

Banco Bilbao Viscaya Argentaria Colombia S.A.
Transcripción de Presentación de Resultados 1T2016

Presentador: Mario Nigrinis - Responsable IR

Fecha: 14 May 2016

Lugar: BBVA Colombia
Cra 9 # 72-21 Piso 7,
Bogotá, Colombia

Fecha de Elaboración: 25 Jul 2016

Fecha: 14 May 2016

[Yuliana] Buenos días ¿Hay algún inversor conectado en el momento?

[Yuliana] ¿Algún inversor conectado en el momento?

[Stacy Xie] Hola, hola, Buenos días

[Yuliana] Ok, gracias

[Yuliana] Hola, ok vamos a iniciar con la presentación

[Yuliana] Mi nombre es Yuliana Cardona, miembro del departamento legal de BBVA Colombia

A este evento también está conectado Mario Nigrinis director del comité de activos y pasivos.

La presentación está disponible tanto en inglés como en español y la pueden encontrar en nuestra página web www.bbva.com.co en la opción atención al inversionista y dando click al link "Información Financiera"

[Inversor#1] ¿Esta sólo la presentación en español disponible en el momento? ¿Sólo la versión en español?.

[Yuliana] En el momento, si lo esta

[Inversor#1] No hay versión en inglés aún.

[Yuliana] Inglés también, ambas versiones.

[Inversor#1] Ok

[Yuliana] ¿Hay alguna otra pregunta adicional?

[Inversor#1] Ehm no, quieres realizar la presentación primero porque yo. Yo no puedo leer español de todas formas.

[Yuliana] Ok

[Inversor#1] Pueden presentar su rendimiento en el primer trimestre y después tendré ciertas preguntas.

[Yuliana] Ok, cómo dijo el inversor, Mario Nigrinis puedes empezar con tu presentación.

[Mario] Ok bien, hola a todos, hoy vamos a hablar acerca de los resultados del primer trimestre para el banco.

Cómo pueden ver en la presentación en la diapositiva tres tenemos una discusión acerca del entorno macroeconómico.

Como pueden saber, en el caso de los mercados emergentes el primer trimestre no fue un trimestre fácil.

En términos de actividad económica fue un periodo de gran incertidumbre En especial por los resultados económicos en China.

Y también por el discurso/retórica de la Fed y el banco central en Europa

Con esto en mente nuestro equipo de Investigaciones económicas reviso el pronóstico del crecimiento económico para este año y estamos esperando un crecimiento del PIB del 2% y de 3% en el siguiente año.

También ha existido una sorprendente inflación, ha habido un incremento, que sorprendió no sólo a los analistas colombianos sino también al banco Central y por lo tanto el Banco Central ha incrementado sus tasas de interés En una manera significativa.

Para el final de 2015 la tasa del Banco Central era 5.75%, ahora es 7% y hoy en la reunión del Banco Central de hecho el mercado está a la Expectativa de un nuevo incremento de 25 puntos adicionales.

Entonces será un incremento total esperado, incluyendo expectativas de hoy de 150 puntos básicos basándose en lo corrido del año.

Independientemente de este ambiente económico más retador, de hecho al banco le está desempeñándose bien.

Y incluiremos en detalle cómo pueden ver en la diapositiva número 4 de hecho los resultados han sido resilientes a pesar de este ambiente retador.

Nosotros mantenemos un perfil diversificado y hemos continuado en fortalecer nuestro capital para tener un banco más solvente

Entonces entrando en detalle de lo que han sido los resultados para el primer trimestre.

Primero que todo como cifras importantes es importante resaltar que todas están en miles de millones de pesos colombianos.

Y también como pueden ustedes saber desde el 2014 el banco está reportando bajo el estándar NIIF Así que las cifras son comparables.

En el caso del balance de resultados los activos totales incrementaron en 16.5% comparado con el primer trimestre del 2015.

También cuando se compara con el portafolio neto, se ve que ha incrementado en 19%, es de hecho el portafolio de inversión, el portafolio de préstamos y los depósitos de nuestros clientes los que incrementaron casi 16%.

Considerando los resultados, nuestro margen neto incremento 3.1% pero también tenemos un incremento en el margen bruto de 7.7%, sin embargo la utilidad total decreció en 17%.

Y explicaremos en detalle las razones de estos resultados Finalmente tenemos un incremento importante en nuestro capital Elegible casi de 5.2 billones pesos colombianos incrementando nuestra razón de solvencia hasta 13.3%

Continuamos mejorando nuestra razón de costos sobre beneficios está actualmente en 47.3%, con las cifras disponibles en febrero de 2016 y ha caído en 30 puntos básicos.

Continuando, cuando ustedes ven el balance, primero que todo como mencione anteriormente de esta actividad, cuando comparan el portafolio de préstamos del primer trimestre con el portafolio de hace un año, se puede observar un incremento en casi 20% es de hecho de 19.5% y junto con este existe un incremento en las depreciaciones en casi vis a vis del 22%.

Así que realmente el incremento en la pérdida en reserva de préstamos es más por actividad del banco en vez de un cambio en el perfil de riesgo.

Ustedes podrán ver en detalle en unas diapositivas adelante que, comparando el caso de los pasivos ya mencionados los depósitos incrementaron en casi 16% comparando con el mismo resultado hace un año.

Y yo creo que lo más relevante acá va a ser el incremento en el patrimonio de los accionistas de 7.7% el cual está relacionado con las decisiones hechas por la junta de accionistas al final de marzo la cual explicaré en más detalle adelante.

Nuestras reservas legales fueron incrementadas por una razón equivalente en 50% de los beneficios del año pasado.

Ahora, cuando vemos el estado de pérdidas y ganancias, de hecho lo que está sucediendo es que hay un incremento en los ingresos sobre el interés neto de 3.1%, ha habido un incremento importante especialmente en costos de interés, la liquidez se volvió restringida durante el primer trimestre del año.

Y de hecho el costo de financiación incremento de manera sensible, y de hecho como ustedes saben la traslación de este mayor costo a nuestro portafolio de préstamos toma tiempo, esa es la principal razón por la que la tasa de incremento del margen de interés neto fue tan baja para el primer trimestre del año, sin embargo les puedo decir como guía que en Abril y mayo, el margen de ingreso de interés ha aumentado y de hecho el banco ha sido capaz de trasladar este costo más alto hacia su portafolio de préstamos, así que es más cómo un efecto de corto plazo.

Y cuando tengamos esta conferencia en unos meses para los resultados del segundo trimestre, verán una importante mejora.

Cuando observan el margen bruto, pueden de hecho ver que el margen bruto está creciendo a una tasa mayor, especialmente dado por el importante incremento en Otros ingresos operacionales, que está principalmente compuesto por los resultados de nuestro portafolio de Inversiones en el primer trimestre del año, el cual ha visto una importante

reducción en la estructura de término de las tasas de interés y en este sentido, nuestro portafolio de inversiones ha mostrado utilidades importantes para el primer trimestre del año.

Ahora, cuando observan los gastos los gastos están creciendo a una tasa mayor que el margen bruto, y esto está explicado principalmente por el efecto de la depreciación del peso y los efectos sobre los gastos del banco. Esto es una consecuencia, como mencione anteriormente, de la volatilidad de la moneda lo cual está teniendo implicaciones negativas en los resultados del banco,

Sin embargo nuestra guía es que lo peor sobre la depreciación en la tasa de cambio ya ha pasado y estamos esperando de hecho en tener una tasa de cambio relativamente estable para el resto del año, y en este sentido estos efectos negativos deberían verse mitigados para los resultados de fin de año.

Ahora, el ingreso antes de Impuestos ha aumentado casi 10% y también, tengan en cuenta como mencione anteriormente que la mejora en los resultados del margen neto de interés para el segundo trimestre, los cuales hemos observado hasta ahorita, estamos confiados en nuestra guía para el segundo trimestre y verán un mejor rendimiento en las utilidades netas para la primera mitad del año.

Cómo se mencione anteriormente, el 18 de marzo en la Junta de accionistas del banco fue decidido que se mantuviera la tasa de redistribución de utilidades en 50% de las utilidades del año anterior, así que el 50% que no fue redistribuido fue dirigido a un incremento en las reservas legales del banco, así que las reservas legales del banco incrementaron en 3 billones de pesos en Colombia ,3 billones de pesos colombianos, disculpen.

Es un incremento de casi más que 10% y por supuesto que están son buenas noticias ya que las reservas legales, como pueden saber, son el principal componente del capital de portafolio común tier 1 así que, de hecho la tasa de capital común tier 1 está por encima del 7%, está actualmente en el 7.6%.

Y mantenemos nuestra guía en mantener una tasa que estará entre el 7 y el ocho por ciento a lo largo del año para el core equity tier 1 ratio.

Ahora con respecto a la actividad, mantenemos un portafolio mezclado, cuando se consideran los prestamos nuestro portafolio de préstamos es por supuesto nuestra mayor participación en préstamos de nuestro portafolio está relacionada con la banca Retail, que puede ser de hipotecas o prestamos comunes,

Los mayores [crecimientos] son en los préstamos comerciales las hipotecas están creciendo a una tasa menor y esto está también relacionado con la estrategia sobre el ambiente económico, para la situación actual económica. Sin embargo estas cifras sobre la actividad todavía se mantienen en un crecimiento a dos dígitos lo cual es muy importante.

Y tengan en cuenta que la guía para este año es de un incremento en la actividad de préstamos que será de alrededor 11 a 12%.

Y cuando observen la base de depósitos, pueden ver que realmente el banco sigue con una mezcla [de recursos] comparado con el año anterior.

Donde las cuentas de ahorros aumenten 50% de nuestra base de depósitos, pero hemos hecho un esfuerzo adicional en orden de incrementar la participación de los depósitos a término. Y han incrementado a casi un 35% de la base total en el primer trimestre del año.

Por supuesto cuando se ve en mayor detalle esto está explicado por la mayor tasa de crecimiento de las tasas de depósito -Disculpen, de los depósitos a término.

Esto es parte de la estrategia del banco en orden de cumplir con los requerimientos de Basilea 3.

Nosotros preferimos tener mayores depósitos, los cuales son depósitos a término en orden de poder tener una financiación estructural del banco y esto nos ayuda a cumplir, entre otras cosas, con las medidas de riesgo de tasa de interés en los libros [Contables] del banco.

Esta es una gran diferencia, ustedes verán, entre BBVA Colombia y algunos de nuestros pares, la estructura de nuestra financiación.

Pero está relacionado en concordancia con Basilea 3, la cual es requerida por nuestra compañía padre.

Ahora, considerando el manejo del riesgo, como pueden ver BBVA mantiene su gestión de riesgo diferencial, donde nuestra razón de cartera en mora, están debajo del promedio de la industria aso que pueden ver que hay una brecha entre el total y el NPL ratio de BBVA de alrededor 58 puntos básicos debajo de la industria.

Ahora, cuando observen las diferentes líneas de negocio, como por ejemplo, préstamos comerciales prestamos de consumo y prestamos hipotecarios, podrán observar que existe un diferencial a lo largo de todos estos préstamos, disculpen actividades de préstamo.

Solo tengan en cuenta que estas cifras están presentadas a febrero de 2016 las cuales eran las únicas disponibles cuando se creó la presentación durante la semana

Finalmente considerando la tasa de solvencia del banco, como se mencionó anteriormente

ha habido un importante incremento en el capital elegible que está ya por encima de 5.2 billones de pesos colombianos, también podrán observar el incremento del capital de patrimonio común

Tier 1 el cual ha incrementado de 2.7 a 3 billones de pesos, esto está relacionado con el incremento en las reservas legales después de la junta de accionistas al final de marzo.

Y teniendo esto en cuenta nosotros cerramos el primer trimestre del año con una razón de solvencia total de 13.4%, por encima del 9% requerido por la Superintendencia... el regulador Colombiano.

Ahora, considerando el *core equity tier 1 ratio*, es de 7.64% el cual está también por encima del requisito mínimo de 4.5% por la regulación colombiana.

Así que esta es la presentación que teníamos para ustedes, en la última diapositiva pueden ver alguna información acerca de la infraestructura del banco, el número de cajeros etcétera.

Y por supuesto está bien considerar que este año BBVA Colombia está celebrando su 16avo aniversario

Así que ahora mismo, si tienen alguna pregunta, adelante y estaremos dispuestos a responderla.

[Inversor#1] Ok muchas gracias por su presentación, tengo una pregunta acerca de los dividendos y el patrimonio en el balance.

Ustedes mencionaron que hay una redistribución de utilidades del 50% de las utilidades del año pasado ¿cierto?

[Mario] Si es cierto, eres tú Stacy?

[Inversor#1] Si.

[Mario] Hola, es muy bueno saludarte

Si de hecho como mencionaste, conoces nuestra guía de que el payout es del 50%. Así que... hemos mantenido nuestra política en este año también.

[Inversor#1] OK y ¿eso ya afectó el balance de patrimonio?

Así que los dividendos pagados son de alrededor trescientos billones de pesos ¿cierto?

[Mario] Es correcto, más o menos las utilidades totales del año pasado estuvieron alrededor de seiscientos mil millones de pesos. Así que fueron distribuidos más o menos trescientos mil millones hacia los dividendos y trescientos mil millones hacia el patrimonio.

[Inversor#1] Ok... porque en el primer trimestre el balance de patrimonio de hecho decreció por más que quinientos billones de pesos.

[Mario] Si, cuando ves el patrimonio

[Inversor#1] ¿Trescientos de eso es del patrimonio cierto?

[Mario] Si, trescientos de eso fueron los dividendos que se pagaron, sin

Embargo puedes revisar el common equity tier 1.

[Inversor#1] Aha

[Mario] Que está en casi la última diapositiva, puedes ver como incrementaron de 2.7 a casi 3 billones de pesos Colombianos, así que este es el incremento en nuestras reservas legales.

[Inversor#1] Ok , yo creo que podemos dejar esto por ahora y continuar, porque necesito revisar el balance cambio en el patrimonio para resolver este asunto de los quinientos billones en la caída en el patrimonio, aparte de los trescientos billones mencionados como dividendos de donde salen estos 60 billones de pesos, podemos seguir en esto en un email.

[Mario] Fueron los dividendos pagados...

[Inversor#1]....Ok

Y como mencionaste el ratio de cartera morosa ha incrementado, y ¿cuál es su guía para esta proporción para todo el año?

[Mario] Si... bueno, de hecho cómo estamos anticipando una desaceleración de la actividad económica, y también un pequeño incremento en el desempleo lo que estamos esperando es que el índice de cartera morosa para la industria -y también para el banco- incremente. Sin embargo nuestra guía es que, como podrán ver. Nosotros mantendremos nuestro diferencial frente a la industria.

[Inversor#1] Así que ¿Cuanto crees que el ratio NPL incrementará este año entonces?

[Mario] Bueno, para la industria es difícil dado que nuestras guías provienen de nuestro equipo de investigaciones económicas Stacy, pero lo que estamos anticipando es un incremento de 35 puntos básicos.

[Inversor#1] Ok... Bien.

[Mario] Pero una vez más, es una estimación. Un pronóstico.

[Inversor#1] Ok, como mencionaste anteriormente en los siguientes dos trimestres el interés neto debería mejorar. ¿Por cuánto crees que las mejoras pueden llegar a verse?

[Mario] Bueno si, de hecho actualmente la mejora debería ser tal que para el final del año nuestro ingresos por interés neto debería estar creciendo a una tasa del 10% comparado con el del final del 2015.

[Inversor#1] Pero en el factsheet también están esperando un incremento del 10% en el crecimiento de préstamos así que ¿El margen neto de interés debería ser de alrededor 2015 no?

[Mario] Me refiero, sobre el nivel del 2015, eso fue lo que quise decir

[Inversor#1] ¿El margen de interés debería estar por encima?

[Mario] Así es, 10% por encima del final del año 2015.

[Inversor#1] Ok...Bien, bien Yo no tengo más preguntas pero si mandaré el correo porque yo creo que tenemos que ver los detalles del capital incluyendo el monto de los activos ponderados por riesgo etcétera, así que escribiré después el mail.

[Mario] Por supuesto, no hay problema. Es bueno saludarte y disfruta Londres

[Inversor#1] Hmm, hmmm. Si... muchas gracias por su presentación de hoy y gracias por su tiempo.

[Mario] Gracias a ti Stacy.

[Mario] ¿Alguna otra pregunta?

[Felipe] ¿Um Hola, Mario?

[Mario] ¿Si Felipe?

[Felipe] Si, acá Felipe de LarrainVial

[Mario] Si, ¿como estas?

[Felipe] ¿Bien y tú?

[Mario] Muy bien, gracias

[Felipe] Solo tenía unas pocas preguntas de seguimiento, de acuerdo al margen neto de interés. Primero que todo hay un incremento significativo en su capital de fondeo, ¿Sabes, de pronto, en cuanto relacionado con los depósitos a término?

[Mario] Claro, si Pues me refiero, te mostrare lo que paso en el primer trimestre del año tuvimos un incremento importante en los depósitos a término y como ya mencionamos, lo que estamos tratando de hacer es de tener una financiación más estable en orden de cumplir los requerimientos de Basilea 3 y de hecho esta es una de las razones por las cuales estamos pasando por estos incrementos en los costos de fondeo.

Pero también está relacionado, Felipe (Y esto es muy importante) lo que dije al comienzo de la presentación acerca de los incrementos en las tasa de intervención del banco durante el primer trimestre del año estas tasas incrementaron en total 75 puntos básicos en sus tasas.

Y de hecho el problema que venimos experimentando era el incremento tan rápido en el costo general de fondeo, no solo por los depósitos a término pero también por el total de cuentas de ahorro en las que no fuimos capaces de trasladar hacia nuestros clientes para actividades de préstamo.

Y de hecho lo que hicimos fue un incremento pronunciado en las tasas de interés durante el segundo trimestre de este año, y de hecho lo que observamos es que la actividad de préstamos es aun robusta y mantiene el ritmo, nuestros clientes están tomando estas tasas de interés mayores y es por esto que estoy seguro de nuestra guía sobre lo que va a pasar por el resto del año sobre nuestro margen de interés.

[Felipe] Ok entonces esencialmente, me refiero la parte de ustedes sobre el margen de interés es significativa durante el primer trimestre del año entonces los márgenes relativamente pequeños durante el año, deberíamos esperar que estos márgenes incrementen a lo largo del siguiente trimestre ¿es esto correcto?

[Mario] Si Felipe, es correcto

[Felipe] Ok para elaborar sobre lo que mencionaste sobre el incremento en los depósitos a término está relacionado con los requerimientos regulatorios relacionados con su compañía padre, ¿puedes dar un poco de luz en este asunto?

[Mario] Claro, por supuesto, como puedes saber en Colombia tenemos diferentes regulaciones por lo que nuestra regulación no es tan demandante como la regulación Internacional de Basilea 3 BBVA Colombia es una subsidiaria de BBVA España y de hecho , dado esto, tenemos que cumplir con diferentes requisitos de Basilea 3 Por ejemplo en los ratios de recuperación de liquidez

También debemos prestar atención sobre los activos ponderados por riesgo en los libros contables, pasivos en términos de duración, tenemos que tener mucho cuidado con los descalces entre activos y pasivos en términos de duración. Al final lo que se necesita es que seamos capaces de reducir la duración de nuestros activos o incrementar la duración de los pasivos.

Actualmente nuestra estrategia es tratar de entrar en mayores depósitos a término y de hecho lo que hacemos es que tratamos de mantenerlos en 4 a 5 años.

[Felipe] Ok perfecto, esas fueron todas mis preguntas, muchas gracias.

[Mario] Ok es bueno saludarte otra vez Felipe.

[Yuliana] ¿Hay más preguntas?,

Gracias por participar en nuestro evento 1T2016, Y como hemos dicho anteriormente en la página www.bbva.com podrán encontrar la presentación, muchas gracias y tengan un buen día

Fin de la transcripción