

Lunes 24 de febrero 2025

Nu Bank

Entrega de resultados 4T24

ASPECTOS RELEVANTES:

Nu Bank reportó sus resultados correspondientes al 4T24 mostrando un crecimiento en su base de clientes lo que demuestra la expansión que tuvo el banco durante el último año en línea con su estrategia de crecimiento. De manera trimestral, se tuvo un incremento de 4,5 millones de nuevos clientes, mientras que de manera anual, se agregaron 20,4 millones de nuevos clientes, representando un incremento del +221,6% a/a, lo que generó que para el 2024 el banco terminara con una base total de clientes de 114,2 millones.

Para el 4T24, los ingresos fueron USD 2.989 millones presentando una variación del +50,5% a/a ajustado por efectos cambiarios. Este comportamiento estuvo explicado en mayor medida por el incremento del +55,0% a/a (sin efectos cambiarios) de los ingresos por intereses correspondientes a los instrumentos financieros, los cuales, se ubicaron para este trimestre en USD 2.493, como resultado de mayores ingresos por el portafolio de consumo, lo cual, refleja la expansión que se ha tenido en las tarjetas de crédito y en los préstamos; en adición a lo anterior, el ingreso por comisiones también aumentó pasando de USD 347 millones a USD 495 millones dado el incremento en los volúmenes de compra en las tarjetas de crédito. De esta manera, NU cierra el año con unas ventas acumuladas de 11.517 millones con una variación de +57,5% a/a excluyendo los efectos cambiarios.

Los intereses y otros gastos financieros fueron de USD 748 millones con un crecimiento de +49,5% a/a dado los mayores gastos en los depósitos del segmento retail, reflejando una expansión en los depósitos de esta línea, los cuales, se ubicaron en USD 28,9 billones para el 4T24. Adicionalmente, también se tuvo un incremento en los gastos por intereses dados las emisiones de instrumentos financieros para poder respaldar la expansión de la cartera de préstamos en México y Colombia. Para este periodo, es importante resaltar que nuevamente las provisiones aumentaron para ubicarse en USD 804 millones presentando un crecimiento del +64,3% a/a en conformidad con el incremento del portafolio de créditos personales. Dado lo anterior, se obtuvo una utilidad bruta de USD 1.363 millones presentando un crecimiento de +44,3% a/a excluyendo los efectos cambiarios.

Por su parte, los gastos operacionales tuvieron una variación de +23,6% a/a para ubicarse en USD 596 millones como resultado del incremento en los gastos administrativos por una mayor infraestructura y procesamiento de datos acompañado de un aumento en los salarios y en los gastos de soporte al cliente junto con gastos operativos.

En cuanto al NIM, este se redujo desde el 18,4% observado para el 3T24 y frente el 18,3% de hace un año para ubicarse en 17,7% para este periodo. Lo anterior, estuvo explicado por menores rendimientos en las tarjetas de crédito y en los préstamos acompañado de un incremento en el costo de fondeo por el crecimiento que se evidenció en los depósitos en México y Colombia. Adicionalmente, el portafolio total varió +45,0% a/a excluyendo el efecto cambiario, donde los préstamos aumentaron su participación al 29,0% del total del portafolio mientras que las tarjetas de crédito disminuyeron al 71,0%. En cuanto al ratio de eficiencia, este mejoró 610 pbs para ubicarse en 29,9% frente al 36,0% del 4T23, lo que demuestra las continuas inversiones en tecnología y automatización para optimizar su plataforma en la medida en que su crecimiento continúa.

En conformidad con lo anterior, la utilidad neta fue de USD 552 millones en comparación a los USD 298 millones de hace un año. Por su parte, la utilidad neta ajustada (excluye gastos de compensación en acciones e impuestos relacionados) fue de USD 610 millones frente a USD 327 millones de hace un año. Con esto, NU termina con una utilidad neta para todo el año de USD 1.972 millones frente a los 938,2 del 2023, adicionalmente, el ROE para el 2024 fue de 28,0% en comparación al 23,0% de hace un año.

Lunes, 24 de febrero 2025

Comprar

PRICE
USD: 11,0

USD: 15,3*

USD: 10,0

*La recomendación y el precio objetivo se basan en el promedio de las recomendaciones publicadas en Bloomberg.

Estado de Resultados

Estado de Resultados	4T23	3T24	4T24	Var T/T %	Var A/A %
Ingresos Totales	1.987	2.943	2.989	1,57%	50,46%
Intereses y Otros Gastos Financieros	500	761	748	-1,70%	49,51%
Utilidad Bruta	945	1.349	1.363	1,09%	44,34%
Utilidad Neta	298	553	553	-0,14%	85,31%

* Cifras en millones de dólares



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.