

# 3T- 2018

# Trascripción

# Entrega de

# Resultados

**BBVA Colombia**

## Audio-Conferencia 3T18

[**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 tercer 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 encuentran conectados, 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 tercer 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.

La economía global continúa mostrando un buen desempeño, pero con cierta moderación en la segunda mitad del año. De hecho, el crecimiento global ha seguido apoyado por el estímulo fiscal en EE.UU. y cierta estabilidad en la economía de China y la europea. BBVA Research observa algunos riesgos para las economías emergentes que están altamente expuestas a las vulnerabilidades externas, derivando de una reducción en su pronóstico de crecimiento global al 3.7% en 2018 y al 3.6% en 2019, desde el 3.8% estimado previamente para ambos años.

En Colombia, a lo largo de 2018 se confirmaron varias tendencias que BBVA Research anticipó. En primer lugar, la recuperación del consumo final se materializó. Se mantuvo un elevado crecimiento del gasto público y repuntó el gasto de los hogares, principalmente en servicios y bienes no

durables. En segundo lugar, volvieron a terreno positivo las exportaciones, algo que no sucedía para un año completo desde 2015. No solo se debe al mejor precio de las materias primas, sino también a un repunte de las exportaciones no tradicionales. En tercer lugar, la inversión mantuvo una dinámica heterogénea: positiva en maquinaria y equipo y negativa en el sector de la construcción. Finalmente, se dio un repunte de las importaciones debido a los mayores niveles de consumo de bienes no durables. De esta manera, durante el tercer trimestre de 2018, la economía colombiana presentó un crecimiento interanual del 2.7%, mostrando claros signos de recuperación.

Mientras tanto, vemos que el mercado laboral ha sido resistente a la desaceleración de la economía. Esperamos que la tasa de desempleo comience a caer en 2019 gracias a la recuperación de la actividad.

Con todo esto, se espera que la economía colombiana consolide su crecimiento durante 2019, donde el consumo privado será uno de los pilares principales de la recuperación económica y la inversión crezca un 5% desde casi cero este año. BBVA Research espera que la economía crezca 2.6% en 2018 y 3.3% para 2019 y que todos los sectores tengan un crecimiento positivo, liderado por la construcción.

Continuando en la diapositiva número 4, la inflación finalizará este año en torno al objetivo del Banco Central en 3%, tasa inferior a la de 4,1% que vimos al cierre de 2017. Entre diciembre de 2017 y septiembre de este año, la mayoría de los componentes de la inflación se ha desacelerado: la inflación de alimentos, la inflación de los no transables y la inflación de transables. Dada la reciente devaluación del peso colombiano, nuestro equipo de investigación económica aumentó su estimación de inflación para el año en curso a 3.4% de 3.3% y pronosticó una inflación de 3.2% en 2019.

Con un panorama de inflación controlada, en torno al punto medio del rango meta, y una actividad que se consolidará el próximo año, BBVA Research espera que el Banco Central mantendrá estable su tasa de referencia en 4.25% para el resto del año y hasta el primer semestre de 2019. Después de esto, anticipan un aumento de 50 pbs en la segunda mitad de 2019.

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

BBVA Colombia mostró resultados destacables en el tercer trimestre del año. Nuestros ingresos netos por intereses aumentaron 9.1% a/a, nuestro margen bruto creció 5.7% a/a y nuestra utilidad neta aumentó 61.4% a/a.

En términos de nuestro balance, los activos totales cerraron con un saldo de \$58 billones de pesos, con un crecimiento anual del 8.4%; la cartera de créditos bruta registró un crecimiento interanual del 6.4%, finalizando el período en \$44.9 billones de pesos, mientras que los depósitos de clientes crecieron un 9.4% a/a cerrando con un saldo de \$45.5 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 28 pbs frente al mes de agosto de 2017. Sin embargo, mantenemos una posición mejor que el sector, dada nuestra menor exposición a “transacciones problemáticas”.

También hemos mantenido nuestra sólida posición de capital con un índice de solvencia de 12.23% en el tercer trimestre de 2018, muy por encima del mínimo requerido por la regulación. Finalmente, nuestro ratio de eficiencia continúa mejorando, disminuyendo 319 pbs respecto al tercer trimestre de 2017.

En la diapositiva 6, me gustaría compartir nuestros resultados en términos de tendencias digitales ya que BBVA Colombia ha estado inmerso en un proceso de transformación digital en el sector financiero colombiano dado que es una de nuestras principales prioridades estratégicas donde seguimos ofreciendo productos y servicios innovadores a nuestros clientes, y así poder mantener nuestra posición de liderazgo en las tendencias de banca digital en Colombia.

De hecho, según el informe de operaciones de la Superintendencia Financiera, BBVA Colombia registró 74 millones de operaciones realizadas desde su aplicación de banca móvil durante el primer semestre del año, más que cualquier otro banco del país. La meta del banco es duplicar en los próximos dos años el uso de la banca móvil entre sus clientes y con esto, que no solo los clientes de la entidad cada vez

realicen más transacciones por este canal, sino que cuenten con la posibilidad de contratar productos y gestionar al 100% sus finanzas desde el celular.

Prueba de nuestra estrategia exitosa es el aumento significativo en el uso de nuestros canales digitales. Terminamos el tercer trimestre con un 45% más de nuestros clientes digitales en comparación al mismo periodo del año pasado y 66% más en nuestros clientes móviles. Además, las ventas digitales representaron el 22% de nuestras ventas totales, más del doble de lo que registramos en el tercer trimestre del año pasado.

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

Seguimos mostrando resultados positivos en nuestro margen de interés, presentando un crecimiento interanual del 9% en los primeros nueve meses del año. Esto se explica por la composición de nuestras fuentes de financiamiento que continúan beneficiándose de la política monetaria expansiva implementada por el Banco de la República desde el año 2016, al mismo tiempo que hemos logrado mantener altos diferenciales comerciales. En el tercer trimestre del año, los diferenciales comerciales tendieron a reducirse, ya que las bajas tasas de política se han transmitido de manera más eficiente a los préstamos comerciales, lo que se ha compensado parcialmente con menores costos de financiamiento. Con esto seguimos aumentando nuestro margen de interés en el trimestre, aumentando en un 1%.

En la diapositiva número 10, vemos que los ingresos netos por comisiones aumentaron 46% a/a en los primeros nueve meses del año. Esto se explica principalmente por una reducción en los costos de la fuerza de ventas y por menores tarifas pagadas debido a menores compras en efectivo. De hecho, este crecimiento de tarifas es sobresaliente teniendo en cuenta la reducción en las comisiones de las transferencias bancarias por el desmonte en las tarifas de ACH.

Pasando a la diapositiva 11, vemos la mejora significativa en nuestro ratio de eficiencia, con una disminución de 319 pbs a/a. Esto se explica por una reducción en los gastos durante el trimestre, con una reducción en un 3% a/a. En comparación con el trimestre anterior, los costos administrativos aumentaron, explicado por las campañas publicitarias dirigidas a mejorar nuestra tendencia digital y adicionalmente dada la estacionalidad en proyectos de mantenimiento de software y hardware con el fin de mejorar el proceso de transformación digital.

Finalmente, BBVA Colombia registró una utilidad neta de 531 mil millones de pesos durante los nueve primeros meses del año; un aumento de 61% en comparación con el tercer trimestre de 2017, principalmente como consecuencia de mayores márgenes de interés, con un gasto controlado y por la disminución en el gasto de provisiones como resultado de los esfuerzos de recuperación.

En cuanto al retorno sobre el capital, BBVA Colombia presentó un aumento del 13.38% en Agosto de 2017 al 13.72% en Agosto de 2018, muy por encima del promedio de la industria. La tendencia para el rendimiento de los activos se mantiene, pasando del 0.92% en Agosto de 2017 al 0.96% en el mismo período de 2018.

En la diapositiva 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 6.4% a/a a 44.9 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 los primeros nueve meses del año.

Adicionalmente, el crecimiento de la cartera se vio impulsado principalmente por nuestro desempeño sobresaliente en la cartera de consumo con un crecimiento interanual de 8.8%. Por otro lado, la cartera hipotecaria mostró un crecimiento interanual del 5%. La cartera comercial mostró una desaceleración, sin embargo presenta un crecimiento del 5% a/a, en comparación con el crecimiento interanual del 10% registrado en

el segundo trimestre del año debido a las incertidumbres que ha abierto la reforma fiscal. Sin embargo, continuamos ganando participación de mercado en este segmento dado nuestro crecimiento significativo en trimestres anteriores.

En la diapositiva 16, mostramos nuestra composición de fuentes de fondeos.

En los primeros nueve 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 9.4%, cerrando el trimestre en \$45.5 billones. Dados los altos niveles de liquidez de la economía, vimos un crecimiento importante en las cuentas de ahorro y en las cuentas corrientes, con un crecimiento interanual del 9.1% y 18.1% respectivamente. Esto nos permitió reducir nuestra financiación a través de los depósitos a plazo en el trimestre y nos llevó a una reducción en nuestros costos de financiación. Aun así, los depósitos a plazo crecieron 7.1% a/a dada nuestra estrategia de financiamiento.

Pasando a la diapositiva 17, vemos los aspectos más destacados de la actividad comercial. Aumentamos nuestra participación de mercado en 38 pbs en Agosto de 2018 en comparación con el mismo periodo del año pasado. Esto fue impulsado por un crecimiento significativo en la cartera comercial especialmente en los segmentos institucional y de Pymes.

En efecto, nuestras cuotas de mercado de préstamos comerciales aumentaron en 50 pbs en el tercer trimestre del año en comparación con el mismo periodo de 2017. En los segmentos minoristas, vimos una dinámica más lenta debido a la desaceleración macroeconómica que continúa afectando el crecimiento de las tarjetas de crédito y la cartera hipotecaria. Sin embargo, los créditos de consumo mostraron un mejor desempeño que el trimestre anterior ganando 17 pbs de participación en el mercado. Continuamos manteniendo nuestra posición de liderazgo en préstamos de nómina que representan cerca del 60% de nuestra cartera de consumo total, mejorando la calidad de nuestros activos al mostrar un

perfil de riesgo prudente.

Con respecto a los depósitos, también observamos un aumento en la participación de mercado de 43 pbs, impulsado principalmente por depósitos a plazo, con una ganancia de participación de mercado de 64 pbs, seguido de cuentas de ahorro y cuentas corrientes con una ganancia de participación de mercado de 33 pbs y 27 pbs respectivamente.

Ahora, en la diapositiva 18, se puede ver que el ratio de mora cerró en 3,93% en Agosto de 2018, presentando un deterioro de 20 pbs respecto al reportado en el trimestre anterior. La cartera que aportó el mayor efecto a este indicador fue la cartera de consumo, cuyo deterioro está explicado por las condiciones macroeconómicas que afectan la calidad de esta cartera, por lo que esperamos que en los próximos meses esta situación se revierta ante una recuperación de la economía y una mejora en el mercado laboral. Además, dado que los préstamos de nómina representan casi el 60% de la cartera de consumo, hemos visto cierta estacionalidad en el ratio de mora que tiende a mejorar hacia mediados y finales de año.

Vale la pena mencionar 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. Esto representa castigos de 1/3 a 1/4 menos que nuestros pares locales. 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.

Además, la participación de BBVA ha sido baja en transacciones problemáticas, manteniendo la calidad de la cartera comercial en niveles más bajos que el promedio del sector. Mientras tanto, la calidad de las hipotecas sigue siendo mucho mejor que el sector.

En la diapositiva 19, encontramos nuestro balance detallado, del que ya mencioné anteriormente en los principales aspectos destacados durante los primeros nueve meses 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 un aumento de 18 pbs en el índice de solvencia en el tercer trimestre del año en comparación con el

segundo trimestre del año debido a una disminución en el valor de APR's debido a la moderación de los préstamos comerciales. Esperamos una mejora significativa en nuestros indicadores de solvencia bajo la regulación de Basilea III, impulsados por menores ponderaciones en los APNR's.

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

**[Natalia Neira]** Ya que no hay preguntas, concluimos nuestro evento. Agradecemos su participación y esperamos que tengan un excelente día.

### **Contacto Relación con Inversionistas**

**Director**

Carolina Ramírez López

bbvacolombia-ir@bbva.com