

4T-2016

Transcripción

Entrega de

Resultados

Audio-Conference 4T16

[Yuliana] Buenos días América, buenas tardes Europa y buenas noches. Bienvenidos a la entrega de resultados del 4to Trimestre 2016, mi nombre es Yuliana Cardona y soy del Departamento Legal de BBVA Colombia. Por favor colocar sus celulares en modo silencio para eliminar el Eco y poder tener una mejor comunicación. Esta conferencia está siendo grabada y el audio se publicará en la página web del banco en el link Agenda.

La presentación está disponible tanto en Inglés como en Español y la pueden encontrar en nuestra página web www.bbva.com.co, en el link Atención al Inversionista y luego dando click en Agenda Eventos Corporativos. Para este evento también se encuentra conectado Mario Nigrinis, Director de ALM Treasury e Investor Relations, y es quien realizará la presentación de la entrega de resultados 4to Trimestre 2016. Mario puedes iniciar con la presentación cuando desees.

[Mario] Muchas gracias Yuliana. De acuerdo al 4to trimestre del año pasado, el Entorno Económico que lo encuentran en la Diapositiva 2, pueden ver que estamos siendo optimistas de acuerdo a lo que sucederá con el crecimiento del PIB Colombiano para el 2017 ya que habrá una tasa de crecimiento mayor a comparación con el 2016. Nuestro equipo de Investigación espera un crecimiento del 2.4% bajo un ambiente donde la inflación disminuirá; se espera estar alrededor del 4.1% la cual está por encima de la Meta Inflacionaria del Banco de la Republica. Sin embargo está muy cerca del rango superior de la Meta inflacionaria.

Así mismo bajo este buen entorno económico, el Banco de la Republica tendrá la posibilidad de recortar 150 pbs a la Tasa de interés, por tal motivo nuestro equipo de investigación espera que esta se sitúe en un 6% al finalizar el año. Además su la última reunión (Febrero), recortaron la tasa 25 pbs ubicándola en su actual nivel del 7.25%. Lo anterior se encuentra en línea con lo previsto por nuestro equipo de Investigación.

Ahora con respecto al comportamiento del banco, lo que estamos viendo es que durante el 4to Trimestre tuvimos un muy buen desempeño bajo un ambiente altamente competitivo como lo es el Sector en Colombia. Continuamos con nuestra política de control de costos, ya que este es el camino por el cual podemos tener un incremento en nuestras utilidades manteniendo nuestra calidad crediticia en este ambiente de desaceleración económica la cual impacta el mercado laboral.

En la diapositiva 6, pueden ver los principales puntos a destacar del Balance donde continuamos con figuras positivas. Mantenemos nuestras cuotas actuales en relación con los activos totales, la cartera crediticia. Como ustedes saben, este es un banco minorista por lo tanto tenemos el mejor posicionamiento sobre los productos minoristas como lo son los préstamos de consumo y las hipotecas, en comparación con los préstamos comerciales.

En la diapositiva 7 se puede ver la dinámica del Balance. Compramos los últimos 2 trimestres del 2016 y el último trimestre del 2015. Antes que nada pueden ver que durante el año pasado hubo un crecimiento en nuestra cartera crediticia, donde alcanzamos 39.6 billones de pesos; este es un crecimiento de 2.7 billones de pesos comprado con el 4to trimestre del 2015. Para el caso de los depósitos continuamos con un crecimiento alto, el cual está relacionado con el cumplimiento de los requerimientos de Riesgo de Liquidez (LCR) de Basilea III. En el 2016 el banco adaptó e implementó los requisitos de LCR que generó un gran cambio en nuestro mix de fondeo. Finalmente verán el incremento en el patrimonio el cual iremos en detalle con respecto al ratio de solvencia mas adelante.

De acuerdo a los Estados Financieros en la siguiente diapositiva, lo primero que verán es que comparando el 3er trimestre con el 4to trimestre del 2016, tuvimos una importante recuperación en nuestro Ingreso Neto por Intereses y Margen Bruto. Esto se explica principalmente por la disminución de la tasa de Inflación. Si recuerdan, la inflación en Colombia alcanzo niveles máximos del 9% para Julio del 2016 y finalizó el año cerca del 5.5%, exactamente 5.47%. Como hay una gran parte de nuestras fuentes de fondeo atadas a la inflación como los son los CDT's, esto resulta muy bueno para los resultados del banco.

Claramente, dado el incremento de los Ingresos Netos por Intereses y el Margen Bruto que se ven reflejados en las Utilidades Netas, tuvimos un incremento mayor con respecto al 3er Trimestre del 2016. Por tal motivo con base en este camino para este año dada la previsión del entorno macroeconómico de menores Tasas de Interés e Inflación, los Ingresos Netos por Intereses del banco continuaran creciendo, por lo que ustedes verán una recuperación en las Utilidades Netas para el 2017 comparadas con las reflejadas en 2016.

Ahora con respecto a la Actividad en la diapositiva 10, en relación al Portafolio de Prestamos hemos estructurado esa combinación de tal manera que, como se dijo antes, siendo un banco minorista la mayoría de los prestamos están relacionados con el Consumo o con las Hipotecas. De esta pueden ver en la parte de abajo que durante el año, los prestamos de Consumo e Hipotecas fueron los que tuvieron las tasas de crecimiento más altas. Es cierto que para el caso de las Hipotecas, el banco redujo su cuota de mercado 22 pbs, pero insisto, cuando miran las tasas de crecimiento hay un crecimiento del 12.2%. Con los préstamos Comerciales sucede todo lo contrario ya que tuvimos una reducción en los préstamos; esto hace parte de nuestra estrategia, de manera que así mantenemos altas tasas de rentabilidad bajo un

ambiente económico altamente competitivo. Es por ello que el banco ha decidido no ser muy agresivo con el crecimiento de los préstamos comerciales, ya que por como se han dado las condiciones de mercado con tasas muy bajas, estas no son necesariamente las más rentables para el banco.

De acuerdo al mix de financiación en la diapositiva 11, como les mencione anteriormente, durante el 2016 se implementó el Ratio de Cobertura de Liquidez, los requerimientos LCR por Basilea. De esta manera se nos solicitó cambiar la estructura de Fondeo, por ello pueden ver que comparado con el último Trimestre del 2015 las Cuentas de Ahorros redujeron su participación en el Mix de fondeo de un 54% a un 41%, a cambio de un incremento en la participación de los CDT's de un 31% a un 45%. Claro está que cuando comparan el crecimiento de las tasas de cada uno de estos productos (parte inferior de la diapositiva), pueden ver que la tasa de las Cuentas de Ahorro disminuyeron en un 15% dando también una reducción en la cuota de mercado. Los CDT's incrementaron de manera significativa a una tasa cercana al 65% donde a su vez se ganaron 300 pbs en cuota de mercado. Insisto que la razón de estos cambios se debe al cumplimiento de los requerimientos de Basilea III, que hace referencia a la liquidez, específicamente al Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR). Lo anterior sucede ya que nuestra Casa Matriz BBVA S.S que se encuentra en España está regulada bajo la supervisión del Banco Central Europeo, por tal motivo las subsidiarias (En este caso BBVA Colombia) deben cumplir con los requerimientos Basilea III.

Con respecto a los indicadores de riesgo, lo que vemos es que hay un incremento en los préstamos en mora. Esto es algo que está sucediendo en la Industria, y está relacionado con lo que está sucediendo en la economía la cual presenta lentas tasas de crecimiento. Esto también ha tenido impacto sobre el mercado laboral. Sin embargo, la buena noticia es que BBVA mantiene un desempeño mejor que el de la Industria. Primero, pueden ver que para el total de NPLs, tenemos un indicador bajo de 2.0% comparado con el de la industria el cual es de 2.47%. Así mismo es importante destacar que esto sucede en todos los diferentes productos que pertenecen a nuestra cartera crediticia, ya sea en el caso de préstamos comerciales, préstamos de consumo o hipotecas. Es cierto que los indicadores de riesgo están creciendo para la industria pero al mismo tiempo es cierto que BBVA mantiene su destacado rendimiento cuando se compara con la industria.

La guía para este año se da con respecto a que la Economía está empezando a recuperarse y como ustedes saben los indicadores de riesgo suelen estar atados al comportamiento de la economía. Esta podría ser la clave que mantiene la periodicidad este año, que realmente estará a niveles no vistos, y segundo BBVA continuará con esta prima, con este mejor desempeño comparado con el de la industria.

Otro indicador de Riesgo que nos gusta mucho mostrar es el de la Prima de Riesgo. Pueden ver que también se da el caso en que BBVA tiene un mejor desempeño comparado con sus principales Peers.

Ahora finalmente, cuando se considera el caso de los Ratios de Solvencia y nuestra posición de Capital, mantenemos los niveles apropiados de capital. Cuando nos basamos en datos consolidados, y esto es muy importante, nuestro ratio de Solvencia total es de 12.6% el cual está por encima del 9% requerido por la Superintendencia Financiera (Supervisor Local), y cuando se mira el caso del Ratio Tier I, nos encontramos con un 6.7% el cual está por encima del 4.5% el cual es el mínimo requerido.

Así mismo me gustaría destacar, se que esta presentación es por los resultados del 4to Trimestre, sin embargo es importante para ustedes y para la información disponible en nuestro sitio web que; a finales de Febrero, exactamente el 28, se realizó la Asamblea General de Accionistas. En esta Asamblea se decidió que fuera de la Utilidad Neta del 2016, 50% se destinaria para incrementar la Reserva Legal del banco. Con este monto nuestro Ratio Tier I incrementaría a 7.55%. Este suceso está disponible cuando se dirigen a los Reportes de Febrero de la Superintendencia Financiera. Sin embargo, insisto que si tienen alguna pregunta la información está disponible en nuestro Sitio Web. Lo anterior fue una de las principales decisiones que se tomaron durante la Asamblea General de Accionistas, por lo cual continuamos teniendo una posición de capital muy solida.

En la diapositiva 16, cuando comparamos con nuestros principales peers, nuevamente basado sobre niveles consolidados, pueden ver que el Ratio de Solvencia es bueno con respecto a los reflejados por nuestros Peers. Esta información es más difícil de obtener, sin embargo siguen siendo públicas y la pueden conseguir cuando van a los sitios web de nuestros Peers y entran al link IR, descargan el Reporte Anual. Aquí es donde ellos publican sus Ratios de Solvencia Consolidada. Los que encuentran en el sitio web de la Superintendencia están basados en niveles individuales y por tal razón no son los datos relevantes para esta comparación.

Finalmente, en la diapositiva 17 ven que BBVA tiene la mejor calificación crediticia en la Industria colombiana. Aquí les estamos mostrando dos cosas: Primero, el G-Spread de nuestros Bonos subordinados, los que como pueden ver son los más bajos en la industria comparándolo con el Bono Soberano. Así mismo también les estamos presentando las Calificaciones crediticias más recientes de Moody's y Fitch, donde pueden ver que para el caso de BBVA, es el único Bono con Tasa de Inversión.

Entonces esto ha sido todo por hoy, no sé si alguno tiene preguntas al respecto. También recuerden que la presentación está disponible en

nuestra página Web y como siempre pueden enviarnos un email si les surge alguna pregunta.

[Yuliana]

Listo, muchas gracias Mario por participar de la entrega de Resultados 4to Trimestre 2016. Como Mario y yo mencionamos previamente, la presentación está disponible en inglés y español, y la pueden encontrar en nuestra página Web. Muchas gracias a todos, tengan un buen final de día.