

3T-2016

Transcripción de
entrega de
resultados

Audio-Conferencia 3T16

[Yuliana] Buenos días América, buenas tardes Europa, y buenas noches Asia bienvenidos a nuestro evento de presentación de resultados 2016, mi nombre es Yuliana Cardona soy del departamento Legal de BBVA Colombia y les informo que esta conferencia está siendo grabada.

La presentación está disponible tanto en inglés como en español y pueden encontrarla en nuestra página web www.bbva.com.co. En este evento se encuentra también conectado Mario Nigrinis quién está en cabeza de ALM Treasury e Investor Relations y quien presentará los resultados del tercer trimestre de 2016. Mario puedes empezar con tu presentación.

[Mario] Muchísimas gracias, Buenos días a todos por favor recuerden que, así como Yuliana mencionó, la presentación está disponible en nuestro sitio web tanto en español como en inglés.

Primero que todo quiero empezar con la diapositiva número 3 donde describimos el entorno macroeconómico que el Banco enfrentó durante el tercer trimestre del año.

Así que como bien sabemos, nos encontramos en medio de una recuperación lenta, nuestra guía para crecimiento global en 2017 es de 3.2%. En el caso de Colombia estamos también en medio de un proceso de aterrizaje suave y actualmente la economía va a crecer alrededor de 2.4% que comparado con los recientes años es menor

pero no tanto como se esperaba de acuerdo a los choques que ha enfrentado la economía.

Ahora lo que tiene que ver con la meta inflacionaria, va a estar por lo menos en línea con el objetivo del banco central para finales del 2017. Nuestro equipo de investigación espera que para el fin de año la inflación sea de 4.1%. Por favor recuerden que el objetivo del banco central se encuentra en un rango de entre 2 y 4 %, lo cual será bastante interesante que la inflación para este año sea de 5.9%.

Esto es bastante importante dado que como pueden recordar en Julio, la inflación total en Colombia, la inflación máxima fue de casi el 9% y generando que hoy en día nos estemos enfrentando a un ciclo contractivo en la política monetaria la cual ha incrementado la tasa del banco central hasta 7.75%. Además con el reciente dato de inflación, es bastante probable que esta se posicione sobre la meta límite para el próximo año así que es bastante probable que se vean bajas en la tasa de interés en los siguientes meses.

Por tanto, este Nuevo ciclo de política monetaria expansivo que se verá acompañado por bajas en la tasa de interés será bastante importante para nuestra actividad, en particular para nuestro margen de interés.

En adición el Mercado laboral sigue con un comportamiento positivo, a pesar de la deterioración gradual, el empleo formal se ha visto resiliente. Esto es bastante importante para nosotros dado que la mayor parte de nuestra cartera de consumo, está relacionada con préstamos a través del mecanismo de libranza. Esto también explica, como les mostraré más adelante, el por qué

estamos confiados acerca de la prima de riesgo de nuestro portafolio de préstamos.

Para el final de 2017 nuestro equipo de investigación pronostica que la tasa de interés del Banco Central será menor en 150 pb. La tasa actual es de 7.75% por lo que podemos decir que la tasa en 2017 será de 6.25%. A su vez, nuestra guía para la tasa natural en Colombia está en un nivel cercano al 4.75 % por lo que estos cortes del 150 pbs se mostrarán en una postura de contracción monetaria.

Ahora, si ustedes se dirigen a la diapositiva 4, encontrarán los principales mensajes que queremos mostrarles acerca de los Resultados de la actividad bancaria durante el Tercer Trimestre. Primero que todo presentamos un desempeño sólido en un ambiente altamente competitivo, por lo que nuestra estrategia se ha centrado en limitar el incremento de los costos, claramente manteniendo nuestra calidad de crédito comparada con la industria. Ustedes saben que para nosotros la calidad crediticia es lo más importante en nuestra cartera de inversiones. Este es nuestro ítem más importante comparado con la industria.

Cuando miran los Resultados en la diapositiva 6, primero que todo, como ustedes saben, BBVA Colombia es uno de los líderes en la banca particular, podrán encontrar las figuras para la hoja de balance y nuestra cartera en detalle. Cuando ustedes miran la cartera de consumo, nosotros tenemos un 13.3% en cuota del mercado total, está creciendo 18.5% sobre una base anual y en el ranking de la industria nos encontramos en la tercera posición.

En el caso de los depósitos, han estado creciendo alrededor del 17,8%, es una tasa de crecimiento rápida con respecto a nuestra

tasa de crecimiento de la cartera crediticia, la cual es 10,85% y que están relacionadas con la implementación de los requerimientos BASILEA III. El ratio de cobertura de liquidez. LCR (Siglas en Inglés) supone una base mayor de activos de alta calidad para el banco. Como saben somos una subsidiaria del Grupo BBVA, por lo que debemos estar alineados con los requerimientos Basilea III. Esa es una de las diferencias que tenemos con el sector en Colombia, donde a nuestros pares se les exige cumplir con la regulación local, no tan apretada como es el caso de Basilea III.

Finalmente para el caso de las hipotecas, que es el segundo componente más importante para nuestra cartera crediticia, han estado creciendo a una tasa anual del 12.4%. Nuestra cuota de mercado es de 18.8% y nos posiciona en el tercer puesto.

Ahora en la diapositiva 7 y 8 ustedes pueden ver en detalle el Balance del banco y también los Resultados. Para la cuenta de resultados me gustaría destacar los siguientes mensajes: primero que todo está cayendo el margen de intereses en 9.6% con respecto al año anterior, lo cual es explicado por el efecto del incremento de la inflación que ha afectado al costo de los depósitos. Esta es una mala noticia para el estado de resultados, sin embargo con la disminución de la inflación que hemos visto desde Julio, estamos esperando una recuperación para el cuarto trimestre de este año y también para el año 2017.

A pesar de esta disminución de casi un 10%, nuestro margen bruto ha caído menos del 4.5%. Hemos estado realizando una buena actividad en otros ingresos por operaciones principalmente explicadas por la actividad de la cartera de inversiones. Esto ha ayudado a compensar la caída en nuestro margen de intereses y adicional pueden ver que los gastos de administración, el

incremento ha sido solo del 1.5%. Tengan en cuenta que la tasa de inflación actual está alrededor del 6.5%; hay un control de los gastos para no impactar en gran medida el estado de resultados. Con base en lo anterior, nuestros beneficios antes de impuestos han caído a una tasa total del 28.2%.

Cuando consideramos la línea de impuestos, vemos que han crecido debido a la pasada reforma tributaria. La utilidad Neta para el 3T2016 comparado con el 3T15 ha caído un 39.6%. Sin embargo, estamos confiados que vamos a tener mejores resultados para el cuarto trimestre. Como mencione anteriormente la tasa de inflación alcanzó su máximo pico en Julio 2016, lo que nos va a ayudar a controlar el costo de los depósitos. Por tal motivo esperamos que las ganancias netas del 4T16 estén en niveles similares a las del 2T16.

Ahora, de acuerdo a la Diapositiva 10 ustedes pueden ver cómo se encuentra nuestra cartera crediticia. La composición se mantiene comparada con los anteriores trimestres, la actividad *retail* es nuestra prioridad. Tenemos los préstamos sobre hipotecas los cuales están alrededor del 25% de la cartera, los préstamos de consumo hacen parte del 35%. Por ello tenemos el 60% de nuestro portafolio de préstamo enfocado sobre las actividades minoritarias, siendo esta una gran diferencia cuando se compara con nuestros pares, quienes actualmente tienen una composición opuesta. Alrededor del 60% o 70% de su cartera está centrado en préstamos comerciales y solo un 30% a 40% está enfocado en los préstamos minoristas.

A si mismo cuando miramos los diferentes tipos de cartera, se puede ver que el crédito de consumo y las hipotecas son los que están creciendo más rápido y hay una caída en los créditos

comerciales. Hoy por hoy, nos enfocamos principalmente en las actividades de crédito más rentables para el banco. Una de las estrategias para este año es optimizar nuestro capital base, lo cual da lugar a enfocarnos especialmente en la rentabilidad. Con base en lo anterior minimizaremos algunos préstamos comerciales que no son lo suficientemente rentable. Esto ya se ve reflejado en la caída de la cartera comercial comparada con el 2T16.

La diapositiva número 11 que hace referencia a los depósitos, muestra que además de estar creciendo casi un 18%, está cambiando la composición en donde los Depósitos a Plazo han incrementando en gran medida. Hace un año la cuota total fue casi un tercio de los depósitos totales a diferencia de hoy en día, donde están alrededor del 47%. Como se había mencionado anteriormente, el cambio está relacionado con la implementación del requisito de cobertura de liquidez Basilea III. En principio el costo de fondeo ha incrementado, sin embargo esto ha ayudado al banco a disminuir su exposición al riesgo de interés en la cartera bancaria. A su vez ha generado mayor seguridad a la hora de poseer bases de depósito de consumo más estables. Cuando comparan las dinámicas de los Depósitos a Plazo se observa que han crecido durante el año casi un 17% comparado con el año anterior. Caso totalmente diferente a las Cuentas Corrientes las cuales han decrecido.

Es importante tener en cuenta que en Colombia, la financiación mayorista es muy importante para el sector, sin embargo el problema se basa en el hecho de que la mayoría de los depósitos provienen de clientes mayoristas y a la hora de enfrentarse al requisito para cumplir con el indicador de liquidez LCR como ustedes bien saben, los depósitos mayoristas son castigados con

los niveles más altos, por tal motivo hemos decidido cambiar de Cuentas de Ahorros a Depósitos a Plazos (CDTs).

En la diapositiva 12, nos mantenemos actualmente diferenciados con el sector en los ratios de mora. Podemos ver que nuestros préstamos se encuentran 41 pb por debajo al Sector para Septiembre.

Cuando se hace un énfasis entre comercial, consumo e hipotecas pueden ver que esto es algo que todavía se mantiene para cada uno de estos portafolios. Por lo anterior se afirma que actualmente se está haciendo un muy buen trabajo en mantener este perfil diferenciado al sector.

Cuando se dirigen a la diapositiva 13 sucede lo mismo al comparar la prima de riesgo del BBVA. Esta es mucho más bajita que la del sector. Al ver la Línea Verde (Representación BBVA), se observa que esta es mucho menor que algunos de nuestros pares (Representados por la Línea Roja y Amarilla). Por tal razón, la administración de riesgos es uno de nuestros principales enfoques, siendo una de las características del BBVA, no solo en Colombia, sino como grupo en general.

Finalmente, quiero decirles que tenemos una fuerte posición en capital. Consideramos que nuestros niveles de capital son los adecuados ya que cuando se considera el caso de la proporción de solvencia total para finales del tercer trimestre, esta fue de 13% y al considerar la proporción del capital ordinario Nivel 1, fue de 7.19%. Quiero hacer un énfasis especial en estas figuras, ya que somos conscientes de que comparado con los estándares internacionales, una proporción de 7.2% luce baja pero es importante tener en cuenta que en Colombia, la manera en la que calculamos el capital

ordinario Nivel 1 es diferente a como se realiza en el resto del mundo. En este sentido en primero lugar, los beneficios no son computados como parte del capital ordinario Nivel 1, y en segundo lugar, en Colombia la ponderación de riesgo está sujeta al regulador, el cual suele computar los activos ponderados por nivel de riesgo. Estas ponderaciones son mucho más grandes comparado con aquellos en Basilea III. Entonces, cuando se hacen estos ajustes, pueden ver que para el caso de BBVA Colombia, la ponderación de capital corriente Nivel 1 está totalmente por encima del 7.9%.

Finalmente cuando comparan la ponderación de capital del BBVA sobre una base consolidada con nuestros pares, pueden ver que realmente BBVA posee una gran posición muy similar con 2 de nuestros pares, además de ser mucho más grande en comparación de un tercer par. En general ustedes tienen un 17% de base de capital consolidado, el cual esta tranquilamente por encima del 9% requerido por el regulador.

Este es el final de la presentación, quisiera saber si alguno de ustedes tiene alguna pregunta. Recuerden que pueden escribirnos por correo y más adelante les responderemos dichos correos para cualquier pregunta o duda que tal vez tengan.

[Yuliana] Listo muchas gracias Mario, y muchas gracias a todos por ser participes de este evento. Así como se mencionó anteriormente, la presentación está disponible en Ingles y Español en nuestro sitio web www.bbva.com.co. Tengan un buen final de día y muchas gracias.