

Resultados corporativos

Highlights

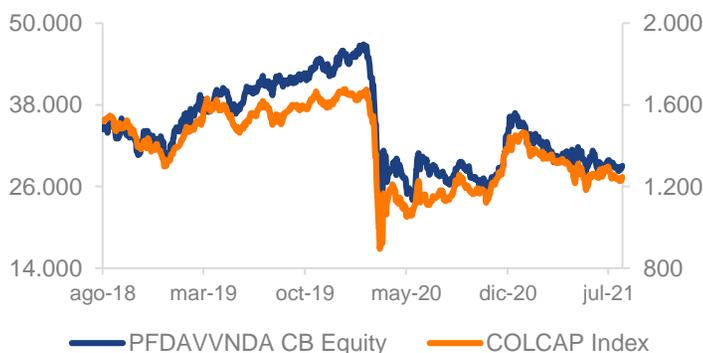
Davivienda

www.davivienda.com

- La cartera de crédito de la compañía Ascendió a COP\$110,9 billones lo que representó un crecimiento de 1,3% a/a en comparación con el mismo periodo del año anterior y +2,6% en la variación trimestral. Por segmentos la cartera de vivienda presentó un aumento de +11,9% a/a, explicado por el crecimiento de leasing habitacional, así como los segmentos VIS principalmente en Colombia. Mientras tanto, la cartera de consumo sólo creció 0,9% a/a, en donde la mejor dinámica se dio en Centroamérica. La cartera comercial presentó una contracción de -3,3% a/a, que obedeció a una base de comparación mayor, cuando se realizaron desembolsos a clientes de sectores energéticos, telecomunicaciones y consumo masivo.
- A cierre del 1T21 la cartera bajo alivio se ubica alrededor del 8,0% de la cartera total en Colombia y el 10% en Centroamérica. Adicionalmente, el 89% del portafolio en Colombia se encuentra al día, mientras que en Centroamérica la cifra asciende al 94%.
- En términos de calidad de cartera, el ratio a 90 días se ubicó en 3,90% , con un incremento de 90 pbs ta/a, y una disminución de 8 pbs t/t si se compara con el primer trimestre del año . Todos los segmentos registran deterioro en el indicador, en donde se resalta que en la cartera de consumo el indicador pasó de 0,75% en el 2T20 a 2,9% durante este trimestre. Por el lado de la cartera de vivienda el ratio llegó a 4,96%, un incremento de 89 pbs a/a en comparación con el 2T20. En el portafolio comercial, solo se registró un incremento de 15 pbs a/a y el indicador de calidad de cartera ascendió a 3,92%. Lo anterior se da como consecuencia de la finalización de los programas de alivios.
- Por otro lado, el indicador de cobertura cerró en 131,5%, en contraste con el 154,1% observado un año atrás.
- En cuanto al patrimonio de la compañía, la relación de solvencia básica llegó a 12,04%, 3,78 puntos porcentuales más que en el mismo periodo del año anterior. En este orden de ideas, la relación de solvencia total incrementó en 6,33 puntos porcentuales y llegó a 18,64%.
- El NIM 12 meses llegó a 6,08%, con una disminución de 22 pbs frente al 2T20, lo que obedece a un ciclo de política monetaria expansivo que afectó el margen de cartera.
- El gasto de provisiones totalizó COP\$700.000 millones durante el 2T21, con una variación negativa de -28,6% a/a y -38,5% en la variación trimestral. Lo anterior dejó un costo de riesgo para el trimestre de 2,52% y 3,76% para los últimos 12 meses.
- Por otro lado, la utilidad neta del trimestre llegó a COP\$432.000 millones, creciendo cerca de un 100% tanto a la variación anual como trimestral. Este resultado se da gracias a una combinación de un menor gasto de provisiones y mayores ingresos operacionales. El ROE del trimestre fue de 13,1%, mostrando una importante recuperación frente al 3,8% observado un año atrás.

ago-21				
Precio Actual	12/08/2021			\$ 30.490,00
Máximo 52 s	30/12/2020			\$ 37.400,00
Mínimo 52s	16/10/2020			\$ 25.000,00
Total Acciones				108 m
Capitalización de mercado				\$1,67 bn
Retornos	1m	6m	1yr	YTD
Pf Davivienda	2,0%	-7,7%	13,9%	-16,2%
Colcap	-2,9%	-7,7%	9,7%	-12,3%

Gráfica 1. Comportamiento precio Vs COLCAP





Resultados corporativos

Highlights

Davivienda

www.davivienda.com

Puntos a resaltar

- La compañía espera que la cartera bruta crezca entre 5,0% y 7,0% durante el 2021:
- ✓ Cartera de consumo: +3,0% - +4,0%
- ✓ Cartera Comercial: +5,0% - +7,0%
- ✓ Cartera de vivienda: +11% - +13%
- El indicador de calidad de cartera se mantendría alrededor del 4,0%
- El NIM consolidado del año ascendería a 6,0%
- El costo de riesgo se ubicaría entre 2,9% y 2,1% para el 2021.
- Los ingresos operacionales crecerían entre un 20% y 25%, mientras que los gastos operacionales crecerían en un rango entre 4,0% y 6,0%.
- La compañía espera que el ROE se mantenga entre el 7,0% y 9,0% para 2021 y un rango entre 11% y 13% para 2022.

Nuestra opinión

- Consideramos como positivos los resultados de la compañía. A pesar que el rubro de provisiones se mantiene alto frente a sus competidores, la compañía espera que para el 2S21 comiencen a moderarse hacia un nivel más cercano a los COP\$1,2 billones. Adicionalmente, es importante destacar la mejora de las expectativas en algunos indicadores como ROE, costo de riesgo, y calidad de cartera, en medio de las mejores perspectivas de Colombia y Centroamérica, así como una mejor dinámica del comportamiento de la cartera.

Resultados corporativos

Estrategia – Itaú Comisionista de Bolsa



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

Vaeria.alvarez@itau.co

T:(571) 3394540 ext. 18478

Divisas

Camila Rodríguez

camila.rodriguez@itau.co

T:(571) 3394540 ext. 18477

Mercado local

Keren Baez

Keren.baez@itau.co

T:(571) 3394540 ext. 18564

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.