

2T-2018

Trascripción

Entrega de

Resultados

BBVA Colombia

Audio-Conferencia 2T18

[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 segundo trimestre del año 2018. Mi nombre es Natalia Neira y hago parte del Área de Servicios Jurídicos Institucionales de BBVA Colombia. A este evento también se encuentra conectados, Diana Polania, Directora del área de Planeación Financiera, Alejandro Reyes, Economista Principal y Carolina Ramírez, Directora 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.

[Carolina Ramírez] Gracias Natalia, Buenos días y bienvenidos a todos nuestros inversionistas y accionistas conectados a esta llamada donde presentaré los resultados del segundo trimestre de 2018 de BBVA Colombia.

Comenzaré con una breve revisión del escenario macroeconómico y luego explicaré los resultados más destacados para el trimestre. Voy a comenzar primero con nuestro entorno macroeconómico global en la diapositiva 3.

El crecimiento mundial sigue siendo robusto, impulsado por un buen desempeño económico en los Estados Unidos derivado del estímulo fiscal y la estabilidad de la economía China. Sin embargo, han surgido algunos riesgos de las políticas proteccionistas y una mayor retórica en torno a una guerra comercial, que hasta ahora no han tenido un impacto directo en la actividad. De hecho, aunque el ritmo de expansión sigue siendo sólido, no se ha sincronizado entre diferentes geografías, con un crecimiento acelerado en Estados Unidos que contrasta con los signos de moderación en China, algunas economías emergentes y la Eurozona

BBVA Research espera que el crecimiento mundial se mantenga en un 3.8% en los próximos dos años, respaldado por el sólido desempeño en Estados Unidos. Sin embargo, el menor grado de sincronización observado recientemente se refleja en una revisión a la baja del crecimiento esperado para este y el próximo año tanto para la Eurozona como para Sudamérica, principalmente Argentina y Brasil. Mientras tanto,

BBVA Research mantuvo las previsiones para los próximos años en los Estados Unidos y China, luego de mostrar un buen desempeño económico en la primera parte del año, especialmente con sólidos fundamentos en la demanda interna.

Bajo este escenario, durante el segundo trimestre de 2018, la economía colombiana presentó un crecimiento interanual del 2.8%, mostrando claros signos de recuperación. Por esta razón, BBVA Research revisó al alza las proyecciones de crecimiento de 2.0% a 2.6% en 2018 y de 3.0% a 3.3% en 2019. De hecho, el consumo privado está creciendo más de lo esperado, lo cual se espera que continúe y sea uno de principales factores del crecimiento. Además, las previsiones de los precios del petróleo se revisaron al alza, agregando un signo positivo de crecimiento económico en Colombia, este año y el próximo.

Por otra parte, la inflación se ha reducido significativamente. La inflación se ubica actualmente alrededor del objetivo del Banco Central en 3%, gracias a los precios más bajos de los alimentos y la estabilidad del tipo de cambio que ha permitido que los precios de los bienes transables permanezcan estables. Los precios de los bienes no transables también se han desacelerado, liderados por precios más bajos en los arriendos y algunos servicios. Sin embargo, algunos precios regulados han aumentado más de lo esperado, lo que junto con un mayor crecimiento esperado del PIB, hizo que nuestro equipo de investigación económica subiera ligeramente sus pronósticos de inflación para el próximo año. Se espera que la inflación se ubique en 3.1% en 2018, y en 3.0% en 2019, por encima del 2.8% estimado previamente.

Continuando con la diapositiva número 4, vemos que el mercado laboral, otro factor clave en la determinación del consumo, se mostró bastante resiliente en la desaceleración de la economía. Dadas las mejores perspectivas de crecimiento para la economía, BBVA Research considera que lo que le resta de deterioro a la tasa de desempleo sea mínimo. En julio, la tasa de desempleo se ubicó en 9.7%, la cual no muestra un deterioro respecto al mismo mes en 2017, y se espera que comience a caer el próximo año. Con todo esto, nuestro equipo de investigación económica anticipa que el consumo privado se acelerará a partir de tasas de crecimiento de 1.8% en 2017, a 2.8% este año y 3.6% el próximo año.

Los ajustes al alza que BBVA Research ha hecho a los pronósticos de PIB e inflación, sugieren que la tasa de política monetaria se mantendrá estable en 4.25% para lo que resta del año. Luego, el mayor crecimiento de la economía a mediano plazo y las mayores tasas de interés externas hacen que BBVA Research considere que el Banco Central podría subir su tasa de intervención en 50 puntos básicos entre finales de 2019 y

principios de 2020, pero mantendrá una política ligeramente expansiva hasta 2021.

Bajo este entorno macroeconómico, me gustaría ahora compartir los principales aspectos destacados de nuestros resultados en el segundo trimestre de 2018, yendo a la diapositiva número 5.

BBVA Colombia mostró resultados muy sólidos en la primera mitad del año. Nuestros ingresos netos por intereses aumentaron 14% a/a, nuestro margen bruto creció 6% a/a y nuestra utilidad neta aumentó 47% a/a. Estos resultados se deben principalmente por el escenario de recortes de tasas implementados por el Banco de la República en los últimos dos años, lo que redujo nuestros costos de financiamiento, gracias a una alta proporción de tasas en nuestras fuentes de financiamiento.

En términos de nuestro balance, los activos totales cerraron con un saldo de \$58 billones de pesos, con un crecimiento anual del 7%; la cartera de crédito bruta registró un crecimiento interanual del 9.2%, finalizando el período en 44.8 billones de pesos, mientras que los depósitos de clientes crecieron un 8.7% a/a cerrando con un saldo de \$45.7 billones de pesos.

En cuanto a los indicadores de riesgo, estos se han visto afectados por el contexto macroeconómico, con un ratio de mora que aumenta 29 pbs frente al segundo trimestre de 2017. Sin embargo, volvimos a estar en una posición mejor que el sector, dada nuestra menor exposición a “transacciones problemáticas”. La prima de riesgo disminuyó en 6 pbs en comparación con el mismo período del año pasado e igualmente se encuentra por debajo del sector.

También hemos mantenido nuestra sólida posición de capital con un índice de solvencia de 12.05%, muy por encima del mínimo requerido por la regulación. Finalmente, nuestro ratio de eficiencia continúa mejorando, disminuyendo 76 pbs respecto al segundo trimestre de 2018.

En la diapositiva 6, me gustaría destacar nuestros resultados en términos de tendencias digitales, dado que esta es una de nuestras prioridades estratégicas.

BBVA está inmerso desde hace un tiempo en un proceso de avance en la transformación digital del sector financiero en Colombia con foco en las necesidades de los clientes.

Esto ha resultado en soluciones digitales innovadoras que hemos puesto a disposición de nuestros clientes actuales y potenciales y que ha sido bien recibido por el mercado. Prueba de nuestra estrategia exitosa es el aumento significativo en el uso de nuestros canales digitales. Terminamos

el segundo trimestre con un 48% de más de nuestros clientes digitales en comparación al mismo periodo del año pasado lo que representa un aumento del 74% en nuestros clientes móviles. Además, las ventas digitales representaron el 17% de nuestras ventas totales, más del doble de lo que registramos en el segundo trimestre del año pasado. Debido a esta estrategia, BBVA Colombia ha sido reconocido como el mejor banco del país por la revista Euromoney, no solo por nuestros sólidos resultados financieros sino también por los avances alcanzados en nuestro proceso de transformación digital.

Presentaré ahora las principales cifras del segundo trimestre, 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 segundo trimestre de 2018, comenzando en la diapositiva 9.

El margen de intereses de BBVA registró un crecimiento interanual del 14% en la primera mitad del año, gracias a una reducción en los costos de fondeo en \$164 m.M. Esto se explica por la composición de nuestras fuentes de financiamiento, ponderadas a tasas ajustables, que continúan beneficiándose de tasas de interés más bajas luego de la política monetaria expansiva implementada por el Banco Central desde 2016.

Específicamente en el segundo trimestre del año, nuestros ingresos netos por intereses crecieron 12% a/a, a pesar de que el Banco Central no implementó ningún recorte de tasas, dado que hemos logrado mantener los altos márgenes comerciales en nuestra cartera de préstamos. De hecho, el 60% de nuestra cartera de préstamos se ha colocado a tasas fijas, lo que nos permite mantener un ingreso de intereses estable en el trimestre. Además, nuestro margen de intereses neto ha aumentado 19 pbs con respecto al mismo trimestre del año anterior. Con esto, nuestro margen de interés neto continuó aumentando durante el trimestre.

En la diapositiva número 10, vemos que los ingresos netos por comisiones aumentaron 46% a/a en la primera mitad del año. Esto se explica principalmente por una reducción en las tarifas de la fuerza de ventas y por menores compras en efectivo debido a acciones estratégicas para aumentar nuestra oferta de efectivo.

Pasando a la diapositiva 11, vemos la mejora significativa en nuestro ratio de eficiencia, con una disminución de 76 pbs a/a. Esto se explica por un crecimiento muy moderado en los gastos durante el trimestre, con una variación de solo 3.1% a/a. Esto también ha sido impulsado por nuestra transformación digital que nos ha permitido mejorar varios procesos

internos.

Finalmente, BBVA Colombia registró una utilidad neta de 372 mil millones de pesos en el primer semestre del año; un aumento de 46.8% en comparación con el primer semestre de 2017, como resultado de un aumento en los ingresos netos por intereses, mayores ingresos por comisiones y gastos bajo control. En cuanto al rendimiento del capital (ROE), BBVA Colombia experimentó un aumento del 11,6% en el segundo trimestre de 2017 al 14,2% en el segundo trimestre de 2018, muy por encima del promedio de la industria. La tendencia de rendimiento de los activos (ROA) también fue positiva, pasando del 0,85% en el segundo trimestre del año pasado al 1% en el mismo período de 2018.

En la dispositiva 13, encontramos nuestra cuenta de resultados en mayor detalle.

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

En la diapositiva 15, se puede ver que nuestra cartera de préstamos aumentó 9.2% a 44.8 billones de pesos. BBVA presenta más exposición a los segmentos particular, el cual representa cerca del 60% del total de la cartera bruta en la primera parte del año. Sin embargo, nos hemos enfocado estratégicamente en expandir nuestra posición en el segmento comercial.

El crecimiento de la cartera se vio impulsado principalmente por nuestro desempeño sobresaliente en la cartera comercial y de consumo con tasas de crecimiento interanual de 10.4% en ambas.

La cartera de consumo se destaca el crecimiento interanual especialmente en consumo libre y libranzas de 28% y 59% respectivamente. Continuamos manteniendo nuestra posición de liderazgo en préstamos de nómina que representan el 59% de nuestra cartera de consumo total, mejorando la calidad de nuestros activos al mostrar bajos niveles de riesgo. Por otro lado, la cartera hipotecaria mostró un crecimiento interanual del 5.5%

La cartera comercial presentó un crecimiento de 10,4% a/a liderado por el segmento institucional, dada la posición de liderazgo de BBVA con estos clientes que nos ha permitido realizar acciones comerciales y aumentar nuestra venta cruzada con ellos. Además, en el sector de PYMES, hemos estado trabajando en los últimos dos años para mejorar nuestra posición, lo que resulta en tasas de crecimiento interanual del 6% en esta cartera de préstamos, por encima de la tasa de crecimiento de la industria.

En la diapositiva 16, mostramos nuestra composición de fuentes de fondeos. En la primera mitad del año, los depósitos de los clientes se mantuvieron ajustados a las necesidades de liquidez del banco. De hecho, los depósitos de los clientes crecieron a una tasa anual de 8.7%, cerrando el trimestre en \$45.7 billones. Esto fue liderado por los depósitos a plazo que representaron el 48% de nuestros depósitos totales y mostraron un aumento interanual del 22.3%. Por el contrario, vimos una reducción anual del 4.4% en las cuentas de ahorro, dado que hemos reducido estratégicamente algunos fondos costosos. Mientras tanto, las cuentas corrientes mostraron un crecimiento interanual del 8%.

Nuestra estrategia de financiamiento apunta a fuentes estables, a largo plazo y de tasa fija en línea con nuestra estructura de balance. Por lo tanto, no solo buscamos aumentar nuestra base de depósitos minoristas, sino que también estamos buscando financiamiento a largo plazo a tasas fijas. De hecho, como parte de esta estrategia, firmamos en abril un préstamo a siete años con la Corporación Financiera Internacional (IFC) por 150 millones de dólares.

Pasando a la diapositiva 17, vimos un aumento de nuestra participación de mercado en 43 pbs en el segundo trimestre del año en comparación con el mismo trimestre del año pasado. Esto fue impulsado por nuestra estrategia comercial que, como mencioné anteriormente, permitió crecimientos significativos en los segmentos institucionales y de PYMES.

En efecto, nuestras cuotas de mercado de préstamos comerciales aumentaron en 54 puntos básicos en el segundo trimestre del año, en comparación con el mismo período de 2017. En los segmentos minoristas, vimos una dinámica más lenta debido a la desaceleración macroeconómica, pero esperamos que esta actividad se recupere en la segunda mitad del año, dadas las mejores perspectivas de crecimiento económico.

Por el lado de los depósitos, también vimos un aumento en la participación de mercado de 55 pbs, impulsado principalmente por los depósitos a plazo, con un crecimiento de la cuota de mercado de 209 pb.

Ahora, en la diapositiva 18, la adecuada gestión del riesgo que se lleva a cabo en BBVA Colombia nos permite mantener buenos indicadores de calidad de la cartera y un perfil de riesgo prudente.

El año pasado vimos un aumento en el ratio de mora dado el escenario económico adverso en Colombia y el impacto de Electricaribe. En el segundo trimestre de 2018, el ratio de mora presenta un deterioro de 29 pbs respecto al segundo trimestre de 2017, dado que las condiciones

macroeconómicas continúan afectando la calidad de nuestra cartera de consumo. Mientras tanto, hay una mejora importante en la calidad de la cartera hipotecaria en comparación con el primer trimestre del año.

Adicionalmente, la participación de BBVA ha sido baja en transacciones problemáticas que han afectado a otros bancos, manteniendo la calidad de la cartera comercial en niveles más bajos que el promedio del sector. Todo esto ha permitido que nuestro ratio de mora regrese a mejores niveles que los del sector.

En la dispositiva 19, encontramos nuestro balance detallado, del que ya mencioné anteriormente en los principales aspectos destacados durante la primera mitad del año.

Finalmente, en términos de nuestra solidez de capital, en la diapositiva 21, hemos mantenido ratios de solvencia muy sólidos, muy por encima de nuestros requisitos reglamentarios. Vimos una disminución de 19 pbs en el índice de solvencia en el segundo trimestre del año en comparación con el primer trimestre del año debido a un mayor valor de APR's dado el aumento en nuestra cartera de préstamos comerciales en línea con nuestra estrategia. Sin embargo, nuestra relación de solvencia se encuentra en niveles muy cómodos. De hecho, vemos un impacto positivo de los cambios regulatorios que llevarán la regulación colombiana hacia Basilea III.

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

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

Contacto Relación con Inversionistas

Director

Carolina Ramírez López

bbvacolombia-ir@bbva.com