

4T- 2018

Transcripción

**Entrega de
Resultados**

BBVA Colombia

Audio-Conferencia 4T18

[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 cuarto 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] Muchas gracias Natalia, buenos días y bienvenidos a todos nuestros inversores y accionistas conectados a esta llamada, en la que presentaré los resultados del cuarto trimestre del 2018 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 3.

Según BBVA Research, el crecimiento mundial se desacelerará en 2019 y 2020. Esta desaceleración estará explicada por la menor expansión esperada en Estados Unidos, tanto por el deterioro del comercio como del estímulo fiscal decreciente.

De hecho, BBVA Research estima que Estados Unidos pasará de crecer 2,9% en 2018 a 2,5% en 2019 y 2,0% en 2020. Con esto, se espera que el precio del petróleo, que se ubicó en promedio en 72 dólares por barril en 2018, promedie los 63 dólares en 2019 y se reduzca a 56 dólares en 2020.

En este sentido, para el año 2019 y 2020, el contexto global será más retador para la economía colombiana con una desaceleración del crecimiento en Estados Unidos y una caída en los precios del petróleo.

BBVA Research espera que la economía colombiana se recupere lentamente en el 2019, ya que, los factores locales también imponen un mayor reto. En primer lugar, el déficit de la cuenta corriente se incrementó en 2018 hasta un estimado de 3.5% del PIB, pese a que el precio promedio del petróleo durante el año fue 32% superior al registrado en 2017. En segundo lugar, se discutió en Colombia una Ley de Financiamiento a fines del año pasado que, aunque no afectó fuertemente la capacidad de pago de los hogares colombianos, sí redujo su confianza, lo cual podría extenderse hasta los primeros meses de 2019. Además, la reforma tributaria ha sido cuestionada en términos de su suficiencia para cubrir las necesidades fiscales para este año y el próximo, reduciendo el espacio para grandes gastos públicos.

En resumen, el panorama externo e interno es bastante exigente para la economía colombiana y determinará que la recuperación del PIB sea lenta y muy gradual, con menor apoyo del comercio exterior y del gasto público. De hecho, las principales fuentes de crecimiento para 2019 y 2020 serán el consumo privado y la inversión. El consumo privado seguirá siendo impulsado por la compra de bienes durables y, luego, por el gasto en servicios y volverá a crecer ligeramente por encima del PIB en 2019 y 2020. Mientras tanto, se espera que la construcción residencial se recupere este año, lo que impulsará el crecimiento de la inversión a 3.9% este año y 4.8% el próximo año.

Con todo esto, se espera que la economía colombiana consolide su crecimiento durante 2019. BBVA Research espera que la economía crezca 3.0% en 2019 y 3.3% en 2020, recuperándose de la tasa de crecimiento del 2.7% en 2018 y del 1.4% en 2017.

Continuando en la diapositiva número 4, las tasas de crecimiento esperadas, al no ser muy elevadas, no representarán una presión significativa sobre los precios. BBVA Research espera que la inflación se mantenga muy cerca a la meta central del Banco de la República en 3,0%, al final de 2019 en 2.95% y en 2020 en 3.22%. Dado que la inflación estará controlada, el papel del Banco Central deberá ser

cauteloso. Partiendo de esta cautela, BBVA Research espera que el Banco Central incremente una sola vez su tasa de interés durante el 2019 en 25 pbs en el último trimestre del año. En 2020, esperan una subida más, llevando las tasas al 4.75%.

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

BBVA Colombia mostró resultados positivos en el cuarto trimestre del año. Nuestros ingresos netos por intereses aumentaron 10.8% a/a, nuestro margen bruto creció 5.1% a/a y nuestra utilidad neta aumentó 14.8% a/a. Estos resultados se explican principalmente por menores costos de financiamiento y altos diferenciales comerciales que ayudaron a nuestros ingresos netos por intereses a continuar con un desempeño superior.

En términos de nuestro balance, los activos totales cerraron con un saldo de 63 billones de pesos, con un crecimiento del 8.3% en comparación con el año anterior, la cartera de créditos bruta registró un crecimiento interanual del 4,4%, finalizando el período en 45,5 billones de pesos, mientras que los depósitos de clientes crecieron un 3,7% interanual, cerrando con un saldo de 45,6 billones de pesos. En cuanto a los indicadores de riesgo, observamos un aumento de 50 pbs en nuestro índice de mora en comparación con diciembre de 2017. La cartera que más contribuyó a este deterioro fue la cartera de consumo, cuyo deterioro sigue respondiendo a la lenta recuperación del empleo. Sin embargo, nuestra prima de riesgo se redujo en 40 puntos básicos al final del año, en comparación al 2017.

También hemos mantenido muy buenos niveles de solvencia muy por encima del mínimo requerido por la regulación, cerrando en el cuarto trimestre con un índice de solvencia de 12.35% con un aumento de 9 puntos básicos en comparación con el último trimestre del 2017.

Finalmente, nuestro índice de eficiencia continúa mejorando, disminuyendo 225 pbs respecto al cuarto trimestre de 2017.

En la diapositiva 6, 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 digital, superando el millón de clientes digitales al finalizar el año. De hecho, cerramos el año con 1,2 millones de clientes digitales, 29% más que en diciembre de 2017 y 1,1 millones de clientes móviles, 40% más que en Diciembre de 2017. Esto fue posible gracias al desarrollo de una amplia oferta digital, un aumento en la autogestión y en la transformación transaccional de los clientes. Los productos incorporados de manera digital al portafolio, fueron: consumo libre, libranzas, crédito de vivienda online, cuenta en línea, fondos de inversión, seguros SOAT, entre otros. Lo anterior ha impulsado la participación de las ventas digitales sobre el total de las ventas, en donde el 15% del número de unidades corresponden a contrataciones vía digital. 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 cuarto trimestre de 2018, 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 cuarto trimestre de 2018, comenzando en la diapositiva 9.

Seguimos mostrando resultados positivos en nuestro margen de interés, presentando un crecimiento del 10.8% para todo el 2018. Nuestro margen de interés se benefició de los recortes de tasas de interés implementados por el Banco Central en 2017 y 2018 que han reducido nuestro costo de financiación, dado que nuestra estructura de financiamiento es equilibrado hacia tasas más variables e instrumentos ligados a la inflación. Al mismo tiempo, hemos logrado mantener altos diferenciales comerciales, haciendo que nuestros ingresos netos por intereses superen a todo el año. En el último trimestre de 2018, nuestro margen de interés siguió creciendo un 2.1%, en comparación con el mismo trimestre de 2017, a pesar de que los recortes de la tasa de política monetaria se ejecutaron en la primera mitad del año. Mirando hacia adelante, continuamos 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 años.

En la diapositiva número 10, vemos que los ingresos por comisiones aumentaron 11.4% a/a en todo el 2018. Esto se explica principalmente por menores comisiones pagadas a la fuerza de ventas externas, por menores tarifas pagadas debido a menores compras en efectivo y por aumento en las tarifas de comisiones de bancas de inversión y de seguros, las cuales compensan la reducción en las tarifas de las transferencias interbancarias implementada en una gran base de nuestros clientes minoristas.

Pasando a la diapositiva 11, vemos la mejora significativa en nuestro ratio de eficiencia, con una disminución de 225 pbs a/a. Esto se explica por una reducción en los gastos durante el trimestre, con una reducción en un 0.02% a/a. En comparación con el trimestre anterior, los costos administrativos también presentaron una disminución en un 2.8%, especialmente por menor compra de efectivo al Banco de la República que de acuerdo a nuestra estrategia de recolección de efectivo con grandes clientes corporativos que administran grandes cantidades de efectivo. Además, nuestra estrategia digital nos ha permitido reducir costos operativos.

Finalmente, BBVA Colombia registró una utilidad neta de 564 mil millones de pesos en el 2018; un aumento de 14.8% en comparación con el cuarto trimestre de 2017, principalmente como consecuencia de mayores márgenes de interés, con una disminución en el gasto, menores provisiones como resultado de los esfuerzos de recuperación.

Cabe mencionar que hubo una disminución del 80% en el último trimestre del año en nuestra utilidad neta, dado dos efectos extraordinarios: Primero, los ingresos generados en el cuarto trimestre de 2017 por la venta de Deceval y segundo, el gasto por la provisión del 20% restante para completar la provisión completa del préstamo de Electricaribe.

En cuanto al retorno sobre el capital, BBVA Colombia presentó un aumento del 11.46% en Diciembre de 2017 al 13.39% en Diciembre de 2018, muy por encima del promedio de la industria. La tendencia para el rendimiento de los activos se mantiene, pasando del 0.85% en Diciembre de 2017 al 0.94% 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 4.4% a/a a 45 billones de pesos. BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento particular el cual representa cerca del 60% del total de la cartera bruta el último trimestre del año.

Adicionalmente, el crecimiento de la cartera se vio impulsado principalmente por nuestro desempeño sobresaliente en la cartera de consumo e hipotecaria con un crecimiento interanual de 8.7% y 8.5% respectivamente. Por otro lado, la cartera comercial mostró un disminución del 1.5% a/a.

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

Durante el 2018, BBVA Colombia mantuvo una posición sólida de liquidez, incrementando los recursos estables por medio de ahorros del segmento pymes.

De esta manera, los depósitos de los clientes crecieron a una tasa anual del 3.7%, cerrando el trimestre en 45,6 billones de pesos. Dados los altos niveles de liquidez de la economía durante el año 2018, la participación en las cuentas de ahorro y vista creció, con un crecimiento interanual del 8.8% y 12.8% 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. De esta manera, los depósitos a plazo presentaron una disminución del 3.5% a/a.

Pasando a la diapositiva 17, vemos los aspectos más destacados de la actividad comercial. El año pasado redujimos nuestra participación de mercado en 16 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 exacerba 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 34 pbs en el cuarto trimestre del año. Sin embargo, logramos aumentar nuestra participación de mercado en el segmento de pymes, uno de nuestros pilares estratégicos.

En el lado minorista, vimos una dinámica más lenta debido a la desaceleración macroeconómica, por lo que los créditos de consumo mostraron una disminución en la participación de mercado de 3 puntos básicos. Sin embargo, las tarjetas de crédito mostraron un mejor crecimiento, lo que resultó en ganancias de participación de mercado de 4 puntos básicos.

En cuanto a los depósitos, observamos un aumento en la participación de mercado de 0.15 pbs, impulsado principalmente por las cuentas de ahorro, con un crecimiento de la participación de mercado de 25 pbs, seguido de las cuentas corrientes con una participación de mercado de 78 pbs. Mientras que los depósitos a plazo mostraron una reducción en la participación de mercado de 95 pbs, dada nuestra estrategia para reducir nuestros costos de financiamiento.

Ahora, en la diapositiva 18, se puede ver que el ratio de mora cerró en 3,96% en Diciembre de 2018, presentando un deterioro de 50 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 la lenta recuperación del empleo.

Sin embargo, hay un aspecto adicional a esto. BBVA no realizó ningún castigo en el cuarto trimestre de 2018 en nuestra cartera de consumidores. 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. Adicionalmente, durante el año 2018 se materializan iniciativas para implementar estrategias de recuperación, las cuales terminaron en menores provisiones para gastos. Esto se refleja en el menor costo del

riesgo, ya mencionado anteriormente.

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, el préstamo de Electricaribe fue 100% provisionado en octubre. Mientras tanto, la calidad de las hipotecas sigue siendo mucho mejor que el sector.

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

Finalmente, en términos de nuestra solidez de capital, en la diapositiva 21, BBVA Colombia cerró el 2018 con muy buenos niveles de solvencia los cuales responden a las exigencias del ente regulador y los estándares corporativos, por lo que vimos un aumento de 12 pbs en el índice de solvencia en el cuarto trimestre del año en comparación con el tercer trimestre del año debido a una disminución en el valor de APR's debido a la moderación de los préstamos comerciales.

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 es la configuración de los conglomerados financieros en Colombia y el segundo se refiere a la convergencia a Basilea III en términos de los requerimientos adecuados de capital.

Desde 2017, se ha avanzado en la reglamentación de la Ley de Conglomerados en Colombia y este año se determinaron 13 conglomerados financieros, de los cuales 5 son locales y ocho son extranjeros, como es el caso de BBVA Colombia.

Con la reglamentación se establecen además los niveles adecuados de capital de los conglomerados, se generan los criterios de vinculación, así como como las directrices para gestionar los conflictos de interés entre las entidades del conglomerado y sus vinculados.

Frente a la convergencia hacia Basilea III, se generaron nuevos lineamientos de Patrimonio Técnico, la definición de los límites de

solvencia básica adicional y de apalancamiento y se establecieron los colchones de conservación y sistémico. Así mismo se implementará el método estándar de cálculo de Activos Ponderados por Nivel de Riesgo, que implicará una disminución en el consumo de capital. Con esta nueva reglamentación, no esperamos impactos desfavorables en el nivel de solvencia de BBVA Colombia.

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