

Hechos relevantes

- Continúa el crecimiento de la cartera bruta:** El crecimiento interanual de la cartera bruta que se ubicó en COP 175 BN (16,5% A/A pro forma) fue impulsado por el aumento de los créditos Hipotecarios (21,4% vs 3T21 Pro Forma y 6,8% T/T), y el crecimiento anual de la cartera de Consumo en 17,3% (+5,8% T/T), asimismo, la colocación Comercial presentó un crecimiento de 15,4% A/A (4,5% T/T), este compartimiento se logró principalmente por créditos personales y créditos para automóviles. Es importante mencionar que dentro del grupo económico, Banco de Occidente tuvo la tasa de crecimiento más relevante, dado su dinamismo en el crédito de consumo por 25,8% A/A durante el periodo. No obstante, el alza de la cartera fue mitigado por el aumento anual del 4,1% en las provisiones que se ubicaron en COP 9 BN.

Por otro lado, los ingresos netos por intereses disminuyeron hasta COP 1,9 BN (-6,2% A/A y -2,8% T/T y), este comportamiento dado el incremento de los gastos por intereses (42,5% T/T) en mayor medida que los ingresos por intereses (21,6% T/T). Acorde con lo anterior, el Margen Neto de Interés consolidado (NIM) presentó un retroceso, pasando de 4,5% en el 3T21 pro-forma a 3,8% para el 3T22 (4,0% en 2T22).

- Mejor calidad de cartera:** La calidad de las carteras de crédito de Aval continuó mejorando durante el período, esto por el comportamiento de la cartera vencida 30 días que se ubicó en 4,3% para el 3T22 (5,0% 3T21 y 4,4% 2T22), así como la disminución en el índice de mora a 90 días sobre colocaciones totales que fue de 3.2% para el 3T22 (3.8% 3T21 pro forma y 3.3% 2T22).
- Mayor tasa impositiva afectó la Utilidad neta:** El comportamiento del ingreso por interés fue contrarrestado por el incremento de los gastos de personal del 8% T/T, resultado de un período de tres años de negociaciones con los sindicatos bancarios. Lo anterior, junto a una mayor tasa impositiva efectiva que generó un decrecimiento de la utilidad neta atribuible que alcanzó COP 408 mil MM en 3T22. Así las cosas, el ROAE fue del 9,8% (14,2% pro-forma 3T21).

Resumen resultados financieros

GRUPO AVAL					
Cifras en COP mil MM	3T21	2T22	3T22	Var % T/T	Var % A/A
Ingresos por intereses	3.215	4.287	5.213	21,6%	62,2%
Gastos por intereses	1.169	2.312	3.295	42,5%	181,7%
NIM	4,5%	3,6%	3,5%	-11	-93
Utilidad Neta (Controlante)	780	675	408	-39,6%	-47,7%
ROE anualizado	14,2%	16,6%	9,8%	-671	-441
Costo del riesgo	1,3%	1,4%	1,4%	-4	5

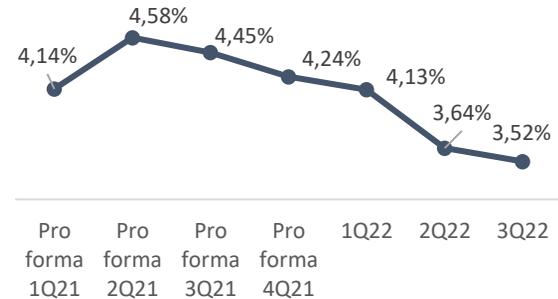
**Las cifras proforma son calculadas basadas en las cifras previamente reportadas, excluyendo: del 2T2021, la contribución de BHI. Los indicadores proforma para el 2T2021 se calcula sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente. Los indicadores proforma para el 1T2022 se basan en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada indicador; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos indicadores contienen cifras proforma de trimestres anteriores

* Casa de Bolsa SCB informa que forma parte del Conglomerado Financiero Aval, por lo cual no tenemos un Precio Objetivo ni una recomendación frente a la acción de Grupo Aval.

Fuente: Informes financieros Grupo Aval. Construcción: Casa de Bolsa SCB

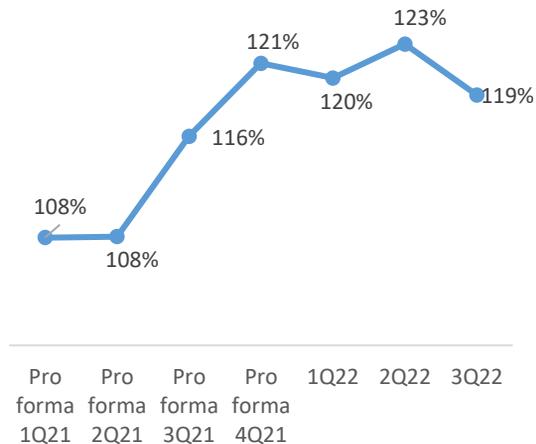
24 de noviembre de 2022

Gráfica 1. NIM Trimestral consolidado del Grupo Aval (%)



Fuente: Informes financieros Grupo Aval.

Gráfica 2. Provisiones/30días (%) Grupo Aval



Fuente: Informes financieros Grupo Aval.