

ANÁLISIS DE LAS ACCIÓN PREFERENCIAL DE BANCOLOMBIA EN LOS  
PERIODOS PRE Y POST PANDÉMICOS



INTEGRANTES:

Daniela Andrea Parra Alvis

Sharon Jinet Figueroa Bermúdez

Daniel Mateo Bastilla Pinto

Universidad el Bosque

Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas

Programa de Negocios Internacionales

Bogotá D.C

Junio, 2023

ANÁLISIS DE LAS ACCIÓN PREFERENCIAL DE BANCOLOMBIA EN LOS  
PERIODOS PRE Y POST PANDÉMICOS



Trabajo de grado para optar por el título de Negociante Internacional

Director de trabajo de grado:

Andrés Rodríguez Mayorga

Universidad el Bosque

Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas

Programa de Negocios Internacionales

Bogotá D.C

Junio, 2023

### **Resumen.**

En el presente trabajo se realiza un análisis de la acción preferencial del grupo Bancolombia teniendo como base la pre y post pandemia. Esta se compara de acuerdo con su precio de cierre de cada mes en el tiempo dicho, realizando una variación de la misma, además se realiza un análisis del balance financiero del grupo durante la pandemia junto con afectaciones en el ámbito micro y macroeconómico para que de esa forma se pueda realizar una discusión propia con sus respectivas conclusiones.

*Palabras clave: Bancolombia, Acciones, Pandemia.*

**Abstract.**

In the present work an analysis of the preferred stock of the Bancolombia group is made based on the pre and post pandemic. This is compared according to its closing price of each month in the mentioned time, making a variation of the same, in addition an analysis of the financial balance of the group during the pandemic is made along with the effects in the micro and macroeconomic environment so that in this way a discussion can be made with their respective conclusions.

*Keywords: Actions, Bancolombia, Pandemic, Preferred.*

## **Introducción**

Esta investigación se refiere al tema de la acción preferencial del grupo Bancolombia, el cual se define como el mayor banco de Colombia en términos de activos y patrimonio, es una institución financiera que proporciona una línea completa de productos y servicios bancarios; incluyendo banca corporativa y gubernamental, tesorería, banca hipotecaria, y banca personal y para pymes, para personas naturales, jurídicas, y empresas. Su característica principal es ofrecer cuentas corrientes y de ahorro, productos de inversión, tarjetas de crédito y débito, planes de pensión, créditos hipotecarios, financiamiento comercial y de consumo, servicio de remesas, pagos y recaudos, y comercio exterior.

La acción preferencial de Bancolombia ha sido objeto de gran interés en el mercado financiero, especialmente durante los periodos post y pre pandemia. Bancolombia es una de las principales entidades bancarias de Colombia, y esta acción representa una opción atractiva para los inversionistas debido a su historial de estabilidad y rentabilidad.

## **Justificación**

Bancolombia, como una institución bancaria líder en Colombia, ha experimentado cambios significativos en su entorno operativo y financiero durante la pandemia de COVID-19. El sector bancario desempeña un papel crucial en la economía, por lo que entender cómo ha respondido a los desafíos planteados es fundamental. Además, analizar la variación del precio de la acción preferencial de Bancolombia nos permitirá evaluar su desempeño como inversión durante la crisis y proporcionará información valiosa para tomar decisiones informadas en el futuro. Este análisis nos ayudará a identificar patrones y tendencias, así como oportunidades y riesgos potenciales.

## Tabla de contenido

Resumen.....	3
Abstract.....	4
Introducción.....	5
Justificación.....	6
Marco Teórico.....	9
Bancolombia Durante el Covid-19:.....	10
Marco Conceptual.....	10
Metodología.....	111
	Análisis
Técnico.....	
112PFBCOLOM comportamiento trimestral años 2020, 2021 y 2022.....	112
	Análisis
Fundamental.....	13
Resultados financieros.....	
113Velas	
japonesas.....	
114Discusión.....	
.....	
115Conclusiones.....	
.....	
115Referencias.....	
.....17	

**Figuras y Tablas.**

Figura 1.....	12
Figura 2.....	13
Tabla 1.....	14

## Marco Teórico

### Reseña Histórica:

Se fundó en Bogotá el 24 de enero de 1874 y en ese mismo año inició sus operaciones, cinco años después construyó su primer edificio, el cual fue inaugurado dos años más tarde. En el año 1929 inscribió sus acciones en la Bolsa de Bogotá. (Portafolio, 2015).

El 11 de octubre de 1945 abrió las puertas el Banco Industrial Colombiano (BIC) para atender con servicios financieros a una clientela corporativa. El BIC fue la primera entidad en Colombia y Suramérica en prestar el servicio de tarjeta de crédito, al tiempo que en 1971 fue el primero en abrir cuatro oficinas especializadas en comercio internacional. (Portafolio, 2015)

En 1981 se empieza a transar la acción en la Bolsa de Bogotá, hoy la Bolsa de Valores de Colombia. Durante la crisis de 1982, Bancolombia se vio afectada por un aumento significativo de la morosidad crediticia y una contracción económica que generó disminución en los préstamos y desafíos en su rentabilidad, adicionalmente la entidad financiera se vio envuelta en situaciones jurídicas inusuales relacionadas con los autopréstamos, lo que llevó al deterioro de su imperio financiero. (Zuluaga, n.d.)

En 1998, el BIC, como sexto banco del país y el más corporativo, compró por 418 millones de dólares, al Banco de Colombia, el más fuerte en clientes naturales, con esto el BIC cambió su nombre oficialmente a Bancolombia. (Zuluaga, n.d.)

En el 2007, Bancolombia se fusionó con Conavi y Corfinsura, y empezó a crecer en el exterior. Compró el Banco Agrícola de El Salvador en 2007, luego adquirió el HSBC en Panamá, y en 2013 el 40% del BAM en Guatemala, (Portafolio, 2015) de esta forma se posicionó como el banco que es actualmente.

### **Bancolombia Durante el Covid-19:**

El COVID-19 ha impactado negativamente a Bancolombia debido a la disminución de la actividad económica y el aumento en la morosidad crediticia (Bancolombia, 2021). Las restricciones impuestas para contener la propagación del virus han afectado la capacidad de los clientes para cumplir con sus obligaciones financieras, lo que ha presionado los ingresos del banco (Dinero, 2021).

Sin embargo, también se han observado impactos positivos. La digitalización acelerada y el mayor uso de canales digitales han permitido a Bancolombia adaptarse y brindar servicios financieros de manera continua (Portafolio, 2020). Además, el banco ha implementado medidas de apoyo a los clientes, como reestructuración de préstamos y flexibilización de requisitos (Bancolombia, 2021), todo esto con apoyo del gobierno y la reducción de tasas de interés y la provisión de líneas de crédito a los bancos, incluido Bancolombia.

### **Marco Conceptual**

**Acciones:** Son las partes en las que se divide el capital de una empresa. Cada inversor de una compañía posee un número determinado de acciones, por lo que será dueño del porcentaje que estos títulos representan de la compañía. (ANDBANK, 2012)

**Autopréstamos:** Son transacciones financieras en las que una entidad o persona presta dinero a sí misma o a una entidad relacionada. (Guardia Montes & Asociados, 2020)

**Bancarización:** Es un proceso económico de “inclusión social” al sistema financiero, es decir, es plantear políticas e incentivos para motivar a la gente a tener algún servicio financiero. (Actualicese, 2014)

**Bolsa de valores o mercado financiero:** es un organismo que opera en el mercado de valores, donde se realizan transacciones de valores, mediante mecanismos continuos de

subasta pública, y donde los corredores de bolsa pueden además efectuar otras actividades de intermediación. (EDUCA, n.d.)

**Mercado de capitales:** Aquel al que acuden los agentes del mercado tanto para financiarse a medio y largo plazo como para realizar inversiones. (López, 2020)

**Renta Fija:** Son títulos negociables con la finalidad de captar fondos directamente del público, por los que el emisor se compromete a pagar unos intereses y a devolver el principal en unos momentos prefijados. (Renta4banco, n.d.)

**Renta Variable:** Es un tipo de inversión donde no hay garantías de que recuperará el dinero invertido. (Santaella, 2021)

**Volatilidad:** Variabilidad de la rentabilidad de una acción respecto a su media en un periodo de tiempo determinado. (Pepe Promedio, 2022)

**Volumen bursátil:** Es el número de títulos o contratos que se negocian de un activo financiero en un mercado. (Vázquez, 2015)

### **Metodología**

En el presente trabajo se realizará una investigación de tipo mixto, según Hernández Sampieri (2010), La investigación mixta se nutre de las fortalezas de la investigación cuantitativa y cualitativa. De esta manera, dará un mejor entendimiento sobre los periodos post y pre pandémicos para las acciones de Bancolombia.

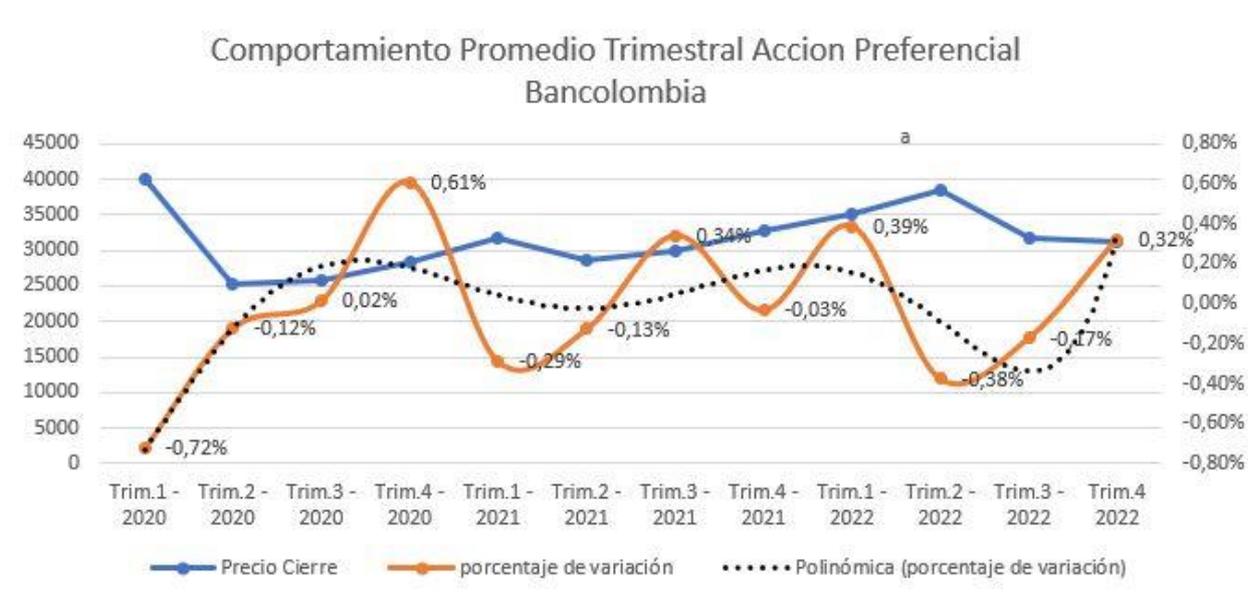
Para englobar estos dos métodos, se harán uso de distintas páginas web, tales como la Bolsa de Valores de Colombia, la página oficial de Bancolombia y otras páginas secundarias, así mismo el apoyo en bases de datos que permitan afirmar cuánticamente la información requerida con el fin de realizar un análisis completo.

## Análisis Técnico

Como principal fuente de información, se utilizará la BVC, con el fin de realizar un correcto análisis se utilizarán sitios web secundarios que expongan el movimiento histórico de las principales acciones de Bancolombia teniendo PFBColom como acción preferencial.

**Figura 1.**

Variación de la acción PFBCOLOM durante los años 2020, 2021 y 2022 por trimestres.



Nota. Fuente BVC. Elaboración propia.

En la figura 1 se puede visualizar el comportamiento de la acción preferencial durante los trimestres. Se resalta que la máxima variación que tuvo esta acción fue de 0,61% se presentó en el cuarto trimestre de 2020, donde esta comenzó a recuperarse luego de la abrupta caída que tuvo producto de la pandemia, esto se puede explicar debido a que las empresas comenzaban a crecer nuevamente económicamente, también podemos evidenciar que para el tercer trimestre del 2021 la acción tuvo una variación del 0,34% producto de la estabilización económica que hubo después de la pandemia, esto demuestra la tenacidad que tiene Bancolombia para recuperarse luego de una crisis. Por otra parte, también se puede observar

que una de las mayores caídas en la variación con -0.71% se presentó en el primer trimestre de 2020, esto fue generado por el cierre total de la economía mundial producido por la pandemia, otra caída de la acción fue en el segundo trimestre del año 2022 con -0,38% provocada por el miedo de los inversionistas respecto a las elecciones políticas en Colombia.

### **Análisis Fundamental.**

En esta investigación se realizará un análisis de los resultados financieros de los años 2020-2021, teniendo presente el análisis del entorno económico de la entidad, aplicando los conocimientos adquiridos durante la formación del diplomado de gestión corporativa y gobierno de inversiones.

### **Resultados financieros.**

#### ***Tabla 1 Estado de situación financiera de Bancolombia 31 de diciembre de 2020 y 2021***

#### **Tabla 1.**

Estado de situación financiera, separado Bancolombia S.A. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (Expresado en millones de pesos colombianos)

	Diciembre 31, 2021	Diciembre 31, 2020 (Reexpresado)
<b>Activo</b>		
Efecto y equivalentes de efectivo	14.753.166	13.400.737
Instrumentos financieros de inversion, neto y derivados	20.165.498	21.311.724
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	139.105.688	122.346.816
Activos mantenidos para la venta e inventarios, neto	135.108	146.232
Inversiones en subsidiarias	23.416.032	19.273.471
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	567.494	511.288
Propiedad y equipo, neto	3.817.510	2.954.595
Propiedades de inversion	216.229	153.223
Activos por derecho neto de uso, en arrendamiento, neto	1.123.177	1.157.409
Intangibles, neto	260.093	288.599
Otros activos, neto	3.354.724	2.684.662
<b>Total activo</b>	<b>206.914.719</b>	<b>184.228.756</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivo</b>		
Deposito de clientes	138.702.086	120.474.861
Interbancarios y repos	658.554	2.282.030
Instrumentos financieros derivados	1.950.544	2.356.306
Obligaciones financieras	9.022.340	10.983.658
Titulos de deuda emitidos	15.640.558	13.908.484
Pasivos por arrendamiento,neto	1.278.568	1.366.944
Acciones preferenciales	584.204	584.204
Impuestos	66.409	82.099
Impuesto diferido, neto	337.447	618.298
Beneficios a empleados	611.216	655.702
Otros pasivos	6.295.344	5.135.034
<b>Total pasivo</b>	<b>175.147.270</b>	<b>158.447.620</b>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>		
Capital social	480.914	480.914
Prima en colocacion de acciones	4.837.497	4.837.497
Reservas	15.017.742	14.202.742
Unidades retenidas	4.701.643	1.164.693
Otro resultado integral acumulado, neto de impuestos	6.729.653	5.095.290
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>31.767.449</b>	<b>25.781.136</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>	<b>206.914.719</b>	<b>184.228.756</b>

*Nota.* Esta tabla muestra el balance financiero de los años 2020 y 2021 de Bancolombia, elaboración propia.

Como se evidencia en la **Tabla 1** total de activos en la post pandemia (Año 2021) a cierre de diciembre 31 fue mucho mayor que el del anterior año (Pandemia 2020), teniendo una variación porcentual de 12.28%, lo cual es algo realmente significativo para la entidad, y quiere decir que tuvo una buena recuperación después de la pandemia, su patrimonio también aumentó en un 23.22%, sin embargo, junto con todo esto el total de pasivo también aumentó en mediana medida, con una variación porcentual de 12.31%, lo cual compensa el aumento de activos.

### Velas Japonesas.

#### Figura 2.

Velas japonesas de Bancolombia en los últimos 5 años.



*Nota.* Imagen tomada de Investing.com. (Cattlin & Díaz, 2020)

En la figura 2, podemos observar una tendencia de martillo tipo invertido en julio del 2021, porque los alcistas (compradores) comienzan a demandar la acción, y al mismo tiempo generan una fuerte tendencia haciendo que el mercado aumente los precios. (Díaz, 2021). Por otro lado, se encontraron dos patrones de tendencia bajista en Marzo del 2020 y Junio del 2022, lo cual indica una drástica caída de las acciones en la bolsa, adicionalmente, se

identificaron dos patrones de tres cuervos negros, en los años 2022 y 2023 respectivamente, lo cual se ve interpretado como tendencias bajistas, donde los compradores superan el número de vendedores. (Cattlin & Díaz, 2020)

### **Discusión.**

Después de la pandemia (Año 2021) como se pudo evidenciar en los resultados financieros, la entidad tuvo una buena recuperación. Durante este periodo también se observaron varias caídas, pero no fueron significativas, con esto se puede ver que Bancolombia es una entidad financiera fuerte, y que a pesar de la afectación que hubo en el sector económico por parte de la pandemia, en este caso hablando específicamente del sector financiero puede estabilizarse rápidamente, pues, a partir de la reactivación de la economía la acción preferencial tuvo un mejor rendimiento.

También se evidenció que la acción PFBColom tiene gran relevancia en mercado de acciones, haciendo que la misma se haya mantenido resiliente durante la crisis y al mismo tiempo, pudiera recuperarse y superar eventos externos al mercado en el que opera.

Con esto se pudo visualizar la flexibilidad que tiene Bancolombia para realizar cambios y adaptarse a nuevos entornos inesperados.

### **Conclusiones.**

Se puede concluir que Bancolombia tiene una gran tenacidad y que su acción preferencial siempre resalta en la BVC y será más rentable que las demás, como se observó en el análisis técnico y fundamental, porque logró atravesar una pandemia tan inesperada e incierta como lo fue el COVID-19, sin dejar caer su valor y manteniéndose estable durante la crisis. Lo cual lo hace bastante atractivo y demuestra la confianza para invertir en ella, porque con esto se pudo ver que incluso con un futuro incierto, Bancolombia siempre será un gran grupo que hace todo lo posible por sí mismo y sus accionistas.

A pesar de que hubo una disminución en el rendimiento de la acción que se vio afectada en la pandemia, esta logró estabilizarse rápidamente, llegando a tener un pequeño porcentaje de alza, demostrando que Bancolombia es una entidad financiera con capacidad de estabilizarse y superar crisis inesperadas.

## Referencias

- Actualicese. (2014, Julio 25). *Definición de bancarización y aplicación en Colombia*.  
Actualicese. Retrieved May 29, 2023, from <https://actualicese.com/definicion-de-bancarizacion-y-aplicacion-en-colombia/>
- ANDBANK. (2012, Julio 3). *¿Qué son las acciones? - Observatorio del Inversor*. Andbank.  
Retrieved December 2, 2022, from <https://www.andbank.es/observatoriodelinversor/que-son-las-acciones/>
- Bancolombia. (2021, 4 13). *Covid-19*. Retrieved 12 13, 2022, from  
<https://www.bancolombia.com/centro-de-ayuda/preguntas-frecuentes/beneficios-empresas-covid-19>
- Bancolombia. (n.d.). *Beneficios para las empresas afectadas por Covid-19*. Bancolombia.  
Retrieved December 13, 2022, from <https://www.bancolombia.com/centro-de-ayuda/preguntas-frecuentes/beneficios-empresas-covid-19>
- Cattlin, B., & Díaz, E. (2020, Junio 04). *16 Patrones de Velas Japonesas*. IG. Retrieved June 3, 2023, from <https://www.ig.com/es/estrategias-de-trading/16-patrones-de-velas-japonesas-que-todo-inversor-deberia-conocer-200529>
- Díaz, E. (2021, Febrero 26). *Velas Martillo y Martillo Invertido: ¿Cómo funcionan estos patrones?* IG. Retrieved June 3, 2023, from <https://www.ig.com/es/estrategias-de-trading/patrones-martillo-y-martillo-invertido---por-que-considerar-esta-210226>
- EDUCA. (n.d.). *CMF Educa - ¿Qué es una Bolsa de Valores?* CMF. Retrieved December 2, 2022, from <https://www.cmfchile.cl/educa/621/w3-article-830.html>
- GESTRON. (2022, November 10). *¿Qué es el total pasivo de una empresa? - Gestron*. AyudaT Pymes. Retrieved December 11, 2022, from  
<https://ayudatpymes.com/gestron/total-pasivo/>

- Guardia Montes & Asociados. (2020). *Los mal llamados "AUTO-PRÉSTAMOS"*. Guardia Montes & Asociados. Retrieved June 3, 2023, from <https://www.guardiamontes.com/los-mal-llamados-auto-prestamos/>
- Hernández Sampieri, R. H. (n.d.). Los Metodos Mixtos. In *Ciencias de la Educacion* (p. 60). <https://www.postgradoune.edu.pe/pdf/documentos-academicos/ciencias-de-la-educacion/15.pdf>
- IG. (n.d.). *Definición de volatilidad | Qué significa volatilidad*. IG. Retrieved December 2, 2022, from <https://www.ig.com/es/glosario-trading/definicion-de-volatilidad>
- López, J. F. (2018, Febrero 28). *Análisis fundamental - Qué es, definición y concepto | 2022*. Economipedia. Retrieved December 6, 2022, from <https://economipedia.com/definiciones/analisis-fundamental.html>
- López, J. F. (2018, Mayo 27). *Análisis técnico - Qué es, definición y concepto | 2022*. Economipedia. Retrieved December 2, 2022, from <https://economipedia.com/definiciones/analisis-tecnico.html>
- López, J. F. (2020, March 1). Mercado de capitales - Definición, qué es y concepto. Economipedia. Retrieved March 11, 2023, from <https://economipedia.com/definiciones/mercado-de-capitales.html>
- Pepe Promedio. (2022, February 1). Volatilidad: ¿qué es? Pepe Promedio. Retrieved March 11, 2023, from <https://www.barymont.com/pepepromedio/blog/volatilidad-que-es/>
- Portafolio. (2015, January 30). *Bancolombia: 140 años que la historia tiene en cuenta*. Portafolio. Retrieved November 29, 2022, from <https://www.portafolio.co/negocios/empresas/bancolombia-140-anos-historia-cuenta-27898>
- Quintero, S. (2020, December 12). *Coronavirus: impacto de la pandemia en la economía colombiana - Sectores - Economía*. ELTIEMPO.COM. Retrieved December 12, 2022,

from <https://www.eltiempo.com/economia/sectores/coronavirus-impacto-de-la-pandemia-en-la-economia-colombiana-554422>

Renta4banco. (n.d.). *Qué es y cómo funciona la Renta Fija*. Renta 4. Retrieved December 2, 2022, from <https://www.r4.com/broker-online/productos-de-inversion/renta-fija/que-es-renta-fija>

Santaella, J. (2021, November 23). *Renta variable: ¿qué es y que ventajas tiene este tipo de inversión?* Economía 3. Retrieved December 2, 2022, from <https://economia3.com/2021/11/23/466458-renta-variable-definicion/>

Scotiabank. (n.d.). *Rendimientos e Intereses*. Banco Scotiabank Colpatria. Retrieved December 2, 2022, from <https://www.scotiabankcolpatria.com/educacion-financiera/finanzas-personales/rendimientos-e-intereses>

Torre, V. (n.d.). *Análisis fundamental*. Expansión. Retrieved December 6, 2022, from <https://www.expansion.com/mercados/curso-invertir-bolsa/analisis-fundamental.html>

UNID. (n.d.). *El Efecto Tequila*. Red Unid. Retrieved November 29, 2022, from <https://red.unid.edu.mx/index.php/blog-edu/el-efecto-tequila>

Valora Analitik. (2021, September 8). *¿Qué es y cómo funciona la Bolsa de Valores de Colombia?* Valora Analitik. Retrieved December 16, 2022, from <https://www.valoraanalitik.com/2021/09/08/bolsa-de-valores-de-colombia-que-es-como-funciona/>

Vázquez, R. (2015, Noviembre 29). *Volumen bursátil - Qué es, definición y concepto | 2022*. Economipedia. Retrieved December 2, 2022, from <https://economipedia.com/definiciones/volumen-bursatil.html>

Zuluaga, H. (n.d.). *Historia - Grupo Bancolombia*. Google Sites. Retrieved November 29, 2022, from <https://sites.google.com/site/xxinformacionbancolombiaxx/home/historia>.