

**1T24**

# **Presentación de resultados Transcripción**

**BBVA Colombia**

## 1. Audioconferencia 1T24

**[Diana Katherine Ruiz]:** Buenos días a todos y gracias por unirse a la llamada de resultados del primer trimestre de 2024 de BBVA Colombia. Soy Diana Katherine Ruiz, representante del departamento legal de BBVA Colombia. Hoy nos acompañan Alejandro Reyes, Yuliana Giron y Daniel Leonardo Vargas del equipo de Planificación Financiera y Desempeño, junto con Nicolás Tripodi del Departamento de Riesgos y Mario Sánchez, nuestro líder en 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' en el enlace etiquetado 'Agenda'. Tengan en cuenta que esta llamada está siendo grabada.

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

Nuestra agenda para hoy incluye los aspectos más destacados del trimestre, una breve visión general del panorama macroeconómico, insights sobre nuestro desempeño financiero y una discusión sobre los logros recientes. Sin más dilación, ahora pasaré la llamada a Mario Sánchez.

**[Mario Sanchez]:** Gracias, Diana. Buenos días a todos, como Diana mencionó antes, mi nombre es Mario Sánchez y soy el Jefe de ALM y Relaciones con Inversores en BBVA Colombia. Me complace darles la bienvenida a nuestra llamada de resultados hoy, donde reflexionaremos sobre nuestros logros durante este desafiante primer trimestre de 2024.

Como es habitual, durante la llamada invitaré a los miembros de nuestro panel a unirse a nosotros y enfocarse en temas relevantes.

Nos gustaría comenzar en la **diapositiva 2** con los puntos clave del primer trimestre de 2024. Cubriremos estos puntos en profundidad durante la sesión.

El resultado neto de este trimestre fue una pérdida de 136 mil millones principalmente debido al deterioro en la calidad de los activos y las provisiones como resultado de la aún alta inflación y tasas de interés. A pesar de los obstáculos que plantea la difícil economía, estamos aumentando nuestra cuota de mercado en Colombia y logramos un crecimiento de préstamos del 5.14% en comparación con el 1T23.

Por otro lado, nos gustaría destacar que nuestra eficiencia operativa aumentó en 8 puntos básicos interanual y alcanzamos un índice de eficiencia del 64.1%. La eficiencia de BBVA combinada con la facilidad que experimentamos en los costos de financiamiento durante el trimestre nos permitió obtener un ingreso operativo +2.7% más alto que la cifra del año pasado.

Como se mencionó antes, la calidad de nuestros activos ha sufrido durante este trimestre, pero aún es sustancialmente mejor que el promedio de la industria y

mantenemos una posición de capital sólida con 81 puntos básicos por encima del nivel regulatorio mínimo.

Después de esta breve introducción sobre los temas clave que se tratarán durante la conferencia, me gustaría pasar la llamada a Alejandro Reyes, nuestro Economista Senior, quien les explicará nuestra visión sobre las perspectivas económicas.

**[Alejandro Reyes]:** Buenos días a todos. Permítanme comenzar con nuestra perspectiva económica en la **diapositiva 3**. La economía global sigue mostrando resistencia con una ligera moderación en la actividad en los EE. UU. pero con resultados por encima de las expectativas en China y Europa. A pesar de esto, esperamos una moderación en la actividad en el resto del año. En cuanto a la inflación, hemos visto una estabilidad relativa en las últimas cifras, principalmente debido a una mayor persistencia y alta demanda en servicios, particularmente en alquileres. En este contexto, las autoridades han continuado con su discurso de tasas más altas durante más tiempo. Consideramos que la Reserva Federal comenzará su ciclo de reducción en septiembre, más tarde de lo inicialmente previsto, y lo hará de manera gradual con 50 puntos básicos en 2024 y 125 puntos básicos en 2025. Para Europa, el ciclo de reducción comenzó en junio, pero hay algunos riesgos impulsados por una alta inflación en el último informe. A pesar de esto, esperamos que reduzcan las tasas nuevamente en septiembre y las detengan hasta el comienzo de 2025.

En el ámbito local, en la **diapositiva 4**, la economía creció un 0.7% interanual en el primer trimestre, cerca de la cifra para 2023. A pesar de esto, el crecimiento trimestral mostró una segunda impresión consecutiva en territorio positivo, con un crecimiento del 1.1%. En términos de sus principales impulsores, la actividad continúa siendo frenada por la demanda interna, con un crecimiento del consumo privado de solo 0.6% y una contracción del consumo público del 0.7%. En el lado de la inversión, seguimos observando resultados pobres, con una contracción en el primer trimestre del 6.5% que se suma al débil desempeño en los últimos trimestres y mantiene la tasa de inversión cerca del 17.7% (en 2023 para la inversión fija). Para compensar este resultado, la demanda externa mostró un mejor desempeño impulsado por una contracción significativa en las importaciones. Esperamos que la actividad mejore gradualmente en la segunda mitad del año y alcance un crecimiento anual del 1.5% para 2024, con un sesgo al alza, una leve mejora en relación con el 0.6% de 2023.

La inflación ha continuado su camino descendente, ubicándose en abril en un 7.2%, más de 600 puntos básicos por debajo de su pico en marzo de 2023. El tamaño de la moderación se redujo este mes debido a tendencias encontradas, por un lado la inflación básica continuó reduciéndose principalmente debido a efectos base y una baja inflación mensual en el lado de los bienes a pesar de impresiones mensuales de alquiler más altas de lo habitual; y por otro lado, una tendencia al alza en la inflación alimentaria, por primera vez en cerca de un año, esto como resultado de bajos efectos base y cierto impacto de choques relacionados con el clima. Esperamos que la inflación tenga un par de meses estables en los niveles actuales y luego proceda con su tendencia descendente, para cerrar 2024 en un 5.4%, aún por encima de la meta pero

significativamente más bajo en comparación con finales de 2023. En este contexto, el Banco Central ha continuado su ciclo de reducción de tasas, acumulando 150 puntos básicos de reducciones. A pesar de esto, las tasas reales siguen cerca de sus máximos y la política monetaria sigue siendo severamente restrictiva. A la luz de los riesgos inflacionarios a corto plazo, los números de actividad más altos de lo esperado y una reducción de tasas más tardía y más suave en el lado de la FED, esperamos que BanRep continúe en las próximas reuniones con las reducciones de tasas del statu quo de 50 puntos básicos, pero debería poder aumentar el ritmo a partir de septiembre, cerrando el año en 8.5%.

Finalmente, sobre los balances estructurales. La economía continúa observando un déficit de cuenta corriente a GDP relativamente bajo para los estándares colombianos, alrededor del 2.7% para 2023 y 2,0% para el primer trimestre de 2024, pero esperamos que comience a deteriorarse junto con la mejora esperada en la actividad en la segunda mitad del año, cerrando cerca del 3.0% en 2024. Este mayor déficit seguirá siendo financiado principalmente por flujos de IED. Por otro lado, el balance fiscal ha mostrado cierta presión por ingresos más bajos de lo esperado. Esperamos un deterioro en el balance fiscal en 2024 en relación con el observado en 2023, cerrando cerca del 5.0%. En general, los mayores desequilibrios esperados y la importante reducción en los diferenciales de tasas de interés con la FED presionarán el tipo de cambio y producirán una depreciación que debería materializarse en la segunda mitad del año, para cerrar ligeramente por debajo de la marca de 4,200.

**[Mario Sanchez]:** Gracias Alejandro, ahora avanzando con la **diapositiva 5**, este trimestre nuestros canales digitales y móviles han demostrado resiliencia, manteniendo un rendimiento estable. Con 2.2 millones de clientes digitales y 2.0 millones de clientes móviles, hemos establecido una sólida presencia en el panorama digital. Estamos orgullosos de nuestro alto nivel de participación de nuestros clientes, con un 79% interactuando activamente con nuestras plataformas digitales. Esto subraya no solo su confianza en nuestras capacidades tecnológicas, sino también la integración perfecta de nuestras soluciones digitales en su vida diaria. Además, el hecho de que el 81% de nuestras ventas se originen desde nuestro sitio web y la aplicación destaca la eficacia de nuestros canales digitales para facilitar transacciones y mejorar la experiencia del cliente.

Mirando hacia el futuro, nuestro enfoque sigue siendo la innovación y la mejora en nuestras ofertas digitales y móviles. Al continuar refinando nuestras plataformas e introducir nuevas funciones, buscamos mejorar aún más el valor para nuestros clientes, haciendo sus vidas más fáciles y sus interacciones con nosotros más significativas.

Ahora, al pasar a la discusión de los indicadores financieros clave en las **diapositivas 6 y 7**, estamos preparados para obtener una comprensión más profunda de nuestro desempeño y dirección estratégica. Daniel, ¿podrías por favor proporcionarnos tu análisis sobre estos aspectos críticos?

**[Daniel Vargas]:** Gracias, Mario, y buen día a todos. Comenzando con nuestra actividad, el escenario de tasas de interés en declive nos ha permitido comenzar el año con un fuerte crecimiento en la cartera minorista, especialmente en el sector hipotecario, que creció un 4% interanual. Además, la cartera de consumo, impulsada principalmente por préstamos de nómina, creció un 11% interanual. Por otro lado, la cartera comercial está experimentando un crecimiento modesto del 2% interanual. Sin embargo, hemos observado que esta es una situación generalizada en el mercado que está creciendo lentamente en la primera parte del año. Esto ha llevado a un crecimiento total de casi el 5% en la cartera bruta total.

Pasando a las ganancias, observamos en primer lugar un ingreso neto de intereses recuperado, con un crecimiento del 8%. Esto es el resultado de una estrategia de gestión de pasivos muy prudente que nos ha permitido aprovechar al máximo las condiciones de liquidez mejoradas en el mercado.

Las provisiones continúan siendo un área desafiante durante el primer trimestre, ya que experimentamos un deterioro significativo en la cartera de préstamos personales, lo que resultó en un costo de riesgo del 3,6%, más alto que el anterior.

Los gastos aumentan naturalmente como resultado de los aumentos salariales al comienzo del año, además de las inversiones sustanciales que estamos haciendo en CAPEX y los costos asociados con la renovación tecnológica. Esto demuestra nuestro compromiso continuo con el crecimiento y con proporcionar soluciones digitales para nuestros clientes.

Todo lo anterior ha llevado a un resultado negativo durante el primer trimestre, principalmente debido al mal desempeño de las provisiones. Sin embargo, con una muy buena tendencia en el margen neto de intereses, proyectamos que esto nos permitirá asegurar ganancias en los próximos meses.

**[Mario Sanchez]:** Gracias Daniel, pasando a la **diapositiva 8**, nos gustaría resaltar algunos puntos clave sobre nuestra estrategia de financiamiento.

Año tras año, nuestra cuota de mercado ha aumentado y hemos podido financiar este crecimiento en activos principalmente con depósitos a plazo y cuentas de ahorro. Nuestra mezcla de financiamiento garantiza una posición financiera sólida que nos permite cumplir con los requisitos internos y regulatorios.

Trimestre tras trimestre, nuestra composición de financiamiento ha experimentado cambios menores, una ligera disminución del 3% en las cuentas de ahorro que ha sido reemplazada por depósitos a plazo.

Si comparamos la composición de financiamiento de este trimestre con las cifras de hace un año, podemos observar que hemos aumentado nuestros pasivos manteniendo casi la misma estructura y mezcla de recursos.

Las cuentas corrientes han disminuido su participación en un 1%, mientras que los depósitos a plazo han aumentado en un 2.4%. Las cuentas de ahorro mantienen su proporción en la mezcla de financiamiento.

**[Mario Sanchez]:** Para resaltar las palabras de Daniel sobre el NII, como se muestra en el gráfico de la **diapositiva 9**, los márgenes de crédito han estado disminuyendo desde septiembre de 2023 y especialmente a lo largo de 2024.

La estrategia de financiamiento de BBVA basada en nuestra visión de la forma y tendencia de la curva de tasas de interés combinada con márgenes de crédito más estrechos nos ha permitido disminuir sustancialmente los costos de financiamiento y, por lo tanto, aumentar el NII.

**[Nicolás Tripodi]:** Buenos días a todos, y gracias por permitirme participar nuevamente en este foro. Mi nombre es Nicolás y soy el director de riesgo crediticio minorista.

El Costo de Riesgo (CoR) Year-to-Date (YtD) se sitúa en 3.61%, caracterizado por un enero impactado por dobles vencimientos que se transfirieron desde diciembre de 2023. El CoR calculado en los últimos 12 meses está por debajo del 3% y también por debajo de la ratio observada en el sector. Los productos de crédito con mayor peso en nuestras provisiones son los Préstamos Personales y las Tarjetas de Crédito. Para estos dos productos, que representan el 15% del total de la cartera, hemos estado evolucionando nuestras políticas de crédito durante los últimos seis meses. La nueva producción muestra signos claros de mejora, y esta mejor mezcla de originación contribuiría positivamente a mejorar los indicadores de riesgo.

Las ratios de NPL y NPL + WRITE-OFF siguen estando por debajo de las del sector, con un crecimiento absoluto y relativo mejor que el observado en la competencia, destacando la cartera comercial. Sin embargo, relacionado con la cartera comercial, mantenemos un monitoreo continuo y ajustes de políticas en sectores con deterioro, como: salud, contratistas gubernamentales, constructores de viviendas, distribuidores de energía y telecomunicaciones. En Consumo, aunque la ratio de NPL es ligeramente superior a la del sector, al incluir WRITE-OFF, estamos muy por debajo de ella (10% vs. 16%). Las medidas de política crediticia implementadas junto con la estrategia de recuperación nos ayudarán a cambiar la tendencia observada en el gráfico.

Mantenemos nuestras proyecciones de mejora en los indicadores de riesgo hacia la segunda mitad del año.

Finalmente, seguimos mejorando nuestras herramientas de gestión. En Admisiones, recientemente implementamos un nuevo modelo con datos alternativos en nuestros flujos digitales que esperamos nos ayuden a lidiar con nuevos clientes bancarios. En Recuperaciones, hemos incluido soluciones de bricolaje en la aplicación para clientes con morosidad.

**[Mario Sanchez]:** Gracias Nicolás por tu opinión y explicación sobre la calidad de los activos. Ahora, podemos pasar a la **diapositiva 11** donde Yuliana Giron explicará nuestra posición de capital.

**[Yuliana Giron]:** Buenos días a todos. Concluimos el primer trimestre de 2024 con una ratio de capital total del 12.07%, esto es 57 puntos básicos por encima del límite regulatorio. Además, en nuestra ratio CET1, tenemos una diferencia de +81 puntos básicos por encima del mínimo regulatorio.

Durante el trimestre, tuvimos una disminución de -33 puntos básicos en la ratio total y -33 puntos básicos en CET1 en comparación con el trimestre anterior. Esta disminución se debe principalmente a un resultado negativo durante el primer trimestre.

En términos de evolución trimestral, los RWAs han disminuido debido a una reducción en el riesgo de mercado y crédito. El riesgo de mercado tuvo una reducción del -2% y el riesgo crediticio tuvo una reducción del -1%.

La gestión efectiva y el monitoreo continuo realizado en el banco nos permitieron llevar a cabo nuestras operaciones manteniendo indicadores favorables de calidad de capital y solvencia, siempre asegurándonos de estar por encima de los requisitos mínimos.

**[Mario Sanchez]:** Gracias Yuliana. Es un honor estar aquí hoy para compartir con ustedes el impactante trabajo que BBVA ha logrado en Colombia durante el primer trimestre de este año en el ámbito de la inversión social. En un período tan corto, hemos logrado hacer una diferencia en la vida de miles de colombianos a través de diversas iniciativas centradas en la educación, el apoyo humanitario y la sostenibilidad.

Comencemos hablando de la educación, un pilar fundamental en nuestras iniciativas de inversión social. Durante este período, hemos alcanzado a más de 11,500 colombianos, llevando educación y oportunidades a comunidades vulnerables en todo el país. Desde la alta dirección, hemos apoyado y acompañado diversas actividades, como la entrega de computadoras, bibliotecas físicas y digitales y kits escolares. En lugares como Leticia, Armenia, San Andrés e Inírida, hemos tenido un impacto significativo, proporcionando herramientas y recursos para el aprendizaje y desarrollo de niños y jóvenes. Además, nuestro compromiso con la reducción de la Brecha Digital se refleja en la donación de computadoras portátiles y tabletas en el Pacífico colombiano, beneficiando a más de 6,000 estudiantes en la región.

El voluntariado corporativo también ha sido parte integral de nuestro enfoque en la educación. Con la participación de empleados comprometidos, hemos entregado y organizado recursos para instituciones educativas como la Asociación Renacer, que atiende a niños, jóvenes y adultos con discapacidades o limitaciones cognitivas.

Pero nuestro trabajo va más allá de la educación; también nos preocupamos por apoyar a las comunidades en situaciones de emergencia. En Chocó, hemos proporcionado 500 ayudas humanitarias a comunidades afectadas por diversas crisis sociales y desastres ambientales, llegando así a 2000 personas en momentos críticos.



Y no podemos pasar por alto nuestro compromiso con la sostenibilidad. En BBVA Colombia, estamos decididos a apoyar a nuestros clientes

en su transición hacia un futuro más sostenible. Durante este trimestre, hemos financiado más de 50 proyectos de energía renovable, impulsando la adopción de tecnologías limpias y promoviendo un desarrollo económico más sostenible en todo el país.

En resumen, el primer trimestre de 2024 ha sido un período emocionante y gratificante para BBVA Colombia en términos de inversión social. Estamos comprometidos a seguir trabajando duro y haciendo una diferencia significativa en la vida de las personas y comunidades a las que servimos.

---

**[Diana Katherine Ruiz]:** Tenemos una pregunta de la audiencia: ¿Podrían comentar el tamaño, tiempo e impacto en ratios del aumento de capital que está sucediendo anunciado en abril del 2024?

**[Mario Sanchez]:** La operación ya se realizó tal como se publicó como un hecho relevante para los mercados. Recibimos alrededor de 200 millones de euros de nuestro principal inversionista, el grupo BBVA. Lo recibimos al final del mes de abril como una anticipo de capital. Esta transacción se verá reflejada en el patrimonio a finales de junio cuando terminemos nuestra emisión. El impacto estimado en nuestra relación de solvencia es de 140 bps sobre nuestra relación de solvencia actual.

**[Diana Katherine Ruiz]:** Tenemos otra pregunta, ROI esperado para 2024?

**[Daniel Vargas]:** No tenemos el dato con nosotros en este momento, pero podemos enviarlo más adelante

**[Diana Katherine Ruiz]:** Como no hay más preguntas, procedemos a concluir nuestro evento. Agradecemos 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)