

1T- 2019

**Trascripción Entrega de
Resultados**

BBVA Colombia

Audio-Conferencia 1T19

[Natalia Neira] 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 primer trimestre del año 2019. Mi nombre es Natalia Neira 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 del área 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 Natalia, buenos días y bienvenidos a todos nuestros inversores y accionistas conectados a esta llamada, en la que presentaré los resultados del primer trimestre del 2019 para BBVA Colombia. Como lo menciona Natalia, 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.

De acuerdo a las proyecciones de BBVA Research, se prevé que el crecimiento global sea de 3.4% tanto en 2019 como en 2020 respecto al PIB global, que avanzó un 3.8% en 2018. Este aterrizaje suave de la economía mundial está condicionado a que EE.UU. y China alcancen un acuerdo comercial en el segundo trimestre, lo cual es fundamental para reducir la incertidumbre e impedir un deterioro adicional del comercio internacional. Además, se requiere que la salida del Reino Unido de la Unión Europea (brexit) no genere interrupciones importantes en la relación entre las dos geografías.

En EE.UU. el crecimiento irá perdiendo impulso progresivamente, convergiendo a tasas potenciales. En particular, se estima que el PIB norteamericano crecerá a 2.5% en 2019 y a

2.0% en 2020, tras la expansión del 2.9% registrada en 2018. Si bien se mantienen inalteradas las previsiones de crecimiento para el país, el sesgo es a la baja y el riesgo de recesión sigue siendo relevante, dada la posibilidad de una mayor desaceleración de la inversión, las vulnerabilidades financieras, y el tono más negativo del entorno global, entre otros factores.

En Colombia, la demanda interna crecerá por encima del PIB durante 2019 y 2020. El consumo público, la inversión en maquinaria y equipo y en obras civiles serán los factores que se destacarán dentro de la demanda interna. El consumo público seguirá impulsado por el incremento del empleo (y la masa salarial) en los entes regionales y descentralizados y por el mantenimiento del gasto del gobierno central gracias a la flexibilización de la regla fiscal que se aprobó en marzo. No obstante, el gasto público tendrá un lento proceso de desaceleración que hará que su crecimiento desde los meses finales de 2019 se ubique por debajo de la tasa del PIB. Es decir, el impulso del gasto público estará concentrado en la primera mitad de 2019, y con ese nivel de expansión será suficiente para garantizar que en todo el año 2019 termine creciendo por encima del PIB, pese a su desaceleración final. Por otra parte, el consumo privado deberá mantenerse muy cerca de su resultado de 2018 y no parece tener la capacidad de una aceleración adicional, pues existen ciertos datos adelantados que no muestran una mayor capacidad de gasto de los hogares.

En total, para el primer trimestre del año, la economía colombiana creció menos de lo esperado en medio de una caída en el sector de la construcción, situándose en 2.8%. Adicionalmente, el Dane revisó el crecimiento del PIB de 2018 a 2.6% desde 2.7%, explicado por la mejora de estadística básica del sector industrial y la actualización de la serie de recaudo de impuestos indirectos por parte de la Dian, elemento que les lleva a tener diferencias.

BBVA Research mantiene su previsión de crecimiento del PIB para Colombia en 3.0% en 2019 y 3.3% en 2020.

Continuando en la diapositiva 6, la política monetaria, dentro de su función de respuesta que define las decisiones de la tasa de interés, tiene varios puntos de análisis. El primero de ellos es la inflación, la cual muestra un buen comportamiento y se ubica en alrededor del 3.0%, cifra que es la meta central del Banco de la República. Además, las expectativas para el final del año están también ancladas alrededor de esta meta, entre otras cosas, porque se espera que la volatilidad cambiaria se de en un rango estrecho del tipo de cambio, lo cual mantendrá controlado el nivel de los precios de los bienes transables y su inflación decreciente a lo largo del año.

El segundo punto de análisis del Banco Central es el crecimiento, el cual, como mencioné anteriormente, seguirá acelerándose muy gradualmente, más basado en inversión que en consumo. Esta composición del PIB reduce las presiones de inflación que implica la aceleración de la demanda interna. No obstante, el Banco de la República, analizará el desempeño del consumo público y el balance fiscal, pues las decisiones recientes de la regla fiscal, el anuncio de elevadas privatizaciones para 2019 y el mayor pago de utilidades de Ecopetrol al gobierno por el incremento extraordinario del porcentaje distribuido flexibilizaron el gasto público y harán que este rubro se desacelere menos rápido.

Así las cosas, el terreno de juego parece estar fijado para que el Banco Central mantenga su tasa de interés, sin incrementos, durante más tiempo. El próximo movimiento al alza no se daría antes del cuarto trimestre de 2019 y sería de 25 puntos básicos, para cerrar este año en 4.50%. Además, la tasa de interés de largo plazo ahora está más cercana a 4.75%, no en 5% como BBVA Research estimaba anteriormente, gracias a la menor presión al alza que ejercen las tasas más bajas de largo plazo en los países desarrollados.

En conclusión, la economía colombiana acelerará su crecimiento de forma gradual, liderada por la inversión diferente a las edificaciones en 2019 y también por estas últimas desde 2020, en un entorno de tasas de inflación controladas y de mayor espacio de la política monetaria para retrasar sus incrementos y para reducir ligeramente su tasa de largo plazo. Los retos más importantes serán el cierre de las cuentas públicas a partir de 2020 y el cierre gradual del déficit de la cuenta corriente para hacerlo más sostenible y financiable.

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

BBVA Colombia mostró resultados positivos en el primer trimestre del año. La utilidad neta aumentó 27% con respecto al mismo periodo de 2018, producto del aumento en el margen bruto del 16% dada una mayor actividad en el Banco.

Nuestros ingresos netos por intereses disminuyeron 11.6% a/a ya que la cartera de créditos presentó una disminución. De esta manera, los ingresos netos por intereses presentaron una disminución de \$76 m.M.

En términos de nuestro balance, los activos totales cerraron con un saldo de 63,7 billones de pesos, con un crecimiento del 12.1% en comparación con el año anterior, la cartera de créditos

bruta registró un crecimiento interanual del 4.7%, finalizando el período en 45,9 billones de pesos, mientras que los depósitos de clientes crecieron un 0.1% interanual, cerrando con un saldo de 44,8 billones de pesos.

En cuanto a los indicadores de riesgo, observamos un aumento de 12 pbs en nuestro índice de mora en comparación con Marzo de 2018. La cartera que más contribuyó a este deterioro fue la cartera de consumo, cuyo deterioro sigue respondiendo al deterioro del empleo. Sin embargo, comparado con el trimestre anterior, el índice de calidad de mora cae a niveles cercanos al promedio del sector.

Por otro lado, la prima de riesgo se redujo en 30 puntos básicos en el primer trimestre del 2019, en comparación al cuarto trimestre del 2018 y aumenta 5 puntos básicos respecto a Marzo de 2018.

También hemos mantenido muy buenos niveles de solvencia por encima del mínimo requerido por la regulación, cerrando en el primer trimestre con un índice de solvencia de 11.97% con una disminución de 27 puntos básicos en comparación con el primer trimestre del 2018, esta caída se explica principalmente por el incremento en los APNRs por riesgo de Mercado.

Finalmente, nuestro índice de eficiencia continúa mejorando, disminuyendo 500 pbs respecto al primer trimestre de 2018.

En la diapositiva 9, me gustaría compartir nuestros resultados en términos de tendencias digitales. BBVA Colombia logró cerrar el año con un balance positivo como resultado de la consolidación de nuestra estrategia de transformación digital, que tiene como propósito fundamental propiciar un cambio en los hábitos transaccionales de los colombianos, por lo que seguimos ofreciendo productos y servicios 100% digitales e innovadores a nuestros clientes, y así poder mantener nuestra posición de liderazgo en las tendencias de banca digital en Colombia.

De hecho, según el último informe de operaciones monetarias y no monetarias publicado por la Superintendencia Financiera, BBVA Colombia registro 98 millones de transacciones realizadas desde su aplicación de banca móvil entre Junio y Diciembre de 2018, por lo que la banca móvil se convirtió en el canal de mayor crecimiento, donde BBVA es líder en el país con un aumento del 50%, constituyéndose en los más asiduos en el uso de este canal en el sector financiero colombiano.

Esta transformación digital nos ha llevado a ser cada vez más ágiles en soluciones para nuestros clientes y a ser reconocidos por ser la mejor entidad de banca móvil en Colombia por parte de la publicación Capital Finance International (CFI), un medio especializado en economía, negocios y finanzas. La publicación ha destacado que para impulsar las operaciones de banca móvil, BBVA ha desarrollado productos y servicios digitales poniendo el foco siempre en el cliente y dirigidos a mejorar la productividad dentro de la organización.

Lo anterior ha impulsado la participación de nuestros clientes digitales, terminando el primer trimestre del 2019 con un 27% más en comparación al mismo periodo del año anterior y 32% más en nuestros clientes móviles. Adicionalmente, las ventas digitales representaron el 74% sobre el total de las ventas, un crecimiento del 59% al comparar con el primer trimestre del 2018, esto explicado por un mayor ingreso en nuevos productos como tarjetas débito, avances en tarjetas de crédito y usos en “adelanto de nómina”. Todo esto reafirma el posicionamiento que queremos tener en el sector financiero colombiano y el éxito de nuestra estrategia digital que continuaremos ejecutando este año.

Presentaré ahora las principales cifras del primer trimestre de 2019, mostrando primero los resultados del periodo, luego el balance general y la actividad comercial y finalmente nuestro índice de solvencia.

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

En el primer trimestre de 2019, nuestro margen de interés presenta una disminución del 11.6% respecto al mismo periodo del 2018. Esta disminución está explicada principalmente por una variación negativa interanual de la cartera de créditos del 8%, el cual corresponde a la disminución en la cartera de consumo del 11% a/a, en la cartera comercial del 8% a/a y en la cartera de Vivienda del 13% a/a.

De la misma manera el gasto de intereses presenta una disminución neta a razón del 3.3%, el cual está explicado por una disminución del 13.1% en gastos de CDT, un aumento del 13.5% en gastos de cuentas de ahorro y un aumento del 56.2% en bancos y obligaciones financieras.

Mirando hacia adelante, continuaremos ejecutando nuestra estrategia para optimizar la composición de nuestras fuentes de financiamiento y buscaremos aprovechar la inflación más baja este año y un impacto más neutral de los posibles aumentos de las tasas de interés en los próximos meses.

En el primer trimestre de 2019, nuestros ingresos por comisiones presentaron un aumento del 478% respecto al primer trimestre del 2018, explicado principalmente por un aumento en las comisiones por retiros biométricos por 131 m.M, un aumento en los ingresos por deuda externa y traspaso al mismo titular. De igual manera, se presentó un incremento del 17% a/a en negocios fiduciarios, un incremento del 21% en servicios de red de oficina y un incremento del 16% en establecimientos afiliados a tarjetas de crédito.

En cuanto al proyecto de ley en curso en el Congreso que elimina algunos costos de los servicios financieros en los productos de cuentas de ahorros y tarjetas de crédito, el cual fue aprobado en el primer debate y segundo debate, argumenta que se pretende mejorar la inclusión financiera a través de la profundización del uso de la infraestructura financiera. Las comisiones que se eliminarían son: cuotas de manejo de cuentas de ahorro, tarjetas débito y tarjetas de crédito, costo por consulta de saldo en cajero de la entidad, costo por retiro en cajero de la entidad, costo por transferencias por internet a diferente titular de la entidad, costo por pagos a terceros por internet, costo por consignación nacional en oficina diferente a la de radicación.

Creemos que el impacto será significativo para el Banco, la industria y a la economía del país. Estimamos que para la industria significaría más \$3 billones de pesos menos en ingresos por comisiones, que se traduce en un impacto de 13-15% en las utilidades de los bancos, en general, pero algunas entidades pasarían a tener pérdidas. Esto a su vez implicaría 0.4 puntos porcentuales menos de crecimiento del PIB y \$1 billón menos en el recaudo de impuestos para el gobierno, según nuestros cálculos.

Pasando a la diapositiva 13, vemos una evolución positiva en nuestro ratio de eficiencia, con una disminución de 500 pbs a/a.

Durante el primer trimestre del 2019 se presentó un aumento interanual en los gastos de administración del 4.2%, explicado principalmente por una mayor adquisición de nuevos equipos de computación, así como la implementación de programas y aplicaciones informáticos, en especial de software corporativo con relación al año 2018, esto con fin de mejorar los procesos de transformación digital que se lleva en el Banco. Adicionalmente se presentó una disminución por riesgo operativo en un 2.3% a/a y un incremento en el rubro de procesamiento electrónico de datos, por concepto de custodio y almacenamiento de la información.

Por otra parte, se presentó una variación negativa relevante en las amortizaciones por la implementación de la NIIF 16, por valor de \$7 m.M durante el primer trimestre del año 2019. El Banco realizó el análisis e implementación de la NIIF 16, optando por aplicar el método retrospectivo modificado que consiste en reconocer pasivos por arrendamiento por un importe equivalente al valor actual de los pagos futuros comprometidos. Una vez identificado que se trata de un arrendamiento bajo IFRS 16, el arrendatario deberá reconocer en su activo el derecho de uso del activo y en su pasivo la obligación de pago de las cuotas futuras comprometidas. El impacto al cierre de marzo de 2019, en los activos por derecho de uso \$179 m.M y pasivos por arrendamiento por un importe aproximado de \$181 m.M.

Finalmente, BBVA Colombia registró una utilidad neta de 204 mil millones de pesos en el primer trimestre del 2019; un aumento de 27% en comparación con el primer trimestre de 2018, principalmente como consecuencia de un mayor margen bruto impulsado por el crecimiento de ingresos recurrentes, con un gasto controlado y por menores provisiones como resultado de los esfuerzos de recuperación de la cartera.

En cuanto al retorno sobre el capital, BBVA Colombia presentó un aumento del 12.89% en Marzo de 2018 al 13.45% en Marzo de 2019, muy por encima del promedio de la industria. La tendencia para el rendimiento de los activos se mantiene, pasando del 0.92% en Marzo de 2018 al 0.94% en el mismo período de 2019.

En la dispositiva 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 4.7% a/a a 45,5 billones de pesos. BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento particular el cual representa cerca del 60% del total de la cartera bruta en el primer trimestre del año.

Adicionalmente, el crecimiento de la cartera se vio impulsado principalmente por nuestro desempeño sobresaliente en la cartera hipotecaria y de consumo con un crecimiento interanual de 9.3% y 6.9% respectivamente. Por otro lado, la cartera comercial mostró un crecimiento del 0.2% a/a.

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

En los primeros tres meses del año, los depósitos de los clientes se mantuvieron ajustados a las necesidades de liquidez del banco y a nuestra estrategia de financiamiento la cual apunta a fuentes estables, a largo plazo y de tasa fija en línea con nuestra estructura de balance.

De esta manera, los depósitos de los clientes crecieron a una tasa anual del 0.1%, cerrando el trimestre en 44,8 billones de pesos. Así mismo, la participación en las cuentas de ahorro y vista aumentó, con un crecimiento interanual del 12.2% y 6.1% respectivamente. Esto nos permitió recurrir en menor medida a financiación a través de los depósitos a plazo en el trimestre. De esta manera, los depósitos a plazo presentaron una disminución del 11.6% a/a.

Pasando a la diapositiva 19, vemos los aspectos más destacados de la actividad comercial. Durante el primer trimestre del año, redujimos nuestra participación de mercado en 17 puntos básicos. Este es el resultado de nuestro fuerte enfoque en la optimización de los rendimientos del capital que nos lleva a crear valor principalmente a través de altos diferenciales comerciales y menos a través de volúmenes. Además, el hecho de que BBVA tenga que cumplir con la regulación internacional en términos de liquidez y requisitos de capital, plantea una desventaja competitiva, especialmente cuando se evalúan los préstamos comerciales. Esta situación se exagera cuando las tasas de interés alcanzan niveles mínimos y la industria entra en una competencia más feroz. Como resultado, nuestras cuotas de mercado en préstamos comerciales disminuyeron en 22 pbs en el primer trimestre del año.

En el lado minorista, vimos una dinámica más lenta debido a la desaceleración económica, por lo que los créditos de consumo mostraron una disminución en la participación de mercado de 41 puntos básicos. Sin embargo, las tarjetas de crédito mostraron un mejor crecimiento, lo que resultó en ganancias de participación de mercado de 10 puntos básicos. Adicionalmente, vale la pena resaltar, que por primera vez después de mucho tiempo, empezamos a ganar participación de mercado en hipotecario de 1 punto básico en marzo de 2019 respecto a febrero de 2019, producto de la estrategia de promover este segmento.

En cuanto a los depósitos, observamos una disminución en la participación de mercado de 72 pbs, explicado principalmente por una de 211 puntos básicos en los depósitos a plazo, dada nuestra estrategia para reducir nuestros costos de financiamiento, y una reducción en la participación de mercado de 14 puntos básicos en las cuentas corrientes. Sin embargo, las cuentas de ahorro presentaron un crecimiento de la participación de mercado de 48 puntos básicos.

Ahora, en la diapositiva 20, se puede ver que el ratio de mora cerró en 3,71% en Marzo de 2019, presentando un deterioro de 12 pbs respecto al reportado en el trimestre anterior. Sin embargo, estamos empezando a ver que el índice de calidad de mora está cayendo a niveles cercanos al promedio del sector, con una disminución de 25 puntos básicos. La cartera que aportó el mayor efecto a este indicador fue la cartera de consumo, cuyo deterioro está explicado por la lenta recuperación del empleo, dicha categoría se compone de los préstamos de vehículo, leasing, cupo rotativo, tarjetas de crédito y negocios que presentan una variación del 1% respecto a los resultados de diciembre de 2018.

Es importante destacar que los castigos de BBVA 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 tabla, el ratio de mora + castigos de BBVA se comparan muy positivamente con el sector, lo que muestra la mayor calidad de nuestra cartera.

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. De hecho, hubo una disminución en las provisiones de cartera, la cual se debe principalmente a los castigos realizados resaltando de manera principal la empresa Electrificaribe y a las estrategias generadas de venta de cartera. Se registraron \$25.000 millones de provisión de cartera de esta empresa, con este valor se terminó de provisionar el 100% de dicha cartera la cual tenían dos operaciones de crédito. El día 20 de marzo de 2019 se castigó la totalidad de la cartera por un monto \$249 mil millones.

Adicionalmente, la calidad de las hipotecas sigue siendo manteniéndose por debajo del sector.

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

Finalmente, en términos de nuestra solidez de capital, en la diapositiva 23, BBVA Colombia cerró el primer trimestre con buenos niveles de solvencia los cuales siguen estando por encima de las exigencias del ente regulador y los estándares corporativos. Sin embargo, vimos una disminución de 38 pbs en el índice de solvencia en el primer trimestre del 2019 en comparación con el cuarto trimestre del 2018, debido a un aumento en el valor de APNR's, por mayor duración en el portafolio en Marzo, lo que incrementa la sensibilidad al riesgo. Esperamos una mejora significativa en nuestros indicadores de solvencia bajo la regulación de Basilea III, impulsado por menores ponderaciones en los APNR's.

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

[Natalia Neira] Con esto hemos terminado, muchas gracias por participar en nuestro evento y les deseamos un excelente día.

Contacto Relación con Inversionistas

Director

Juan Pablo Herrera Gutierrez

Bbvacolombia-ir@bbva.com