

AVAL
LISTED
NYSE



Reporte de resultados consolidados 2T2019

Información reportada en miles de millones de pesos y
bajo NIIF



Grupo Aval Acciones y Valores S.A. ("Grupo Aval") es un emisor de valores en Colombia y en Estados Unidos, inscrito en el Registro Nacional de Valores y Emisores y en la Comisión de Valores de los Estados Unidos (U.S. Securities and Exchange Commission o "SEC"). Teniendo en cuenta lo anterior, está sujeto al cumplimiento de las normas sobre valores aplicables en Colombia y en Estados Unidos.

Todas nuestras subsidiarias bancarias (Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular, Banco AV Villas), Porvenir y Corficolombiana, son sujeto de inspección y vigilancia como instituciones financieras por la Superintendencia Financiera. Grupo Aval también está sujeto a la inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia como resultado de la expedición de la ley 1870 de 2017, también conocida como Ley de Conglomerados Financieros, que entró en vigencia a partir de 6 de febrero de 2019. Grupo Aval, en calidad de holding de su conglomerado financiero, es responsable del cumplimiento de niveles adecuados de capital, estándares de gobierno corporativo, gestión de riesgos y criterios para identificar, administrar y revelar conflictos de interés, aplicable a las entidades que conforman su conglomerado.

La información financiera consolidada incluida en este documento se presenta de acuerdo a las NIIF expedidas por IASB. La metodología para el cálculo de los indicadores tales como ROAA y ROAE, entre otras, están explicadas en la medida en que sea requerido a lo largo de este reporte.

Grupo Aval adoptó NIIF 16 utilizando el método retroactivo con efecto acumulado, desde el 1 de enero de 2019, sin reexpresar las cifras comparativas para el periodo de 2018, lo cual es permitido de acuerdo con las disposiciones transitorias de la nueva norma.

Las reclasificaciones y ajustes derivados de las nuevas disposiciones sobre arrendamientos se reconocieron en el Estado De Situación Financiera Consolidado Condensado el 1 de enero de 2019. En consecuencia, los resultados trimestrales para 2019 no son totalmente comparables con los períodos anteriores. NIIF 16 introdujo un modelo contable único en el balance para los arrendatarios, como resultado, Grupo Aval, como arrendatario, ha reconocido los activos de derecho de uso que representan sus derechos para usar los activos subyacentes y los pasivos de arrendamiento que representan su obligación de realizar pagos de arrendamiento. La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a las políticas contables anteriores. Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento se miden inicialmente sobre la base del valor presente. Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa se puede determinar, o la tasa de endeudamiento incremental del grupo.

Este reporte puede incluir declaraciones a futuro. En algunos casos, podrá identificar estas declaraciones a futuro con palabras como "puede", "hará", "debería", "espera", "planea", "anticipa", "cree", "estima", "predice", "potencial" o "continuar" o el opuesto de estas y otras palabras comparables. Los resultados pueden variar materialmente de aquellos incluidos en este reporte como consecuencia de la modificación de las circunstancias actuales en general, condiciones económicas y de negocio, cambios en la tasa de interés y en la tasa de cambio y otros riesgos descritos de vez en cuando en nuestras radicaciones en el Registro Nacional de Valores y Emisores y en la SEC.

Los destinatarios de este documento son responsables de la evaluación y del uso de la información suministrada por este medio. Los asuntos descritos en esta presentación y nuestro conocimiento de ellos pueden cambiar de manera extensa y material a lo largo del tiempo, sin embargo declaramos expresamente que no estaremos obligados a revisar, actualizar o corregir la información proporcionada en este informe, incluidas las declaraciones prospectivas, y que no tenemos la intención de proporcionar ninguna actualización para tales eventos materiales antes de nuestro próximo reporte de resultados.

El contenido de este documento y las cifras incluidas en este documento tienen la intención de proporcionar un resumen de los temas tratados en lugar de una descripción completa.

Cuando sea aplicable en esta presentación, nos referimos a billones como millones de millones.



Reporte de resultados consolidados para 2T2019

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Bogotá, 20 de agosto de 2019. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 813.2 miles de millones, o Ps 36.5 pesos por acción, creciendo 19% frente al 2T2018 y 7% frente al 1T19. El ROAE del trimestre fue 18.3% y el ROAA fue 2.1%.

COP \$bn		2T18	1T19	2T19	2T19 vs 2T18	2T19 vs 1T19
Balance General	Cartera Bruta	\$ 160.3	\$ 168.4	\$ 170.7	6.5%	1.3%
	Dépositos	\$ 152.0	\$ 163.3	\$ 166.0	9.2%	1.7%
	Dépositos/Cartera Neta	0.96 x	0.99 x	1.00 x	0.04 x	0.01 x
	Ratio de Capital Tangible	7.7%	8.3%	8.7%	96 pbs	37 pbs
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Total cartera	3.1%	3.1%	3.2%	12 pbs	16 pbs
	Costo de riesgo	1.9%	2.0%	2.2%	29 pbs	20 pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	5.8%	5.7%	5.9%	6 pbs	14 pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	26.5%	25.0%	26.0%	(49) pbs	95 pbs
	Razón de eficiencia	49.0%	44.7%	45.4%	(356) pbs	66 pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 0.68	\$ 0.76	\$ 0.81	19.3%	6.6%
	ROAA	2.0%	2.1%	2.1%	19 pbs	5 pbs
	ROAE	17.7%	17.4%	18.3%	53 pbs	88 pbs

Principales resultados del trimestre:

- Utilidad neta atribuible de 2T2019 creció 19% versus 2T2018. La utilidad neta atribuible del primer semestre de 2019 creció 23% frente a la del mismo período en 2018.
- El Retorno sobre patrimonio promedio del trimestre subió a 18.3%
- El crecimiento de la cartera en los últimos doce meses fue de 7% (1.3% en el trimestre) soportado en un mayor crecimiento en nuestra cartera de consumo que en nuestra cartera comercial.
- Mantuvimos el foco en la estrategia de crecimiento rentable.
- Margen Neto de Intereses fuerte de 5.9% en el trimestre y de 5.8% en el semestre resultado de un NIM de cartera de 6.6% y uno de inversiones de 2.3% en el trimestre.
- El Costo de Riesgo se ubicó en 2.2% para el trimestre y 2.1% para el semestre incorporando una mejora en el costo de riesgo de la cartera de consumo en Colombia.
- Las comisiones netas del primer semestre de 2019 crecieron 11% comparadas con las del primer semestre de 2018 y crecieron 7% en el trimestre. Dicho comportamiento se dio gracias al desempeño de las comisiones bancarias y las asociadas a la administración de pensiones.
- La contribución de las inversiones en el sector no financiero fue sostenible en el trimestre reflejando principalmente el desempeño de las inversiones de Corficolombiana.
- Los otros gastos crecieron 5.7% entre el primer semestre de 2018 y el primer semestre de 2019 y los gastos de personal crecieron 4% en el mismo período de tiempo; en contraste el incremento del salario mínimo en Colombia fue del 6%.
- Los indicadores de Depósitos/ Cartera (1.00x), Liquidez (18%) y Patrimonio Tangible (8.7%) a junio 30 de 2019 complementan la fortaleza del balance consolidado.
- “DALE”, la Fintech de Grupo Aval se lanzará en un par de meses; esperamos con ella crear un ecosistema que permita transferencias o pagos de personas a personas, personas a comercios y comercios a personas SIN COSTO con solo un click. Con esto esperamos desestimular el uso del efectivo e incrementar la penetración bancaria.

Cartera bruta excluye fondos interbancarios y overnight. **Ratio de capital tangible** calculado como el patrimonio total menos Goodwill y otros intangibles/Total activos menos Goodwill y otros intangibles. **CV +90** definida como cartera vencida más de 90 días. **Margen Neto de intereses** incluye los ingresos netos por intereses más los ingresos netos por cambio en el valor razonable de activos negociables/Promedio de activos productivos. **Comisiones netas sobre ingresos** esta calculado como ingresos por comisiones netas divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingreso neto de actividades de negociación, más otros ingresos (excluyendo otros). **Razón de eficiencia** es calculado como el total de otros gastos dividido por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingreso neto de actividades de negociación, más ingresos netos por venta de bienes y servicios, más otros ingresos. **ROAA** es calculado como utilidad neta dividido por el promedio de activos. **ROAE** es calculado como la utilidad Neta atribuible a los accionistas dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo Aval.



Reporte de resultados consolidados para 2T2019

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados en NIIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	2T18	1T19	2T19	Δ	
				2T19 vs. 1T19	2T19 vs. 2T18
Efectivo y equivalentes de efectivo	21,175.2	26,918.5	29,824.7	10.8%	40.8%
Activos negociables	5,013.4	6,936.9	7,702.0	11.0%	53.6%
Inversiones no negociables	23,047.6	24,758.9	24,316.2	-1.8%	5.5%
Instrumentos derivados de cobertura	85.6	25.3	44.4	75.2%	-48.2%
Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	158,305.7	164,738.1	166,401.3	1.0%	5.1%
Activos tangibles	6,461.4	8,699.8	8,863.4	1.9%	37.2%
Plusvalía	6,817.5	7,200.8	7,249.3	0.7%	6.3%
Contratos de concesión	3,493.3	5,874.3	6,429.4	9.4%	84.1%
Otros activos	10,147.7	13,110.3	13,845.4	5.6%	36.4%
Total activos	234,547.4	258,263.0	264,676.1	2.5%	12.8%
Pasivos financieros negociables	478.1	522.5	568.3	8.8%	18.8%
Instrumentos derivados de cobertura	46.5	85.1	76.7	-9.9%	64.8%
Depósitos de clientes	151,958.1	163,255.1	166,000.8	1.7%	9.2%
Operaciones de mercado monetario	7,154.7	7,298.0	10,416.7	42.7%	45.6%
Créditos de bancos y otros	16,836.5	21,347.8	20,278.7	-5.0%	20.4%
Bonos en circulación	19,347.3	19,979.8	20,105.5	0.6%	3.9%
Obligaciones con entidades de fomento	3,054.0	3,409.3	3,290.4	-3.5%	7.7%
Otros pasivos	10,402.2	13,326.9	13,336.0	0.1%	28.2%
Total pasivos	209,277.4	229,224.5	234,073.0	2.1%	11.8%
Patrimonio de los intereses controlantes	15,830.5	17,334.9	18,310.6	5.6%	15.7%
Interés no controlante	9,439.4	11,703.6	12,292.5	5.0%	30.2%
Total patrimonio	25,269.9	29,038.5	30,603.1	5.4%	21.1%
Total pasivos y patrimonio	234,547.4	258,263.0	264,676.1	2.5%	12.8%

Estado de Resultados Consolidado	2T18	1T19	2T19	Δ	
				2T19 vs. 1T19	2T19 vs. 2T18
Ingresos por intereses	4,541.4	4,669.2	4,885.8	4.6%	7.6%
Gasto por intereses	1,842.0	1,939.7	2,054.4	5.9%	11.5%
Ingresos netos por intereses	2,699.4	2,729.5	2,831.3	3.7%	4.9%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	856.9	933.2	1,040.9	11.5%	21.5%
Deterioro de otros activos financieros	(8.1)	(22.9)	(33.2)	45.1%	N.A.
Recuperación de castigos	(88.9)	(77.2)	(96.6)	25.2%	8.7%
Pérdida por deterioro de activos financieros	759.9	833.1	911.1	9.4%	19.9%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,939.5	1,896.4	1,920.2	1.3%	-1.0%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,199.0	1,259.0	1,347.2	7.0%	12.4%
Ingreso neto de contratos por venta de bienes y servicios	259.0	574.5	599.7	4.4%	131.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	244.7	108.2	208.6	92.8%	-14.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	75.0	53.7	53.4	-0.5%	-28.8%
Total otros ingresos	134.5	385.9	266.1	-31.1%	97.8%
Total otros egresos	2,257.7	2,286.5	2,409.2	5.4%	6.7%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,594.0	1,991.2	1,986.1	-0.3%	24.6%
Gasto de impuesto a las ganancias	454.7	634.6	586.4	-7.6%	29.0%
Utilidad neta del período	1,139.3	1,356.6	1,399.7	3.2%	22.9%
Intereses no controlantes	457.7	593.8	586.5	-1.2%	28.1%
Intereses controlantes	681.5	762.9	813.2	6.6%	19.3%

Indicadores principales	2T18	1T19	2T19	Acum. 2018	Acum. 2019
Margen neto de interés(1)	5.8%	5.5%	5.7%	5.8%	5.6%
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	5.8%	5.7%	5.9%	5.7%	5.8%
Indicador de eficiencia(2)	49.0%	44.7%	45.4%	49.2%	45.1%
ROAA(3)	2.0%	2.1%	2.1%	1.8%	2.1%
ROAE(4)	17.7%	17.4%	18.3%	16.3%	17.7%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) / Total cartera y operaciones de	3.1%	3.1%	3.2%	3.1%	3.2%
Gasto de provisiones / Total cartera y operaciones de leasing promedio(6)	1.9%	2.0%	2.2%	2.0%	2.1%
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) (5)	1.45	1.59	1.53	1.45	1.53
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing	4.5%	4.8%	4.9%	4.5%	4.9%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera y operaciones de leasing	1.9%	2.4%	2.3%	1.9%	2.4%
Total cartera y operaciones de leasing / Total activos	67.5%	63.8%	62.9%	67.5%	62.9%
Depósitos / Total cartera y operaciones de leasing	96.0%	99.1%	99.8%	96.0%	99.8%
Patrimonio / Activos	10.8%	11.2%	11.6%	10.8%	11.6%
Ratio de capital tangible(7)	7.7%	8.3%	8.7%	7.7%	8.7%
Acciones en circulación (Al final del período)	22,281,017,159	22,281,017,159	22,281,017,159	22,281,017,159	22,281,017,159
Acciones en circulación (Promedio)	22,281,017,159	22,281,017,159	22,281,017,159	22,281,017,159	22,281,017,159
Precio Acción ordinaria (Al final del período)	1,210.0	1,220.0	1,295.0	1,210.0	1,295.0
Precio Acción preferencial (Al final del período)	1,230.0	1,235.0	1,285.0	1,230.0	1,285.0
Valor en libros / Acción	710.5	778.0	821.8	710.5	821.8
Utilidad del período / Acción	30.6	34.2	36.5	57.4	70.7
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	10.1	9.0	8.8	10.7	9.1
Precio / Valor en libros(8)	1.7	1.6	1.6	1.7	1.6

(1) NIM es calculado como Ingreso neto de interés dividido entre el promedio de activos productivos; (2) El ratio de eficiencia es calculado como el total de otros gastos dividido por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingreso neto de actividades de negociación, más ingresos netos por venta de bienes y servicios, más otros ingresos.; (3) ROAA es calculado como utilidad antes de interés minoritario anualizada dividida por el promedio del total de activos para cada trimestre; (4) ROAE es calculado como la utilidad neta atribuible a los accionistas anualizada dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas para cada trimestre; (5) Cartera total excluyendo interbancarios y fondos overnight y Cartera 30 días calculada sobre capital y cuentas por cobrar de intereses. CV +90 definida como cartera vencida más de 90 días; (6) Cartera bruta promedio para el período; (7) Ratio de capital tangible es calculado como patrimonio total menos intangibles (excluyendo los relacionados con concesiones) dividido por el activo total menos intangibles (excluyendo los relacionados con concesiones); (8) Calculado sobre el precio de las acciones preferenciales.



Análisis del Estado de Situación Financiera

1. Activos

Los activos totales al 30 de junio de 2019 ascendieron a Ps 264,676.1 mostrando un incremento de 12.8% frente al 30 de junio de 2018 y 2.5% frente al 31 de marzo de 2019. El crecimiento de los activos fue impulsado principalmente por (i) un crecimiento anual de 5.1% en la cartera de créditos y cuentas por cobrar, netos que ascendió a Ps 166,401.3 y (ii) un crecimiento anual de 40.8% en efectivo y equivalentes de efectivo ascendiendo a Ps 29,824.7. Excluyendo el efecto de tasa de cambio en nuestra operación en Centroamérica (“Excluyendo el efecto de tasa de cambio”), el crecimiento de los activos habría sido de 9.8% frente al 30 de junio de 2018 y 2.2% con respecto al 31 de marzo de 2019. Para el total de préstamos y cuentas por cobrar netas, el crecimiento excluyendo el efecto de tasa de cambio habría sido de 2.2% frente al 30 de junio de 2018 y 0.7% con respecto al 31 de marzo de 2019. Para el total de efectivo y equivalentes de efectivo el crecimiento habría sido de 35.1% frente al 30 de junio de 2018 y 10.4% con respecto al 31 de marzo de 2019.

1.1 Cartera de créditos

El total de cartera bruta de créditos y cuentas por cobrar (excluyendo repos e interbancarios) aumentó 6.5% entre el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2019 a Ps 170,653.2 (3.7% excluyendo el efecto de tasa de cambio). Dicho crecimiento fue impulsado principalmente por (i) un aumento del 13.9% en la cartera y leasing hipotecario hasta Ps 19,060.8 (8.2% excluyendo el efecto de tasa de cambio), (ii) un aumento del 10.4% en la cartera y leasing de consumo hasta Ps 56,705.3 (7.0% excluyendo el efecto de tasa de cambio), y (iii) un aumento de 2.9% en la cartera y leasing comercial hasta Ps 94,475.8 (0.9% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

Los fondos interbancarios y overnight decrecieron 20.5% anual hasta Ps 4,123.6 (-23.8% excluyendo el efecto de tasa de cambio) durante los últimos doce meses.

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar fue Ps 8,375.5 al 30 de junio de 2019 llevando la cartera y cuentas por cobrar netas a Ps 166,401.3.

Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	2T18	1T19	2T19	Δ	
				2T19 vs. 1T19	2T19 vs. 2T18
Préstamos y partidas por cobrar					
Comercial y leasing comercial	91,769.8	93,805.1	94,475.8	0.7%	2.9%
Cartera y leasing consumo	51,379.5	55,607.6	56,705.3	2.0%	10.4%
Cartera y leasing hipotecario	16,729.4	18,620.9	19,060.8	2.4%	13.9%
Cartera y leasing microcrédito	417.8	412.8	411.3	-0.4%	-1.6%
Préstamos y partidas por cobrar	160,296.5	168,446.4	170,653.2	1.3%	6.5%
Repos e Interbancarios	5,189.9	4,460.7	4,123.6	-7.6%	-20.5%
Total cartera de créditos y leasing	165,486.5	172,907.1	174,776.8	1.1%	5.6%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(7,180.8)	(8,169.0)	(8,375.5)	2.5%	16.6%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	(3,553.0)	(4,284.9)	(4,476.8)	4.5%	26.0%
Provisión para el deterioro de cartera de consumo	(3,310.1)	(3,480.9)	(3,488.9)	0.2%	5.4%
Provisión para el deterioro de cartera hipotecaria	(232.5)	(318.7)	(323.6)	1.5%	39.2%
Provisión para el deterioro de cartera de microcrédito	(85.2)	(84.6)	(86.2)	1.9%	1.1%
Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	158,305.7	164,738.1	166,401.3	1.0%	5.1%



Reporte de resultados consolidados para 2T2019

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

La siguiente tabla muestra la composición de la cartera bruta por producto de cada una de nuestras categorías.

Cartera Bruta	2T18	1T19	2T19	Δ	
				2T19 vs. 1T19	2T19 vs. 2T18
Ordinaria	63,627.4	65,053.4	65,885.1	1.3%	3.5%
Capital de trabajo	14,757.0	15,035.8	14,801.8	-1.6%	0.3%
Leasing financiero	9,755.4	9,806.8	9,958.0	1.5%	2.1%
Financiado por entidades de fomento	2,792.2	3,053.9	3,067.7	0.4%	9.9%
Sobregiros	483.1	496.0	456.4	-8.0%	-5.5%
Tarjetas de crédito	354.7	359.1	306.7	-14.6%	-13.5%
Comercial y leasing comercial	91,769.8	93,805.1	94,475.8	0.7%	2.9%
Créditos personales	31,848.9	34,563.4	35,212.4	1.9%	10.6%
Tarjetas de crédito	13,485.7	14,933.8	15,395.8	3.1%	14.2%
Vehículos	5,727.6	5,767.8	5,746.2	-0.4%	0.3%
Leasing financiero	233.3	247.1	257.7	4.3%	10.4%
Sobregiros	84.0	95.6	93.3	-2.4%	11.0%
Otras	0.0	0.0	0.0	-13.3%	-43.5%
Cartera y leasing consumo	51,379.5	55,607.6	56,705.3	2.0%	10.4%
Hipotecas	15,568.4	17,259.7	17,643.1	2.2%	13.3%
Leasing habitacional	1,161.0	1,361.1	1,417.7	4.2%	22.1%
Cartera y leasing hipotecario	16,729.4	18,620.9	19,060.8	2.4%	13.9%
Cartera y leasing microcrédito	417.8	412.8	411.3	-0.4%	-1.6%
Préstamos y partidas por cobrar	160,296.5	168,446.4	170,653.2	1.3%	6.5%
Repos e Interbancarios	5,189.9	4,460.7	4,123.6	-7.6%	-20.5%
Total cartera de créditos y leasing	165,486.5	172,907.1	174,776.8	1.1%	5.6%

En los últimos 12 meses, las tarjetas de crédito, los créditos hipotecarios y los créditos personales han impulsado el crecimiento de nuestra cartera de acuerdo con los planes estratégicos de nuestros bancos. Grupo Aval continúa con su estrategia de crecimiento marginal pero rentable en el portafolio de créditos comerciales en Colombia, en combinación con un enfoque en banca minorista que llevó a un aumento en la participación de mercado en productos como libranzas, tarjetas de crédito e hipotecarios.

En Colombia, los préstamos y cuentas por cobrar crecieron 4.5% durante los últimos 12 meses y 1.4% durante el trimestre. En cuanto a Centroamérica, los préstamos y cuentas por cobrar crecieron 11.3% entre el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2019 y crecieron 1.0% en el último trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento habría sido 1.8% y 0.1%, respectivamente.

La cartera comercial creció 2.9% durante el año y aumento 0.7% en el último trimestre. En Colombia, la cartera comercial creció 0.8% anual y 0.9% durante el trimestre. En cuanto a Centroamérica, la cartera comercial creció un 11.0% durante el año y permaneció estable durante el trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento en Centroamérica habría sido 1.5% y -0.9%, respectivamente.

El crecimiento de la cartera de consumo durante el año y el último trimestre fue impulsado principalmente por los créditos personales y las tarjetas de crédito. En Colombia, los créditos personales crecieron 11.6% en los últimos 12 meses y 2.2% entre el 31 de marzo de 2019 y el 30 de junio de 2019, principalmente por las libranzas. El crecimiento de nuestra operación en Centroamérica, excluyendo el efecto de tasa de cambio, fue impulsado por las tarjetas de crédito, que crecieron 7.4% en los últimos 12 meses y 2.5% en el trimestre.



Reporte de resultados consolidados para 2T2019

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

La siguiente tabla muestra la composición de los préstamos y partidas por cobrar por entidad. Durante los últimos 12 meses, Banco Av Villas mostró la mayor tasa de crecimiento de nuestra operación bancaria en Colombia, impulsado por un fuerte crecimiento en todas las categorías de cartera (en cartera comercial creció 13.8%, la cartera hipotecaria creció 13.6% y la cartera consumo creció 11.8%).

Cartera bruta / Banco (\$)	2T18	1T19	2T19	Δ	
				2T19 vs. 1T19	2T19 vs. 2T18
Banco de Bogotá	102,676.6	108,401.7	109,904.9	1.4%	7.0%
Local	56,354.6	57,359.1	58,329.6	1.7%	3.5%
Centroamérica	46,322.0	51,042.6	51,575.3	1.0%	11.3%
Banco de Occidente	27,041.5	28,774.5	29,400.7	2.2%	8.7%
Banco Popular	18,499.5	19,272.2	19,280.8	0.0%	4.2%
Banco AV Villas	10,552.7	11,645.7	11,883.4	2.0%	12.6%
Corficolombiana	2,426.4	1,677.2	1,761.3	5.0%	-27.4%
Eliminaciones	(900.1)	(1,324.9)	(1,578.0)	19.1%	75.3%
Préstamos y partidas por cobrar	160,296.5	168,446.4	170,653.2	1.3%	6.5%
Repos e Interbancarios	5,189.9	4,460.7	4,123.6	-7.6%	-20.5%
Total préstamos y partidas por cobrar	165,486.5	172,907.1	174,776.8	1.1%	5.6%

Cartera bruta / Banco (%)	2T18	1T19	2T19
Banco de Bogotá	64.1%	64.4%	64.4%
Local	35.2%	34.1%	34.2%
Centroamérica	28.9%	30.3%	30.2%
Banco de Occidente	16.9%	17.1%	17.2%
Banco Popular	11.5%	11.4%	11.3%
Banco AV Villas	6.6%	6.9%	7.0%
Corficolombiana	1.5%	1.0%	1.0%
Eliminaciones	-0.6%	-0.8%	-0.9%
Préstamos y partidas por cobrar	100%	100%	100%

Del total los préstamos y partidas por cobrar, 69.6% son domésticos y 30.4% son extranjeros. En términos de cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios), el 69.8% es doméstica y el 30.2% es extranjera (refleja la operación en Centroamérica). El total de la cartera extranjera bruta creció un 11.3% durante los últimos 12 meses y 1.0% en el trimestre (excluyendo repos e interbancarios). Excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento anual y trimestral para nuestra operación en Centroamérica habría sido de 1.8% y 0.1%, respectivamente (excluyendo repos e interbancarios).

Cartera Bruta	2T18	1T19	2T19	Δ	
				2T19 vs. 1T19	2T19 vs. 2T18
Doméstica					
Comercial y leasing comercial	72,169.3	72,052.0	72,716.9	0.9%	0.8%
Cartera y leasing consumo	34,094.2	36,729.8	37,464.6	2.0%	9.9%
Cartera y leasing hipotecario	7,293.2	8,209.2	8,485.0	3.4%	16.3%
Cartera y leasing microcrédito	417.8	412.8	411.3	-0.4%	-1.6%
Repos e Interbancarios	2,801.1	2,255.9	2,509.3	11.2%	-10.4%
Total cartera doméstica	116,775.6	119,659.7	121,587.2	1.6%	4.1%
Extranjera					
Comercial y leasing comercial	19,600.5	21,753.1	21,758.9	0.0%	11.0%
Cartera y leasing consumo	17,285.3	18,877.8	19,240.6	1.9%	11.3%
Cartera y leasing hipotecario	9,436.2	10,411.7	10,575.8	1.6%	12.1%
Cartera y leasing microcrédito	-	-	-	-	-
Repos e Interbancarios	2,388.9	2,204.8	1,614.3	-26.8%	-32.4%
Total cartera extranjera	48,710.9	53,247.5	53,189.6	-0.1%	9.2%
Total cartera de créditos y leasing	165,486.5	172,907.1	174,776.8	1.1%	5.6%



Reporte de resultados consolidados para 2T2019

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

La calidad de nuestra cartera se deterioró levemente durante el trimestre, principalmente por el lento crecimiento del portafolio de cartera corporativa en Colombia y el deterioro en Centroamérica dado principalmente en Nicaragua.

El indicador de cartera vencida a más de 30 días cerró el 2T19 en 4.5%, en comparación con el 4.4% en 1T19 y 2T18. El indicador de cartera vencida a más de 90 días fue 3.2% para 2T19, comparado con 3.1% en 1T19 y 2T18. Finalmente, el indicador de cartera CDE sobre el total de cartera fue de 7.1% en 2T19, 7.0% en 1T19 y 6.9% en 2T18.

El indicador de cartera comercial vencida a más de 30 días fue 4.2% para 2T19, 4.0% para 1T19 y 3.8% para 2T18; el indicador de cartera comercial vencida a más de 90 días fue 3.6%, 3.4% y 3.3%, respectivamente. El indicador de cartera de consumo vencida a más de 30 días fue 4.9% para 2T19 y 1T19 y 5.3% para 2T18; el indicador de cartera de consumo vencida a más de 90 días fue 2.7%, 2.6% y 3.0%, respectivamente. El indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 30 días fue 4.6% para 2T19 y 1T19 y 4.0% para 2T18 ; el indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 90 días fue 2.6%, 2.4% y 2.2%, respectivamente.

Total cartera de créditos y leasing	2T18	1T19	2T19	Δ	
				2T19 vs. 1T19	2T19 vs. 2T18
"A" riesgo normal	144,237.2	151,790.4	153,775.8	1.3%	6.6%
"B" riesgo aceptable	5,058.0	4,800.9	4,749.9	-1.1%	-6.1%
"C" riesgo apreciable	5,257.7	5,439.6	5,394.5	-0.8%	2.6%
"D" riesgo significativo	4,050.8	3,555.4	3,762.6	5.8%	-7.1%
"E" irrecuperable	1,692.7	2,860.1	2,970.4	3.9%	75.5%
Préstamos y partidas por cobrar	160,296.4	168,446.4	170,653.2	1.3%	6.5%
Repos e interbancarios	5,189.9	4,460.7	4,123.6	-7.6%	-20.5%
Total cartera de créditos y leasing	165,486.3	172,907.1	174,776.8	1.1%	5.6%

Cartera y leasing CDE / Total cartera y leasing (*)	6.9%	7.0%	7.1%
---	------	------	------

Cartera vencida	2T18	1T19	2T19	Δ	
				2T19 vs. 1T19	2T19 vs. 2T18
Vigente	88,271.2	90,017.0	90,507.7	0.5%	2.5%
Entre 31 y 90 días vencida	485.6	594.0	552.6	-7.0%	13.8%
+90 días vencida	3,013.0	3,194.1	3,415.4	6.9%	13.4%
Comercial y leasing comercial	91,769.8	93,805.1	94,475.8	0.7%	2.9%
Vigente	48,632.2	52,889.8	53,904.5	1.9%	10.8%
Entre 31 y 90 días vencida	1,207.5	1,272.6	1,273.7	0.1%	5.5%
+90 días vencida	1,539.8	1,445.3	1,527.1	5.7%	-0.8%
Cartera y leasing consumo	51,379.5	55,607.6	56,705.3	2.0%	10.4%
Vigente	16,063.5	17,768.0	18,183.2	2.3%	13.2%
Entre 31 y 120 días vencida	304.8	398.6	380.5	-4.5%	24.9%
+90 días vencida	361.1	454.2	497.1	9.4%	37.7%
Cartera y leasing hipotecario	16,729.4	18,620.9	19,060.8	2.4%	13.9%
Vigente	354.9	346.1	341.7	-1.3%	-3.7%
Entre 31 y 90 días vencida	16.8	17.6	18.6	5.3%	10.7%
+90 días vencida	46.1	49.1	51.1	4.1%	10.8%
Cartera y leasing microcrédito	417.8	412.8	411.3	-0.4%	-1.6%
Préstamos y partidas por cobrar	160,296.5	168,446.4	170,653.2	1.3%	6.5%
Repos e Interbancarios	5,189.9	4,460.7	4,123.6	-7.6%	-20.5%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	165,486.5	172,907.1	174,776.8	1.1%	5.6%
Cartera y leasing vencida (30 días) / Total cartera y leasing (*)	4.4%	4.4%	4.5%		
Cartera y leasing vencida (90 días) / Total cartera y leasing (*)	3.1%	3.1%	3.2%		

(*) Total cartera y leasing excluyendo repos e interbancarios. Los indicadores de calidad de cartera vencida +30 días y +90 días fueron calculados teniendo en cuenta el capital y las cuenta por cobrar de intereses de la cartera.



Reporte de resultados consolidados para 2T2019

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Los indicadores de cobertura sobre cartera vencida a más de 90 días de Grupo Aval fueron 1.5x en 2T19, 1.6x en 1T19 y 1.4x en 2T18. La cobertura de la cartera calificada CDE fue de 0.7x para 2T19, 1T19 y 2T18, y la cobertura de la cartera vencida a más de 30 días fue de 1.1x para 2T19 y 1T19 y 1.0x para 2T18. El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera total fue 2.2% en 2T19, 2.0% en 1T19 y 1.9% en 2T18. La razón de castigos de cartera sobre cartera total promedio fue de 2.3% en 2T19, 2.4% en 1T19 y 1.9% en 2T18.

Total cartera de créditos y leasing	2T18	1T19	2T19
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing CDE	0.7	0.7	0.7
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (30 días)	1.0	1.1	1.1
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (90 días)	1.4	1.6	1.5
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Total cartera y leasing (*)	4.5%	4.8%	4.9%
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing CDE	0.3	0.3	0.3
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (30 días)	0.5	0.5	0.5
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (90 días)	0.7	0.7	0.8
Pérdida por deterioro / Promedio cartera y leasing (*)	2.2%	2.2%	2.5%
Pérdida neta por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Promedio cartera y leasing (*)	1.9%	2.0%	2.2%
Castigos / Promedio cartera y leasing (*)	1.9%	2.4%	2.3%

(*) Total cartera y leasing excluyendo repos e interbancarios. Los indicadores de calidad de cartera vencida +30 días y +90 días fueron calculados teniendo en cuenta el capital y las cuenta por cobrar de intereses de la cartera.

1.2 Inversiones y activos negociables

El total de inversiones y activos negociables creció 14.1% hasta Ps 32,018.2 entre el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2019 y 1.0% frente al 31 de marzo de 2019. Del total del portafolio, Ps 27,051.6 corresponden a inversiones de renta fija, que crecieron 10.2% entre el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2019 y 1.1% desde el 31 de marzo de 2019. Del total de inversiones y activos negociables, las inversiones en instrumentos de patrimonio ascendieron a Ps 4,433.1 e incrementaron 46.1% entre el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2019 y descendieron 1.8% frente al 31 de marzo de 2019.

Inversiones y activos negociables	2T18	1T19	2T19	Δ	
				2T19 vs. 1T19	2T19 vs. 2T18
Títulos de deuda	2,421.5	3,243.6	4,011.4	23.7%	65.7%
Instrumentos de patrimonio	2,122.9	3,266.3	3,157.1	-3.3%	48.7%
Derivados de negociación	469.0	427.0	533.5	24.9%	13.7%
Activos negociables	5,013.4	6,936.9	7,702.0	11.0%	53.6%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	-	27.7	25.1	-9.7%	N.A
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	19,175.2	20,476.1	20,030.6	-2.2%	4.5%
Instrumentos de patrimonio con ajuste a patrimonio en ORI	911.4	1,248.4	1,276.0	2.2%	40.0%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	20,086.6	21,724.5	21,306.6	-1.9%	6.1%
Inversiones de deuda a costo amortizado	2,961.0	3,006.6	2,984.5	-0.7%	0.8%
Inversiones y activos negociables	28,061.1	31,695.8	32,018.2	1.0%	14.1%



El rendimiento promedio de las inversiones de renta fija e instrumentos del patrimonio (activos negociables, títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a valor razonable con cambios en ORI e inversiones de deuda a costo amortizado) fue de 5.7% para 2T19, 6.2% para 1T19 y 4.5% para 2T18.

1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 30 de junio de 2019, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue Ps 29,824.7 mostrando un incremento de 40.8% respecto al 30 de junio de 2018 y 10.8% frente al 31 de marzo de 2019 (35.1% y 10.4% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

Nuestra relación de liquidez, medida como efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos fue de 18.0% al 30 de junio de 2019, 16.5% al 31 de marzo de 2019 y 13.9% al 30 de junio de 2018.

1.4 Plusvalía y otros intangibles

La plusvalía y otros intangibles al 30 de junio de 2019 alcanzaron Ps 14,745.4, incrementando 31.3% frente al 30 de junio de 2018 y 4.5% frente al 31 de marzo de 2019.

La plusvalía a 30 de junio de 2019 fue Ps 7,249.3, creciendo 6.3% frente al 30 de junio de 2018 y 0.7% frente al 31 de marzo de 2019, explicado por las fluctuaciones de la tasa de cambio.

Otros intangibles, que incluyen “derechos de concesión” y otros intangibles, reflejan principalmente el valor de las concesiones registradas en su mayoría en Corficolombiana. Los otros intangibles alcanzaron Ps 7,496.0 al 30 de junio de 2019 y crecieron 70.0% comparado con el 30 de junio de 2018 y 8.5% comparado al 31 de marzo de 2019. Este incremento comparado con el 2T18 se explica principalmente por el impacto de la adopción de NIIF 15 en las concesiones de Cuarta Generación durante el 3T18.

2. Pasivos

Al 30 de junio de 2019, el fondeo representa el 94.0% del total de los pasivos y los otros pasivos representan el 6.0%.

2.1 Fondeo

El total de fondeo (pasivos financieros totales a costo amortizado) que incluye (i) Depósitos de clientes, (ii) Operaciones de mercado monetario, (iii) Créditos de bancos y otros, (iv) Bonos en circulación, y (v) Obligaciones con entidades de fomento, fue Ps 220,092.1 al 30 de junio de 2019 mostrando un incremento de 11.0% frente al 30 de junio de 2018 y un crecimiento de 2.2% frente al 31 de marzo de 2019 (8.1% y 1.9% habría sido el incremento excluyendo el efecto de tasa de cambio). Los depósitos de clientes representaron 75.4% del fondeo total al cierre de 2T19, 75.8% para 1T19 y 76.6% para 2T18.

El costo promedio de los fondos fue del 3.8% en 2T19, 3.6% en 1T19 y 3.7% en 2T18. Nuestro costo promedio de fondos refleja estabilidad en línea con el escenario de tasas de interés.



2.1.1 Depósitos de clientes

Depósitos de clientes	2T18	1T19	2T19	Δ	
				2T19 vs. 1T19	2T19 vs. 2T18
Cuentas corrientes	14,353.1	15,811.1	14,811.2	-6.3%	3.2%
Otros depósitos	502.8	512.3	526.6	2.8%	4.7%
Depósitos sin costo	14,855.9	16,323.4	15,337.8	-6.0%	3.2%
Cuentas corrientes	19,672.1	21,932.2	23,479.6	7.1%	19.4%
Certificados de depósito a término	63,831.1	68,362.5	71,687.7	4.9%	12.3%
Cuentas de ahorro	53,599.1	56,637.0	55,495.7	-2.0%	3.5%
Depósitos con costo	137,102.2	146,931.7	150,663.0	2.5%	9.9%
Depósitos de clientes	151,958.1	163,255.1	166,000.8	1.7%	9.2%

De nuestros depósitos totales al 30 de junio de 2019, las cuentas corrientes representaron el 23.1%, los certificados de depósito a término el 43.2%, las cuentas de ahorro 33.4%, y los otros depósitos 0.3%.

La siguiente tabla muestra la composición de los depósitos por banco. Durante los último 12 meses, Banco Popular mostró la mayor tasa de crecimiento en depósitos de nuestra operación bancaria en Colombia.

Depósitos / Banco (\$)	2T18	1T19	2T19	Δ	
				2T19 vs. 1T19	2T19 vs. 2T18
Banco de Bogotá	97,736.2	106,409.5	107,408.4	0.9%	9.9%
Local	52,901.9	56,819.1	56,458.0	-0.6%	6.7%
Centroamérica	44,834.3	49,590.4	50,950.4	2.7%	13.6%
Banco de Occidente	25,080.7	26,511.5	26,706.2	0.7%	6.5%
Banco Popular	16,817.6	17,867.4	19,096.1	6.9%	13.5%
Banco AV Villas	10,105.6	11,259.6	11,307.6	0.4%	11.9%
Corficolombiana	3,975.0	3,617.1	4,006.2	10.8%	0.8%
Eliminaciones	(1,757.0)	(2,409.9)	(2,523.5)	4.7%	43.6%
Total Grupo Aval	151,958.1	163,255.1	166,000.8	1.7%	9.2%

Depósitos / Banco (%)	2T18	1T19	2T19
Banco de Bogotá	64.3%	65.2%	64.7%
Local	34.8%	34.8%	34.0%
Centroamérica	29.5%	30.4%	30.7%
Banco de Occidente	16.5%	16.2%	16.1%
Banco Popular	11.1%	10.9%	11.5%
Banco AV Villas	6.7%	6.9%	6.8%
Corficolombiana	2.6%	2.2%	2.4%
Eliminaciones	-1.2%	-1.5%	-1.5%
Total Grupo Aval	100.0%	100.0%	100.0%



2.1.2 Créditos de bancos y otros (incluye obligaciones con entidades de fomento)

Al 30 de junio de 2019, los créditos de los bancos y otros presentaron un saldo de Ps 23,569.1, mostrando un incremento de 18.5% frente al 30 de junio de 2018 y un decrecimiento de 4.8% frente al 31 de marzo de 2019. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, los créditos de los bancos y otros crecieron 13.5% frente al 30 de junio de 2018 y decrecieron 5.2% frente al 31 de marzo de 2019.

2.1.3 Bonos en circulación

El saldo de bonos en circulación al 30 de junio de 2019 ascendió a Ps 20,105.5, mostrando un incremento de 3.9% frente al 30 de junio de 2018 y 0.6% frente al 31 de marzo de 2019. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, los bonos crecieron 3.5% frente al 30 de junio de 2018 y 0.6% frente al 31 de marzo de 2019.

3. Interés no controlante

El Interés de los no controlantes de Grupo Aval refleja: (i) la participación minoritaria de terceras partes en las subsidiarias consolidadas por parte de Grupo Aval (Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular, Banco AV Villas y Corficolombiana), y (ii) la participación minoritaria de terceras partes en las subsidiarias consolidadas por los bancos (particularmente Porvenir). Al 30 de junio de 2019, el saldo del interés de los no controlantes fue de Ps 12,292.5 mostrando un incremento de 30.2% frente al 30 de junio de 2018 y un 5.0% frente al 31 de marzo de 2019, el incremento frente al 2T18 es producto de la dilución sobre la participación en Corficolombiana durante agosto de 2018. El interés de los no controlantes representa el 40.2% del total del patrimonio al 30 de junio de 2019. El interés no controlante deriva de la suma del interés minoritario de cada uno de nuestros bancos y Grupo Aval, aplicando eliminaciones asociadas con el proceso de consolidación de Grupo Aval.

Participación directa e indirecta de las principales subsidiarias	2T18	1T19	2T19	Δ	
				2T19 vs. 1T19	2T19 vs. 2T18
Banco de Bogotá	68.7%	68.7%	68.7%	-	-
Banco de Occidente	72.3%	72.3%	72.3%	-	-
Banco Popular	93.7%	93.7%	93.7%	-	-
Banco AV Villas	79.9%	79.9%	79.9%	-	-
BAC Credomatic ⁽¹⁾	68.7%	68.7%	68.7%	-	-
Porvenir ⁽²⁾	75.7%	75.7%	75.7%	0	(2)
Corficolombiana ⁽³⁾	44.9%	38.2%	38.6%	38	(628)

(1) BAC Credomatic es propiedad de Banco de Bogotá; (2) Grupo Aval posee indirectamente el 100% de Porvenir de la siguiente manera: 20.0% de Grupo Aval, el 46,9% en Banco de Bogotá y el 33,1% en Banco de Occidente. Los resultados de Porvenir se consolidan en el Banco de Bogotá; (3) Grupo Aval disminuyó su participación en Corficolombiana ya que no ejerció su derecho a suscribir acciones en la emisión realizada en 2018. Los derechos de suscripción fueron transferidos a todos los accionistas de Grupo Aval.

4. Patrimonio atribuible a los accionistas

Al 30 de junio de 2019, el patrimonio atribuible a los accionistas fue de Ps 18,310.6 mostrando un incremento de 15.7% frente al 30 de junio de 2018 y un 5.6% frente al 31 de marzo de 2019.



Reporte de resultados consolidados para 2T2019

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Estado de Resultados

Nuestra utilidad neta atribuible a los accionistas del 2T19 fue de Ps 813.2, mostrando un incremento de 19.3% frente a 2T18 y un crecimiento de 6.6% frente a 1T19.

Estado de Resultados Consolidado	2T18	1T19	2T19	Δ	
				2T19 vs. 1T19	2T19 vs. 2T18
Ingresos por intereses	4,541.4	4,669.2	4,885.8	4.6%	7.6%
Gasto por intereses	1,842.0	1,939.7	2,054.4	5.9%	11.5%
Ingresos netos por intereses	2,699.4	2,729.5	2,831.3	3.7%	4.9%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	856.9	933.2	1,040.9	11.5%	21.5%
Deterioro de otros activos financieros	(8.1)	(22.9)	(33.2)	45.1%	N.A.
Recuperación de castigos	(88.9)	(77.2)	(96.6)	25.2%	8.7%
Pérdida por deterioro de activos financieros	759.9	833.1	911.1	9.4%	19.9%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,199.0	1,259.0	1,347.2	7.0%	12.4%
Ingreso neto de contratos por venta de bienes y servicios	259.0	574.5	599.7	4.4%	131.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	244.7	108.2	208.6	92.8%	-14.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	75.0	53.7	53.4	-0.5%	-28.8%
Total otros ingresos	134.5	385.9	266.1	-31.1%	97.8%
Total otros egresos	2,257.7	2,286.5	2,409.2	5.4%	6.7%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,594.0	1,991.2	1,986.1	-0.3%	24.6%
Gasto de impuesto a las ganancias	454.7	634.6	586.4	-7.6%	29.0%
Utilidad neta del periodo	1,139.3	1,356.6	1,399.7	3.2%	22.9%
Intereses no controlantes	457.7	593.8	586.5	-1.2%	28.1%
Intereses controlantes	681.5	762.9	813.2	6.6%	19.3%

1. Margen neto de intereses

Ingresos netos por intereses	2T18	1T19	2T19	Δ	
				2T19 vs. 1T19	2T19 vs. 2T18
Ingresos por intereses					
Comercial	1,806.4	1,693.4	1,842.9	8.8%	2.0%
Repos e interbancarios	87.5	113.3	108.5	-4.2%	24.0%
Consumo	2,035.4	2,170.7	2,224.8	2.5%	9.3%
Vivienda	349.5	393.7	403.9	2.6%	15.6%
Microcrédito	28.8	27.7	25.5	-8.1%	-11.6%
Intereses sobre cartera de crédito	4,307.6	4,398.9	4,605.7	4.7%	6.9%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a	233.7	270.3	280.0	3.6%	19.8%
Total ingreso por intereses	4,541.4	4,669.2	4,885.8	4.6%	7.6%
Gasto por intereses					
Cuentas corrientes	91.6	103.2	103.6	0.4%	13.1%
Certificados de depósito a término	813.7	838.9	888.5	5.9%	9.2%
Cuentas de ahorro	365.0	362.5	374.2	3.2%	2.5%
Total intereses sobre depósitos	1,270.3	1,304.7	1,366.4	4.7%	7.6%
Operaciones de mercado monetario	65.4	77.6	84.3	8.5%	28.8%
Créditos de bancos y otros	183.0	234.5	277.3	18.3%	51.5%
Bonos en circulación	288.2	287.5	294.4	2.4%	2.1%
Obligaciones con entidades de fomento	35.0	35.4	32.0	-9.4%	-8.5%
Total intereses sobre obligaciones financieras	571.7	635.0	688.0	8.3%	20.4%
Total gasto de intereses	1,842.0	1,939.7	2,054.4	5.9%	11.5%
Ingresos netos por intereses	2,699.4	2,729.5	2,831.3	3.7%	4.9%



El margen neto de intereses creció 4.9% hasta Ps 2,831.3 para 2T19 frente a 2T18 y creció 3.7% frente a 1T19. El crecimiento frente al 2T18 se debe a un incremento del 7.6% en el ingreso total de intereses que fue parcialmente contrarrestado por un incremento del 11.5% en el gasto total de intereses.

Nuestro margen neto de interés⁽¹⁾ fue 5.9% para 2T19, 5.7% para 1T19 y 5.8% para 2T18. El margen neto de cartera fue 6.6% para 2T19, 6.4% para 1T19 y 6.8% en 2T18. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 2.3% en 2T19 frente a 2.6% en 1T19 y 0.9% para 2T18.

En Colombia, nuestro margen neto de intereses fue 5.4% para 2T19 y 1T19, y 5.6% en 2T18. El margen neto de intereses de cartera fue 6.2% para 2T19, 6.1% para 1T19, y 6.5% en 2T18. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 2.0% en 2T19 frente a 2.6% en 1T19 y 1.2% en 2T18.

En Centroamérica, nuestro margen neto de intereses fue 6.9% para 2T19, 6.4% en 1T19, y 6.3% en 2T18. El margen neto de intereses de cartera fue 7.5% para 2T19, 7.0% en 1T19, y 7.4% en 2T18. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 3.0% en 2T19 frente a 2.8% en 1T19 y 0.0% en 2T18.

2. Pérdida neta por deterioro de activos financieros

La pérdida neta por deterioro de activos financieros incrementó 19.9% hasta Ps 911.1 en 2T19 frente a 2T18 y creció 9.4% frente a 1T19.

Pérdida por deterioro de activos financieros	2T18	1T19	2T19	Δ	
				2T19 vs. 1T19	2T19 vs. 2T18
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	856.9	933.2	1,040.9	11.5%	21.5%
Deterioro de otros activos financieros	(8.1)	(22.9)	(33.2)	45.1%	N.A.
Recuperación de castigos	(88.9)	(77.2)	(96.6)	25.2%	8.7%
Pérdida por deterioro de activos financieros	759.9	833.1	911.1	9.4%	19.9%

Nuestro costo de riesgo anualizado fue 2.5% para 2T19 y 2.2% para 1T19 y 2T18. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 2.2% para 2T19, 2.0% para 1T19 y 1.9% para 2T18.

(1) El margen neto de interés de Grupo Aval sin el ingreso por activos negociables y títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI) fue de 5.7% para 2T19, 5.5% para 1T19 y 5.8% para 2T18.



3. Ingresos diferentes a intereses

Total de ingresos diferentes a intereses	2T18	1T19	2T19	Δ	
				2T19 vs. 1T19	2T19 vs. 2T18
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	994.3	1,028.0	1,075.1	4.6%	8.1%
Actividades fiduciarias	77.3	80.7	84.4	4.6%	9.1%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	235.2	255.5	301.0	17.8%	28.0%
Servicios de almacenamiento	39.0	41.0	40.1	-2.3%	2.7%
Total comisiones e ingresos por servicios	1,345.8	1,405.2	1,500.6	6.8%	11.5%
Gastos por comisiones y honorarios	146.9	146.2	153.4	4.9%	4.5%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,199.0	1,259.0	1,347.2	7.0%	12.4%
Ingresos por venta de bienes y servicios	1,455.1	1,923.5	2,077.9	8.0%	42.8%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	1,196.1	1,348.9	1,478.1	9.6%	23.6%
Ingreso neto de contratos por venta de bienes y servicios	259.0	574.5	599.7	4.4%	131.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	244.7	108.2	208.6	92.8%	-14.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	75.0	53.7	53.4	-0.5%	-28.8%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	(24.4)	166.1	16.6	-90.0%	-167.9%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	23.7	5.9	65.1	N.A.	175.1%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	3.9	6.0	6.6	9.8%	68.9%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	50.5	123.2	65.9	-46.5%	30.6%
Utilidad en valoración de activos	(0.4)	4.6	(7.3)	N.A.	N.A.
Otros ingresos de la operación	81.3	80.1	119.2	48.7%	46.5%
Total otros ingresos	134.5	385.9	266.1	-31.1%	97.8%
Total de ingresos diferentes a intereses	1,912.2	2,381.3	2,475.0	3.9%	29.4%

⁽¹⁾ Incluye comisiones por Servicios bancarios, Servicios de la red de oficinas, comisiones por tarjetas débito y crédito, cuotas de giros, cheques, talonarios de cheques y otros cargos

⁽²⁾ Incluye los dividendos y método de participación

3.1 Ingreso neto por comisiones y honorarios

El ingreso neto por comisiones y honorarios aumentó 12.4% hasta Ps 1,347.2 para 2T19 frente a 2T18 y creció 7.0% en el trimestre. El total de comisiones e ingresos por servicios aumentó 11.5% hasta Ps 1,500.6 en 2T19 frente a 2T18 y creció 6.8% en el trimestre. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, el ingreso neto por comisiones y honorarios aumentó 6.0% y 5.4%, respectivamente. En Colombia, el ingreso neto por comisiones y honorarios incrementó 9.9% en el último año y creció 8.2% en el trimestre. En Centroamérica, el ingreso neto por comisiones y honorarios incrementó 15.6% en el último año y 5.5% en el trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el ingreso neto aumentó 1.2% en el último año y 2.0% en el trimestre.

3.2 Ingreso neto por venta de bienes y servicios

El ingreso neto por venta de bienes y servicios (sector no financiero) incrementó 131.6% hasta Ps 599.7 para 2T19 frente a 2T18 y creció 4.4% durante el trimestre.



3.3 Ingreso neto de actividades de negociación

Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	2T18	1T19	2T19	Δ	
				2T19 vs. 1T19	2T19 vs. 2T18
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	64.5	183.2	152.3	-16.9%	136.0%
Ingreso neto en instrumentos derivados	139.3	(82.3)	31.4	-138.2%	-77.4%
Otros ingresos negociables en derivados	40.8	7.2	24.9	N.A.	-39.1%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	244.7	108.2	208.6	92.8%	-14.7%

El ingreso neto de actividades de negociación de Grupo Aval se debe analizar en conjunto con la ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio.

3.4 Otros ingresos

Los otros ingresos para el 2T19 fueron Ps 266.1 creciendo 97.8% frente a 2T18 y decreciendo 31.1% frente 1T19. El crecimiento en el año se dio principalmente por (i) mayores ingresos de ganancia neta por diferencia en cambio en la operación en Colombia y (ii) mayores ganancias netas en la venta de inversiones. La disminución trimestral se debe al (i) menor ingreso de la ganancia neta por diferencia de cambio en la operación en Colombia y (ii) menores ingresos de las inversiones no consolidadas asociadas al pago de dividendos durante el 1T19.

4. Otros gastos

Los otros gastos totales del 2T19 fueron Ps 2,409.2, incrementando 6.7% frente a 2T18 y 5.4% frente a 1T19. Nuestro ratio de eficiencia, medido como total otros gastos sobre el total de ingresos, fue 45.4% en 2T19, 44.7% en 1T19 y 49.0% en 2T18. El ratio anualizado como porcentaje del total de activos promedio fue 3.7% en 2T19, 3.5% en 1T19 y 3.9% en 2T18.

En Colombia, nuestro ratio de eficiencia medido como total otros gastos sobre el total de ingresos fue 40.3% en 2T19, 39.6% en 1T19 y 45.6% en 2T18. El ratio anualizado como porcentaje del total de activos promedio fue 3.2% en 2T19, 3.1% en 1T19 y 3.5% en 2T18.

En Centroamérica, nuestro ratio de eficiencia medido como total otros gastos sobre el total de ingresos, fue 56.5% en 2T19, 56.0% en 1T19 y 56.3% en 2T18. El ratio anualizado como porcentaje del total de activos promedio fue 4.9% en 2T19, 4.6% en 1T19 y 4.9% en 2T18.

5. Interés no controlante

El interés no controlante de Grupo Aval refleja: (i) la participación minoritaria de terceras partes en las subsidiarias consolidadas por parte de Grupo Aval (Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular, Banco AV Villas y Corficolombiana), y (ii) la participación minoritaria de terceras partes en las subsidiarias consolidadas por los bancos (particularmente Porvenir). Para 2T19, el interés no controlante en el estado de resultados fue de Ps 586.5, mostrando un incremento de 28.1% frente a 2T18 y un decrecimiento de 1.2% frente a 1T19. El ratio de interés no controlante sobre utilidad antes de interés no controlante fue de 41.9% en 2T19, 43.8% en 1T19 y 40.2% en 2T18.



Información relacionada a los estados financieros consolidado de Grupo Aval por región

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. - Operación Colombia

Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

	2T18	1T19	2T19	Δ	
				2T19 vs. 1T19	2T19 vs. 2T18
Préstamos y partidas por cobrar, brutos	113,974.5	117,403.8	119,077.9	1.4%	4.5%
Total activos	165,647.8	181,198.4	186,697.0	3.0%	12.7%
Depósitos de clientes	107,123.8	113,664.7	115,050.4	1.2%	7.4%
Total pasivos	151,598.7	165,048.5	169,577.4	2.7%	11.9%
Utilidad neta del periodo	855.9	1,059.9	1,090.7	2.9%	27.4%
Intereses controlantes	486.8	558.9	600.8	7.5%	23.4%
		Acum. 2018	Acum. 2019	Δ	
				2019 vs. 2018	
Utilidad neta del periodo		1,525.0	2,150.6	41.0%	
Intereses controlantes		890.5	1,159.7	30.2%	

A

Leasing Bogotá Panamá S.A.(1)

Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

	2T18	1T19	2T19	Δ	
				2T19 vs. 1T19	2T19 vs. 2T18
Préstamos y partidas por cobrar, brutos	46,322.0	51,042.6	51,575.3	1.0%	11.3%
Total activos	68,899.6	77,064.6	77,979.1	1.2%	13.2%
Depósitos de clientes	44,834.3	49,590.4	50,950.4	2.7%	13.6%
Total pasivos	57,678.7	64,176.0	64,495.7	0.5%	11.8%
Utilidad neta del periodo	283.3	296.8	309.0	4.1%	9.1%
Intereses controlantes	194.7	204.0	212.4	4.1%	9.1%
		Acum. 2018	Acum. 2019	Δ	
				2019 vs. 2018	
Utilidad neta del periodo		565.6	605.7	7.1%	
Intereses controlantes		388.7	416.3	7.1%	
Intereses controlantes		1,279.3	1,576.1	23.2%	

B

A+B

(1) Leasing Bogotá Panamá es la compañía que consolida nuestra operación en Centroamérica.



Información relacionada a Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (Holding) y Grupo Aval Limited

La holding registró un endeudamiento bruto total de Ps 1,660.9 (Ps 551.8 en deuda bancaria y Ps 1,109.1 en bonos denominados en pesos colombianos) al 30 de junio de 2019. También garantiza irrevocable e incondicionalmente los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2022 (USD 1,000 millones) en virtud de sus respectivos contratos de emisión. Al 30 de junio de 2019, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 1.0 miles de millones, o Ps 3,245.4 al ser convertidos a pesos.

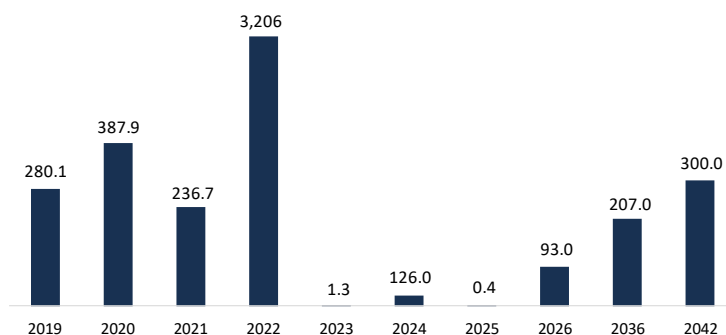
La deuda de Grupo Aval Limited es atendida con los ingresos por intereses de los préstamos a las filiales y el efectivo y equivalentes de efectivo. Grupo Aval Limited no ha requerido, a la fecha, efectivo de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. para cumplir con sus obligaciones. Las principales fuentes de efectivo para pagar la deuda y su servicio de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. han sido los ingresos por dividendos de sus filiales y la rentabilidad de su efectivo y equivalentes de efectivo.

Combinadas, Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Grupo Aval Limited tienen Ps 1,520.2 en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 4,886.8 y un endeudamiento neto de (incluyendo la deuda senior a filiales) Ps 3,366.5 al 30 de junio de 2019. Adicional a los activos líquidos, Grupo Aval Limited cuenta con otros créditos a subsidiarias por Ps 1,371.5.

Total de activos líquidos al corte de Junio 30, 2019

Efectivo y equivalentes de efectivo	777.9
Inversiones de renta fija	136.4
Deuda senior a filiales	605.9
Total de activos líquidos	1,520.2

Calendario de vencimientos de la deuda bruta combinada



Al 30 de junio de 2019, nuestro doble apalancamiento combinado (calculado como inversiones en subsidiarias al valor en libros, préstamos subordinados a subsidiarias y plusvalía como porcentaje del patrimonio neto) fue 1.14x. Por último, se presenta una evolución de nuestros principales ratios:

Métricas de endeudamiento y cobertura del servicio de deuda	2T18	1T19	2T19	Δ	
				2T19 vs. 1T19	2T19 vs. 2T18
Doble apalancamiento (1)	1.16x	1.15x	1.14x	-0.01	-0.02
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	3.0x	2.8x	2.7x	-0.1	-0.3
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	3.5x	3.9x	3.0x	-0.9	-0.5
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	5.1x	5.4x	5.5x	0.1	0.4

(1) Doble apalancamiento se calcula como inversiones en filiales a valor en libros (excluyendo revalorizaciones), préstamos subordinados a las filiales y plusvalía, como un porcentaje de el patrimonio de los accionistas; (2) Los ingresos por flujo se definen como el flujo de caja recurrente de dividendos, inversiones e ingreso de operaciones netas anualizados; (3) La deuda neta se calcula como la deuda total menos efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones de renta fija.



ACERCA DE GRUPO AVAL

Grupo Aval es el grupo financiero más grande de Colombia y a través de BAC Credomatic es el grupo regional más grande y más rentable en Centroamérica. Está conformado por cuatro bancos en Colombia (Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular y Banco AV Villas), por la administradora de fondos de pensiones y cesantías más grande del país (Porvenir), y por la corporación financiera más grande de Colombia (Corficolombiana). Grupo Aval ejerce control sobre cada una de estas entidades y las consolida en sus resultados.

Contactos de relación con inversionistas

Tatiana Uribe Benninghoff
Vicepresidente de Estrategia Corporativa y Relaciones con Inversionistas
Tel: +571 241 9700 x23422
E-mail: turibe@grupoaval.com

Alejo Sánchez García
Gerente Planeación Financiera y Relación con Inversionistas
Tel: +571 241 9700 x23422
E-mail: asanchez@grupoaval.com

Analistas:

Simón Franky Estepa
Karen Lorena Tabares Amado



Reporte de resultados consolidados para 2T2019

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados en NIIF

Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	2T18	1T19	2T19	2T19 vs. 1T19	2T19 vs. 2T18
Efectivo y equivalentes de efectivo	21,175.2	26,918.5	29,824.7	10.8%	40.8%
Inversiones y activos negociables					
Títulos de deuda	2,421.5	3,243.6	4,011.4	23.7%	65.7%
Instrumentos de patrimonio	2,122.9	3,266.3	3,157.1	-3.3%	48.7%
Derivados de negociación	469.0	427.0	533.5	24.9%	13.7%
Activos negociables	5,013.4	6,936.9	7,702.0	11.0%	53.6%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test)	-	27.7	25.1	-9.7%	N.A
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	20,086.6	21,724.5	21,306.6	-1.9%	6.1%
Inversiones de deuda a costo amortizado	2,961.0	3,006.6	2,984.5	-0.7%	0.8%
Inversiones no negociables	23,047.6	24,758.9	24,316.2	-1.8%	5.5%
Instrumentos derivados de cobertura	85.6	25.3	44.4	75.2%	-48.2%
Préstamos y partidas por cobrar					
Cartera y leasing comercial	96,959.7	98,265.9	98,599.4	0.3%	1.7%
Comercial y leasing comercial	91,769.8	93,805.1	94,475.8	0.7%	2.9%
Repos e Interbancarios	5,189.9	4,460.7	4,123.6	-7.6%	-20.5%
Cartera y leasing consumo	51,379.5	55,607.6	56,705.3	2.0%	10.4%
Cartera y leasing hipotecario	16,729.4	18,620.9	19,060.8	2.4%	13.9%
Cartera y leasing microcrédito	417.8	412.8	411.3	-0.4%	-1.6%
Total cartera de créditos y leasing	165,486.5	172,907.1	174,776.8	1.1%	5.6%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(7,180.8)	(8,169.0)	(8,375.5)	2.5%	16.6%
Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	158,305.7	164,738.1	166,401.3	1.0%	5.1%
Otras cuentas por cobrar, neto	6,700.5	9,644.2	10,343.5	7.3%	54.4%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	104.8	179.6	104.9	-41.6%	0.1%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	986.0	879.9	937.3	6.5%	-4.9%
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo	5,573.2	5,590.6	5,711.0	2.2%	2.5%
Activos por derecho de uso	-	2,118.8	2,132.1	0.6%	N.A
Propiedades de inversión	813.2	899.0	924.6	2.8%	13.7%
Activos biológicos	75.1	91.4	95.7	4.7%	27.5%
Activos tangibles	6,461.4	8,699.8	8,863.4	1.9%	37.2%
Plusvalía	6,817.5	7,200.8	7,249.3	0.7%	6.3%
Contratos de concesión	3,493.3	5,874.3	6,429.4	9.4%	84.1%
Otros activos intangibles	915.3	1,034.7	1,066.6	3.1%	16.5%
Activos intangibles	11,226.1	14,109.9	14,745.4	4.5%	31.3%
Corriente	778.3	654.3	797.0	21.8%	2.4%
Diferido	192.3	245.7	235.8	-4.1%	22.6%
Impuesto a las ganancias	970.6	900.1	1,032.7	14.7%	6.4%
Otros activos	470.4	471.7	360.2	-23.6%	-23.4%
Total activos	234,547.4	258,263.0	264,676.1	2.5%	12.8%
Pasivos financieros negociables	478.1	522.5	568.3	8.8%	18.8%
Instrumentos derivados de cobertura	46.5	85.1	76.7	-9.9%	64.8%
Depósitos de clientes	151,958.1	163,255.1	166,000.8	1.7%	9.2%
Cuentas corrientes	34,025.2	37,743.2	38,290.8	1.5%	12.5%
Certificados de depósito a término	63,831.1	68,362.5	71,687.7	4.9%	12.3%
Cuentas de ahorro	53,599.1	56,637.0	55,495.7	-2.0%	3.5%
Otros depósitos	502.8	512.3	526.6	2.8%	4.7%
Obligaciones financieras	46,392.5	52,034.9	54,091.2	4.0%	16.6%
Operaciones de mercado monetario	7,154.7	7,298.0	10,416.7	42.7%	45.6%
Créditos de bancos y otros	16,836.5	21,347.8	20,278.7	-5.0%	20.4%
Bonos en circulación	19,347.3	19,979.8	20,105.5	0.6%	3.9%
Obligaciones con entidades de fomento	3,054.0	3,409.3	3,290.4	-3.5%	7.7%
Total pasivos financieros a costo amortizado	198,350.6	215,290.0	220,092.1	2.2%	11.0%
Legales	175.2	125.2	112.8	-10.0%	-35.6%
Otras provisiones	569.1	604.0	607.5	0.6%	6.8%
Provisiones	744.3	729.2	720.3	-1.2%	-3.2%
Corriente	257.7	434.6	314.8	-27.6%	22.2%
Diferido	1,731.4	2,345.4	2,608.6	11.2%	50.7%
Pasivos por impuesto de renta	1,989.1	2,779.9	2,923.3	5.2%	47.0%
Beneficios de empleados	1,178.7	1,262.2	1,151.4	-8.8%	-2.3%
Otros pasivos	6,490.1	8,555.7	8,541.0	-0.2%	31.6%
Total pasivos	209,277.4	229,224.5	234,073.0	2.1%	11.8%
Patrimonio de los intereses controlantes	15,830.5	17,334.9	18,310.6	5.6%	15.7%
Interés no controlante	9,439.4	11,703.6	12,292.5	5.0%	30.2%
Total patrimonio	25,269.9	29,038.5	30,603.1	5.4%	21.1%
Total pasivos y patrimonio	234,547.4	258,263.0	264,676.1	2.5%	12.8%



Reporte de resultados consolidados para 2T2019

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados en NIIF

Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Resultados Consolidado	Acum. 2018	Acum. 2019	Δ 2019 vs. 2018	2T18	1T19	2T19	Δ 2T19 vs. 1T19	Δ 2T19 vs. 2T18
Ingresos por intereses								
Intereses sobre cartera de crédito	8,597.1	9,004.6	4.7%	4,307.6	4,398.9	4,605.7	4.7%	6.9%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	468.6	550.3	17.4%	233.7	270.3	280.0	3.6%	19.8%
Total ingreso por intereses	9,065.7	9,555.0	5.4%	4,541.4	4,669.2	4,885.8	4.6%	7.6%
Gasto por intereses								
Cuentas corrientes	172.3	206.9	20.1%	91.6	103.2	103.6	0.4%	13.1%
Certificados de depósito a término	1,630.7	1,727.4	5.9%	813.7	838.9	888.5	5.9%	9.2%
Cuentas de ahorro	767.3	736.7	-4.0%	365.0	362.5	374.2	3.2%	2.5%
Total intereses sobre depósitos	2,570.3	2,671.1	3.9%	1,270.3	1,304.7	1,366.4	4.7%	7.6%
Operaciones de mercado monetario	121.1	161.9	33.7%	65.4	77.6	84.3	8.5%	28.8%
Créditos de bancos y otros	361.2	511.9	41.7%	183.0	234.5	277.3	18.3%	51.5%
Bonos en circulación	578.6	581.9	0.6%	288.2	287.5	294.4	2.4%	2.1%
Obligaciones con entidades de fomento	71.8	67.4	-6.1%	35.0	35.4	32.0	-9.4%	-8.5%
Total intereses sobre obligaciones financieras	1,132.7	1,323.1	16.8%	571.7	635.0	688.0	8.3%	20.4%
Total gasto de intereses	3,702.9	3,994.1	7.9%	1,842.0	1,939.7	2,054.4	5.9%	11.5%
Ingresos netos por intereses	5,362.8	5,560.8	3.7%	2,699.4	2,729.5	2,831.3	3.7%	4.9%
Pérdida (recuperación) por deterioro de activos financieros								
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,776.3	1,974.1	11.1%	856.9	933.2	1,040.9	11.5%	21.5%
Deterioro de otros activos financieros	(58.8)	(56.1)	-4.6%	(8.1)	(22.9)	(33.2)	45.1%	N.A.
Recuperación de castigos	(155.0)	(173.8)	12.1%	(88.9)	(77.2)	(96.6)	25.2%	8.7%
Pérdida por deterioro de activos financieros	1,562.5	1,744.3	11.6%	759.9	833.1	911.1	9.4%	19.9%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	3,800.3	3,816.6	0.4%	1,939.5	1,896.4	1,920.2	1.3%	-1.0%
Ingresos por comisiones y honorarios								
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	1,938.3	2,103.1	8.5%	994.3	1,028.0	1,075.1	4.6%	8.1%
Actividades fiduciarias	154.3	165.1	7.0%	77.3	80.7	84.4	4.6%	9.1%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	488.7	556.6	13.9%	235.2	255.5	301.0	17.8%	28.0%
Servicios de almacenamiento	76.3	81.1	6.2%	39.0	41.0	40.1	-2.3%	2.7%
Total comisiones e ingresos por servicios	2,657.6	2,905.8	9.3%	1,345.8	1,405.2	1,500.6	6.8%	11.5%
Gastos por comisiones y honorarios	308.4	299.6	-2.8%	146.9	146.2	153.4	4.9%	4.5%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	2,349.2	2,606.2	10.9%	1,199.0	1,259.0	1,347.2	7.0%	12.4%
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,831.8	4,001.4	41.3%	1,455.1	1,923.5	2,077.9	8.0%	42.8%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	2,367.0	2,827.1	19.4%	1,196.1	1,348.9	1,478.1	9.6%	23.6%
Ingreso neto de contratos por venta de bienes y servicios	464.8	1,174.3	152.6%	259.0	574.5	599.7	4.4%	131.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	154.3	316.7	105.3%	244.7	108.2	208.6	92.8%	-14.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	127.0	107.1	-15.7%	75.0	53.7	53.4	-0.5%	-28.8%
Otros ingresos								
Ganancia neta por diferencia en cambio	265.3	182.7	-31.1%	(24.4)	166.1	16.6	-90.0%	-167.9%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	(19.9)	71.1	N.A.	23.7	5.9	65.1	N.A.	175.1%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	6.2	12.6	103.8%	3.9	6.0	6.6	9.8%	68.9%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	144.7	189.1	30.7%	50.5	123.2	65.9	-46.5%	30.6%
Utilidad en valoración de activos	7.8	(2.8)	-135.5%	(0.4)	4.6	(7.3)	N.A.	N.A.
Otros ingresos de la operación	156.3	199.3	27.5%	81.3	80.1	119.2	48.7%	46.5%
Total otros ingresos	560.3	652.0	16.4%	134.5	385.9	266.1	-31.1%	97.8%
Otros egresos								
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	2.0	2.3	12.5%	1.8	1.6	0.7	-55.3%	-61.0%
Gastos de personal	1,884.6	1,962.3	4.1%	960.5	965.2	997.1	3.3%	3.8%
Gastos generales de administración	2,224.0	2,235.8	0.5%	1,129.3	1,086.5	1,149.3	5.8%	1.8%
Gastos por depreciación y amortización	260.4	439.8	68.9%	128.6	207.9	231.9	11.5%	80.3%
Deterioro de otros activos	12.3	19.2	56.1%	6.3	3.8	15.4	N.A.	143.1%
Otros gastos de operación	57.3	36.3	-36.7%	31.2	21.5	14.8	-31.0%	-52.5%
Total otros egresos	4,440.6	4,695.6	5.7%	2,257.7	2,286.5	2,409.2	5.4%	6.7%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	3,015.4	3,977.3	31.9%	1,594.0	1,991.2	1,986.1	-0.3%	24.6%
Gasto de impuesto a las ganancias	924.8	1,221.0	32.0%	454.7	634.6	586.4	-7.6%	29.0%
Utilidad neta del período	2,090.6	2,756.3	31.8%	1,139.3	1,356.6	1,399.7	3.2%	22.9%
Utilidad neta del año atribuible:								
Intereses no controlantes	811.3	1,180.3	45.5%	457.7	593.8	586.5	-1.2%	28.1%
Intereses controlantes	1,279.3	1,576.1	23.2%	681.5	762.9	813.2	6.6%	19.3%

⁽¹⁾ Incluye comisiones por servicios bancarios, servicios de red de la oficina, comisiones de tarjetas de crédito y débito, cuotas de giros, cheques, talonarios de cheques y otros cargos

⁽²⁾ Incluye método de participación y dividendos