



LLAMADA DE RESULTADOS DE 3T2023

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

TELECONFERENCIA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS BAJO NIIF TERCER TRIMESTRE DE 2023

Esta transcripción puede no ser totalmente exacta. Grupo Aval se reserva todos los derechos de esta transcripción y la suministra exclusivamente para uso personal, no comercial. Grupo Aval, sus proveedores y agentes terceros no serán responsables por errores en esta transcripción ni de ninguna acción que se base en la información contenida en este medio.

Operador:

Bienvenidos a la conferencia telefónica sobre los resultados consolidados del tercer trimestre de 2023 del Grupo Aval. Mi nombre es Regina y seré su operadora para la llamada de hoy.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A., Grupo Aval es un emisor de valores en Colombia y en los Estados Unidos SEC. Como tal, está sujeto al cumplimiento de las regulaciones de valores en Colombia y a las regulaciones de valores aplicables en los Estados Unidos. Grupo Aval también está sujeto a la inspección y supervisión de la superintendencia de finanzas como sociedad holding del conglomerado financiero Aval.

La información financiera consolidada incluida en este documento se presenta de conformidad con las NIIF emitidas actualmente por el IASB. Los detalles de los cálculos de las medidas no NIIF como ROAA y ROAE, entre otras, se explican cuando se requiere en este informe. El Banco de Bogotá ejecutó la escisión del 75% de la participación en BAC Holding International Corp. BHI, a sus accionistas y Grupo Aval posteriormente escindió su participación accionaria a sus accionistas el 29 de marzo de 2022. El 19 de diciembre de 2022, el Banco de Bogotá vendió el 20,89% de la inversión en circulación de BHI a través de una oferta pública de adquisición. A 31 de diciembre de 2022, el Banco de Bogotá poseía el 4,11% de BHI. Esta inversión se refleja como una inversión a valor razonable a través de otros resultados integrales.

Tras la venta, el método de participación reconocido en la participación en beneficios de inversiones contabilizadas por puesta en equivalencia, neto de impuestos, método de puesta en equivalencia, entre abril y noviembre se reclasificó a actividades interrumpidas. A efectos de comparabilidad de esta presentación, hemos reclasificado el método de participación de BHI para el segundo y tercer trimestres de 2022 a ingresos netos de operaciones discontinuadas. La participación restante del 4,11% del Banco de Bogotá en BHI se enajenó en marzo de 2023.

Este informe incluye declaraciones prospectivas. En algunos casos, puede identificar estas declaraciones prospectivas por palabras como puede, será, debería, espera, planea, anticipa, cree, estima, predice, potencial o continuar o el negativo de estas y otras palabras comparables. Los resultados y acontecimientos reales pueden diferir materialmente de los aquí previstos como consecuencia de cambios en las condiciones generales, económicas y empresariales, cambios en los tipos de interés y de cambio y otros riesgos descritos periódicamente en nuestros documentos presentados ante el Registro Nacional de Valores y Emisores y la SEC.

Los destinatarios de este documento son responsables de la evaluación y el uso de la información aquí facilitada. Los asuntos descritos en esta presentación y nuestro conocimiento de los mismos pueden cambiar extensa y materialmente con el tiempo. Renunciamos expresamente a cualquier obligación de revisar, actualizar o corregir la información proporcionada en este informe, incluida cualquier declaración prospectiva, y no tenemos intención de proporcionar ninguna actualización de dichos desarrollos materiales antes de nuestro próximo informe de resultados. El contenido de este documento y las cifras incluidas en él pretenden ofrecer un resumen de los temas tratados y no una descripción exhaustiva. Cuando procede en este documento, nos referimos a miles de millones como miles de millones.

Ahora cedo la palabra al Sr. Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez, Presidente, Sr. Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez, puede comenzar..

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez:

Buenos días y gracias a todos por unirse a nuestra conferencia telefónica del tercer trimestre de 2023.

Antes de que Diego comente una visión detallada de nuestras cifras, ofreceré una visión general del escenario macro de Colombia, también, una actualización sobre los recientes cambios en la dirección de tres de nuestros cuatro bancos colombianos, y terminaré con algunos aspectos destacados de nuestro desempeño financiero durante este trimestre y nuestra visión sobre 2024.

Empecemos por el escenario macroeconómico. Después de que los bancos centrales de todo el mundo subieran las tasas para contener la inflación, el consenso es que se ha alcanzado un nivel máximo de tasas y, por lo tanto, deberíamos ver una flexibilización de las políticas monetarias durante 2024. De hecho, antes de que el Sr. Powell de la Reserva Federal de EE.UU. presentara su evaluación de la política monetaria en EE.UU. el pasado mes de agosto, el consenso del mercado era que EE.UU. sería el primer país desarrollado en iniciar una tendencia de bajada de las tasas. Sin embargo, eso cambió

después de que el Sr. Powell advirtiera contra el exceso de optimismo y declarara, en cambio, que la Reserva Federal procedería lentamente a bajar las tasas y que no lo haría hasta que existieran pruebas abundantes de que la inflación estaba contenida y con tendencia al 2%. En cualquier caso, las perspectivas de crecimiento de la economía estadounidense han mejorado notablemente.

En Europa, la actividad empresarial se ha mantenido más fuerte de lo esperado, a pesar de la subida de las tasas de interés y del conflicto en Ucrania. En cambio, la economía china ha arrojado resultados decepcionantes.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé que el crecimiento económico mundial siga siendo lento, con una proyección del 2,9% en 2024, ligeramente por debajo del 3% previsto para este año. Esta previsión actualizada incorpora una divergencia en las trayectorias de crecimiento entre las economías desarrolladas y emergentes de todo el mundo.

En Colombia, la demanda interna siguió desacelerándose y las ventas de viviendas cayeron bruscamente, ya que el coste de la deuda aumenta y pesa mucho en los ingresos mensuales de una familia típica. Esto ha repercutido negativamente en el crecimiento económico, que sólo alcanzó un 0,4% ajustado en el segundo trimestre y un -0,3% en el tercero. Por otra parte, los servicios sociales, básicamente subsidios dirigidos a la población de edad avanzada, mitigaron el menor consumo de bienes. Además, mientras que las actividades primarias y los servicios mejoraron, persistió la debilidad de la industria manufacturera y la construcción. La agricultura ha mejorado, ya que El Niño ha retrasado su llegada, beneficiando especialmente a los cultivos de café, y la producción de petróleo no ha caído tanto como se pensó en un principio tras los drásticos anuncios del Gobierno.

En consecuencia, ahora prevemos un crecimiento del PIB de aproximadamente el 1,00% en 2023 y del 1,5% - 1,75% para 2024.

La inflación cayó menos de lo previsto en el tercer trimestre, alcanzando el 11% en los doce meses anteriores; en consecuencia, se revisaron al alza las expectativas de inflación anual para 2023.

La inflación mensual de octubre fue del 0,25%, por debajo del consenso del mercado del 0,36%, y situó la inflación en 12 meses en el 10,48%. La inflación durante los dos últimos meses del año dependerá en gran medida de los precios de los bienes regulados, especialmente los precios de la gasolina que se espera que aumenten \$600 pesos por galón en noviembre, las tarifas de energía que dependen en gran medida de la llegada del fenómeno de El Niño y los peajes, que se espera que aumenten 13,25% antes de fin de año. Con esto en consideración, es probable que la inflación anual termine 2023 en el área del 9,6%. Esperamos que la inflación durante 2024 se modere hasta el 6,0%.

En cuanto a las tasas de interés, si persiste la tendencia de la inflación, el Banco Central podría recortar las tasas de interés en 25 puntos básicos en su reunión de diciembre, situando la tasa repo en el 13%. En línea con la inflación, esperamos reducciones adicionales en la tasa repo de aproximadamente 500 puntos básicos durante 2024, terminando el año en aproximadamente 8%.

Los datos de empleo han retrasado el desempeño económico, y esto se evidencia en una tendencia favorable del mercado laboral, que continuó durante el tercer trimestre. De hecho, a pesar de los datos económicos más débiles, la última tasa de desempleo publicada por el DANE, muestra que en septiembre el desempleo disminuyó a 9,3%, mejorando frente al 10,7% observado un año antes. Sin embargo, los datos de octubre indican que la creación de nuevos puestos de trabajo se está ralentizando, y que el retraso mencionado está desapareciendo. En consecuencia, prevemos un aumento de la tasa de desempleo hasta el 11% a finales de 2023, manteniéndose en ese mismo nivel durante 2024. Obviamente, si la economía crece menos de lo esperado o, desde nuestro punto de vista, si el Congreso aprueba la reforma laboral propuesta, el desempleo se agravará.

En cuanto a la tasa de cambio, aunque rodeada de una amplia volatilidad, el peso colombiano se ha apreciado aproximadamente un 18% durante el año; de hecho, esta misma semana se situó por debajo de los 4.000 pesos por dólar. Uno de los principales motores del fortalecimiento del peso colombiano, además del debilitamiento global del dólar, parece ser la percepción generalizada de que los aspectos más preocupantes de las reformas sanitaria, laboral, de los fondos de pensiones y otras, tienen menos probabilidades de ser aprobados en el Congreso, especialmente tras los recientes resultados de las elecciones regionales en las que resultaron elegidos gobernadores, alcaldes y concejales, en su mayoría, miembros de partidos políticos de la oposición. Otro factor que ha contribuido es la fuerte disminución de las importaciones, que ha reducido el déficit de la balanza comercial.

De cara al futuro, la tasa de cambio seguirá experimentando una fuerte volatilidad influida por factores externos, como las tasas de interés en EE.UU.. Esperamos que una vez que el Banco Central inicie su ciclo de recortes de las tasas de interés, el peso podría experimentar cierta depreciación debido a la reducción del actual diferencial de tasas de interés con EE.UU.

En el frente fiscal, aunque el déficit fiscal del Gobierno central para 2023 se revisó al alza hasta el 4,3% del PIB desde la estimación anterior del 3,8%, las recientes declaraciones del Ministerio de Finanzas sugieren que la cifra final debería aproximarse a la estimación original. Contribuyen a esta corrección: en primer lugar, la recaudación tributaria, que sigue siendo sólida a pesar de la menor actividad económica, debido a los efectos de las dos recientes reformas fiscales. En

segundo lugar, el plan continuo del Gobierno para reducir el déficit asociado a los subsidios a los combustibles mediante el aumento de los precios de la gasolina, incluidas dos subidas adicionales de los precios de la gasolina anunciadas para noviembre y diciembre. Y en tercer lugar, para bien o para mal, la imposibilidad del gobierno de ejecutar los presupuestos de gasto público por un importe aproximado de 40 billones de pesos.

Sin embargo, a pesar de esta reciente evolución positiva para 2023, existen varios riesgos para las perspectivas fiscales para 2024. Se prevé que el gasto público a nivel central aumente un 12% en términos nominales, alcanzando el 25% del PIB, en línea con un mayor déficit fiscal del 4,5% del PIB.

Continuando, como algunos de ustedes habrán visto en las noticias, durante los últimos meses han cambiado tres de los presidentes de nuestros cuatro bancos colombianos. Somos muy optimistas en cuanto a que estos cambios servirán para refrescar las estrategias corporativas.

En el Banco de Bogotá, Cesar Prado, quien ingresó al Grupo Aval en 2010 tras renunciar como Superintendente Financiero, asumió como presidente de la entidad durante el mes de julio. César se ha desempeñado en diferentes cargos en Aval, el más reciente como presidente del Banco de Occidente, desde 2018. César reemplazó en la presidencia a Alejandro Figueroa, quien se retiró después de liderar con mucho éxito el banco durante 35 años.

Gerardo Silva sustituyó a César Prado como presidente del Banco de Occidente. Gerardo es un banquero experimentado que ha ocupado varios cargos en el Banco de Occidente desde que se unió al banco en 1994, más recientemente como VP de Banca Corporativa, desde 2014.

En el Banco Popular, María Fernanda Suárez asumió recientemente la presidencia del banco en sustitución de Carlos Upegui, que renunció en septiembre. María Fernanda cuenta con más de 25 años de experiencia tanto en el sector privado como en el público, la más reciente como presidenta de Accenture Colombia. Anteriormente había sido Ministra de Minas y Energía y Vicepresidenta Ejecutiva de Estrategia y Finanzas de Ecopetrol. Entre 2004 y 2010 había trabajado en Porvenir, del Grupo Aval, donde desempeñó diversas funciones hasta convertirse en directora de inversiones.

Pasemos ahora a los resultados financieros de Aval en el 3er trimestre.

Los modestos resultados de este trimestre se ajustaron en gran medida a nuestras expectativas y a las orientaciones del trimestre anterior en lo que respecta a los principales indicadores de negocio, como el crecimiento, el coste del riesgo, el margen de intermediación bancaria, los ingresos por comisiones y la contribución de nuestras inversiones en el sector no financiero. Sin embargo, nos hemos visto afectados negativamente por una caída imprevista de los mercados financieros que ha afectado a nuestras carteras de inversión contabilizadas a su valor razonable y a nuestro margen de intermediación sobre inversiones. Examinémoslos algunos de ellos:

En primer lugar, el crecimiento de nuestra cartera de crédito durante el trimestre ascendió al 1,1%, lo que se compara favorablemente con el crecimiento del PIB y supera con creces el crecimiento de nuestros pares. Tal y como nos propusimos a principios de 2023, hemos aumentado nuestras cuotas de mercado en todas las categorías de préstamos, lo que se ha traducido en una ganancia de más de 50 pbs tanto en lo que va de año como en términos anuales. Nos esforzaremos por seguir ganando cuota en los próximos trimestres, al tiempo que continuamos siguiendo una estricta disciplina de precios.

En segundo lugar, como anticipamos en nuestra última convocatoria, el margen neto sobre préstamos de nuestras operaciones bancarias siguió recuperándose este trimestre hasta aproximadamente el 5%, a pesar de las continuas presiones sobre el costo de los fondos. De hecho, el costo de los fondos durante el trimestre fue impulsado por un mercado de liquidez restringido durante julio, agosto y la mayor parte de septiembre. Esto afectó negativamente a los planes de nuestros bancos de reducir las tasas pagadas por las cuentas de ahorro mayoristas y las renovaciones de depósitos a plazo. Sin embargo, mantenemos nuestra expectativa de una mejora del NIM bancario durante el último trimestre de este año, ya que el costo de los fondos comenzará a disminuir una vez que el Gobierno comience a ejecutar los presupuestos, irrigando esos fondos, actualmente retenidos en el Banco Central, al sistema financiero, y también una vez que el Banco Central comience a recortar las tasas. En particular, la Superintendencia Financiera ajustó las ponderaciones de dos importantes factores del NSFR a finales del mes de septiembre, lo que supuso un cierto alivio para la liquidez del sistema.

En tercer lugar, el costo del riesgo aumentó al 2,53% en el tercer trimestre, en consonancia con nuestras expectativas, ya que el deterioro de los préstamos al consumo no garantizados se tradujo en una mayor morosidad y exigió nuevos cargos por deterioro. Como aspecto positivo, nuestras provisiones de ralentización de la formación de préstamos vencidos se materializaron tanto en las métricas de 30 como de 90 días. En consecuencia, esperamos que el coste del riesgo haya alcanzado su nivel máximo durante este trimestre.

En cuarto lugar, las iniciativas de control de costos aplicadas a lo largo del año han permitido reducir los gastos de explotación en un 4,1% con respecto al trimestre anterior. Este esfuerzo se ha enfrentado a los vientos en contra de los impuestos de explotación y el seguro de depósitos, que añadieron un 1,4% al crecimiento del OPEX durante el trimestre y representaron el 34% de nuestro OPEX. Seguimos centrados en lograr mayores eficiencias.

En quinto lugar, la contribución de nuestras inversiones en el sector no financiero de infraestructuras se mantuvo relativamente estable en comparación con el trimestre anterior y fue menor que en el pasado, lo que se explica por el paso de los proyectos de la fase de construcción a la de explotación.

Por último, en lo que respecta al margen de intermediación de nuestras inversiones, este trimestre es el peor desde que adoptamos las NIIF en 2014, debido a las valoraciones negativas de nuestras carteras contabilizadas a valores razonables, resultado de un deterioro significativo de los mercados de renta fija y renta variable, junto con el elevado coste actual de los fondos. Las carteras de inversión de nuestras filiales reflejaron la caída de la deuda soberana colombiana denominada en pesos y en dólares, vinculada a factores externos como la opinión cada vez más agresiva de la Reserva Federal y a factores locales como la persistencia de la inflación. En el futuro, estas carteras podrían beneficiarse de un entorno de bajada de las tasas de interés.

Por último, vemos 2024 como un año de transición en el camino para volver a nuestros objetivos de rentabilidad en algún momento de 2025.

Prevedemos que la rentabilidad de nuestro segmento bancario se recuperará impulsada por un NIM más elevado, un menor costo del riesgo y los efectos positivos de las iniciativas de control de costos aplicadas en 2023. Esperamos que el perfil de menor riesgo de nuestra cartera de préstamos siga siendo una ventaja competitiva en relación con nuestros homólogos durante el resto de este difícil ciclo.

Durante 2024, seguiremos construyendo nuestros ecosistemas de pagos digitales a medida que los clientes digitales de nuestros bancos superen los 5 millones, los clientes de nuestro monedero digital, dale, aumenten tanto como lo hicieron durante 2023, es decir, aproximadamente 2 millones, y nuestras transacciones digitales, como porcentaje del total de transacciones sigan registrando cifras superiores al 65%.

Esperamos que Porvenir tenga un comportamiento similar en 2024 en relación con 2023, ya que la recuperación de los rendimientos de sus reservas de estabilización compensará una ralentización de los ingresos por comisiones relacionada con un mercado laboral más débil en comparación con este año.

Entendemos la importancia de emprender nuevas inversiones no financieras a través de Corficolombiana y por ello estamos en el proceso de construir una cartera de proyectos y posibles inversiones tanto en Colombia, donde la agenda de infraestructura aún está por ser bien definida por el Gobierno, como en el exterior. Somos optimistas al considerar algunas de nuestras opciones, pero aún es muy pronto para saber si alguna de ellas se materializará en oportunidades reales. Mientras tanto, Corficolombiana seguirá presionada por los altos costos de financiación y por los menores ingresos de sus actuales autopistas de peaje que entran en las fases de operación.

Les agradezco su atención y ahora paso la presentación a Diego, que explicará en detalle nuestros resultados empresariales y ofrecerá orientaciones para este año y 2024.

Diego Fernando Solano:

Vicepresidente Sénior Financiero

Gracias, Luis Carlos. Empezando por la página 6, Los activos aumentaron un 0,2% en el trimestre y un 4,5% en el año. En términos interanuales, los créditos netos y las inversiones en renta fija ganaron peso, mientras que las inversiones en acciones no consolidadas disminuyeron su participación. Nuestro mix se mantuvo relativamente estable durante el trimestre.

Pasando a la página 7, presentamos la evolución de nuestra cartera de crédito. La cartera bruta aumentó un 1,1% durante el trimestre y un 6,5% a lo largo del año. La cartera en pesos aumentó un 1,0% durante el trimestre y un 8,9% a lo largo del año. A pesar de unas políticas de originación más estrictas, el crecimiento trimestral y anual de nuestra cartera fue superior al de nuestros homólogos, lo que se tradujo en ganancias de cuota de mercado en todas las categorías de créditos. Los aumentos interanuales de la participación de mercado han sido de 50 puntos básicos en la cartera total, 44 puntos básicos en la comercial, 112 puntos básicos en la de consumo y 28 puntos básicos en la hipotecaria. La cartera comercial creció un 1,0% en el trimestre y un 7,2% interanual. El crecimiento se debió principalmente a créditos de capital de trabajo, mientras que la demanda de créditos de capex siguió siendo débil. La cartera de consumo creció un 1,0% en el trimestre y un 5,2% interanual. Las altas tasas de interés, la ralentización de la actividad económica y unas perspectivas macroeconómicas menos favorables siguen contribuyendo al debilitamiento de la cartera de consumo.

La cartera de consumo se compone en un 55% de créditos de libranza, seguidos de los créditos personales, las tarjetas de crédito y los créditos de vehículos, que representan el 24%, el 12% y el 9%, respectivamente. Los créditos de libranza crecieron un 1,5% en el trimestre y un 0,2% interanual. Las tarjetas de crédito crecieron un 1,0% en el trimestre y un 12,6% interanual, mientras que los créditos de vehículos crecieron un 0,5% y un 3,8%, durante los mismos periodos. El crecimiento de los créditos personales se desaceleró al 0,1% durante el trimestre, acumulando un crecimiento a 12 meses aún fuerte del 15,3%.

Por último, las hipotecas crecieron un 2,0% en el trimestre y un 6,8% interanual, recuperándose de un primer semestre lento debido a los cambios introducidos por el Gobierno en su programa de vivienda social. Esperamos que el crecimiento de los créditos siga siendo moderado en todos los productos y segmentos, en línea con la política del banco central y unas perspectivas económicas locales y mundiales menos favorables.

En las páginas 8 y 9 presentamos varios ratios de calidad de cartera. La calidad de nuestra cartera medido por etapas se mantuvo relativamente estable durante el trimestre. La cartera vencida a más de 30 días aumentó al 5,3% (un deterioro de 18 puntos básicos a 3 meses y de 94 puntos básicos a 12 meses), mientras que la cartera vencida a 90 días fue del 3,8% (un deterioro de 23 puntos básicos a 3 meses y de 56 puntos básicos a 12 meses).

Aunque sigue siendo elevada, la formación de cartera vencida a 30 días ha mejorado por segundo trimestre consecutivo. La cartera vencida a más de 90 días también mejoró en relación con el 2º trimestre. La formación de cartera vencida refleja una mejora en el horizonte de 30 días tanto en la cartera comercial como en los microcréditos. La formación trimestre a trimestre de cartera de consumo vencida disminuyó un 22% y un 11% a 30 y 90 días, respectivamente, impulsada por una mejora de los créditos personales y las tarjetas de crédito.

El costo de riesgo neto de recuperaciones fue del 2,5%, frente al 2,2% del trimestre anterior y el 1,4% del tercer trimestre de 2022. Esperamos que el costo de riesgo del actual ciclo crediticio haya alcanzado su punto máximo muy probablemente durante el trimestre que estamos reportando.

Las políticas de originación más estrictas han mostrado signos positivos en las nuevas añadidas. Además, nuestro mix, sobreponderado en créditos de libranzas e subponderado en créditos personales y tarjetas de crédito, ha sido cauteloso durante este ciclo crediticio. Aunque más moderado que el de nuestros pares, esperamos que nuestro costo de riesgo siga siendo elevado en los próximos trimestres, a medida que las cosechas más débiles de créditos personales y tarjetas de crédito originadas entre agosto de 2022 y febrero de 2023 completen su ciclo de deterioro, se deterioren por completo y finalmente se cancelen.

Por último, la relación entre los castigos y la cartera vencida a 90 días fue temporalmente baja, de 0,51 veces. Esperamos que en los próximos trimestres vuelva a acercarse a 0,7 veces.

En la página 10 presentamos la evolución de la financiación y los depósitos. La financiación creció un 0,7% en el trimestre y un 5,0% en el año. La financiación en pesos aumentó un 1,7% en el trimestre y un 13,7% en el año. Los depósitos, que representan el 72% de nuestra financiación, se mantuvieron estables durante el trimestre y crecieron un 8,3% interanual. Los depósitos a plazo alcanzaron el 49,2% de nuestros depósitos.

La presión sobre el costo de los fondos siguió siendo elevada durante el trimestre. Ello fue resultado de la combinación de las elevadas tasas del banco central con un diferencial inusualmente alto entre los depósitos y las tasas soberanas. La distorsión de este diferencial se debió a la escasa liquidez en la financiación a plazo inducida por una baja ejecución del presupuesto público y una concentración de los vencimientos de los depósitos a plazo en el sistema durante el trimestre, como réplica de los cambios introducidos en el NSFR.

Como mencionó Luis Carlos, la presión sobre las tasas de depósito disminuyó hacia la segunda quincena de septiembre, ya que la Superintendencia Financiera realizó algunos ajustes transitorios al NSFR. Nuestro ratio Depósitos/Préstamos netos se mantuvo estable en el 101%.

En la página 11 presentamos la evolución de nuestro patrimonio neto total y atribuible, así como los ratios de adecuación del capital de nuestros bancos. Nuestro "Patrimonio neto total" se mantuvo estable durante el trimestre, mientras que nuestro "Patrimonio neto atribuible" disminuyó un 0,5%. Ello se debió a la disminución de los ingresos netos y a las valoraciones desfavorables de las inversiones de renta fija mantenidas al vencimiento a través de OCI. Todos nuestros bancos se mantuvieron materialmente en los mismos niveles de solvencia de nivel 1 y total que un trimestre antes. Aunque sólo se reflejará en nuestro siguiente informe trimestral, me gustaría mencionar que el Banco Popular reforzó su solvencia total durante el mes de octubre, con la emisión de un instrumento local subordinado de 250.000 millones de Pesos 10NC5.

En la página 12 presentamos el rendimiento de los préstamos, el coste de los fondos, los diferenciales y el margen neto del Grupo Aval y de nuestro segmento bancario. Nuestro margen neto de intereses trimestral disminuyó 63 puntos básicos con respecto al trimestre anterior, situándose en el 2,8%, a pesar de una mejora de nuestro margen neto de intereses sobre préstamos. La contracción de nuestro margen neto de intereses se debió a un margen neto de intereses negativo sobre las inversiones, resultado de un mal comportamiento de los mercados de capitales que arrastró las carteras de inversión de renta fija de nuestras filiales al valor liquidativo, así como las reservas de estabilización de Porvenir.

El margen neto de intereses de cartera siguió mejorando, aumentando 16 puntos básicos hasta el 4,2%. A pesar de la presión sobre el coste de los fondos que hemos descrito, la estabilidad de las tasas de intervención del banco central permitió que nuestro rendimiento sobre los préstamos aumentara 35 pbs durante el trimestre, mientras que nuestro coste de los fondos aumentó 18 pbs. La presión sobre la financiación siguió retrasando mejoras más profundas de nuestro margen neto de intereses.

El margen neto de intereses de nuestro segmento bancario se contrajo 35 puntos porcentuales hasta el 3,9% durante este trimestre, con un aumento del margen neto de intereses sobre la cartera hasta el 5% y un descenso del margen neto de intereses sobre las inversiones hasta el -1,8%. El margen neto de intereses sobre la cartera de microcréditos de nuestro segmento bancario siguió mejorando y aumentó 25 puntos porcentuales. El margen neto de intereses sobre la cartera comercial de nuestro segmento bancario se contrajo 8 puntos básicos durante el trimestre, ya que los costes de financiación se vieron temporalmente presionados por el contexto de liquidez.

Hemos visto bajar el costo de los fondos desde mediados de octubre, a medida que la concentración de los vencimientos de los depósitos a plazo ha terminado en su mayor parte, y la ejecución del presupuesto gubernamental comienza a repuntar. Esto ha permitido que empiecen a corregirse los diferenciales entre los depósitos a plazo y el ahorro en relación con el riesgo soberano, sobre todo en los instrumentos con vencimientos más largos.

En la página 13 presentamos las comisiones netas y otros ingresos. Los ingresos netos por comisiones aumentaron un 15,1% interanual y disminuyeron un 2,8% en el trimestre. Los ingresos brutos por comisiones aumentaron un 12,1% interanual y disminuyeron un 1,2% en el trimestre. Tanto las comisiones de pensiones como las de fideicomisos disminuyeron en el trimestre debido a la reducción de las comisiones de gestión basadas en los resultados, impulsadas por los rendimientos negativos de los mercados financieros. Las comisiones bancarias aumentaron un 1,1%, en línea con el crecimiento de la cartera.

Los ingresos procedentes del sector no financiero se mantuvieron estables con respecto al trimestre anterior. En la parte inferior de la página, la variación trimestral de Otros ingresos de explotación se explica principalmente por unos mayores ingresos procedentes de Derivados y ganancias por tipo de cambio relacionados con nuestras operaciones financieras, que compensan parcialmente el impacto negativo de las inversiones a valor razonable en renta fija registrado en nuestro margen neto de intereses sobre inversiones. Además, nuestros bancos y filiales llevaron a cabo planes de optimización de PP&E que dieron lugar a ingresos registrados en Otros ingresos.

En la página 14 presentamos algunos ratios de eficiencia, sobre bases comparables. Los costos sobre activos, del 2,7%, mejoraron 11 puntos básicos en relación con el trimestre anterior y se mantuvieron estables en términos interanuales, incorporando los resultados de nuestros esfuerzos de contención de costos en todo el grupo. El ratio costos/ingresos aumentó hasta el 54,8% en el trimestre, impulsado por el flojo comportamiento de nuestras carteras de inversión a valor razonable.

Los gastos trimestrales bajaron un 4,1% en el trimestre y crecieron un 6,9% interanual. Los gastos administrativos disminuyeron un 7,2% en el trimestre y aumentaron un 7,2% interanual. Los gastos administrativos se han visto presionados por un aumento interanual del 44% de los impuestos operativos (en particular, el Impuesto de Industria y Comercio), que representan el 31% de los gastos administrativos trimestrales. Además, los costos del seguro de depósitos aumentaron un 20%, y ahora representan el 13% de los gastos trimestrales de administración. Esto explica 10,2 puntos porcentuales y 2,4 puntos porcentuales del crecimiento interanual de los gastos de administración. Las restantes categorías de gastos administrativos se contrajeron un 8,3% interanual y un 16,3% en el trimestre en conjunto. Los gastos de personal cayeron un 3,9% en el trimestre y crecieron un 3,4% interanual, muy por debajo del aumento del 16,0% del salario mínimo en Colombia.

Por último, en la página 15 presentamos nuestros ratios de utilidad neta y rentabilidad. La rentabilidad neta atribuible del trimestre fue de 65.000 millones de pesos, o 2,7 pesos por acción, con lo que la utilidad neta atribuible en lo que va de año asciende a 656.000 millones de pesos, o 27,6 pesos por acción. El ROAA y el ROAE del trimestre fueron del 0,4% y el 1,6%, respectivamente, con lo que el ROAA y el ROAE anualizados en lo que va de año se sitúan en el 0,8% y el 5,3%, respectivamente.

Antes de pasar a las preguntas y respuestas, resumiré nuestras orientaciones generales para 2023 y 2024: Nuestras orientaciones para 2023 siguen siendo relativamente las mismas que en nuestra última convocatoria, salvo una actualización del margen neto de intereses debido a los bajos resultados de las inversiones de este trimestre y a un ligero aumento del coste de riesgo.

Ahora esperamos que el margen neto de intereses consolidado para 2023 se sitúe en el 3,3%, con un margen neto de intereses consolidado sobre préstamos del 4,0%. El margen neto de intereses sobre inversiones se situará en el 0,1%. Esto se traduce en un margen neto de intereses de nuestra actividad bancaria en la zona del 4,2%, con un margen neto de intereses sobre préstamos en la zona del 5,0%. Esperamos que nuestro coste de riesgo, neto de recuperaciones, se sitúe en el 2,1%.

El resto de nuestras anteriores orientaciones para 2023 siguen siendo las mismas: crecimiento de la cartera en el rango del 4,5 al 5%, con la cartera comercial creciendo en el rango del 5,5 al 6% y los microcréditos creciendo en el rango del 3 al 4%. Costo de los activos en la zona del 2,75%. con un 3,0% de nuestro segmento bancario. Unos ingresos procedentes del sector no financiero del 60% de los previstos para 2022 y un ratio de comisiones del 20% al 25%. Como resultado, ahora esperamos que nuestro ROAE para 2023 se sitúe en la zona del 5,0%.

Para 2024 esperamos Crecimiento de la cartera en torno al 10,5%, con un crecimiento de la cartera comercial en torno al 9,5% y de microcréditos en torno al 12%. El margen neto de intereses se situará en el 4,1%, con un margen neto de intereses sobre préstamos del 5%. Margen neto de intereses del 0,1%.] El margen neto de intereses de nuestro segmento bancario se sitúa en el 4,8%, con un margen neto de intereses sobre préstamos del 5,5%. margen neto de intereses sobre inversiones 0,7%. Coste de riesgo, neto de recuperaciones, en la zona del 2,0%. Coste de los activos en la zona del 2,7%. [con un 3,0% de nuestro segmento bancario]. Ingresos procedentes del sector no financiero del 60% de los previstos para 2023. Un ratio de ingresos por comisiones en la zona del 20% - 25%, con un 19% para nuestro segmento bancario. Por último, esperamos que nuestro ROAE para 2024 se sitúe en la zona del 8,5 - 9,0%. Ahora estamos abiertos a preguntas y respuestas.

Operador

Y no tenemos preguntas en este momento. Sr. Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez, le devuelvo la llamada...

Luis Carlos Sarmiento Gutierrez

Presidente

De acuerdo. Gracias, Krista. Creo que esta vez, como dijo Diego en su presentación, nuestra orientación para bien o para mal, pero nuestra orientación fue acertada. Y además de eso, bueno, como todos sabemos, el país ha entrado ahora en una senda de contracción. Y esperamos poder compensarlo y aprovechar los coletazos de la recuperación económica. Aparte de eso, estamos trabajando muy, muy duro en la elaboración de un año de recuperación, un año de transición para 2024, como también hemos dicho.

Así que esperamos dar noticias acordes con nuestra estrategia. Y estaremos encantados de compartir todo con ustedes, como siempre hacemos. Y seremos tan puntuales con nuestras presentaciones y precisos como siempre hemos sido. Y por lo tanto, nos reuniremos de nuevo con todos cuando presentemos nuestros resultados de todo 2023, y esperamos tener buenas noticias al comenzar 2024. Les agradezco a todos que se hayan unido a la llamada, y nos veremos la próxima vez.

Operador:

Gracias, señoras y señores. Con esto concluye la conferencia telefónica de hoy. Gracias por su participación. Ahora pueden desconectar..

Esta transcripción puede no ser totalmente exacta. Grupo Aval se reserva todos los derechos de esta transcripción y la suministra exclusivamente para uso personal, no comercial. Grupo Aval, sus proveedores y agentes terceros no serán responsables por errores en esta transcripción ni de ninguna acción que se base en la información contenida en este medio.