

BANCOLOMBIA

Entrega de resultados 3T21

Lectura: Positivos

✓ Aspectos relevantes:

Bancolombia reportó resultados positivos durante el tercer trimestre, donde se destacó un aumento en todos sus ingresos tanto trimestral como anualmente. Además, los gastos por provisiones continúan disminuyendo y se ubican incluso por debajo que los niveles promedio de prepandemia. A pesar de esto, la utilidad neta se redujo un 18,5% frente al segundo trimestre de este año, totalizando en COP 942.620 millones. Sin embargo, este resultado es superior al que esperaba el mercado, mostrando que la compañía con sus resultados operativos logró contrarrestar el efecto negativo del aumento en la tasa de impuesto corporativa que se aprobó en la reforma tributaria.

La cartera bruta creció un 3,3% t/t y un 5,8% a/a. El principal crecimiento se dio en la cartera de consumo que creció 4,79% t/t y 9,65% a/a, la cual se vio beneficiada por la reapertura económica que ha tenido la región durante este trimestre. Esperamos que continúe con este comportamiento, por lo menos, en los siguientes dos trimestres, de ahí en adelante prevemos un crecimiento más moderado. Los demás tipos de cartera crecieron tanto trimestral como anualmente a excepción de la cartera de microcrédito que decreció un 6,26% anualmente. Por tipo de moneda, el mayor crecimiento se dio en la cartera en monedas diferentes de COP expresada en pesos, la cual aumentó 4,2% y representó el 34,3% del total de la cartera.

En cuestión de calidad, la cartera que se encuentra en mora más de 30 días continúa con ligeras disminuciones y terminó en COP 9 billones, representando el 4,4% de la cartera bruta total, 2 pbs menos en comparación con 2T21. Desagregando en segmentos, consumo sigue siendo la cartera con mayor cantidad de vencimientos, 5,65%, sin embargo, esta fue la que más disminuyó. La cartera comercial continúa siendo la que presenta menor cantidad de vencimientos, pero, fue la única que empeoró con respecto al trimestre pasado. La cartera en mora permaneció estable con un indicador de 3,40%.

La cartera bajo alivios continúa descendiendo y durante este periodo cayó a 5,75% de la cartera total desde el 7% registrado en el segundo trimestre. De este 5,75% el 5,96% ya está bajo soluciones estructurales con los clientes. Panamá sigue siendo el país con mayor porcentaje de cartera bajo alivios con un 19% de los cuales el 14,4% ya posee soluciones estructurales. En Colombia, solo el 3,2% se encuentra bajo alivios donde el 100% tiene soluciones estructurales.

Los gastos por provisiones descendieron 17,8% frente a 2T21 y 69,4% en comparación con 3T20, estos sumaron COP 514 mil millones. Esta caída se explica principalmente por un mejor panorama macroeconómico para 2021 y ajustes en las reglas de provisión en los deudores con alivios.

Los egresos operativos fue uno de los pocos rubros que experimentó deterioro en el periodo, registrando un aumento de 14,2% respecto al segundo trimestre, respondiendo a un aumento de los gastos laborales por cuenta de una recompensa variable asociada con los buenos resultados reportados en el año.

El margen neto de interés permaneció estable en 5%, donde el comportamiento en el margen de inversiones fue un ligero aumento a 0,6%, gracias a una buena gestión en el portafolio de renta fija. Por el otro lado, el margen de cartera se redujo a 5,6% como consecuencia del efecto tardío de las disminuciones en la tasa de intervención del Banco de la República durante 2020.

miércoles, 3 de noviembre de 2021

Compra



COP 34.000



COP 38.540



COP 27.000

Colcap : 23,4%

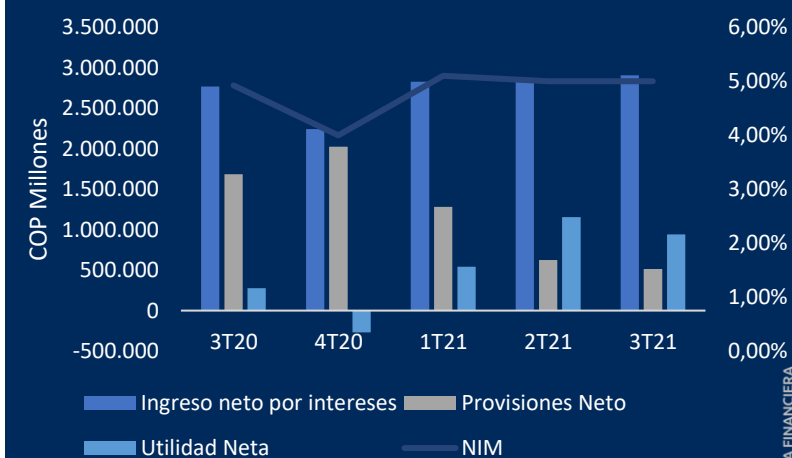
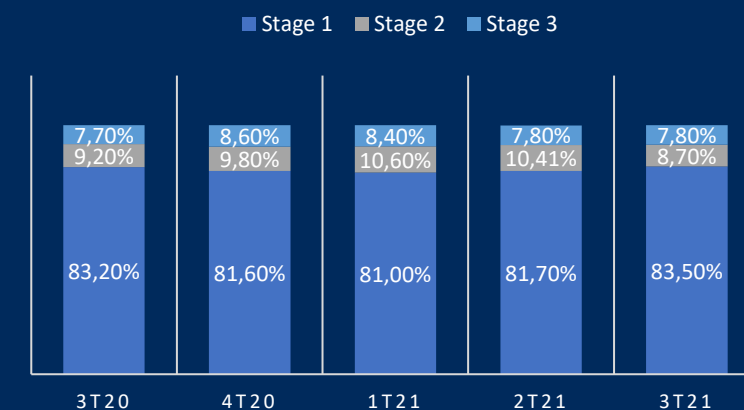
Resultados Trimestrales

Estado de Resultados	3T20	2T21	3T21	Var T/T %	Var A/A %
Ingreso neto por intereses	2.769	2.846	2.906	2,1%	4,9%
Provisiones Neto	1.683	626	514	-17,9%	-69,5%
Utilidad Neta	280	1.157	943	-18,5%	236,8%
NIM	4,9%	5,0%	5,0%	0 pbs	2 pbs
Cartera bruta	199	204	210	2,9%	5,5%
Calidad Cartera	4,7%	4,6%	4,4%	-4,3 pbs	- 6,4 pbs

*Cartera a 30 días

Cifras en COP millones

CARTERA POR ETAPAS



Santiago Ortega Rojas
Analista Junior de Renta Variable



Precio Objetivo



Control de Perdida

Ultimo cierre

VIGILADO

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

BANCOLOMBIA

Entrega de resultados 3T21

Lectura: Positivos

A nivel de otros ingresos, observamos crecimiento en comisiones y servicios (+9,1% t/t y +15,2% a/a) a causa una mayor dinámica en volúmenes de transacción, además de un aumento en las comisiones en general.

En sus plataformas móviles, Bancolombia continúa creciendo, al tercer trimestre cuenta con 14,3 millones de cuentas digitales, con un crecimiento de 21% en Nequi y de 5% en Bancolombia a la Mano.

✓ Notas de la teleconferencia:

- Las previsiones que tienen frente al costo de riesgo es terminar el año con un 2%, sin embargo, estas estimaciones son conservadoras debido al alto nivel de carteras bajo alivios en Panamá y que deberán liberar a final de año.
- En cuanto al NIM esperan un aumento de 40 a 50 pbs, si la tasa de intervención del Banco de la República logra llegar a 4,5% durante la primera mitad del otro año
- De acuerdo al aumento en la tasa corporativa que se impuso en la reforma tributaria de Colombia, la tasa de impuesto con la que terminará Bancolombia este año será de 32% y para 2022 estará entre 34% y 35%

miércoles, 3 de noviembre de 2021

Compra



COP 34.000



COP 38.540



COP 27.000

Colcap : 23,4%



Resultados Trimestrales

Estado de Resultados	3T20	2T21	3T21	Var T/T %	Var A/A %
Ingreso neto por intereses	2.769	2.846	2.906	2,1%	4,9%
Provisiones Neto	1.683	626	514	-17,9%	-69,5%
Utilidad Neta	280	1.157	943	-18,5%	236,8%
NIM	4,9%	5,0%	5,0%	0 pbs	2 pbs
Cartera bruta	199	204	210	2,9%	5,5%
Calidad Cartera	4,7%	4,6%	4,4%	-4,3 pbs	- 6,4 pbs

*Cartera a 30 días

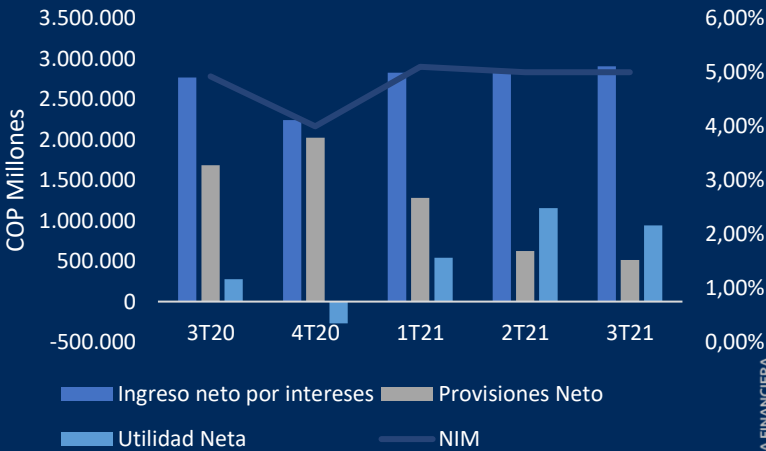
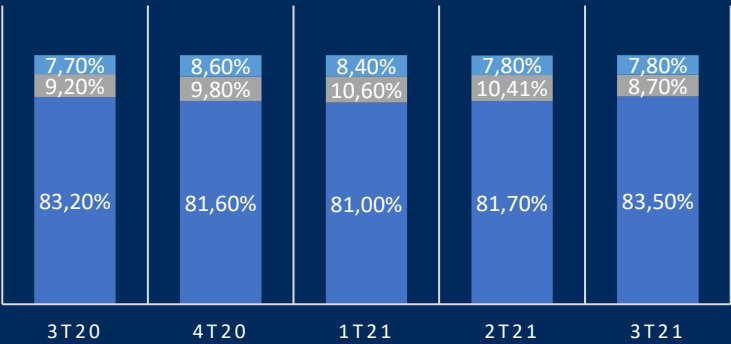
Cifras en COP millones

CARTERA POR ETAPAS

Stage 1

Stage 2

Stage 3



Santiago Ortega Rojas

Analista Junior de Renta Variable



Precio Objetivo



Control de Perdida

Ultimo cierre

Equipo de Estrategias y Banca de Inversión

Daniel Escobar, CFA

Asesor Externo

Tel: +57 1 3905591 Ext. 438

daniel.escobar@globalcdb.com

Sharon Vargas Tellez

Analista Senior de Estrategias

Tel: +57 1 3905591 Ext 444

Sharon.vargas@globalcdb.com

Marcela Buitrago

Analista Junior Renta Fija

Tel: +57 1 3905591 Ext 420

Marcela.buitrago@globalcdb.com

Santiago Ortega

Analista Junior Renta Variable

Tel: +57 1 3905591

Santiago.rojas@globalcdb.com

Contactos Comerciales

Juan Carlos Gómez

VP de Productos

Tel: +57 1 3905591 Ext.459

jcgomez@globalcdb.com

Alejandro Cuervo Cárdenas

Gerente Mesa de Bogotá

Tel: +57 1 3138200 Ext.466

acuervo@globalcdb.com

Constanza García

VP de la fuerza comercial

Tel: +57 1 3905591 Ext.452

cgarcia@globalcdb.com

Juan Guillermo Cáceres

Trader de FICs

Tel: +57 1 3905591 Ext. 425

jcaceres@globalcdb.com

DISCLAIMER

Este material es propiedad de Global Securities S.A., y se prohíbe la alteración total o parcial del mismo sin autorización de Global Securities S.A. Este material ha sido preparado y/o publicado por Global Securities para uso informativo y no debe ser considerado como oferta de venta o solicitud de oferta de compra de alguno de los productos mencionados en el mismo. La información se obtuvo de varias fuentes; Global Securities no certifica que los criterios y datos expuestos (inclusive precios, emisoras y estadísticas) se encuentren completos o sean exactos y no deben considerarse como tal. Toda la información está sujeta a cambios sin previo aviso. El portafolio sugerido solo debe ser entendido como una referencia pues no tiene en cuenta las restricciones de capital del inversionista. Las opiniones, recomendaciones y proyecciones que contenga este documento son de su autor y no necesariamente representan la opinión oficial Global Securities Colombia S.A.. Así mismo Global Securities Colombia S.A. Puede tener o no tener en sus portafolios los activos aquí mencionados, consulte los informes anuales de la compañía. Cabe aclarar que la remuneración de los autores no está asociada a la información aquí publicada. Se revelará si de los valores objeto de la investigación, el autor y sus partes relacionadas llegasen a tener alguna inversión personal. El lector debe saber que Global Securities S.A. podría efectuar operaciones a nombre propio con los activos aquí mencionados con el fin de realizar operaciones de compra y/o venta sobre los mismos.