

Febrero 20 de 2025

## EL DESPERTADOR

### Utilidades del sistema financiero cayeron 12,8% en 2024

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini registra una caída del 0,32% d/d y el Nasdaq Mini disminuye 0,24% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 crece 0,45% d/d, y se ubica en 5.484,98 puntos a las 8:30 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja descenso del 1,24% d/d.

Por su parte, las **referencias Brent y WTI** suben 0,38% d/d y 0,30% d/d, situándose en 76,33 y 72,47 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.085,00 (-0,11%). La **TRM para hoy es 4.098,67 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,28% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,05 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,29% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,26 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro americano a 10 años de EE. UU. se desvalorizan 3 pbs y se ubican en 4,50%.

En **EE. UU**, las nuevas peticiones de subsidio por desempleo fueron de 219.000. Este resultado estuvo por encima de las 215.000 esperadas y de las 214.000 registradas la semana anterior, mostrando una semana compleja para el mercado laboral estadounidense.

En **mercados emergentes**, en **México** la Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales (EMEC) reveló que, en diciembre de 2024, los ingresos del comercio al por menor crecieron u, 0,1% mensual, mientras que el comercio al por mayor registró una caída del 0,9%. Sin embargo, a nivel anual, las ventas minoristas presentaron una disminución del 0,6%, mientras que las mayoristas se contrajeron un 4,4%.

A nivel de rubros específicos, el comercio al por mayor se vio especialmente afectado por la intermediación de comercio, con una fuerte caída del -35,3% en ingresos. También destacaron negativamente los sectores de productos textiles y calzado (-9,7%) y productos farmacéuticos, de perfumería, artículos para el esparcimiento y electrodomésticos menores (-8,5%). En el comercio al por menor, los sectores más golpeados fueron las tiendas de autoservicio y departamentales (-1,9%), seguido por vehículos de motor, refacciones, combustibles y lubricantes (-1,8%) y artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal (-3,0%).

A **nivel local**, la Superintendencia Financiera reportó que las utilidades del sistema financiero al cierre de 2024 sumaron \$105,7 billones, lo que representa una disminución del 12,8% respecto al año anterior. Bancolombia lideró las ganancias con \$5,5 billones, seguido por Banco de Bogotá (\$1,1 billones), Davivienda (\$852,73 millones), Citibank (\$628,79 millones) y Banco de Occidente (\$494,99 millones); mientras que entre las entidades con mayores pérdidas destacaron BBVA Colombia (-\$368,95 millones), Banco Pichincha (-\$242,20 millones) y Banco Popular (-\$226,56 millones).

A pesar de la solidez del sector, factores como la inflación y las altas tasas de interés afectaron la rentabilidad bancaria. Desde Asobancaria proyectan un crecimiento real del 3,2% en la cartera para 2025, con el objetivo de superar los \$818 billones, priorizando el crédito sostenible y el programa del pacto por el crédito. Además, se espera la implementación de un sistema de pagos inmediato y el avance de las finanzas abiertas para dinamizar el mercado financiero.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 19 billones de pesos.

## Eventos clave para el mercado de acciones

**Bancolombia reporta crecimiento del 10,8% en su utilidad neta en el 4T24:** Grupo Bancolombia cerró el cuarto trimestre de 2024 con una Utilidad Neta de **COP 1,7 billones**, reflejando un crecimiento del **10,8%** respecto al trimestre anterior. Su cartera bruta alcanzó **COP 279 billones**, impulsada por los segmentos comercial y vivienda.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC

**Bancolombia propone dividendo de COP 3.900 por Acción, pagadero el 1 de abril de 2025:** La Junta Directiva de **Bancolombia S.A.** presentó su **proyecto de distribución de Utilidades** que será sometido a aprobación en la Asamblea General de Accionistas en marzo de 2025. La propuesta incluye un **Dividendo anual de COP 3.900 por Acción**, pagadero en **una sola cuota el 1 de abril de 2025**.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC

**Terpel propone dividendo de COP 1.462,75 por Acción, pagadero el 3 de abril de 2025:** La Junta Directiva de **Organización Terpel S.A.** aprobó el proyecto de distribución de Utilidades, que será sometido a votación en la Asamblea General de Accionistas el 27 de marzo de 2025. La propuesta incluye un **Dividendo anual de COP 1.462,75 por Acción**, pagadero en **una sola cuota el 3 de abril de 2025**.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
<b>Lunes 17</b>	US		Festivo: Día del presidente			
	EZ	5:00	Balanza Comercial	Dic	-	16,4B
	CO	11:00	PIB (a/a)	4T24	2,30%	2,00%
	CO	11:00	PIB (t/t)	4T24	0,40%	0,20%
	CO	11:00	Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE)	Dic	-	0,40%
<b>Martes 18</b>	UK	2:00	Tasa de Desempleo	Dic	-	4,40%
	EZ	5:00	Confianza Inversora (ZEW)	Feb	-	18,0
	CO	7:00	Subastas de TES corto plazo por 200 mil millones		-	
	JP	18:50	Exportaciones (a/a)	Ene	7,90%	2,80%
	JP	18:50	Importaciones (a/a)	Ene	9,70%	1,80%
	JP	18:50	Balanza Comercial (a/a)	Ene	-2.104,0B	130,9B
<b>Miércoles 19</b>	UK	2:00	IPC (a/a)	Ene	-	2,50%
	UK	2:00	IPC (m/m)	Ene	-	0,30%
	UK	2:00	IPC Núcleo (a/a)	Ene	-	3,20%
	UK	2:00	IPC Núcleo (a/a)	Ene	-	0,30%
	CO	7:00	Subasta de TES UVR largo plazo por 400 mil millones			
<b>Jueves 20</b>	MX	5:00	Ventas Minoristas (a/a)	Dic	-	-1,90%
	MX	5:00	Ventas Minoristas (m/m)	Dic	-	-0,10%
	EZ	10:00	Confianza del consumidor	Feb	-14,0	-14,2
	JP	18:30	IPC (a/a)	Ene	-	3,60%
	UK	19:01	Confianza del consumidor (GFK)	Feb	-	-22
<b>Viernes 21</b>	UK	2:00	Ventas Minoristas (a/a)	Ene	-	3,60%
	UK	2:00	Ventas Minoristas (m/m)	Ene	-	-0,30%
	EZ	4:00	PMI Manufacturero	Feb	-	46,6
	UK	4:30	PMI Manufacturero	Feb	-	48,3
	MX	7:00	Indicador de Actividad Económica (a/a)	Dic	-	0,50%
	MX	7:00	Indicador de Actividad Económica (m/m)	Dic	-	0,40%
	MX	7:00	PIB (a/a)	4T24	0,60%	1,60%
	MX	7:00	PIB (t/t)	4T24	-0,60%	1,10%
	US	9:45	PMI Manufacturero (S&P) (p)	Feb	-	51,2
	US	10:00	Confianza del consumidor (U.Michigan)	Feb	67,8	71,1
	PE	15:00	PIB (a/a)	4T24	-	3,93%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3350,8	
S&P 500	Puntos	6144,2	
Colcap	Puntos	1600,0	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4083,4	
Índice DXY	Puntos	106,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	72,4	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		4,51%	
Bunds 10 años		2,55%	
TES 2033		11,39%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	182,5	
VIX	Puntos	15,6	

\* Cierres a las 8:40 am