

Jueves 20 de febrero 2025

Bancolombia

Entrega de resultados 4T24

Lectura: Positivos

ASPECTOS RELEVANTES:

Bancolombia presentó los resultados correspondientes al 4T24 con un crecimiento en la utilidad neta gracias al crecimiento en las carteras de consumo y de vivienda, acompañado de menores gastos de provisiones. Adicionalmente, se presentó el avance que se tiene para la creación de la nueva estructura corporativa, en donde en Latinoamérica ya se cuenta con el visto bueno de las autoridades competentes, mientras que en Colombia, aún se encuentra bajo estudio por los entes reguladores, por lo que se espera que la conformación del "Grupo Cibest" se dé para el 2T25. Adicionalmente, también se estableció el guidance para el 2025, dentro del cual se espera que los créditos crezcan alrededor de 5,6%, que el NIM se encuentre aproximadamente en el 6,2% y que el ROE presente una leve contracción para estar entre el 14% - 14,5%.

La cartera bruta para el 4T24 tuvo un crecimiento del +3,7% t/t (+1,8% t/t sin el efecto cambiario) y +10,0/ a/a ubicándose en COP 279 billones. El comportamiento de la cartera estuvo explicada por el incremento del +3,7% t/t y del 11,5% a/a en la cartera comercial gracias a un programa de líneas especiales de crédito que estuvo enfocado a incrementar la demanda en la principal cartera de Bancolombia; adicionalmente, también la cartera de vivienda tuvo una variación de +5,6% t/t y +15,2% a/a como resultado del positivo desempeño que ha tenido el programa de reducción de tasas de vivienda en Colombia.

Por su parte, los ingresos netos por intereses se ubicaron en COP 5,02 billones para el 4T24 presentando una disminución del -2,5% t/t y -4,1% a/a; lo anterior, en consecuencia de las menores tasas de interés que se tuvieron para el trimestre que afectaron las nuevas colocaciones junto con la cartera que está en tasa variable. Pese a esto, los egresos por intereses decrecieron en mayor medida que los ingresos, lo cual compensó el comportamiento evidenciado para los ingresos netos por intereses. De manera anual, Bancolombia cierra el 2024 con unos ingresos netos por intereses de COP 20,5 billones. Por su parte, el margen neto de interés fue de 6,4% reduciéndose en -40,0 pbs t/t y -90,0 pbs a/a dada la menor valorización en los títulos de deuda afectando el margen de inversiones junto con el menor rendimiento evidenciado en la cartera.

Como se evidenció durante todo el 2024, el Banco de la República siguió con el recorte de tasas de interés, lo cual tuvo un impacto sobre la generación de ingresos por intereses como se mencionó, sin embargo, esta disminución favoreció el costo total de fondeo que pasó del 5,80% en el 4T23 y del 4,85% en el 3T24 al 4,62% en el 4T24. Adicionalmente, los ingresos netos por comisiones para este periodo fueron de COP 1,08 billones presentando un crecimiento de +4,4% t/t gracias al mejor desempeño de los ingresos de la línea Banca Seguros; de manera anual, la variación fue de +5,6% a/a.

La cartera vencida superior a 30 días pasó de los 13,3 billones del trimestre pasado a 13,0 billones para este periodo, lo que generó que el indicador de cartera vencida se ubicara en 4,78% disminuyendo desde 5,06% del trimestre anterior y frente al 5,01% observado para el 4T23. A 90 días, el indicador se ubicó en 3,37% decreciendo frente al 3,44% del 3T24 pero aumentando levemente en comparación al 3,28% del 4T23. Adicionalmente, las provisiones netas se redujeron -41,5% t/t y -45,1% a/a como resultado de un menor deterioro para todas las carteras indicando una recuperación en los indicadores de cartera de Bancolombia.

Finalmente, la utilidad neta atribuible a los accionistas fue de COP 1,66 billones para este trimestre, con variaciones de +10,8% t/t y +14,9% a/a. En consecuencia, el ROE del trimestre fue de 15,7% mientras que el acumulado se ubicó en 15,8%, cumpliendo con las estimaciones propuestas en el 3T23, en donde se estableció que se terminaría el año con un ROE alrededor del 15,0%. De manera acumulada, Bancolombia cierra el 2024 con una utilidad neta de COP 6,3 billones frente a COP 6,1 billones del 2023.

Compra

PRICE
\$ COP: 44.300



COP: 49.200



COP: 37.000

Colcap: 20,16

Resultados Trimestrales					
Estado de Resultados	4T23	3T24	4T24	Var T/T %	Var A/A %
Ingreso neto por intereses	5,24	5,15	5,02	-2,49%	-4,07%
Provisiones Neto	1,72	-1,59	0,93	-158,50%	-46,11%
Utilidad Neta	1,45	1,50	1,66	10,79%	14,93%
NIM	7,28%	6,83%	6,41%	-42 Pbs	-87 Pbs
Cartera	253,00	269,00	279,00	3,72%	10,28%
Calidad Cartera	5,01%	5,06%	4,78%	-28 Pbs	-23 Pbs

*Cartera a 30 días
*Cifras en COP billones



Fuente: Emisor



Precio Objetivo



Control de Pérdida



Último cierre



EQUIPO DE ESTRATEGIAS E INVESTIGACIONES ECONÓMICAS

Reconocidos como uno de los más acertados del mercado y ratificado por los galardones otorgados por la BVC.

Investigaciones Económicas
inveconomicas@progresion.com.co

Si desea ser contactado por un asesor

Clic Aquí

Disclaimer: Este material es propiedad de Progresión SCB y se prohíbe la alteración total o parcial del mismo sin autorización de Progresión SCB. Este material ha sido preparado y/o publicado por Progresión SCB 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 Progresión SCB. Así mismo Progresión SCB. 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 Progresión SCB 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.