos más claros en 2027. Esto se verá impulsado por los efectos de mayores tasas de interés e inflación en el gasto de los hogares, pero también por una moderación esperada en el crecimiento del empleo. Se espera que la inversión se mantenga débil, con una pequeña mejora en la construcción pero un debilitamiento en maquinaria y equipo. En conjunto, el PIB crecerá cerca del 2,8% en 2026, pero solo el 1,8% en 2027.

Este escenario está impulsado en parte por un aumento importante del salario mínimo para 2026 que ha presionado al alza las expectativas de inflación en un contexto de presiones de demanda, esto implica una inflación general para 2026 del 6,5% con algunos riesgos al alza relacionados con un posible "el niño" en la segunda mitad del año y la escasez de gas natural. Con esta tendencia de la inflación en mente, el Banco Central ha iniciado un ciclo de alzas rápido, con un aumento de 200 puntos básicos en los primeros meses del año. Esperamos que las tasas de interés continúen subiendo en los próximos meses, potencialmente a un ritmo menor, para llegar al 12,25%. Este movimiento, tanto en celeridad como en magnitud, tiene como objetivo contener las expectativas de inflación y permitir que la inflación a medio plazo converja de nuevo hacia el objetivo de inflación.

Finalmente, el balance fiscal se ha mantenido alto en los últimos dos años, debido a un aumento desproporcionado del gasto en relación con los ingresos. Esperamos que el déficit fiscal, tanto total como primario, se mantenga elevado en 2026 y, por lo tanto, mantenga la presión sobre las primas de riesgo y los rendimientos de la deuda pública. Los esfuerzos del Gobierno por aumentar los ingresos no han tenido éxito en parte porque no han ido acompañados de medidas de austeridad en el gasto. La consolidación fiscal sigue siendo un gran desafío y no se espera a corto plazo.

Daniel, de vuelta a ti.

Intro Desempeño [Daniel Patrón]: Gracias Alejandro. Ahora, cederé la palabra a Carlos Gabriel para que nos guíe a través de nuestro desempeño durante el trimestre.

Diapositiva 6 y 7 [Carlos Gabriel García]: Gracias Daniel. Pasemos a la actividad comercial. Al cierre del cuarto trimestre de 2025, mantuvimos un sólido impulso en toda la franquicia. La cartera total de préstamos creció un 6,5% interanual, impulsada por una fuerte expansión del 12,0% en el segmento comercial, totalmente alineada con nuestro enfoque estratégico.

En consumo, regresamos con éxito al crecimiento, con un aumento de la cartera del 2,0% a medida que mejoró la calidad de los activos y se recuperó la cuota de mercado. El segmento hipotecario también mostró un progreso constante, creciendo un 3,0% frente al mismo periodo de 2024. En general, estas tendencias confirman la eficacia de nuestro reposicionamiento estratégico: reequilibrio hacia préstamos comerciales de mayor valor mientras construimos un perfil de crecimiento más rentable y sostenible. Este cambio se refleja claramente en la recuperación financiera presentada en la diapositiva 7.

Para el año completo, el aspecto más destacado es la mejora significativa en la rentabilidad, en línea con nuestras previsiones. El banco reportó una utilidad neta acumulada de COP 453.000 millones al cierre del cuarto trimestre, marcando un giro brusco frente a la pérdida de COP 292.000 millones registrada en 2024. Esta recuperación fue impulsada principalmente por una normalización de las provisiones netas, que disminuyeron un 34,1% interanual, lo que indica que hemos superado el pico de deterioro crediticio y fortalecido nuestro ciclo de gestión de riesgos.

Los ingresos netos por intereses también continuaron creciendo, con un aumento del 11,0% interanual, apoyados por la expansión de la cartera comercial y una gestión disciplinada del margen. En cuanto a los costes, mantuvimos un control estricto, con unos gastos de explotación que disminuyeron un 0,4% interanual —muy por debajo tanto del crecimiento de los ingresos como de la inflación— lo que dio lugar a un fuerte apalancamiento operativo positivo.

En resumen, este trimestre marca un claro punto de inflexión: el banco ha vuelto a la rentabilidad sostenible y está bien posicionado al entrar en 2026.

Paso contigo Daniel.

Diapositiva 8 [Daniel Patrón]: Gracias Carlos. Avanzando hacia la diapositiva 8, profundicemos en los aspectos destacados de nuestra estrategia de financiación.

En comparación con septiembre, a diciembre nuestra financiación total creció un 3,5%, superando los COP 82 billones y representando el 80% de los pasivos del banco. El cambio del 3T al 4T se explicó principalmente por un aumento del 10% en los saldos de las cuentas de ahorro, mientras que los depósitos a término y las cuentas corrientes se mantuvieron relativamente estables. El mix de financiación sigue siendo similar al visto en el 3T y en periodos anteriores, donde las cuentas de ahorro representan alrededor del 40% de la financiación, mientras que los depósitos a término se sitúan en el 50%. En general, la tendencia de financiación se alinea con el crecimiento de la cartera de préstamos.

Contar con fuentes de financiación estables refuerza nuestra posición financiera, impulsando nuestros objetivos de crecimiento sostenible y permitiendo el cumplimiento de los requisitos de liquidez tanto regulatorios como internos.

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

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

En el cuarto trimestre, el coste del riesgo se sitúa en el 2,2%, ampliamente alineado con el sector. El ratio de mora (NPL) desciende al 3,0%, por debajo del 3,1% del sector. El ratio NPL más castigos se sitúa en el 7,2%, superando al sector, que está en el 9,3%.

En consumo, aunque la mora se mantiene por encima del sistema, incluyendo los castigos vemos una mejor posición con un 13,1% frente al 14,8%. Las entradas de morosidad en etapas tempranas en la cartera minorista se sitúan en el 1,1%, mejorando desde el 1,5% del año pasado, lo que confirma una dinámica de riesgo estable.

Continuamos enfocando nuestra estrategia de crecimiento en clientes de nómina, mientras mejoramos nuestros modelos de decisión, utilizamos mitigantes para apoyar la rentabilidad y nos mantenemos cerca de los clientes para proteger su salud financiera. En general, vemos que estas tendencias positivas continúan, con el crecimiento reciente construyendo una base más sólida que debería sustentar un desempeño más estable y mejorado en el futuro.

Daniel, paso contigo. Gracias.

Intro Capital [Daniel Patrón]: Gracias Nicolás por tus perspectivas sobre las tendencias de calidad de activos. Ahora pasemos a la diapositiva 10 donde Carlos Gabriel proporcionará detalles sobre nuestra posición de capital.

Diapositiva 10 [Carlos Gabriel García]: Gracias Daniel. Durante el cuarto trimestre de 2025, el ratio de solvencia total aumentó al 13,38%, lo que representa una ganancia de 19 puntos básicos en comparación con septiembre de 2025. Este desempeño positivo fue impulsado principalmente por

un fortalecimiento del capital CET1, que aumentó en COP 82.000 millones. Este resultado se apoyó en una sólida generación de ingresos netos (+COP 221.000 millones), que compensó con creces el aumento de las deducciones regulatorias, relacionadas principalmente con activos intangibles (COP 86.000 millones) y activos por impuestos diferidos (COP 42.000 millones). Como resultado, el ratio CET1 alcanzó el 9,66%, superando el requisito regulatorio mínimo en 266 puntos básicos.

El capital de Nivel 2 (Tier 2) se mantuvo relativamente estable, con una ligera disminución de COP 58.000 millones. Esto se debió principalmente a la amortización natural de instrumentos de deuda subordinada (-COP 18.000 millones) y a la apreciación del peso colombiano frente al dólar estadounidense, lo que redujo el valor de los instrumentos denominados en USD.

Por otro lado, los activos ponderados por riesgo (APR) disminuyeron en COP 690.000 millones, impulsados principalmente por una reducción en los APR por riesgo operacional, reflejando mejoras de eficiencia en el cálculo del Indicador de Riesgo Operacional (ORI), contribuyendo aproximadamente con 10 puntos básicos.

En conclusión, mantenemos una sólida posición de capital, con un margen de 188 puntos básicos, para apoyar el crecimiento de nuestro negocio en línea con nuestra estrategia.

Daniel, de vuelta a ti.

Diapositiva 11 [Daniel Patrón]: Gracias, Carlos. Es un placer compartir con ustedes un resumen de los esfuerzos realizados por BBVA, demostrando un fuerte compromiso con Colombia a través de sus programas sociales e iniciativas de inversión comunitaria, beneficiando a más de 154.000 **(ciento cincuenta y cuatro mil)** personas.

En educación, el banco apoyó a más de 81.000 **(ochenta y un mil)** beneficiarios, principalmente a través de becas para hijos de Bancamía y estudiantes vulnerables. Esto refleja el enfoque de BBVA en ampliar el acceso a las oportunidades y apoyar a las poblaciones de bajos ingresos a través de la inclusión financiera.

En voluntariado, los empleados desempeñaron un papel activo, aportando 5.469 horas en 26 iniciativas. Estas acciones movilizaron a cientos de voluntarios para apoyar comunidades, fortalecer la educación y generar impacto social en diferentes regiones del país.

En ayuda humanitaria, BBVA invirtió COP 780 millones, entregando más de 13.700 **(trece mil setecientos)** paquetes de ayuda y apoyando a más de 55.000 **(cincuenta y cinco mil)** personas en zonas vulnerables como Chocó, ayudando a comunidades afectadas por emergencias.

Diapositiva 12 [Daniel Patrón]: Además, BBVA Colombia continúa fortaleciendo su presencia nacional, con 311 **(trescientos once)** sucursales y 1.392 **(mil trescientos noventa y dos)** cajeros



automáticos, llegando al 100% del país y con el apoyo de más de 5.100 empleados. Esto se complementa con sólidas calificaciones internacionales y locales, incluyendo BB+ de Fitch, Baa3 de Moody's y AAA a nivel local.

Gracias por su atención hoy. Nos complace presentar estos resultados del 4T 2025, que reflejan nuestra estrategia para impulsar un crecimiento rentable y sostenible.

Abriremos ahora la llamada para preguntas.

Cierre [Santiago Ramos]: Dado que no hay preguntas, concluimos la llamada aquí. Gracias.

Relación con Inversores

Director de ALM e IR

Daniel Patrón García

bbvacolombia-ir@bbva.com