



**1T 2026**

# **Transcripción de la Conferencia de Resultados**

BBVA Colombia

# Conferencia sobre Resultados 1T 2026

**Introducción [Paula Galindo]:** Buenos días a todos, y bienvenidos a la conferencia sobre resultados del primer trimestre de 2026 del BBVA Colombia. Mi nombre es Paula Galindo, Jefa de Relaciones con Inversores. Me acompañan hoy Alejandro Reyes, Economista Principal de Research, Felipe Vega, Gerente Senior de Planificación Financiera y Desempeño, Nicolás Tripodi, Director de Riesgo de Crédito Minorista, Yuliana Girón, Gerente Senior de Rentabilidad y Capital, y Daniel Patron, Director de ALM y Relaciones con Inversores.

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

Para participar, pueden usar la función de chat o simplemente levantar la mano utilizando el botón ubicado en la sección inferior derecha de su pantalla.

Nuestra agenda de hoy incluye los aspectos más destacados del trimestre, un breve resumen del panorama macroeconómico, información sobre nuestro desempeño financiero y un resumen de nuestros logros recientes.

Sin más preámbulos, ahora cederé la palabra a Daniel Patron.

**Diapositiva 3 [Daniel Patron]:** Gracias Paula, y buenos días a todos. Mi nombre es Daniel Patron y soy el Director de ALM y Relaciones con Inversores de BBVA Colombia. Es un placer darles la bienvenida a nuestra conferencia sobre resultados del primer trimestre, donde revisaremos los principales aspectos destacados del trimestre. 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 más destacados del primer trimestre. Veremos estos temas con más detalle a medida que avancemos en la presentación.

A marzo de 2026, registramos una utilidad neta de COP 202 mil millones, lo que representa un aumento interanual del 562.7% como materialización de los esfuerzos realizados a lo largo del año para volver a la rentabilidad. En comparación con marzo de 2025, nuestra cartera de préstamos creció un 6.5%.

El índice de eficiencia se situó en 54.4%, por debajo (-5.5%) de la misma cifra de marzo de 2025. Gracias al enfoque en la rentabilidad y la rápida revaloración de nuestros pasivos que devengan

intereses, nuestro margen bruto sigue creciendo y logró un aumento del 20.2% en comparación con el mismo período del año pasado.

Nuestra posición de capital se mantuvo sólida a marzo, ya que nuestro índice de Capital Nivel 1 Común (CET1) se situó 267 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 anteriores, con un coste del riesgo del 1.9%, que es un 0.7% inferior a la cifra observada en marzo de 2025.

Con esta introducción del trimestre, ahora cederé la palabra a Alejandro Reyes, Economista Principal de BBVA Research, quien proporcionará una perspectiva económica. Alejandro, adelante.

**Diapositiva 4 y 5 [Alejandro Reyes]:** Gracias Daniel. En el frente económico, la economía se mantiene resiliente, con un crecimiento para el 1T26 del 2.2%, basado principalmente en la demanda interna (consumo e inversión en maquinaria y equipo). Esperamos que el crecimiento mejore ligeramente en el resto del año, alcanzando un crecimiento anual del 2.6%, similar al observado en 2025. Este resultado seguirá siendo respaldado por un fuerte consumo público y privado, mientras que la inversión se mantendrá débil, principalmente debido a la construcción. Para 2027, esperamos que la actividad se modere, principalmente debido a una mayor inflación y tasas de interés, lo que tendrá un efecto particular en el consumo de bienes duraderos y semiduraderos y mantendrá la inversión con una expansión moderada. Para el sector público, esperamos una consolidación fiscal lenta, que además de los efectos base del alto gasto relacionado con las elecciones en 2026, conducirá a un menor crecimiento del gasto público. Este escenario implica una tasa de crecimiento anual del 2.1%.

La inflación seguirá siendo una de las principales restricciones macroeconómicas. Después de situarse en 5.84% interanual en mayo de 2026, terminará el año cerca del 7.0%, en parte condicionado por el desarrollo de un fenómeno de “el niño” de fuerte intensidad, alcanzando un pico de inflación durante el primer trimestre de 2027. Esperamos una disminución al 5.6% en el resto del año. Esta subida de precios no solo es impulsada por la alteración climática, sino también por una combinación del aumento del salario mínimo muy por encima de la inflación, el alto gasto público, la fuerte demanda interna y algunas presiones energéticas. En este escenario, el Banco Central ha aumentado las tasas en 275 pb en lo que va del año, siendo el último aumento de 75 pb en junio. La respuesta ha sido rápida y significativa para contrarrestar las expectativas de inflación impulsadas por el aumento del salario mínimo y proporcionar una política monetaria contractiva que permita que la inflación converja gradualmente a la meta. Esperamos que la tasa de política monetaria alcance el 12.25% al cierre de 2026 y que se mantenga en ese nivel durante la mayor parte de 2027, con un ciclo de moderación gradual que comenzará en el último trimestre de 2027, para cerrar ese año en 11.25%.

Finalmente, el desafío fiscal seguirá siendo relevante. Estimamos que el déficit total del Gobierno Nacional Central se situará en 6.7% del PIB en 2026 y caería a 6.2% en 2027. La deuda pública se

mantendrá por encima del 60% del PIB. Esperamos que el nuevo gobierno se comprometa con medidas de ingresos o gastos para ayudar con la consolidación fiscal, a pesar de lo cual, esperamos que el equilibrio fiscal mejore solo gradualmente. En cuanto al balance externo, esperamos un ensanchamiento gradual del déficit de cuenta corriente, pero aún a niveles bajos en relación con el promedio histórico. Este ensanchamiento gradual del balance externo, junto con las primas de riesgo aún altas y el final del ciclo de alzas de BanRep, contribuirán a una depreciación gradual estructural de la moneda desde los niveles actuales.

Daniel, te devuelvo la palabra.

**Introducción Desempeño [Daniel Patron]:** Gracias Alejandro. Ahora, cederé la palabra a Felipe para que nos guíe a través de nuestro desempeño durante el trimestre.

**Diapositiva 6 y 7 [Felipe Vega Aguilera]:** Gracias Daniel. Pasemos a la actividad comercial. Al cerrar el primer trimestre de 2026, mantuvimos un sólido impulso en toda la franquicia. La cartera total de préstamos creció un 6.3% interanual, impulsada por una expansión constante del 8.0% en el segmento comercial, totalmente alineada con nuestro enfoque estratégico.

En consumo, mantuvimos nuestro impulso de crecimiento, con la cartera aumentando un 4.0% a medida que mejoraba la calidad de los activos y se recuperaba la cuota de mercado. El segmento hipotecario también mostró un progreso constante, creciendo un 5.0% en comparación con el mismo período de 2025. En general, estas tendencias confirman la efectividad de nuestro reposicionamiento estratégico: reequilibrar hacia préstamos comerciales de mayor valor mientras se construye un perfil de crecimiento más rentable y sostenible. Este cambio se refleja claramente en la recuperación financiera presentada en la diapositiva 7.

Para el primer trimestre, el aspecto más destacado es la mejora significativa de la rentabilidad, en línea con nuestra orientación. El banco reportó una utilidad neta de COP 202 mil millones para el primer trimestre de 2026, lo que marca un cambio radical con respecto a los COP 30 mil millones registrados en el 1T2025. Esta recuperación fue impulsada principalmente por una normalización de las provisiones netas (deterioros), que disminuyeron un 22.5% interanual, lo que indica que hemos superado el pico de deterioro crediticio y fortalecido nuestro ciclo de gestión de riesgos, llevando el Coste del Riesgo al 1.9%.

El margen de intereses neto también siguió creciendo, aumentando un 15.5% interanual a COP 939 mil millones, respaldado por la expansión de la cartera comercial y la gestión disciplinada de los márgenes, lo que elevó nuestro margen de intereses al 39%. En cuanto a los costes, si bien los gastos operativos aumentaron un 8.8% interanual a COP 887 mil millones, nuestro índice de eficiencia mejoró significativamente al 54%, lo que resultó en un fuerte apalancamiento operativo positivo.

En resumen, este trimestre marca una clara consolidación de nuestra recuperación: el banco ha consolidado su retorno a la rentabilidad sostenible y está bien posicionado a medida que avanzamos en 2026.

Te cedo la palabra Daniel.

**Diapositiva 8 [Daniel Patron]:** Gracias Felipe. Pasando a la diapositiva 8, profundicemos en los aspectos más destacados de nuestra estrategia de financiación.

En comparación con el mismo período del año pasado, la financiación total creció aproximadamente un 7%, alcanzando los COP 84.4 billones y representando el 81% de los pasivos del banco. En comparación con el último trimestre de 2025, el aumento fue impulsado principalmente por un crecimiento del 5.4% en los saldos de cuentas de ahorro, mientras que los depósitos a plazo aumentaron modestamente y los saldos de cuentas corrientes disminuyeron ligeramente. Como resultado, la combinación de financiación se mantuvo en gran medida constante con respecto a trimestres anteriores, con las cuentas de ahorro representando alrededor del 42% de la financiación total y los depósitos a plazo representando aproximadamente el 48%. En general, la tendencia de financiación sigue respaldando el crecimiento de la cartera de préstamos.

Mantener una base de financiación estable refuerza nuestra posición financiera, impulsa nuestros objetivos de crecimiento sostenible y permite el cumplimiento de los requisitos de liquidez tanto regulatorios como internos.

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

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

La calidad de los activos siguió funcionando en línea con nuestras expectativas durante el primer trimestre. El coste del riesgo cerró en 1.9%, por debajo del nivel del 2.2% que reportamos a finales de 2025.

El índice de morosidad (NPL) se redujo al 3.0%, ligeramente por debajo del sector, que se situó en 3.1%. En general, incluyendo las cancelaciones, BBVA se mantiene mejor posicionado, con un índice de morosidad más cancelaciones del 7.2%, en comparación con el 9.3% del sector.

Por cartera, la hipotecaria y la comercial siguen mostrando un fuerte desempeño. El consumo sigue estando por encima del sistema, con un índice de morosidad del 6.3% frente al 3.7%, pero la tendencia está mejorando. Cuando se consideran las cancelaciones, el banco presenta un índice alrededor de 400 puntos básicos por debajo de la industria.

En el futuro, continuaremos haciendo crecer el segmento comercial con las salvaguardias adecuadas en sectores vulnerables, mientras que en el sector minorista continuaremos impulsando el crecimiento de activos entre los clientes de nómina.

En resumen, vemos que la calidad de los activos se mantiene en una tendencia de mejora.

Daniel, te devuelvo la palabra. Gracias.

**Introducción Capital [Daniel Patron]:** Gracias Nicolás por tus ideas sobre las tendencias de la calidad de los activos. Ahora pasemos a la diapositiva 10, donde Yuliana proporcionará detalles sobre nuestra posición de capital.

**Diapositiva 10 [Yuliana Girón]:** Durante el primer trimestre de 2026, el índice total de adecuación de capital aumentó a 13.76%, respaldado por una sólida posición de capital y una reducción en los activos ponderados por riesgo.

El capital CET1 se situó en 5.85 mil millones, manteniéndose resiliente a pesar de la distribución de las ganancias del año anterior. La utilidad neta generada durante el trimestre junto con una ligera reducción en las deducciones regulatorias, compensó parcialmente este efecto. Como resultado, el índice CET1 se mantuvo en gran medida estable en 9.67%, situándose 267 puntos básicos por encima del requisito regulatorio mínimo.

El capital Nivel 2 aumentó, impulsado principalmente por la emisión de deuda subordinada por USD 70 millones durante el trimestre, lo que compensó con creces la amortización natural de los instrumentos existentes.

Por otro lado, los activos ponderados por riesgo (APR) disminuyeron en 555 mil millones, lo que refleja principalmente menores APR de riesgo de mercado debido a eficiencias, mientras que el riesgo de crédito y operativo se mantuvo en gran medida estable.

Como resultado, el capital regulatorio total aumentó en COP 154 mil millones, fortaleciendo aún más nuestra base de capital y respaldando la mejora en el índice de capital total.

En conclusión, seguimos manteniendo una sólida posición de capital, proporcionando una amplia capacidad para respaldar el crecimiento del negocio mientras preservamos cómodos colchones por encima de los requisitos regulatorios.

**Diapositiva 11 [Daniel Patron]:** Gracias, Yuliana. Es un placer para mí compartir un resumen del compromiso de BBVA con Colombia a través de sus iniciativas de inversión comunitaria, que beneficiaron a más de 14,100 personas durante el primer trimestre de 2026.



La educación siguió siendo la piedra angular de nuestra estrategia de inversión comunitaria. Durante el trimestre, BBVA apoyó a más de 130 estudiantes a través de programas de becas, incluidos Transformando Realidades, Becas Indígenas y Becas Afrodescendientes. También distribuimos 925 kits escolares ecológicos en varias regiones de Colombia.

En el frente humanitario, BBVA entregó 3,250 paquetes de ayuda humanitaria a comunidades vulnerables en La Guajira, Córdoba, Bolívar y Sucre, beneficiando a aproximadamente 13,000 personas a través de nuestra asociación con el Banco de Alimentos de Bogotá y su red local.

**Diapositiva 12 [Daniel Patron]:** Además, BBVA Colombia continúa fortaleciendo su presencia a nivel nacional, con 311 sucursales y 1,392 cajeros automáticos, llegando al 100% del país y respaldado por más de 5,100 empleados. Esto se complementa con sólidas calificaciones internacionales y locales, incluidas BB+ de Fitch, Baa3 de Moody's y AAA a nivel local. También nos complace compartir que, en 2026, Moody's reafirmó nuestra calificación.

Gracias por su atención hoy. Nos complace presentar nuestros resultados del primer trimestre de 2026, que reflejan nuestra estrategia para impulsar un crecimiento rentable y sostenible.

Ahora abriremos la llamada para preguntas.

**Cierre [Paula Galindo]:** Dado que no hay preguntas, concluimos la llamada aquí. Gracias.

#### **Investor Relations**

Head of ALM & IR

Daniel Patron Garcia

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