

Resultados corporativos

Highlights

Bancolombia

www.bancolombia.com

- La cartera bruta de la compañía creció 1,2% a/a en comparación con el mismo periodo del año anterior y 3,3% t/t. Por segmento, la cartera de vivienda, consumo y comercial incrementaron en +7,03% a/a, +3,99% a/a y +0,11% a/a respectivamente. La cartera neta ascendió a COP\$186 billones aproximadamente.
- La cartera en mora a más de 30 días fue de COP\$9,03 billones, que representa un 4,6% de la cartera bruta, ligeramente por debajo del 4,7% observado durante el 1T21, pero por encima del 3,62% registrado en el mismo periodo del año anterior. La cartera de consumo es la que presenta mayor deterioro, con un indicador de calidad de cartera de 6,24%, desde el 2,82% del 2T20. En el segmento comercial el rubro asciende a 3,89%, subiendo solo 0,38% a/a. Mientras tanto, la cartera de vivienda registra una mejora en el indicador que llega a 4,78% vs el 5,02% del 2T20.
- La cobertura de cartera se ubicó en 169%, lo que representó una disminución de 17,1% frente al primer trimestre de 2021.
- El indicador de solvencia básica llegó a 11,49%, desde el 9,35% registrado un año atrás. La solvencia total fue de 15,04%, superando en 2,4 puntos porcentuales la cifra del 2T20.
- Los ingresos netos por intereses totalizaron COP\$2,8 billones, con una disminución de 1,9% a/a. El margen neto de interés se ubicó en 5,0%, ligeramente por debajo del 5,1% de hace un año, por una combinación entre un menor margen de cartera y de inversiones, en medio del panorama de reducción de tasas por parte del Banco Central, así como una menor rentabilidad en las inversiones de la compañía.
- Por otro lado, los ingresos por comisiones ascendieron a COP\$807.000 millones, una variación positiva de +18,2% a/a en contraste con el mismo periodo del año anterior. Las comisiones por tarjetas débito y crédito presentaron una recuperación de +33,4% a/a, lo que explica en gran parte el buen comportamiento del rubro de comisiones.
- En la cuenta de otros ingresos se registra un crecimiento de 23,65% a/a, explicado principalmente por la disminución del gasto por diferencia en cambio que se reduce un 89,34% a/a en comparación con el mismo periodo del año anterior.
- El gasto por provisiones registró una disminución de más de 70% y se ubicó en COP\$626.000 millones, gracias a la incorporación de un mejor escenario macroeconómico para 2021 y menor deterioro en clientes de los segmentos persona natural y pymes. Con lo anterior, el costo de riesgo anualizado fue de 1,3% y de 2,8% en los últimos 12 meses.
- La utilidad neta de Bancolombia llegó a COP\$1,15 billones, en donde se observa un aumento de 113% a/a si se compara con el 2T20. En línea con lo anterior, el ROE del 2T21 ascendió a 16,3% y 6,2% para los últimos 12 meses.

ago-21				
Precio Actual	11/08/2021			\$ 28.600,00
Máximo 52 s	18/12/2020			\$ 35.700,00
Mínimo 52s	29/10/2020			\$ 23.330,00
Total Acciones				452,1 m
Capitalización de mercado				\$1,67 bn
Retornos	1m	6m	1yr	YTD
Bancolombia Pf	-0,7%	-10,1%	15,1%	-18,5%
Colcap	-3,6%	-8,9%	9,9%	-13,3%

Gráfica 1. Comportamiento precio Vs COLCAP





Resultados corporativos

Highlights

Bancolombia

www.bancolombia.com

Puntos a resaltar

- El costo de riesgo se ubica en 1,25% para el segundo trimestre del año siendo el valor más bajo desde el inicio de la pandemia, a la fecha el costo de riesgo de los últimos 12 meses se ubica en 2,8%.
- Para el 2021 se espera que el nivel de costo de riesgo cierre en niveles cercanos al 2.3%. Así mismo se espera un crecimiento de la cartera en un rango de 7% a 9%.
- Se espera que para el 2021 el margen neto de interés se ubique alrededor del 5,0%.
- Favorable reducción en cartera bajo alivios, que pasa del 4% al 2,07%, junto con el -74% en gastos por provisiones netas. Lo cual espera mantenerse en lo corrido del año.

Nuestra opinión

- Consideramos positivos los resultados de Bancolombia durante el segundo trimestre del año. Dejan en claro que las estrategias emitidas por el banco sobre las metodologías de provisión de la cartera, están dando resultado.
- El aumento en el consumo de tarjetas de crédito y debito, posicionan favorablemente a la compañía con una participación del 27% y 38% a nivel transaccional.
- A pesar de ser un periodo retador para la compañía, logra mejores cifras a las esperadas a inicios del año. De igual forma se tiene presente que el mantener este rendimiento dependerá del movimiento de diferentes factores macroeconómicos.

**Estrategia****Camilo Díaz**

camilo.diaz@itau.co

T:(571) 3394540 ext. 18480

Banca Minorista**Andrés Piedrahita**

andres.piedrahita@itau.co

T:(571) 3394540 ext. 18506

Trading y ejecución**Nicolás Preciado**

Nicolas.preciado@itau.co

T:(571) 3394540 ext. 18513

Banca Mayorista**Renta Fija Institucional****Nelson Espinoza**

nelson.espinoza@itau.co

T:(571) 3394540 ext. 10994

Corporativo y empresarial**Juan Pablo Uribe Casas**

Juan.Uribe@itau.co

T: (571) 3394540

Renta Variable Institucional**Sergio Naranjo**

sergio.naranjo@itau.co

T:(571) 3394540 ext. 18499

Renta Variable**Valeria Álvarez**

Vateria.alvarez@itau.co

T:(571) 3394540 ext. 18478

Divisas**Camila Rodríguez**

camila.rodriguez@itau.co

T:(571) 3394540 ext. 18477

Mercado local**Juan Flechas**

Juan.flechas@itau.co

T:(571) 3394540 ext. 18564

Estrategia**Santiago Ortega**

Santiago.ortega@itau.co

T:(571) 3394540

Condiciones de Uso: Las empresas Itaú, entre ellas Itaú CorpBanca Colombia S.A. y sus filiales Itaú Securities Services Colombia S.A., Itaú Asset Management Colombia S.A., Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A. y/o Itaú Casa de Valores S.A. no se responsabilizan por la información contenida en la presente Publicación, su divulgación únicamente tiene efectos informativos y por tanto es importante resaltar que: a) Esta Publicación no constituye ni puede ser interpretada como una recomendación o asesoría para tomar alguna decisión o acción de parte de los clientes o como una oferta por parte de las empresas de Itaú y sólo representa una interpretación realizada por quienes la escriben, el contenido y alcance de la interpretación puede variar sin previo aviso según el comportamiento de los mercados b) El contenido de la Publicación ha sido obtenido de fuentes de información públicas y consideradas creíbles, las empresas de Itaú no garantizan la exactitud de la misma, ni se comprometen a actualizarla. La operativa de mercados financieros puede conllevar riesgos considerables y requiere una vigilancia constante de las posiciones que se adquieren y del entorno del mercado. c) Las empresas de Itaú no asumen responsabilidad alguna por pérdidas derivadas por la acción u omisión del uso de la información, operaciones, prácticas o procedimientos descritos en la Publicación. d) La distribución de ésta Publicación se encuentra prohibida sin el permiso explícito de las empresas de Itaú.



Condiciones de uso

Este reporte ha sido preparado por el área de Estrategia de Itaú Comisionista de Bolsa S.A.

Las empresas del Grupo Empresarial Itaú, entre ellas Itaú CorpBanca Colombia S.A. y sus filiales Itaú Securities Services Colombia S.A., Itaú Asset Management Colombia S.A., Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A. e Itaú Casa de Valores S.A., no se responsabilizan por la calidad de la información contenida en la presente publicación. La divulgación de este documento únicamente tiene efectos informativos, y por tanto es importante resaltar: (a) El contenido de la presente publicación no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen; (b) Este reporte ha sido preparado por funcionarios designados del área de Estrategia de Itaú Comisionista de Bolsa S.A., y no compromete el criterio de Itaú BBA y de ninguna otra de las compañías del Grupo Empresarial Itaú; (c) Esta publicación no constituye una oferta mercantil y no obliga a ninguna de las empresas del Grupo Empresarial Itaú, incluida Itaú Comisionista de Bolsa S.A.; (d) El contenido de esta publicación ha sido obtenido de fuentes de información públicas, consideradas creíbles, pero fuera del control de las empresas Grupo Empresarial Itaú. Por lo tanto, no se garantizan la exactitud o idoneidad de la información contenida en la publicación, y tampoco se garantiza la calidad de las interpretaciones realizadas por los funcionarios designados para la elaboración de este documento, quienes podrían variar su criterio en cualquier momento y sin previo aviso; (e) La información contenida en esta publicación está sujeta a variaciones según el comportamiento de los mercados, de forma que se sugiere su verificación, ya que las empresas del Grupo Empresarial Itaú no se comprometen a actualizarla; (f) La operativa de los mercados financieros puede conllevar riesgos considerables y requiere una vigilancia constante de las posiciones que se adquieren y del entorno del mercado. Como tal, las empresas del Grupo Empresarial Itaú no asumen ningún tipo de responsabilidad por las posibles pérdidas derivadas de acciones u omisiones que tome cualquier persona con base en el uso de la presente publicación, así como por operaciones, prácticas o procedimientos descritos en el documento; (g) La distribución de ésta publicación se encuentra prohibida sin la autorización y previa y escrita de Itaú Comisionista de Bolsa S.A.

Rating:

Las sugerencias generales que se presentan en este reporte frente a activos o emisores particulares se rigen bajo el siguiente criterio:

- **Comprar:** Cuándo se espera que la acción tenga un desempeño mejor que el promedio de mercado
- **Mantener:** Cuando se estima que el desempeño de la acción esté en línea con el desempeño de mercado
- **Vender:** Cuándo se espera que la acción tenga un desempeño por debajo del promedio de mercado.

Es importante mencionar que el rating representa la evaluación del desempeño de la acción en el mediano plazo (1 año) por parte del analista designado. Sin embargo, este rating puede ser revisado en cualquier momento del tiempo, basándose en acontecimientos puntuales que puedan impactar el precio final de la acción.



Condiciones de uso

Este reporte ha sido preparado por el área de Estrategia de Itaú Comisionista de Bolsa S.A.

Las empresas del Grupo Empresarial Itaú, entre ellas Itaú CorpBanca Colombia S.A. y sus filiales Itaú Securities Services Colombia S.A., Itaú Asset Management Colombia S.A., Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A. e Itaú Casa de Valores S.A., no se responsabilizan por la calidad de la información contenida en la presente publicación. La divulgación de este documento únicamente tiene efectos informativos, y por tanto es importante resaltar: (a) El contenido de la presente publicación no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen; (b) Esta publicación no constituye una oferta mercantil y no obliga a ninguna de las empresas del Grupo Empresarial Itaú; (c) El contenido de esta publicación ha sido obtenido de fuentes de información públicas, consideradas creíbles, pero fuera del control de las empresas Grupo Empresarial Itaú. Por lo tanto, no se garantizan la exactitud o idoneidad de la información contenida en la publicación, y tampoco se garantiza la calidad de las interpretaciones realizadas por los funcionarios designados para la elaboración de este documento, quienes podrían variar su criterio en cualquier momento y sin previo aviso; (d) La información contenida en esta publicación está sujeta a variaciones según el comportamiento de los mercados, de forma que se sugiere su verificación, ya que las empresas del Grupo Empresarial Itaú no se comprometen a actualizarla; (e) La operativa de los mercados financieros puede conllevar riesgos considerables y requiere una vigilancia constante de las posiciones que se adquieren y del entorno del mercado. Como tal, las empresas del Grupo Empresarial Itaú no asumen ningún tipo de responsabilidad por las posibles pérdidas derivadas de acciones u omisiones que tome cualquier persona con base en el uso de la presente publicación, así como por operaciones, prácticas o procedimientos descritos en el documento; (g) La distribución de ésta publicación se encuentra prohibida sin la autorización y previa y escrita de Itaú Comisionista de Bolsa S.A.

Es posible que esta publicación incluya información y/o sugerencias frente a activos o emisores que también son abordados en informes de Itaú BBA. En este caso, se aclara que la información contenida en el presente documento corresponde a estrategias tácticas de corto plazo, que no constituyen un cambio de la perspectiva estructural que presenta Itaú BBA en sus informes. El presente documento debe entenderse de forma armónica con los demás documentos que publica Itaú BBA, y las demás compañías del Grupo Empresarial Itaú.