

# Trascripción Entrega de Resultados

4T- 2019

BBVA Colombia

## Audio-Conferencia 4T19

**[Adriana Riobo Santamaria]** Buenos días, buenas tardes y buenas noches a nuestros inversionistas conectados alrededor del mundo, les damos la bienvenida a nuestro evento de entrega de Resultados del cuarto trimestre del año 2019. Mi nombre es Alejandro Escobar y hago parte del Área de Servicios Jurídicos Corporativo de BBVA Colombia. A este evento también se encuentran conectados Diana Polania, Directora del área de planificación y control de gestión, Alejandro Reyes- Economista Principal y Juan Pablo Herrera- Director de Gestión Financiera, quien hará la presentación.

Los documentos correspondientes les fueron compartidos vía correo electrónico en español e inglés, y próximamente podrán encontrarlos publicados en nuestra página web en la sección de “Atención al inversionista”, en el enlace “Agenda de Eventos Corporativos”.

Les solicitamos por favor silenciar el micrófono de sus teléfonos para tener una mejor comunicación.

**[Juan Pablo Herrera]** Muchas gracias Adriana, buenos días y bienvenidos a todos nuestros inversores y accionistas conectados a esta llamada, en la que presentaré los resultados del cuarto trimestre del 2019 para BBVA Colombia. Como lo menciona Alejandro, los documentos fueron enviados por correo electrónico en inglés y en español.

Comenzaré con una breve descripción del escenario macroeconómico y más adelante explicaré los aspectos más destacados de nuestros resultados para el trimestre. En primer lugar, comenzaré con nuestra perspectiva macroeconómica en la diapositiva número 5.

El año 2019 estuvo marcado por la ralentización del crecimiento a nivel global. Según las estimaciones de BBVA Research, la economía mundial habría crecido 3.2%, la menor tasa desde 2009. El menor crecimiento se debió, en buena parte, a la desaceleración estructural de la economía china, la moderación cíclica en EE.UU., las medidas proteccionistas y las tensiones geo-políticas, con afectaciones negativas sobre las economías de Latinoamérica y Europa.

La reducción de las tensiones comerciales entre EE.UU. y China y la desaparición del

riesgo de un brexit desordenado en el corto plazo han contribuido a una caída de la incertidumbre económica. De este modo, se ha allanado el camino para frenar el proceso de desaceleración del crecimiento y que la economía global se estabilice, a pesar de que el proteccionismo seguirá afectando al comercio mundial y los riesgos geopolíticos y estructurales continúan siendo elevados.

BBVA Research estima que el crecimiento global se ubicará en un 3.2% en 2020. Aunque la rivalidad estratégica entre EE.UU. y China seguirá generando tensiones, y otras regiones se pueden ver afectadas por nuevas medidas proteccionistas, se espera que la incertidumbre global se mantenga más baja que en 2019 y permita que el proceso de desaceleración global finalice.

Por otra parte, a lo largo de 2019, la economía colombiana presentó una aceleración considerable de la demanda interna, tanto en el consumo privado como en la inversión. En este periodo, sin embargo, se presentó un contexto externo complejo, con mayor incertidumbre en los mercados financieros y una débil demanda para nuestras exportaciones. De esta manera, la economía creció 3.3% en 2019 y la demanda interna a un ritmo de 4.5%.

Para el año 2020, BBVA Research estima que el crecimiento se ubicará en 3.2% con la demanda interna todavía liderando la expansión. La inversión crecerá 5.0%, acelerándose frente a 2019 y creciendo por primera vez desde 2014 por encima del consumo. El protagonismo en 2020 lo tendrá la construcción de edificaciones, porque dará una vuelta de 180 grados y pasará de una contracción a una expansión de 5.5%. Los otros componentes de la inversión; maquinaria y equipo y obras civiles continuarán expandiéndose, sin embargo lo harán a una tasa más moderada que la registrada en 2019.

En cuanto al consumo de los hogares, esperamos una moderación en su ritmo de crecimiento desde 4.6% en 2019 a 4.3% en 2020. La moderación, si bien mantiene el consumo con una expansión mayor al PIB, reduce la presión que actualmente ejerce sobre los balances macroeconómicos, tales como la el déficit externo y el ahorro.

Continuando con la diapositiva 6, la inflación se aceleró de 3.2% a 3.8% llegando al límite superior, este movimiento se explica primero por la inflación de alimentos que a su vez se explica por efectos climáticos fuertes y la depreciación del tipo de cambio sobre los alimentos importados o con alto componente importado la cual se

vio reflejada en una aceleración de 63 puntos básicos, y segundo por la inflación transable sin alimentos ni regulados que explicó 30 puntos básicos de aceleración en la inflación global.

Para el 2020, se espera que durante el primer trimestre la inflación anual se mantenga cercana al techo del rango meta para luego comenzar a converger a un 3.4% a finales del 2020 y a 3.2% en el 2021. Se es consciente de que la inflación puede ser persistente gracias al aumento del salario mínimo y su ajuste por productividad, sin embargo existe la posibilidad de que hallan efectos puntuales en los bienes y servicios con mayor demanda gracias a la expansión del consumo de los hogares.

Bajo este contexto, el Banco de la Republica mantendrá la tasa en 4.25% durante el 2020, esta estabilidad es posible explicarla gracias a una especie de compensación entre factores como la brecha negativa del PIB y el desempleo los cuales apuntan a una reducción de tasas y factores como la depreciación y el balance externo a favor de incrementarlas. Con ello, BBVA Research considera que el Banco Central no incrementará su tasa de interés hasta el primer trimestre del 2021 llegando alrededor del 4.75%.

Bajo este entorno macroeconómico, me gustaría ahora compartir los principales aspectos destacados de nuestros resultados en el cuarto trimestre de 2019, pasando a la diapositiva número 7.

El Banco registró un balance positivo para el 2019, con un crecimiento anual de los ingresos netos por intereses del 17.1% durante el cuarto trimestre de 2019 en comparación con el mismo periodo del año anterior, explicado por una variación positiva interanual en los ingresos en la cartera de créditos por 390 mil millones de pesos y por una disminución en los gastos por intereses por 64 mil millones de pesos. Por otra parte, el margen bruto presentó un crecimiento de 162 mil millones de pesos dada la mayor actividad en el banco, mientras que los gastos ascendieron a 87 mil millones creciendo 5.6% frente al año 2018. Dentro de este contexto, el Banco cerró el año con un ratio de eficiencia del 44.4%, lo que representó una disminución de 44 puntos básicos. Finalmente, nuestra utilidad neta aumentó un 29.8% en comparación con el mismo período de 2018.

En términos de nuestro balance, los activos totales cerraron con un saldo de 66 billones de pesos, con un crecimiento del 4.6% en comparación con el año anterior,

la cartera de créditos bruta registró un crecimiento interanual del 9.0% y un saldo de 49,7 billones de pesos, este crecimiento presentado por la cartera de BBVA Colombia, nos llevó a tener una cuota de mercado de 10.37% al cierre de diciembre de 2019, la cual presentó un crecimiento de 14 puntos básicos comparando con diciembre de 2018. Mientras que los depósitos de clientes crecieron un 2.1% interanual, cerrando con un saldo de 47,5 billones de pesos, con una cuota de mercado del 11.0% al cierre de diciembre 2019, presentando una disminución de 81 puntos básicos respecto a diciembre de 2018.

En cuanto a los indicadores de riesgo, observamos para el mes de diciembre de 2019 una reducción de 39 puntos básicos en nuestro índice de mora en comparación con diciembre de 2018.

Por otro lado, la prima de riesgo se redujo en 45 puntos básicos en diciembre del 2019, en comparación con diciembre del 2018 e igualmente disminuye 15 pbs respecto a Septiembre de 2019.

Finalmente, hemos mantenido muy buenos niveles de solvencia por encima del mínimo requerido por la regulación, cerrando en el cuarto trimestre con un índice de solvencia de 11.57% con una disminución de 78 puntos básicos en comparación con el tercer trimestre del 2019. Esta caída se explica principalmente por el incremento en los APRs por riesgo de mercado en 364 mil millones de pesos.

En conclusión, cerramos el 2019 con un muy buen desempeño, tanto en actividad como en la cuenta de resultados, todo lo anterior enmarcado por la mejor dinámica de la economía. Estamos apostando por la transformación estratégica del sector financiero Colombiano y será nuestro objetivo continuar haciéndolo durante 2020 para mejorar el futuro de todos.

En la diapositiva 9, me gustaría compartir nuestros resultados en términos de la transformación digital que se vive en BBVA Colombia.

Durante el año 2019, continuamos avanzando en uno de nuestros pilares estratégicos como es la banca digital, donde el total de clientes activos, que al cierre del año sumaban 2,5 millones, 1,5 millones son digitales y de estos 927,000 son usuarios frecuentes. Así mismo, la banca móvil continúa siendo el canal preferido por los clientes, registrando en 2019, un crecimiento del 31%. Adicionalmente, seguimos incorporamos productos para mejorar la experiencia del cliente,

productos que se adquieren de manera ágil, segura y cómoda. Lo anterior ha impulsado la participación de las ventas digitales sobre el total de las ventas, en donde a diciembre de 2019 el 28.4% del número de unidades correspondían a contrataciones vía digital.

En transaccionalidad, nuestra estrategia sigue evolucionando y ha permitido complementar la oferta a nuestros clientes. Esta permite que el cliente tenga el banco en su celular y le brinda mayores niveles de seguridad al momento de realizar sus operaciones monetarias. Desde el mes de agosto nuestros clientes tienen la posibilidad de realizar transferencias interbancarias sin ningún costo, lo que ha permitido incrementar en 33% el número de transferencias y en 28% el monto de las mismas.

Uno de los principales logros en materia transaccional fue la habilitación del recaudo mediante código de barras en el canal de Banca Móvil. Este nuevo servicio alcanzó más de 500,000 transacciones gestionadas entre Mayo y Diciembre de 2019, consiguiendo, en solo 8 meses, una participación de en torno al 8% del total de transacciones por BBVA Colombia. De igual forma y avanzando en la digitalización de nuestros clientes, se lanzó en el segundo semestre de 2019 una acción de migración a la plataforma de FX Digital para Pymes y Empresas. Esta campaña se enfoca en llevar a la Plataforma FX de BBVA Net Cash las operaciones de compra y venta de divisas que los clientes nuevos y actuales realizaban en las oficinas. A cierre del año más de 1,600 clientes han realizado estas operaciones digitalmente, disfrutando de una mejor experiencia transaccional.

De esta manera BBVA se sigue consolidando como un Banco Digital que promueve la cercanía con sus clientes ofreciéndoles alternativas de inversión acordes con sus necesidades. El objetivo principal para el 2020 es seguir afianzando la relación con nuestros clientes, generando soluciones innovadoras, de alto valor agregado y hechas a la medida de sus necesidades, mejorando su experiencia con el fin de continuar robusteciendo los resultados del Banco.

Presentaré ahora las principales cifras del cuarto trimestre de 2019, mostrando los resultados del periodo y luego el balance general y la actividad comercial.

En cuanto a los resultados del cuarto trimestre de 2019, comenzando en la diapositiva 11.

El comportamiento del margen de interés del banco presenta un aumento interanual del 17.1% durante el cuarto trimestre del 2019, equivalente a 455 mil millones de pesos. Este crecimiento está explicado por el lado de los ingresos a razón de una variación positiva interanual en la cartera de créditos por 390 mil millones de pesos, por lo cual se resalta el aumento en la cartera de consumo por 180 mil millones de pesos y por un aumento en la cartera de vivienda por 199 mil millones de pesos.

Por el lado de los gastos se presentó una disminución del 3.1%, equivalente a 65 mil millones de pesos, principalmente por la disminución en los CDT's que asciende a 169 mil millones de pesos.

Por otra parte, el ingreso por comisiones neto del Banco se ve afectado por la aplicación de normativa internacional IFRS9 a la Fuerza de Ventas en la cartera comercial, hipotecaria y de consumo, por esta razón, nuestros ingresos netos por comisiones presentan una disminución del 90.2%, equivalente a 331 mil millones de pesos.

En cuanto a los gastos operativos, podemos ver que durante el cuarto trimestre de 2019 se presentó una disminución en nuestro índice de eficiencia de 44 puntos básicos. Esto se explica por un aumento moderado en los gastos durante el trimestre, con una variación del 5.6%, equivalente a un aumento de 87 mil millones de pesos explicado principalmente por un aumento del 7.3% o de 42 mil millones de pesos en los gastos del personal, esto por incremento salarial del año, adicionalmente este crecimiento se atribuye a la estacionalidad en proyectos de mantenimiento de software y hardware con el fin de mejorar el proceso de transformación digital que se lleva a cabo en el Banco y que nos ha permitido mejorar algunos procesos internos.

Finalmente, como lo vemos en la parte inferior de la diapositiva 11, BBVA Colombia registró una utilidad neta para el cierre de diciembre de 2019 por un valor de 732 mil millones de pesos. Esta utilidad es 29.8% mayor a la registrada en el cuarto trimestre del 2018.

Pasando a la diapositiva número 12, en lo que respecta a BBVA Colombia, con las medidas y políticas implementadas se logró mantener un crecimiento rentable de la

inversión y gestionar de forma adecuada los indicadores de calidad en un entorno de recuperación económica. Adicionalmente, se lograron optimizar procesos, circuitos y herramientas que permitieron alcanzar eficiencias en términos de tiempos y costos. Alineados con los propósitos del banco se lideran procesos de transformación hacia una gestión del riesgo más digital y de autogestión para los clientes. De esta manera, se fortalecieron los programas de apoyo a la red comercial orientando la admisión hacia perfiles objetivo para el banco.

Así las cosas, en diciembre de 2019 el índice de calidad de mora se ubicó en 3.57%, con una disminución de 39 puntos básicos respecto a diciembre de 2018 y la prima de riesgo se ubicó en 2.01% presentando una disminución de 45 puntos básicos frente al dato registrado en diciembre del 2018. Ambas presentando una recuperación frente al año anterior.

La cartera que presenta el mayor deterioro del ratio de mora fue la cartera de consumo, cuyo deterioro está explicado por la lenta recuperación del empleo. Por otra parte, la calidad de la cartera comercial se mantiene en niveles más bajos que el promedio del sector dada nuestra poca participación en transacciones problemáticas. Adicionalmente, la calidad de la cartera hipotecaria presenta un deterioro de 69 puntos básicos respecto al mes de diciembre de 2018.

Como lo hemos mencionado en varias oportunidades, los castigos de BBVA Colombia están alineados con las políticas de Basilea III que permiten una cancelación de activos solo cuando no hay viabilidad de recuperación. Como se muestra en la gráfica, en la parte superior derecha, el ratio de mora + castigos de BBVA se comparan muy positivamente con el sector, lo que muestra la mayor calidad de nuestra cartera.

En términos de nuestra solidez de capital en la diapositiva 13, BBVA Colombia cerró el 2019 con muy buenos niveles de solvencia y liquidez, que responden a las exigencias del ente regulador y los estándares corporativos.

Con el fin de acercar la regulación del sistema financiero colombiano a los estándares internacionales en materia de capital, los reguladores han publicado nueva legislación que incluye dos ejes principales. El primero, el Decreto 1421 de 2019 relacionado con la inclusión del Riesgo Operacional dentro de los requerimientos mínimos de capital, y el Decreto 1477 de 2018, que busca adaptar el cálculo del factor de Riesgo de Crédito a la norma internacional; Basilea III, así como



incluir los conceptos de colchones de capital al cálculo de la relación de solvencia. Estos entrarán en vigencia a partir del año 2021 y estimamos que estos cambios tendrán un impacto positivo en nuestra organización.

BBVA Colombia presentó una disminución de 78 puntos básicos en el índice de solvencia en el cuarto trimestre de 2019 en comparación con el tercer trimestre de 2019 debido a un aumento en los APRs por riesgo de mercado en 364 mil millones de pesos en línea con el crecimiento de la cartera de consumo, principalmente en libranzas y consumo libre, por un aumento en el valor en riesgo a razón de un incremento en las posiciones de portafolio por parte de la tesorería.

Este resultado se compensa con una disminución de deducciones por impuesto diferido que incrementan el patrimonio básico ordinario por 104 mil millones de pesos debido a la revaluación del peso colombiano que disminuye el valor de la deuda subordinada en dólares.

En la diapositiva 14, en cuanto al retorno sobre el capital, BBVA Colombia presentó un aumento del 13.35% en Diciembre de 2018 al 16.26% en Diciembre de 2019, por encima del promedio del sector. La tendencia para el rendimiento de los activos se mantiene, pasando del 0.94% en Diciembre de 2018 al 1.16% en el mismo período de 2019.

Por otra parte, en la Asamblea de Accionistas celebrada por el Banco se aprobó el proyecto de distribución de utilidades registradas en 2019 correspondiente a 738 mil millones de pesos, de los cuales se determinó destinar el 50% al pago de dividendos, es decir, 369 mil millones de pesos, correspondiente a 25.66 pesos por acción, tanto para las acciones ordinarias como preferenciales. Este pago se hará en dos cuotas a razón de 12.83 pesos el 11 de junio y de 12.83 pesos el 8 de octubre respectivamente.

En la diapositiva 15, encontramos nuestra cuenta de resultados en mayor detalle.

Ahora pasamos a las principales cifras de nuestro Balance y actividad comercial.

En la diapositiva 17, se puede ver que nuestra cartera de préstamos aumentó un 9.0% interanual a 49,6 billones de pesos. La principal actividad comercial de BBVA Colombia es la banca minorista dirigida a individuos a través de su extensa red de

sucursales, complementada con algunas actividades de la banca corporativa y de inversión. El segmento minorista representó cerca del 62% de la cartera bruta total en el cuarto trimestre del año. Este segmento presentó un incremento del 12.6% con respecto al año 2018 y cerró con un saldo de 31 billones de pesos.

Para el cuarto trimestre del año, la cartera de consumo presentó un aumento anual de 15.9%, equivalente a 2,6 billones de pesos, la cartera hipotecaria presentó un crecimiento de 7.7% lo que representó una variación de 843 mil millones de pesos, y al cierre de diciembre de 2019 representa el 25.2% de la cartera bruta, mientras que la cartera comercial presentó un incremento de 3.2% anual con una variación de 574 mil millones de pesos.

En la diapositiva 18, mostramos nuestra composición de fuentes de fondeo.

Los recursos de los clientes evolucionan de acuerdo a las necesidades de liquidez del Banco y no presentaron variación anual alcanzando un saldo total de 49,5 billones de pesos. De otra parte, los recursos particulares cierran con una cuota de 9.91%, la cual presentó un incremento interanual de 32 puntos básicos.

La dinámica presentada por los recursos estuvo jalonada por los recursos de ahorro, los cuales tuvieron un crecimiento de 7.6% anual y presentaron una cuota del 10.37%, una disminución de 29 puntos básicos respecto a diciembre de 2018. Los depósitos a término (CDT's) crecieron 1.1% anualmente y presentaron disminución de 36 puntos básicos en cuota. Por su parte, los recursos a la vista disminuyeron -9.8% al comparar con el cierre de 2018 y presentaron una variación de -205 puntos básicos en cuota. Lo anterior asociado a la reorganización de las fuentes de recursos para gestionar adecuadamente el margen financiero, siempre teniendo en cuenta los requerimientos legales de liquidez.

Pasando a la diapositiva 19, vemos los aspectos más destacados de la actividad comercial.

Durante el cuarto trimestre del año, la cartera bruta del Banco aumentó su participación de mercado en 14 puntos básicos. De esta manera, la cartera de particulares presentó un crecimiento interanual del 12.7%, registrando una cuota de mercado del 14.58%. En este segmento, el Banco enfocó sus esfuerzos en la transformación digital y en la mejor experiencia del cliente tanto en contratación

como en la transaccionalidad.

Por su parte, la cartera de empresas creció 3.2% y registró una cuota de mercado de 6.96% con incremento interanual de 2 puntos básicos. En este segmento, se continuó trabajando sobre las prioridades estratégicas planteadas, especialmente en brindar la mejor experiencia posible a los clientes. Para cumplir este pilar se ha trabajado en la transformación digital, la cual ha sido promovida mediante la estrategia transaccional.

El año 2019 fue un año de buenos crecimientos para las líneas de particulares; el consumo tuvo una variación anual del 15.9% en saldos, y alcanzó una cuota de mercado de 13.03%. Hipotecario registró un crecimiento del 7.5% en saldos y alcanzó una cuota de mercado de 16.32%. Por último, tarjetas de crédito presentó un crecimiento de 5.6% en saldos y alcanzó una cuota de mercado de 6.71%.

En cuanto a los depósitos, observamos una disminución en la participación de mercado de 81 puntos básicos, explicado principalmente por una reducción de 205 puntos básicos en las cuentas a la vista. De igual manera, las cuentas de ahorro y depósitos a plazo presentaron una disminución de la participación de mercado en 29 puntos básicos y 36 puntos básicos respectivamente dada nuestra estrategia para reducir nuestros costos de financiamiento.

En la dispositiva 21, encontramos nuestro balance detallado, del que ya mencioné anteriormente en los principales aspectos destacados durante el trimestre.

Con esto termino mi presentación y abro la línea para cualquier pregunta que deseen hacer.

## **Contacto Relación con Inversionistas**

### **Director**

Juan Pablo Herrera Gutiérrez

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