



2T 2026

Transcripción de la Llamada de Resultados

BBVA Colombia

Llamada de Resultados 2T 2026

Introducción [Paula Galindo]: Buenos días a todos y bienvenidos a la llamada de resultados del segundo trimestre de 2026 de BBVA Colombia. Mi nombre es Paula Galindo, Gerente de Relaciones con Inversionistas. Me acompañan hoy Alejandro Reyes, Economista Principal de Investigación, Carlos Gabriel García, Jefe de Planificación Financiera y Desempeño, Nicolás Tripodi, Jefe de Riesgo de Crédito Minorista, y Daniel Patrón, Jefe de ALM y Relaciones con Inversionistas.

Como recordatorio, la presentación de hoy estará disponible para su descarga en nuestro sitio web en la sección de Relaciones con Inversionistas. Tenga en cuenta que esta llamada está siendo grabada. Para participar, puede utilizar la función de chat o simplemente levantar la mano utilizando el botón ubicado 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 resumen de nuestros logros recientes.

Y con eso, le cederé la palabra a Daniel Patrón.

Diapositiva 3 [Daniel Patrón]: Gracias Paula, y buenos días a todos. Mi nombre es Daniel Patrón. Es un placer darles la bienvenida a nuestra llamada de resultados del segundo trimestre, donde revisaremos los aspectos más destacados del trimestre. A lo largo de la sesión, invitaré a los miembros del panel a compartir sus impresiones sobre temas específicos.

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

A junio de 2026, registramos una ganancia neta de **COP 475 mil millones**, lo que representa un aumento interanual del **228.9%** como materialización de los esfuerzos realizados a lo largo del año para volver a la rentabilidad. En comparación con junio de 2025, nuestra cartera de préstamos creció un **7.6%**.

El índice de eficiencia se situó en **54.4%**, por debajo (-1.0%) de la cifra del mismo periodo a junio de 2025. Gracias al enfoque en la rentabilidad y la optimización continua de nuestra estructura de financiamiento, nuestro margen bruto sigue creciendo y logró un aumento del **22.9%** en comparación con el mismo período del año pasado.

Nuestra posición de capital se mantuvo sólida a junio, ya que nuestro ratio Common Equity Tier 1 (CET1) se situó **297 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 el costo de riesgo situándose en **2.0%**, lo que está **0.4%** por debajo de la cifra vista en junio de 2025. Con esa introducción del trimestre, le cederé la palabra a Alejandro Reyes, Economista Principal de BBVA Research, quien proporcionará la perspectiva económica. Alejandro, adelante.

Diapositivas 4 y 5 [Alejandro Reyes]: Gracias Daniel. La economía ha experimentado una aceleración en la actividad durante el segundo trimestre de 2026, con un crecimiento a/a del 3.5%. Este resultado continúa estando respaldado por un fuerte consumo público, un consumo privado resiliente apoyado por un sólido consumo de bienes duraderos y una aceleración en el crecimiento de maquinaria y equipo. Por otro lado, la inversión en construcción, principalmente vivienda y otras edificaciones, continúa mostrando un desempeño débil en territorio de contracción y las exportaciones no muestran crecimiento en el trimestre. En nuestra opinión, parte del crecimiento observado es transitorio y esperamos cierta moderación en el segundo semestre del año. El crecimiento para 2026 debería estar cerca del 2.6%, similar al observado en 2025. Además de este comportamiento particular, la fortaleza en los bienes de consumo y de inversión que tienen un componente importado significativo ha impulsado las importaciones e incrementado el desequilibrio externo de la economía. Esto también se puede ver a través del déficit de cuenta corriente, que se aceleró hacia el 3.5% en el segundo trimestre, en comparación con el 1.0% del primero. Para 2027, esperamos cierta moderación transitoria en la actividad, dadas las mayores tasas de inflación y de interés, con un crecimiento anual del 2.1% (con un sesgo al alza a través de una inversión posiblemente más fuerte).

La inflación continúa mostrando una tendencia al alza en lo que va del año, aumentando al 6.24% en agosto, 114 pbs por encima del dato de cierre de 2025. Este movimiento ha sido generalizado con particular incidencia del aumento del salario mínimo, las alzas en los precios de los alimentos debido a distorsiones climáticas y una fuerte demanda interna que ha compensado al menos parcialmente la importante apreciación del COP. Esperamos que la inflación continúe su trayectoria ascendente en los próximos meses, con un impacto relevante de "El Niño". Se espera que la inflación cierre 2026 cerca del 7.0% con un sesgo al alza dada una mayor probabilidad de que este fenómeno de "El Niño" se convierta en uno muy fuerte. Este choque debería ser en principio transitorio, pero podría afectar las expectativas de inflación. Para 2027, la inflación debería moderarse, cerrando en 5.6% con una ayuda significativa de la inflación de alimentos tras la normalización de las condiciones climáticas. En este contexto, el Banco de la República ha incrementado las tasas en 275 pbs en lo que va del año, alcanzando una tasa del 12.0% con una clara postura contractiva respecto a la tasa real. Esperamos que las tasas de interés se mantengan en el nivel actual durante gran parte de 2027 y solo comiencen un ciclo de reducción gradual en septiembre de 2027, para cerrar ese año en 11.25%. A pesar de esto, el sesgo al alza en la inflación, los riesgos sobre la consolidación fiscal y la fortaleza de la demanda pueden implicar un sesgo al alza en la política monetaria, que podría ser compensado parcialmente por la apreciación acumulada del COP.

Finalmente, en el frente fiscal, el nuevo gobierno ha anunciado una estrategia fiscal que comienza por transparentar la realidad fiscal, lo que implica una necesidad adicional de financiamiento tanto para 2026 como para 2027. Además, confirmaron una reducción de gastos para 2026 y, con el nuevo presupuesto, también anunciaron que incluyeron compromisos de gasto y otros cambios en los supuestos que llevaron a un déficit fiscal del 9.4%. El plan se complementa con la esperada presentación de una ley fiscal que busca reducir 2.2 pp del PIB en gastos y ajustes adicionales que se incluirán en el Plan Nacional de Desarrollo. En el frente externo, el reciente crecimiento de las importaciones junto con un

comportamiento más moderado de las exportaciones ha llevado a una ampliación del desequilibrio externo; se espera que esto continúe durante el resto del año y en 2027. En parte, este desempeño se explica por una apreciación muy fuerte del COP, respaldada por flujos gubernamentales y privados en el primer semestre del año y más recientemente por la expectativa de flujos provenientes de nuevas fuentes de financiamiento externo para el gobierno.

Daniel, vuelvo contigo.

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

Diapositivas 6 y 7 [Carlos García]: Gracias Daniel. Pasemos a la actividad comercial. Al cerrar el **segundo trimestre** de 2026, mantuvimos un sólido impulso en toda la franquicia. En lo que va del año, la cartera mostró una fuerte expansión, liderada por un crecimiento del **11%** en el segmento comercial, totalmente alineado con nuestro enfoque estratégico.

En consumo, mantuvimos nuestro impulso de crecimiento, aumentando la cartera un **4.0% YTD** a medida que mejoró la calidad de los activos. El segmento hipotecario también mostró un progreso constante, creciendo un **4.0% YTD**. En general, estas tendencias confirman la efectividad de nuestro reposicionamiento estratégico: reequilibrar 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 **segundo trimestre**, lo más destacado es la significativa y continua mejora en la rentabilidad, totalmente en línea con nuestras proyecciones. El banco reportó una ganancia neta acumulada de **COP 475 mil millones** para el **2T2026**, lo que marca un cambio drástico en comparación con los **COP 144 mil millones** registrados en el 2T2025. Esta recuperación fue impulsada principalmente por una normalización de las provisiones netas (deterioros), que disminuyeron un **23.6%** año tras año, lo que indica que hemos superado el pico de deterioro crediticio y fortalecido nuestro ciclo de gestión de riesgos, reduciendo el Costo de Riesgo al **1.9%** (frente al 2.6% del 2T2025).

El ingreso neto por intereses también continuó creciendo un **4.7%** año tras año, respaldado por la expansión de la cartera comercial y una gestión disciplinada del margen, que mantuvo un margen de interés saludable del **37%**. En el lado de los costos, aunque **los gastos operativos crecieron un 11.9%**, nuestro índice de eficiencia mejoró aún más al **53%**, 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 el segundo semestre de 2026.

Vuelvo contigo Daniel.

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

En comparación con el mismo período del año pasado, el financiamiento total creció aproximadamente un **10%**, alcanzando los **COP 88.2 billones** y representando el **80%** de los pasivos del banco. En comparación con el trimestre anterior, el aumento fue impulsado principalmente por un crecimiento del **5.1%** en los saldos de cuentas de ahorro, mientras que los depósitos a término aumentaron modestamente y los saldos de cuentas corrientes disminuyeron ligeramente. Como resultado, la mezcla de financiamiento se mantuvo ampliamente consistente con los trimestres anteriores, representando las cuentas de ahorro alrededor del **42%** del financiamiento total y los

depósitos a término representando aproximadamente el **48%**. En general, la tendencia del financiamiento continúa respaldando el crecimiento de la cartera de préstamos.

Mantener una base de financiamiento estable refuerza nuestra posición financiera, impulsando nuestras metas de crecimiento sostenible y permitiendo el cumplimiento de los requerimientos de liquidez tanto regulatorios como internos.

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

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

La calidad de los activos continuó comportándose en línea con nuestras expectativas durante el segundo trimestre. El costo de riesgo cerró en 2.0%, con una cobertura del 87.0%.

El índice de morosidad (NPL) disminuyó al 2.7%, por debajo del sector en 3.0%. En general, incluyendo los castigos de cartera, BBVA se mantiene mejor posicionado, con un índice de morosidad más castigos del 6.4%, en comparación con el 9.0% del sector.

Por cartera, la hipotecaria y la comercial continúan mostrando un sólido desempeño. El NPL hipotecario se situó en 2.3%, por debajo del 2.9% del sector, mientras que el NPL comercial se mantuvo en 0.3%, por debajo del 0.6% del sector.

Consumo sigue estando por encima del sistema, con un índice NPL del 5.0% frente al 4.0%, pero la tendencia continúa mejorando, bajando desde el 6.0% del trimestre anterior y el 7.0% de hace un año.

De cara al futuro, continuaremos creciendo en el segmento comercial con las salvaguardas adecuadas en sectores vulnerables, mientras que en minorista seguiremos impulsando el crecimiento de activos entre clientes de nómina y preservando una selección de riesgos disciplinada.

En resumen, vemos que la calidad de los activos se mantiene estable, dentro de las proyecciones y con una tendencia de mejora.

Daniel, vuelvo contigo. Gracias.

Introducción Capital [Daniel Patrón]: Gracias Nicolás por tus impresiones sobre las tendencias de calidad de activos. Ahora pasemos a la diapositiva 10 donde Carlos nos brindará detalles sobre nuestra posición de capital.

Diapositiva 10 [Carlos García]: Durante el segundo trimestre de 2026, el ratio de adecuación de capital total aumentó al 13.80%, respaldado por una sólida posición de capital y un crecimiento estable en los activos ponderados por riesgo de crédito.

El capital CET1 se situó en COP 6.26 billones, aumentando en COP 411 mil millones en comparación con el trimestre anterior. Este aumento fue impulsado principalmente por la fuerte generación de utilidad neta, así como por una reducción en las deducciones regulatorias. Como

resultado, el ratio CET1 aumentó 30 puntos básicos al 9.97%, situándose 297 puntos básicos por encima del requerimiento regulatorio mínimo.

El capital Tier 2 disminuyó, debido principalmente a la apreciación del COP frente al USD, dado que una parte del financiamiento subordinado está denominada en USD.

Por otro lado, los activos ponderados por riesgo (RWA) aumentaron en COP 2.3 billones, impulsados principalmente por el riesgo de crédito como resultado del crecimiento de la cartera de préstamos corporativos, mientras que el riesgo de mercado y operativo aumentó en menor medida.

Como resultado, el capital regulatorio total aumentó en COP 343 mil millones, fortaleciendo aún más nuestra base de capital y contribuyendo a la mejora en el ratio de adecuación de capital total.

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

Diapositivas 11 y 12 [Daniel Patrón]: Gracias, Carlos.

Más allá de nuestro desempeño financiero, BBVA Colombia continúa reforzando su compromiso a largo plazo con el país. Durante el primer semestre de 2026, casi **35,000** personas se beneficiaron de nuestras iniciativas de educación y apoyo social, incluyendo más de **150** beneficiarios de programas de becas.

Al mismo tiempo, mantenemos una sólida presencia a nivel nacional, con **311** oficinas, **1,392** cajeros automáticos y más de **5,100** empleados, llegando al **100%** del país.

Nuestro sólido perfil crediticio también se refleja en nuestras calificaciones: BB+ de Fitch y Baa3 de Moody's a nivel internacional, así como AAA a nivel local por parte de Fitch.

Gracias por su atención hoy. Nos complace haber presentado nuestros resultados del segundo trimestre de 2026, los cuales reflejan nuestra estrategia de ofrecer un crecimiento rentable y sostenible mientras reforzamos nuestro compromiso con Colombia.

Ahora abriremos la llamada para preguntas.

Cierre [Paula Galindo]: Dado que no hay preguntas, damos por concluida la llamada aquí. Gracias.

Relaciones con Inversionistas

Jefe de ALM y RI

Daniel Patrón García

bbvacolombia-ir@bbva.com