

Libro de resultados Nubank 2T24: Entre los 5 bancos más grandes de Brasil

ÚLTIMAS NOTICIAS

Capitalización de mercado	66.7 Bn
Máx. 52s	13.84
Mín. 52s	6.61
Var. YTD	66.15%
Acciones en circulación	3,707

Fuente: Reuters | Cifras en USD

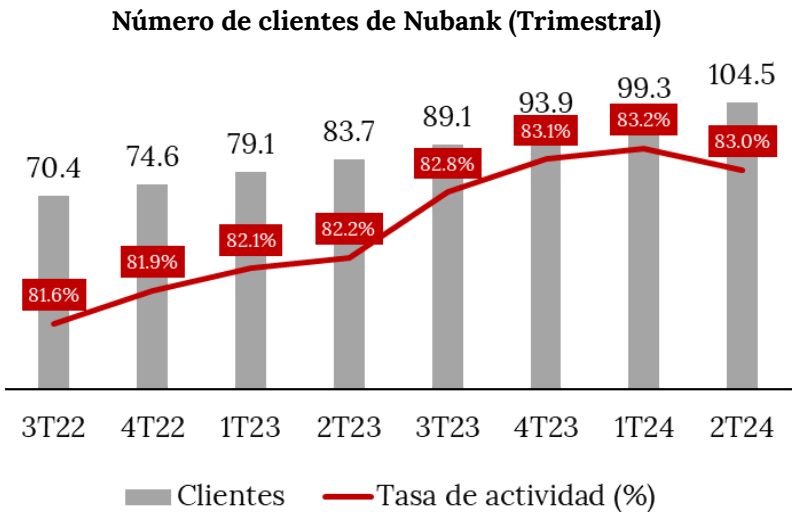
En el segundo trimestre de 2024, Nu Holdings Ltd., una de las plataformas de banca digital más grandes del mundo, presentó resultados financieros positivos que reafirman la eficiencia de su modelo de negocio. Durante este periodo, los ingresos netos alcanzaron los USD\$487 millones comparado con los USD\$224 millones del segundo trimestre de 2023. La base de clientes también mostró avances positivos sumando 5.2 millones en el segundo semestre y alcanzando un total de 104.5 millones de clientes en todo el mundo, este crecimiento representa una expansión interanual del 25%.

Para Brasil, la base de clientes llegó a 95.5 millones con un promedio de 1.2 millones de clientes nuevos por mes, la compañía afirma que ha logrado agregar más clientes en los últimos 12 meses que los cinco bancos principales del país juntos. Ahora, Nu es la cuarta institución financiera más grande en cuanto a clientes y la más grande en número de clientes activos en operaciones de crédito, llegando a un total de 55.9 millones de clientes.

Héctor Wilson Tovar García
Gerente de Investigaciones Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

Jahnisi Arley Cáceres Gómez
Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

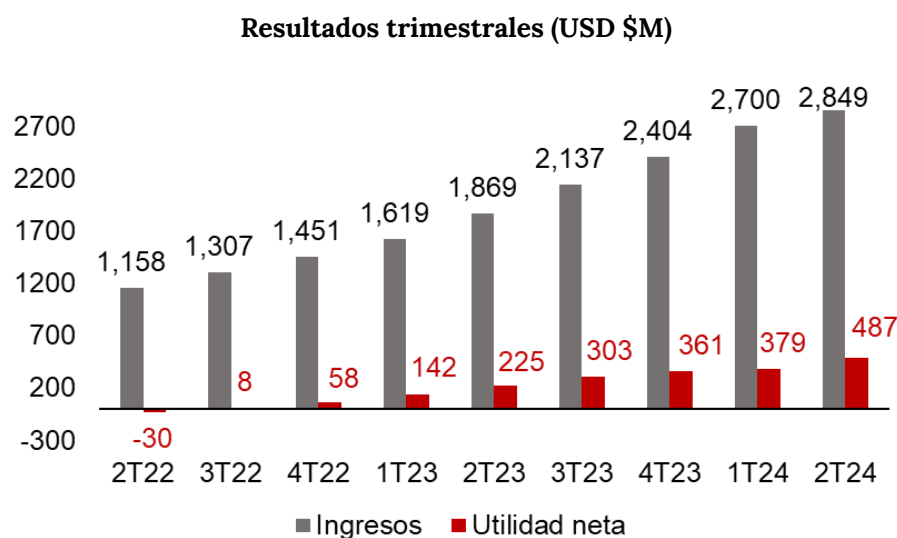
Natalia Toloza Acevedo
Practicante
natalia.toloza@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300



Fuente: Nubank - Investigaciones Económicas ACVA

En su expansión internacional, en México, Nu mantuvo un crecimiento sólido al añadir 1.2 millones de nuevos clientes durante el trimestre, sumando un total de 7.8 millones al finalizar el período. Esta expansión refuerza la estrategia de incrementar el rendimiento de los depósitos en el país, impulsando su liderazgo en el sector de la banca digital. En Colombia, alcanzó un hito importante este trimestre al superar el millón de clientes, atendiendo a cerca de 1.3 millones al final del período.

El crecimiento continuo se reflejó en las métricas de actividad y participación del cliente. El ingreso promedio mensual por cliente activo (ARPAC) alcanzó los USD\$11.2 (FXN) para el 2T24, con una expansión del 6%. Nu sigue fortaleciendo su liderazgo entre sus clientes, con una tasa de actividad que alcanzó un nuevo récord del 83%, marcando el undécimo aumento consecutivo en esta métrica. Este resultado refleja la capacidad de la empresa para ofrecer una propuesta de valor constantemente atractiva a sus clientes.



Fuente: Nubank - Investigaciones Económicas ACVA

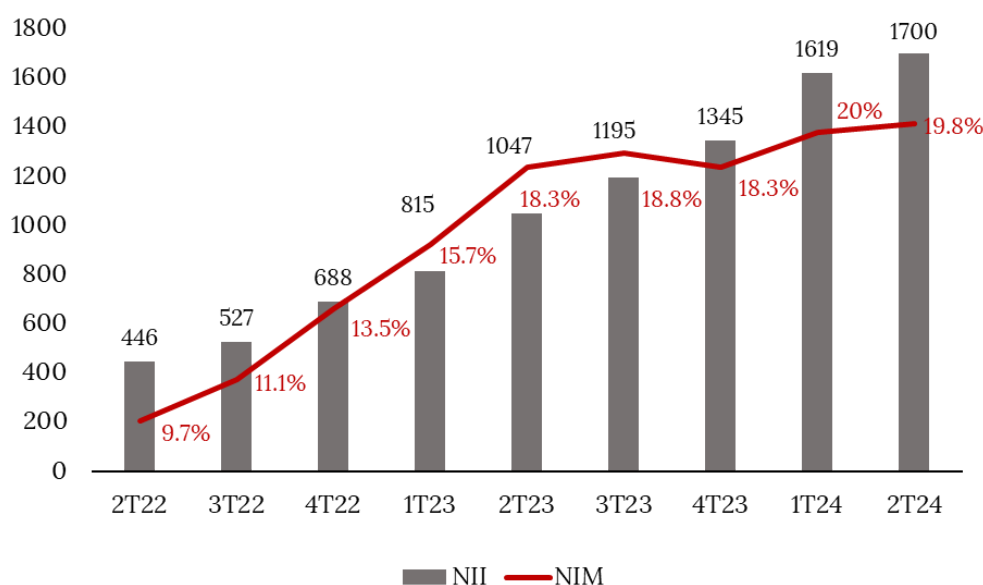
Se registró una utilidad neta de USD\$487 millones, comparada con una ganancia en el 2023 de USD\$225 millones, y un ROE anualizado del 28%. La utilidad neta ajustada alcanzó los USD\$563 millones comparada con los USD\$263 millones del mismo periodo en el año anterior. La compañía ha alcanzado buenos niveles de rentabilidad a pesar del exceso de capital de USD\$2.4 mil millones a nivel holding y estar realizando inversiones y expansión geográfica. Por su parte, los ingresos alcanzaron los USD\$2.8 mil millones, representando un aumento interanual del 65%, este resultado se da en parte por la capacidad de expandir sus clientes activos y acelerar sus ingresos y su rentabilidad.

A nivel de utilidad bruta, Nu alcanzó el récord trimestral con UDS\$1.4 mil millones, lo que significa un crecimiento interanual de 88%, mientras que el margen de utilidad bruta llegó al 48% comparado con un 42% del mismo trimestre en 2023. La cartera generó intereses (IEP) de USD\$9.8 mil millones y creció un 81% en base cambiaria neutral (FXN) interanual. en cuanto a depósitos totales, ascendieron a USD\$25 mil millones con un aumento interanual de 64% FXN, este crecimiento

refleja el éxito continuo de Nu en la utilización de sus franquicias de depósitos en moneda local en Brasil y México, mientras que el bajo costo de estos depósitos subraya el progreso logrado.

Finalmente, el ingreso neto por intereses (NII) creció un 77% interanualmente en FXN, alcanzando un nuevo récord de \$1.7 mil millones. Este aumento, según lo explica la compañía, se debió a la expansión en las tarjetas de crédito y el portafolio de préstamos. El margen de interés neto (NIM) llegó al 19.8%, lo que representa un incremento de 30 p.p en comparación con el 1T24 y 150 p.p en comparación con 2T23.

NII (USD\$MM) y NIM (%)



Fuente: Nubank - Investigaciones Económicas ACVA

Asuntos ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo):

La compañía no realizó actualizaciones acerca de impactos de carácter ASG.

Desde el área de Investigaciones Económicas de Acciones y Valores, consideramos que Nu Holdings sigue mostrando un panorama de crecimiento y expansión muy positivos, con resultados financieros destacables. La plataforma de servicios financieros ha demostrado en el último año que las estrategias de crecimiento de su base de clientes ha sido exitosa y se ha encaminado a posicionarse por encima de los bancos tradicionales en el caso de Brasil. Se espera que en lo que resta del año, Nu pueda seguir posicionándose en el mercado internacional manteniendo su alta tasa de actividad, para lograr resultados significativos, y similares a lo logrado en Brasil, en México y Colombia. Con los resultados en cuanto a ingresos netos, rentabilidad y base de clientes, se refuerza una perspectiva optimista sobre el futuro de la empresa.

Tabla 1. Resultados

USD M	2T23	1T24	2T24	%Var. T/T	%Var. A/A
Ingresos	1,869	2,700	2,849	6%	52%
Utilidad neta	225	379	487	28%	116%
NIM	18.3%	19.5%	19.8%	+0.3 p.p	+1.5 p.p

Fuente: Nubank - Acva Economía

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron contruidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2024 Acciones & Valores S.A.