



AVAL
LISTED
NYSE



Reporte de resultados consolidados 2T2021

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. En tal calidad, está sujeto al cumplimiento de las normas sobre valores aplicables en Colombia y en Estados Unidos. Grupo Aval también está sujeto a la inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia en calidad de holding del Conglomerado Financiero Aval.

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.

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 2T2021

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Bogotá, 11 de agosto de 2021. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 949.5 miles de millones (Ps 42.6 pesos por acción) para 2T2021 versus Ps 323.4 miles de millones (Ps 14.5 pesos por acción) reportado en 2T2020. El ROAE fue 18.2% y el ROAA fue 2.0% en 2T2021.

Principales resultados del trimestre:

- En general, en el segundo trimestre de 2021 la economía global continuó recuperándose y Colombia no fue la excepción como lo demuestran las expectativas de crecimiento ajustadas que ahora superan el 7%, impulsado por mejores cifras de desempleo, una mayor actividad comercial y mayores precios en materias primas de exportación como el café y el petróleo. Centroamérica no se quedó muy atrás con expectativas de crecimiento económico alrededor del 6%.
- La vacunación ha sido clave en la recuperación económica y ha determinado la diferencia en el crecimiento económico entre regiones y países, dependiendo de la efectividad de los programas de vacunación. En Colombia ya se han administrado más de 30 millones de dosis y al ritmo actual, el país podría alcanzar la inmunidad de rebaño en el 3T2021.
- Grupo Aval registró sus mejores resultados de la historia para un trimestre con una utilidad neta atribuible de aproximadamente 950 mil millones de pesos, un incremento cercano al 20% frente al primer trimestre de 2021 y casi el triple de la utilidad neta atribuible generada durante el mismo trimestre de 2020. La utilidad neta atribuible de Aval para el primer semestre de 2021 fue de 1.74 billones de pesos, mostrando un crecimiento de 70.1% en comparación con el mismo periodo de 2020.
- El ROAE del trimestre fue 18.2% frente al 15.4% del primer trimestre de 2021 y 6.6% del mismo trimestre de 2020. El ROAE acumulado para el primer semestre fue 16.7% versus 10.4% del primer semestre de 2020.
- El ROAA del trimestre fue 2.0% versus el 1.8% del primer trimestre de 2021 y el 0.8% del segundo trimestre del año anterior. El ROAA acumulado del primer semestre de 2021 fue 1.9%.
- La cartera total creció aproximadamente 6% durante el primer semestre mientras que los activos y los depósitos totales crecieron 6.6% en el mismo periodo.
- Los clientes digitales activos al cierre de junio de 2021 alcanzaron los 5.2 millones, creciendo aproximadamente el 31% en los últimos 12 meses.
- El patrimonio atribuible creció aproximadamente 8% en los últimos 12 meses.
- Los ratios de capital regulatorio (Tier 1) de los bancos Aval, ahora reportados bajo Basilea 3, crecieron entre 130 y 310 puntos básicos en los últimos doce meses.
- La cartera vencida a más de 90 días decreció 14 puntos básicos frente al cierre de 2020 y se mantuvo estable versus el primer trimestre del 2021 en 3.4%.
- El costo de riesgo del primer semestre fue 2.1% y decreció 60 puntos básicos versus el primer semestre de 2020 y 110 puntos básicos versus el segundo semestre de 2020.
- El Margen Neto de Intereses (MNI) fue 4.8% en el semestre frente al 5.1% del primer semestre de 2020 y 5.2% del segundo semestre de 2020. El MNI de cartera fue de 5.8% durante el primer semestre de 2021 frente al 6.0% del primer semestre de 2020 y 5.9% del segundo semestre de 2020.
- El ingreso neto por comisiones del segundo trimestre de 2021 aumentó un 19.2% frente al segundo trimestre de 2020 y disminuyó un 3% frente al primer trimestre de este año, explicado principalmente por el impacto de las demostraciones violentas que se vivieron durante el segundo trimestre de este año. Durante el semestre, este número aumentó un 8.7% frente al primer semestre de 2020.
- El ingreso derivado del sector no financiero creció un 22% durante el trimestre y un 60% comparando el primer semestre de 2021 frente al mismo semestre de 2020.
- La razón de eficiencia, medida como gasto operacional sobre ingreso total fue de 45.4% para el trimestre frente al 44.7% del primer trimestre de 2021. La relación de gasto operacional sobre activos promedio fue de 3.2% en el trimestre frente al 3.1% del primer trimestre del año.



Reporte de resultados consolidados para 2T2021

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Bogotá, 11 de agosto de 2021. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 949.5 miles de millones (Ps 42.6 pesos por acción) para 2T2021 versus Ps 323.4 miles de millones (Ps 14.5 pesos por acción) reportado en 2T2020. El ROAE fue 18.2% y el ROAA fue 2.0% en 2T2021.

	COP \$bn	2T20	1T21	2T21	2T21 vs 2T20	2T21 vs 1T21
Balance General	Cartera Bruta	\$ 209.3	\$ 209.5	\$ 213.8	2.2%	2.1%
	Depósitos	\$ 212.2	\$ 222.1	\$ 225.8	6.4%	1.7%
	Depósitos/Cartera Neta	1.04 x	1.10 x	1.10 x	0.06 x	-0.01 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	3.0%	3.4%	3.4%	42 pbs	1 pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.53 x	1.55 x	1.54 x	0.01 x	-0.01 x
	Costo de riesgo	3.1%	2.2%	2.0%	(111) pbs	(23) pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	5.3%	4.6%	4.9%	(37) pbs	34 pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	21.4%	23.3%	21.6%	18 pbs	(173) pbs
	Razón de eficiencia	51.3%	44.7%	45.4%	(596) pbs	64 pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 0.32	\$ 0.79	\$ 0.95	193.6%	19.9%
	ROAA	0.8%	1.8%	2.0%	123 pbs	25 pbs
	ROAE	6.6%	15.4%	18.2%	1,159 pbs	272 pbs

Cartera bruta excluye fondos interbancarios y overnight. **CV +90** definida como cartera vencida más de 90 días. **Costo de riesgo** calculado como la pérdida por deterioro neta de recuperaciones de cartera castigada dividida por la cartera bruta promedio. **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 ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingresos neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos. **Razón de eficiencia** es calculado como Total Otros Gastos divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingresos neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, 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. **NS** se refiere a cifras no significativas, cercanas a 0.



Reporte de resultados consolidados para 2T2021

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. Estados Financieros Consolidados en NIIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	2T20	1T21	2T21	Δ	
				2T21 vs. 1T21	2T21 vs. 2T20
Efectivo y equivalentes de efectivo	40,109.2	35,132.0	35,613.6	1.4%	-11.2%
Activos negociables	11,204.1	11,393.6	11,387.4	-0.1%	1.6%
Inversiones no negociables	33,302.6	40,790.6	41,889.0	2.7%	25.8%
Instrumentos derivados de cobertura	129.0	29.5	39.7	34.6%	-69.2%
Cartera de créditos, neta	203,303.0	201,016.7	205,293.6	2.1%	1.0%
Activos tangibles	9,437.8	9,006.0	8,873.8	-1.5%	-6.0%
Plusvalía	8,236.5	8,109.6	8,221.9	1.4%	-0.2%
Contratos de concesión	8,154.6	9,540.9	10,025.0	5.1%	22.9%
Otros activos	19,086.7	21,892.6	22,907.8	4.6%	20.0%
Total activos	332,963.5	336,911.6	344,251.8	2.2%	3.4%
Pasivos financieros negociables	1,196.5	825.8	759.6	-8.0%	-36.5%
Instrumentos derivados de cobertura	310.6	74.0	52.4	-29.3%	-83.1%
Depósitos de clientes	212,216.0	222,077.7	225,773.4	1.7%	6.4%
Operaciones de mercado monetario	11,004.5	9,363.1	9,824.7	4.9%	-10.7%
Créditos de bancos y otros	26,570.5	19,122.9	20,397.3	6.7%	-23.2%
Bonos en circulación	28,829.1	29,728.6	29,941.5	0.7%	3.9%
Obligaciones con entidades de fomento	4,103.0	3,878.4	3,718.4	-4.1%	-9.4%
Otros pasivos	14,572.4	16,646.1	16,835.1	1.1%	15.5%
Total pasivos	298,802.7	301,716.6	307,302.4	1.9%	2.8%
Patrimonio de los intereses controlantes	19,939.8	20,376.0	21,455.5	5.3%	7.6%
Interés no controlante	14,221.0	14,818.9	15,493.9	4.6%	9.0%
Total patrimonio	34,160.8	35,195.0	36,949.4	5.0%	8.2%
Total pasivos y patrimonio	332,963.5	336,911.6	344,251.8	2.2%	3.4%
Estado de Resultados Consolidado	2T20	1T21	2T21	Δ	
Ingresos por intereses	5,199.9	4,702.4	4,798.3	2.0%	-7.7%
Gasto por intereses	2,246.4	1,657.0	1,645.4	-0.7%	-26.8%
Ingresos netos por intereses	2,953.6	3,045.4	3,152.9	3.5%	6.8%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,642.1	1,233.3	1,171.2	-5.0%	-28.7%
Deterioro de otros activos financieros	43.6	15.6	(8.3)	-153.3%	-119.1%
Recuperación de castigos	(56.0)	(91.7)	(118.5)	29.2%	111.6%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1,629.6	1,157.2	1,044.4	-9.7%	-35.9%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,323.9	1,888.2	2,108.5	11.7%	59.3%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,094.5	1,346.8	1,304.9	-3.1%	19.2%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	239.4	770.7	940.9	22.1%	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(93.6)	197.6	269.0	36.1%	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	59.7	81.6	62.8	-23.1%	5.2%
Total otros ingresos	853.2	327.9	306.9	-6.4%	-64.0%
Total otros egresos	2,621.6	2,581.1	2,739.2	6.1%	4.5%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	855.6	2,031.7	2,253.8	10.9%	163.4%
Gasto de impuesto a las ganancias	214.6	580.1	538.8	-7.1%	151.0%
Utilidad neta del período	641.0	1,451.6	1,715.0	18.1%	167.6%
Intereses no controlantes	317.6	659.8	765.5	16.0%	141.0%
Intereses controlantes	323.4	791.8	949.5	19.9%	193.6%
Indicadores principales	2T20	1T21	2T21	Acum. 2020	Acum. 2021
Margen neto de interés(1)	5.0%	4.9%	5.0%	5.2%	5.0%
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	5.3%	4.6%	4.9%	5.1%	4.8%
Indicador de eficiencia(2)	51.3%	44.7%	45.4%	49.1%	45.1%
ROAA(3)	0.8%	1.8%	2.0%	1.3%	1.9%
ROAE(4)	6.6%	15.4%	18.2%	10.4%	16.7%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) / Cartera bruta (5)	3.0%	3.4%	3.4%	3.0%	3.4%
Gasto de provisiones / Cartera bruta promedio(6)	3.1%	2.2%	2.0%	2.7%	2.1%
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) (5)	1.53	1.55	1.54	1.53	1.54
Provisiones / Cartera bruta	4.6%	5.3%	5.3%	4.6%	5.3%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera bruta promedio(6)	1.8%	2.7%	2.1%	1.9%	2.4%
Cartera de créditos, neta / Total activos	61.1%	59.7%	59.6%	61.1%	59.6%
Depósitos / Cartera de créditos, neta	104.4%	110.5%	110.0%	104.4%	110.0%
Patrimonio / Activos	10.3%	10.4%	10.7%	10.3%	10.7%
Ratio de capital tangible(7)	7.6%	7.8%	8.1%	7.6%	8.1%
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)	935.0	1,188.0	1,139.0	935.0	1,139.0
Precio Acción preferencial (Al final del período)	830.0	1,144.0	1,083.0	830.0	1,083.0
Valor en libros / Acción	894.9	914.5	963.0	894.9	963.0
Utilidad del período / Acción	14.5	35.5	42.6	45.9	78.1
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	14.3	8.0	6.4	9.0	6.9
Precio / Valor en libros(8)	0.9	1.3	1.1	0.9	1.1

(1) MNI es calculado como Ingreso neto de interés dividido entre el promedio de activos productivos; (2) El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingreso neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, 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; CV +90 definida como cartera vencida más de 90 días y cuentas por cobrar de intereses; (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 2021 ascendieron a Ps 344,251.8 mostrando un incremento anual del 3.4% y de 2.2% trimestral. El crecimiento de los activos fue impulsado principalmente por (i) un crecimiento anual de 25.8% en las inversiones no negociables que ascendieron a Ps 41,889.0, (ii) un crecimiento anual de 20.0% en otros activos que ascendió a Ps 22,907.8 y (iii) un crecimiento anual del 1.0% en la cartera de créditos, neta ascendiendo a Ps 205,293.6. 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 3.5% en el año y 1.5% en el trimestre. Para las inversiones no negociables, el crecimiento excluyendo el efecto de tasa de cambio habría sido de 25.9% en el año y 1.9% en el trimestre, para otros activos, el crecimiento habría sido de 20.0% y 4.4% respectivamente, y para la cartera de créditos neta, el crecimiento habría sido de 1.1% frente al 30 de junio de 2020 y 1.4% con respecto al 31 de marzo de 2021.

1.1 Cartera de créditos

La cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios) aumentó 2.2% en el último año alcanzando los Ps 213,824.8 (2.2% excluyendo el efecto de tasa de cambio). Dicho crecimiento fue impulsado principalmente por (i) un aumento de 8.4% en la cartera y leasing consumo hasta Ps 70,562.4 (8.4% excluyendo el efecto de tasa de cambio), (ii) un aumento del 6.6% en la cartera y leasing hipotecario hasta Ps 26,831.3 (6.7% excluyendo el efecto de tasa de cambio), y (iii) una contracción del 2.1% en la cartera y leasing comercial hasta Ps 116,094.0 (-2.1% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

Los repos e interbancarios decrecieron 24.0% en los últimos doce meses hasta Ps 2,725.7 (-23.9% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar fue Ps 11,256.9 al 30 de junio de 2021 llevando la cartera de créditos, neta a Ps 205,293.6.

Cartera de créditos, neta	2T20	1T21	2T21	Δ	
				2T21 vs. 1T21	2T21 vs. 2T20
Cartera bruta					
Comercial y leasing comercial	118,617.5	114,497.6	116,094.0	1.4%	-2.1%
Cartera y leasing consumo	65,122.3	68,626.8	70,562.4	2.8%	8.4%
Cartera y leasing hipotecario	25,168.6	26,030.9	26,831.3	3.1%	6.6%
Cartera y leasing microcrédito	384.4	358.8	337.0	-6.1%	-12.3%
Cartera bruta	209,292.9	209,514.1	213,824.8	2.1%	2.2%
Repos e Interbancarios	3,585.4	2,561.9	2,725.7	6.4%	-24.0%
Total cartera bruta	212,878.3	212,076.0	216,550.5	2.1%	1.7%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(9,575.2)	(11,059.2)	(11,256.9)	1.8%	17.6%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	(5,212.3)	(5,307.4)	(5,533.9)	4.3%	6.2%
Provisión para el deterioro de cartera de consumo	(3,843.9)	(5,003.9)	(4,909.2)	-1.9%	27.7%
Provisión para el deterioro de cartera hipotecaria	(429.6)	(626.7)	(692.5)	10.5%	61.2%
Provisión para el deterioro de cartera de microcrédito	(89.5)	(121.2)	(121.3)	0.1%	35.6%
Cartera de créditos, neta	203,303.0	201,016.7	205,293.6	2.1%	1.0%

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

Cartera Bruta	2T20	1T21	2T21	Δ	
				2T21 vs. 1T21	2T21 vs. 2T20
Ordinaria	81,815.3	82,185.2	83,041.8	1.0%	1.5%
Capital de trabajo	21,197.9	16,927.7	17,868.2	5.6%	-15.7%
Leasing financiero	10,747.4	10,754.6	10,772.6	0.2%	0.2%
Financiado por entidades de fomento	3,950.9	3,741.8	3,619.5	-3.3%	-8.4%
Sobregiros	635.5	567.7	524.6	-7.6%	-17.4%
Tarjetas de crédito	270.5	320.5	267.3	-16.6%	-1.2%
Cartera y leasing comercial	118,617.5	114,497.6	116,094.0	1.4%	-2.1%
Libranzas	28,630.9	32,483.8	33,503.0	3.1%	17.0%
Créditos personales	11,451.6	11,292.0	11,410.2	1.0%	-0.4%
Tarjetas de crédito	17,095.3	16,790.5	17,429.9	3.8%	2.0%
Vehículos	7,447.8	7,468.8	7,625.5	2.1%	2.4%
Leasing financiero	287.3	360.3	363.1	0.8%	26.4%
Sobregiros	80.6	92.4	92.5	0.2%	14.9%
Otras	128.8	139.2	138.1	-0.8%	7.2%
Cartera y leasing consumo	65,122.3	68,626.8	70,562.4	2.8%	8.4%
Hipotecas	23,510.1	24,181.7	24,919.0	3.0%	6.0%
Leasing habitacional	1,658.5	1,849.2	1,912.3	3.4%	15.3%
Cartera y leasing hipotecario	25,168.6	26,030.9	26,831.3	3.1%	6.6%
Cartera y leasing microcrédito	384.4	358.8	337.0	-6.1%	-12.3%
Cartera bruta	209,292.9	209,514.1	213,824.8	2.1%	2.2%
Repos e Interbancarios	3,585.4	2,561.9	2,725.7	6.4%	-24.0%
Total cartera bruta	212,878.3	212,076.0	216,550.5	2.1%	1.7%

En los últimos 12 meses, los productos garantizados como las libranzas han impulsado el crecimiento de nuestra cartera de acuerdo con los planes estratégicos de nuestros bancos.

En Colombia, la cartera bruta creció 1.5% en los últimos 12 meses y 1.0% en el trimestre. En cuanto a Centroamérica, la cartera bruta creció 3.4% entre el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2021 y 3.9% en el último trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento habría sido 3.6% y 2.0%, respectivamente.

La cartera comercial decreció 2.1% durante el año y creció 1.4% en el último trimestre. En Colombia, la cartera comercial decreció 4.4% en el año y creció 0.4% durante el trimestre. En cuanto a Centroamérica, la cartera comercial creció un 3.2% en el año y 3.6% durante el trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento en Centroamérica habría sido 3.4% y 1.7%, respectivamente.

El crecimiento de la cartera de consumo durante el año y el último trimestre fue impulsado principalmente por créditos de libranzas. En Colombia, la cartera y leasing consumo creció 11.3% en los últimos 12 meses y 1.7% entre el 31 de marzo de 2021 y el 30 de junio de 2021. El crecimiento de nuestra operación en Centroamérica, fue de 3.7% en los últimos 12 meses y de 4.9% durante el trimestre, excluyendo el efecto de tasa de cambio, la cartera consumo creció 3.9% en los últimos 12 meses y 2.9% en el trimestre.



Reporte de resultados consolidados para 2T2021

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

La siguiente tabla muestra la composición de la cartera bruta por entidad. Durante los últimos 12 meses, Banco de Bogotá y Banco AV Villas mostraron la mayor tasa de crecimiento de nuestra operación bancaria en Colombia, en Banco de Bogotá impulsado por un fuerte crecimiento en la cartera consumo que creció 11.3% y la cartera hipotecaria creció 18.2% y en Banco AV Villas el crecimiento fue impulsado por un crecimiento de 6.2% en la cartera consumo.

Cartera bruta / Banco (\$)	2T20	1T21	2T21	Δ	
				2T21 vs. 1T21	2T21 vs. 2T20
Banco de Bogotá	141,757.5	142,669.8	145,860.4	2.2%	2.9%
Local	65,237.0	66,527.1	66,746.8	0.3%	2.3%
Centroamérica	76,520.5	76,142.8	79,113.6	3.9%	3.4%
Banco de Occidente	33,942.2	33,145.2	33,971.3	2.5%	0.1%
Banco Popular	21,469.1	21,766.2	21,893.1	0.6%	2.0%
Banco AV Villas	12,051.4	11,977.9	12,332.8	3.0%	2.3%
Corficolombiana	1,821.3	1,739.8	1,766.7	1.5%	-3.0%
Eliminaciones	(1,748.7)	(1,784.8)	(1,999.5)	12.0%	14.3%
Cartera bruta	209,292.9	209,514.1	213,824.8	2.1%	2.2%
Repos e Interbancarios	3,585.4	2,561.9	2,725.7	6.4%	-24.0%
Total cartera bruta	212,878.3	212,076.0	216,550.5	2.1%	1.7%

Cartera bruta / Banco (%)	2T20	1T21	2T21
Banco de Bogotá	67.7%	68.1%	68.2%
Local	31.2%	31.8%	31.2%
Centroamérica	36.6%	36.3%	37.0%
Banco de Occidente	16.2%	15.8%	15.9%
Banco Popular	10.3%	10.4%	10.2%
Banco AV Villas	5.8%	5.7%	5.8%
Corficolombiana	0.9%	0.8%	0.8%
Eliminaciones	-0.8%	-0.9%	-0.9%
Cartera bruta	100%	100%	100%

Del total de la cartera bruta, 62.9% es doméstica y 37.1% es extranjera. En términos de cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios), el 63.0% es doméstica y el 37.0% es extranjera (reflejando la operación en Centroamérica).

Cartera Bruta	2T20	1T21	2T21	Δ	
				2T21 vs. 1T21	2T21 vs. 2T20
Doméstica					
Comercial y leasing comercial	82,806.2	78,819.5	79,125.0	0.4%	-4.4%
Cartera y leasing consumo	39,985.9	43,773.0	44,501.7	1.7%	11.3%
Cartera y leasing hipotecario	9,595.8	10,420.0	10,747.4	3.1%	12.0%
Cartera y leasing microcrédito	384.4	358.8	337.0	-6.1%	-12.3%
Repos e Interbancarios	1,471.4	1,077.3	1,434.5	33.2%	-2.5%
Total cartera doméstica	134,243.7	134,448.6	136,145.7	1.3%	1.4%
Extranjera					
Comercial y leasing comercial	35,811.2	35,678.1	36,969.0	3.6%	3.2%
Cartera y leasing consumo	25,136.4	24,853.8	26,060.7	4.9%	3.7%
Cartera y leasing hipotecario	15,572.8	15,610.9	16,083.8	3.0%	3.3%
Cartera y leasing microcrédito	-	-	-	-	-
Repos e Interbancarios	2,114.0	1,484.6	1,291.3	-13.0%	-38.9%
Total cartera extranjera	78,634.5	77,627.4	80,404.8	3.6%	2.3%
Total cartera bruta	212,878.3	212,076.0	216,550.5	2.1%	1.7%



Reporte de resultados consolidados para 2T2021

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

La calidad de nuestra cartera se mantuvo estable durante el trimestre.

El indicador de cartera vencida a más de 30 días cerró el 2T21 en 4.8% y en 1T21, comparado con 4.1% para el 2T20. El indicador de cartera vencida a más de 90 días fue 3.4% para el 2T21 y para el 1T21 y 3.0% para el 2T20.

El indicador de cartera comercial vencida a más de 30 días fue 4.3% para 2T21, 4.4% para 1T21 y 4.1% para 2T20; el indicador de cartera comercial vencida a más de 90 días fue 3.8%, 3.8% y 3.6%, respectivamente. El indicador de cartera de consumo vencida a más de 30 días fue 5.3% para 2T21, 5.2% para 1T21 y 3.8% para 2T20; el indicador de cartera de consumo vencida a más de 90 días fue 3.0%, 2.9% y 2.0%, respectivamente. El indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 30 días fue 4.9% para 2T21 y en 1T21 y 4.4% para 2T20; el indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 90 días fue 2.8%, 2.9% y 2.7%, respectivamente.

Total cartera bruta	2T20	1T21	2T21	Δ	
				2T21 vs. 1T21	2T21 vs. 2T20
"A" riesgo normal	188,606.9	184,653.8	186,543.8	1.0%	-1.1%
"B" riesgo aceptable	6,491.7	8,070.9	8,646.9	7.1%	33.2%
"C" riesgo apreciable	6,562.8	7,294.0	8,780.6	20.4%	33.8%
"D" riesgo significativo	3,875.4	5,877.4	6,096.3	3.7%	57.3%
"E" irrecuperable	3,756.1	3,618.0	3,757.1	3.8%	0.0%
Cartera bruta	209,292.9	209,514.1	213,824.8	2.1%	2.2%
Repos e interbancarios	3,585.4	2,561.9	2,725.7	6.4%	-24.0%
Total cartera bruta	212,878.3	212,076.0	216,550.5	2.1%	1.7%
Cartera y leasing CDE / Cartera bruta (*)					
	6.8%	8.0%	8.7%		

Cartera vencida	2T20	1T21	2T21	Δ	
				2T21 vs. 1T21	2T21 vs. 2T20
Vigente	113,778.3	109,505.3	111,071.3	1.4%	-2.4%
Entre 31 y 90 días vencida	574.4	665.7	667.1	0.2%	16.1%
+90 días vencida	4,264.8	4,326.6	4,355.6	0.7%	2.1%
Comercial y leasing comercial	118,617.5	114,497.6	116,094.0	1.4%	-2.1%
Vigente	62,647.4	65,040.6	66,827.2	2.7%	6.7%
Entre 31 y 90 días vencida	1,198.3	1,609.3	1,625.6	1.0%	35.7%
+90 días vencida	1,276.6	1,977.0	2,109.7	6.7%	65.3%
Cartera y leasing consumo	65,122.3	68,626.8	70,562.4	2.8%	8.4%
Vigente	24,050.9	24,747.6	25,519.0	3.1%	6.1%
Entre 31 y 90 días vencida	435.0	516.5	553.2	7.1%	27.2%
+90 días vencida	682.8	766.8	759.1	-1.0%	11.2%
Cartera y leasing hipotecario	25,168.6	26,030.9	26,831.3	3.1%	6.6%
Vigente	333.2	260.3	229.1	-12.0%	-31.2%
Entre 31 y 90 días vencida	4.6	29.6	26.8	-9.3%	N.A.
+90 días vencida	46.7	68.9	81.1	17.7%	73.8%
Cartera y leasing microcrédito	384.4	358.8	337.0	-6.1%	-12.3%
Cartera bruta	209,292.9	209,514.1	213,824.8	2.1%	2.2%
Repos e Interbancarios	3,585.4	2,561.9	2,725.7	6.4%	-24.0%
Total cartera bruta	212,878.3	212,076.0	216,550.5	2.1%	1.7%
Cartera y leasing vencida (30 días) / Cartera bruta (*)					
	4.1%	4.8%	4.8%		
Cartera y leasing vencida (90 días) / Cartera bruta (*)					
	3.0%	3.4%	3.4%		

Cartera por etapas	2T20	1T21	2T21
Cartera clasificada en el etapa 2 / Cartera bruta	6.5%	13.9%	13.2%
Cartera clasificada en el etapa 3 / Cartera bruta	5.5%	6.1%	6.4%
Cartera clasificada en etapa 2 y 3 / Cartera bruta	12.0%	20.0%	19.6%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 1 / Cartera en etapa 1	1.2%	1.0%	1.0%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 / Cartera en etapa 2	12.6%	10.8%	10.5%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 3 / Cartera en etapa 3	49.0%	48.2%	47.7%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 y 3 / Cartera en etapa 2 y 3	29.3%	22.2%	22.7%

(*) 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 2T2021

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Los indicadores de cobertura sobre cartera vencida a más de 90 días de Grupo Aval fueron 1.5x en 2T21, 1T21, 2T20. La cobertura de la cartera calificada CDE fue de 0.6x para 2T21 y 0.7x en 1T21 y 2T20, y la cobertura de la cartera vencida a más de 30 días fue de 1.1x para 2T21, 1T21 y 2T20. El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera total fue 2.0% en 2T21, 2.2% en 1T21 y 3.2% en 2T20. La razón de castigos de cartera sobre cartera total promedio fue de 2.1% en 2T21, 2.7% en 1T21 y 1.8% en 2T20.

Total cartera bruta	2T20	1T21	2T21
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing CDE	0.7	0.7	0.6
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (30 días)	1.1	1.1	1.1
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (90 días)	1.5	1.5	1.5
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera bruta (*)	4.6%	5.3%	5.3%
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing CDE	0.5	0.3	0.3
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (30 días)	0.8	0.5	0.5
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (90 días)	1.0	0.7	0.6
Pérdida por deterioro / Cartera bruta promedio (*)	3.2%	2.4%	2.2%
Pérdida neta por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Cartera bruta promedio (*)	3.1%	2.2%	2.0%
Castigos / Cartera bruta promedio (*)	1.8%	2.7%	2.1%

(*) 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 cuentas por cobrar de intereses de la cartera.

1.2 Inversiones y activos negociables

El total de inversiones y activos negociables creció 19.7% hasta Ps 53,276.5 entre el 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2021 y 2.1% frente al 31 de marzo de 2021. Del total del portafolio, Ps 45,837.0 corresponden a inversiones de renta fija, que crecieron 22.2% en los últimos 12 meses y 1.6% desde el 31 de marzo de 2021. Del total de inversiones y activos negociables, las inversiones en instrumentos de patrimonio ascendieron a Ps 6,734.3 y crecieron 19.8% entre el 30 de junio de 2020 y el 31 de junio de 2021 y crecieron 7.7% frente al 31 de marzo de 2021.

Inversiones y activos negociables	2T20	1T21	2T21	Δ 2T21 vs. 2T21 vs. 1T21 2T20	
Títulos de deuda	5,600.7	5,844.5	5,418.1	-7.3%	-3.3%
Instrumentos de patrimonio	4,234.8	4,713.7	5,264.1	11.7%	24.3%
Derivados de negociación	1,368.5	835.4	705.2	-15.6%	-48.5%
Activos negociables	11,204.1	11,393.6	11,387.4	-0.1%	1.6%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	8.8	6.6	6.0	-10.2%	-32.4%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	27,001.1	33,550.0	34,683.1	3.4%	28.5%
Instrumentos de patrimonio con ajuste a patrimonio en ORI	1,384.8	1,539.0	1,470.2	-4.5%	6.2%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	28,386.0	35,089.0	36,153.3	3.0%	27.4%
Inversiones de deuda a costo amortizado	4,907.8	5,695.0	5,729.8	0.6%	16.7%
Inversiones y activos negociables	44,506.7	52,184.2	53,276.5	2.1%	19.7%



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 3.8% para 2T21, 2.0% para 1T21 y 6.6% para 2T20.

1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 30 de junio de 2021, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue Ps 35,613.6 mostrando una contracción de 11.2% respecto al 30 de junio de 2020 y un crecimiento de 1.4% frente al 31 de marzo de 2021 (-11.1% y 0.4% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

Nuestra relación de liquidez, medida como efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos fue de 15.8% al 30 de junio de 2021 y al 31 de marzo de 2021 y 18.9% al 30 de junio de 2020.

1.4 Plusvalía y otros intangibles

La plusvalía y otros intangibles al 30 de junio de 2021 alcanzaron Ps 19,997.4, creciendo 12.0% frente al 30 de junio de 2020 y 3.3% frente al 31 de marzo de 2021.

La plusvalía al 30 de junio de 2021 fue Ps 8,221.9, decreciendo 0.2% frente al 30 de junio de 2020 y creciendo 1.4% frente al 31 de marzo de 2021, 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 11,775.5 al 30 de junio de 2021 y crecieron 22.4% comparado con el 30 de junio de 2020 y 4.7% comparado con el 31 de marzo de 2021.

2. Pasivos

Al 30 de junio de 2021, el fondeo representaba el 94.3% del total de los pasivos y los otros pasivos representan el 5.7%.

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 289,655.3 al 30 de junio de 2021 mostrando un incremento de 2.5% frente al 30 de junio de 2020 y de 1.9% frente al 31 de marzo de 2021 (2.5% y 1.2% excluyendo el efecto de tasa de cambio). Los depósitos de clientes representaron 77.9% del fondeo total al cierre de 2T21, 78.1% para 1T21 y 75.1% para 2T20.

El costo promedio de los fondos fue del 2.3% en 2T21, 2.4% en 1T21 y 3.3% para 2T20.



2.1.1 Depósitos de clientes

Depósitos de clientes	2T20	1T21	2T21	Δ	
				2T21 vs. 1T21	2T21 vs. 2T20
Cuentas corrientes	25,290.1	22,486.4	22,993.5	2.3%	-9.1%
Otros depósitos	499.8	430.0	619.2	44.0%	23.9%
Depósitos sin costo	25,789.9	22,916.4	23,612.7	3.0%	-8.4%
Cuentas corrientes	26,486.3	32,803.2	32,887.2	0.3%	24.2%
Certificados de depósito a término	86,638.2	85,597.1	84,637.9	-1.1%	-2.3%
Cuentas de ahorro	73,301.6	80,761.0	84,635.6	4.8%	15.5%
Depósitos con costo	186,426.2	199,161.3	202,160.7	1.5%	8.4%
Depósitos de clientes	212,216.0	222,077.7	225,773.4	1.7%	6.4%

De nuestros depósitos totales al 30 de junio de 2021, las cuentas corrientes representaron el 24.8%, los certificados de depósito a término el 37.5%, las cuentas de ahorro 37.5%, y los otros depósitos 0.3%.

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

Depósitos / Banco (\$)	2T20	1T21	2T21	Δ	
				2T21 vs. 1T21	2T21 vs. 2T20
Banco de Bogotá	148,550.2	154,927.8	158,944.4	2.6%	7.0%
<i>Local</i>	67,964.0	67,049.7	69,206.1	3.2%	1.8%
<i>Centroamérica</i>	80,586.2	87,878.1	89,738.3	2.1%	11.4%
Banco de Occidente	30,764.9	34,117.7	32,552.0	-4.6%	5.8%
Banco Popular	21,579.6	20,570.5	21,195.4	3.0%	-1.8%
Banco AV Villas	12,821.0	13,036.5	12,772.3	-2.0%	-0.4%
Corficolombiana	4,765.1	4,934.3	5,473.6	10.9%	14.9%
Eliminaciones	(6,264.7)	(5,509.1)	(5,164.3)	-6.3%	-17.6%
Total Grupo Aval	212,216.0	222,077.7	225,773.4	1.7%	6.4%

Depósitos / Banco (%)	2T20	1T21	2T21
Banco de Bogotá	70.0%	69.8%	70.4%
<i>Local</i>	32.0%	30.2%	30.7%
<i>Centroamérica</i>	38.0%	39.6%	39.7%
Banco de Occidente	14.5%	15.4%	14.4%
Banco Popular	10.2%	9.3%	9.4%
Banco AV Villas	6.0%	5.9%	5.7%
Corficolombiana	2.2%	2.2%	2.4%
Eliminaciones	-3.0%	-2.5%	-2.3%
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 2021, los créditos de los bancos y otros presentaron un saldo de Ps 24,115.7, decreciendo 21.4% frente al 30 de junio de 2020 y creciendo 4.8% frente al 31 de marzo de 2021. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, los créditos de los bancos y otros decrecieron 21.3% frente al 30 de junio de 2020 y 4.1% frente al 31 de marzo de 2020.

2.1.3 Bonos en circulación

Al 30 de junio de 2021, el saldo de bonos en circulación ascendió a Ps 29,941.5, mostrando un incremento de 3.9% frente al 30 de junio de 2020 y de 0.7% frente al 31 de marzo de 2021. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, los bonos crecieron 3.9% frente al 30 de junio de 2020 y 0.4% frente al 31 de marzo de 2021.

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 2021, el saldo del interés de los no controlantes fue de Ps 15,493.9 mostrando un incremento de 9.0% frente al 30 de junio de 2020 y un 4.6% frente al 31 de marzo de 2021. El interés de los no controlantes representa el 41.9% del total del patrimonio en 2T21, comparado al 42.1% en 1T21 y al 41.6% en 2T20. 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 consolidada por Aval	2T20	1T21	2T21	Δ	
				2T21 vs. 1T21	2T21 vs. 2T20
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
Corficolombiana	38.6%	39.6%	40.0%	40	135

(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.

4. Patrimonio atribuible a los accionistas

Al 30 de junio de 2021, el patrimonio atribuible a los accionistas fue de Ps 21,455.5 mostrando un incremento de 7.6% frente al 30 de junio de 2020 y un crecimiento de 5.3% frente al 31 de marzo de 2021.



Estado de Resultados

Nuestra utilidad neta atribuible a los accionistas del 2T21 fue de Ps 949.5, mostrando un crecimiento de 193.6% frente a 2T20 y de 19.9% frente a 1T21.

Estado de Resultados Consolidado	2T20	1T21	2T21	Δ	
				2T21 vs. 1T21	2T21 vs. 2T20
Ingresos por intereses	5,199.9	4,702.4	4,798.3	2.0%	-7.7%
Gasto por intereses	2,246.4	1,657.0	1,645.4	-0.7%	-26.8%
Ingresos netos por intereses	2,953.6	3,045.4	3,152.9	3.5%	6.8%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,642.1	1,233.3	1,171.2	-5.0%	-28.7%
Deterioro de otros activos financieros	43.6	15.6	(8.3)	-153.3%	-119.1%
Recuperación de castigos	(56.0)	(91.7)	(118.5)	29.2%	111.6%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1,629.6	1,157.2	1,044.4	-9.7%	-35.9%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,094.5	1,346.8	1,304.9	-3.1%	19.2%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	239.4	770.7	940.9	22.1%	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(93.6)	197.6	269.0	36.1%	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	59.7	81.6	62.8	-23.1%	5.2%
Total otros ingresos	853.2	327.9	306.9	-6.4%	-64.0%
Total otros egresos	2,621.6	2,581.1	2,739.2	6.1%	4.5%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	855.6	2,031.7	2,253.8	10.9%	163.4%
Gasto de impuesto a las ganancias	214.6	580.1	538.8	-7.1%	151.0%
Utilidad neta del periodo	641.0	1,451.6	1,715.0	18.1%	167.6%
Intereses no controlantes	317.6	659.8	765.5	16.0%	141.0%
Intereses controlantes	323.4	791.8	949.5	19.9%	193.6%

1. Margen neto de intereses

Ingresos netos por intereses	2T20	1T21	2T21	Δ	
				2T21 vs. 1T21	2T21 vs. 2T20
Ingresos por intereses					
Comercial	1,963.6	1,600.4	1,605.0	0.3%	-18.3%
Repos e interbancarios	43.7	41.5	37.1	-10.5%	-15.1%
Consumo	2,374.0	2,205.1	2,259.1	2.5%	-4.8%
Vivienda	466.1	480.5	497.4	3.5%	6.7%
Microcrédito	22.5	21.8	20.5	-5.8%	-8.9%
Intereses sobre cartera de crédito	4,870.0	4,349.2	4,419.0	1.6%	-9.3%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda	330.0	353.2	379.2	7.4%	14.9%
Total ingreso por intereses	5,199.9	4,702.4	4,798.3	2.0%	-7.7%
Gasto por intereses					
Cuentas corrientes	81.7	71.2	66.5	-6.6%	-18.7%
Certificados de depósito a término	968.9	770.9	737.9	-4.3%	-23.8%
Cuentas de ahorro	422.4	244.6	248.6	1.6%	-41.2%
Total intereses sobre depósitos	1,473.0	1,086.7	1,052.9	-3.1%	-28.5%
Operaciones de mercado monetario	97.7	24.4	40.1	64.4%	-59.0%
Créditos de bancos y otros	242.3	160.1	156.5	-2.3%	-35.4%
Bonos en circulación	397.8	362.5	374.3	3.2%	-5.9%
Obligaciones con entidades de fomento	35.7	23.3	21.6	-7.3%	-39.4%
Total intereses sobre obligaciones financieras	773.4	570.4	592.5	3.9%	-23.4%
Total gasto de intereses	2,246.4	1,657.0	1,645.4	-0.7%	-26.8%
Ingresos netos por intereses	2,953.6	3,045.4	3,152.9	3.5%	6.8%



El margen neto de intereses alcanzó los Ps 3,152.9 para 2T21 mostrando un crecimiento de 6.8% frente a 2T20 y de 3.5% frente a 1T21. El crecimiento frente al 1T21 se debe principalmente a un decrecimiento del 26.8% en el gasto total de intereses.

Nuestro margen neto de interés⁽¹⁾ fue 4.9% para 2T21, 4.6% para 1T21 y 5.3% para 2T20. El margen neto de cartera fue 5.8% para 2T21, 1T21 y 2T20. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 1.4% en 2T21, -0.4% en 1T21 y 2.9% en 1T20.

En Colombia, nuestro margen neto de intereses fue 4.9% para 2T21, 4.3% para 1T21, 4.9% en 2T20. El margen neto de intereses de cartera fue 5.7% para 2T21 y en 1T21, y 5.3% en 2T20. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 1.6% en 2T21 frente a -1.2% en 1T21, y 3.4% en 2T20.

En Centroamérica, nuestro margen neto de intereses fue 5.0% para 2T21 y 1T21, y 6.0% en 2T20. El margen neto de intereses de cartera fue 6.0% para 2T21, 5.9% para 1T21, y 6.8% en 2T20. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 1.2% para 2T21 y 1T21, y 1.5% en 2T20.

2. Pérdida neta por deterioro de activos financieros

La pérdida neta por deterioro de activos financieros decreció 35.9% hasta Ps 1,044.4 en 2T21 frente a 2T20 y decreció 9.7% frente a 1T21.

Pérdida neta por deterioro de activos financieros	2T20	1T21	2T21	Δ	
				2T21 vs. 1T21	2T21 vs. 2T20
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,642.1	1,233.3	1,171.2	-5.0%	-28.7%
Deterioro de otros activos financieros	43.6	15.6	(8.3)	-153.3%	-119.1%
Recuperación de castigos	(56.0)	(91.7)	(118.5)	29.2%	111.6%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1,629.6	1,157.2	1,044.4	-9.7%	-35.9%

Nuestro costo de riesgo anualizado fue 2.2% para 2T21, 2.4% para 1T21 y 3.2% para 2T20. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 2.0% para 2T21, 2.2% para 1T21 y 3.1% para 2T20.

(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 5.0% para 2T21 y 2T20, y 4.9% para 1T21.

3. Ingresos diferentes a intereses

Total de ingresos diferentes a intereses	2T20	1T21	2T21	Δ	
				2T21 vs. 1T21	2T21 vs. 2T20
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	893.5	1,108.4	1,078.1	-2.7%	20.7%
Actividades fiduciarias	78.9	88.6	81.5	-8.0%	3.3%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	260.9	315.9	296.3	-6.2%	13.6%
Servicios de almacenamiento	35.0	38.0	38.7	1.9%	10.8%
Total comisiones e ingresos por servicios	1,268.3	1,550.9	1,494.6	-3.6%	17.9%
Gastos por comisiones y honorarios	173.7	204.2	189.7	-7.1%	9.2%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,094.5	1,346.8	1,304.9	-3.1%	19.2%
Ingresos por venta de bienes y servicios	1,528.3	2,373.5	2,668.5	12.4%	74.6%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	1,288.9	1,602.8	1,727.6	7.8%	34.0%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	239.4	770.7	940.9	22.1%	293.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(93.6)	197.6	269.0	36.1%	N.A
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor	59.7	81.6	62.8	-23.1%	5.2%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	557.7	(70.4)	47.5	-167.5%	-91.5%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	106.2	129.1	74.6	-42.2%	-29.8%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	6.6	8.7	10.7	22.7%	61.1%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	43.4	164.0	87.0	-47.0%	100.6%
Utilidad en valoración de activos	(1.8)	2.0	(0.0)	-101.4%	-98.5%
Otros ingresos de la operación	141.1	94.4	87.2	-7.7%	-38.2%
Total otros ingresos	853.2	327.9	306.9	-6.4%	-64.0%
Total de ingresos diferentes a intereses	2,153.3	2,724.6	2,884.5	5.9%	34.0%

⁽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 creció 19.2% en Ps 1,304.9 para 2T21 frente a 2T20 y se contrajo 3.1% en el trimestre. El total de comisiones e ingresos por servicios creció 17.9% hasta Ps 1,494.6 en 2T21 frente a 2T20 y decreció 3.6% en el trimestre. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, el ingreso neto por comisiones y honorarios creció 21.2% y -4.8%, respectivamente. En Colombia, el ingreso neto por comisiones y honorarios creció 19.0% en el último año y decreció 3.9% en el trimestre. En Centroamérica, el ingreso neto por comisiones y honorarios creció 19.5% en el último año y decreció 2.2% en el trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el ingreso neto creció 24.1% en el último año y decreció 5.9% en el trimestre.

3.2 Ingresos brutos por venta de bienes y servicios

Los ingresos brutos por venta de bienes y servicios (sector no financiero) crecieron 22.1% hasta Ps 940.9 para 2T21 frente a 1T21, el crecimiento trimestral fue dada por una mayor contribución de los sectores de infraestructura y energía & gas.



3.3 Ingreso neto de actividades de negociación

Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	2T20	1T21	2T21	Δ	
				2T21 vs. 1T21	2T21 vs. 2T20
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	316.8	(111.9)	104.8	-193.7%	-66.9%
Ingreso neto en instrumentos derivados	(364.0)	284.2	139.8	-50.8%	-138.4%
Otros ingresos negociables en derivados	(46.4)	25.3	24.4	-3.5%	-152.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(93.6)	197.6	269.0	36.1%	N.A

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 2T21 fueron Ps 306.9 decreciendo 64.0% frente a 2T20 y 6.4% frente a 1T21. La contracción anual fue principalmente por menores ganancias netas por diferencia de cambio en la operación en Colombia y menores ganancias en ventas de inversiones. La contracción trimestral se debe a un menor ingreso de las inversiones no consolidadas asociado con el pago de dividendos en 1T21 y menores ganancias en ventas de inversiones.

4. Otros gastos

Los otros gastos totales del 2T21 fueron Ps 2,739.2 creciendo 4.5% frente a 2T20 y 6.1% frente a 1T21 (6.2% y 4.3% respectivamente excluyendo el efecto de tasa de cambio). Nuestro ratio de eficiencia, medido como el total de otros gastos sobre el total de ingresos, fue 45.4% en 2T21, 44.7% en 1T21 y 51.3% en 2T20. El ratio anualizado como porcentaje del total de activos promedio fue 3.2% en 2T21 y 2T20, y 3.1% en 1T21.

En Colombia, nuestro ratio de eficiencia medido como total otros gastos sobre el total de ingresos fue 39.0% en 2T21, 38.3% en 1T21, y 47.4% en 2T20. El ratio anualizado como porcentaje del total de activos promedio fue 2.8% en 2T21 y 2T20, y 2.7% en 1T21.

En Centroamérica, nuestro ratio de eficiencia medido como total otros gastos sobre el total de ingresos, fue 57.6% en 2T21, 57.1% en 1T21, y 57.8% en 2T20. El ratio anualizado como porcentaje del total de activos promedio fue 3.9% en 2T21 y 1T21, y 4.0% en 2T20.

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 2T21, el interés no controlante en el estado de resultados fue de Ps 765.5, mostrando un crecimiento de 141.0% frente a 2T20 y de 16.0% frente a 1T21. El ratio de interés no controlante sobre utilidad antes de interés no controlante fue de 44.6% en 2T21, 45.5% en 1T21, y 49.6% en 2T20.



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

	2T20	1T21	2T21	Δ 2T21 vs. 2T21 vs. 1T21 2T20	
Préstamos y partidas por cobrar, brutos	132,772.4	133,371.3	134,711.2	1.0%	1.5%
Total activos	213,888.5	216,255.9	221,135.5	2.3%	3.4%
Depósitos de clientes	131,629.9	134,199.6	136,035.1	1.4%	3.3%
Total pasivos	197,380.3	197,242.5	201,242.6	2.0%	2.0%
Utilidad neta del periodo	401.7	1,058.2	1,292.0	22.1%	N.A.
Intereses controlantes	158.9	521.5	658.8	26.3%	N.A.
		Acum. 2020	Acum. 2021	Δ 2021 vs. 2020	
Utilidad neta del periodo		1,303.6	2,350.2	80.3%	
A Intereses controlantes		554.0	1,180.2	113.0%	

Leasing Bogotá Panamá S.A.(1)

Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

	2T20	1T21	2T21	Δ 2T21 vs. 2T21 vs. 1T21 2T20	
Préstamos y partidas por cobrar, brutos	76,520.5	76,142.8	79,113.6	3.9%	3.4%
Total activos	119,075.0	120,655.7	123,116.3	2.0%	3.4%
Depósitos de clientes	80,586.2	87,878.1	89,738.3	2.1%	11.4%
Total pasivos	101,422.4	104,474.1	106,059.8	1.5%	4.6%
Utilidad neta del periodo	239.3	393.4	423.0	7.5%	76.8%
Intereses controlantes	164.5	270.3	290.7	7.6%	76.8%
		Acum. 2020	Acum. 2021	Δ 2021 vs. 2020	
Utilidad neta del periodo		683.2	816.4	19.5%	
B Intereses controlantes		469.5	561.0	19.5%	
A+B Intereses controlantes		1,023.6	1,741.3	70.1%	

(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

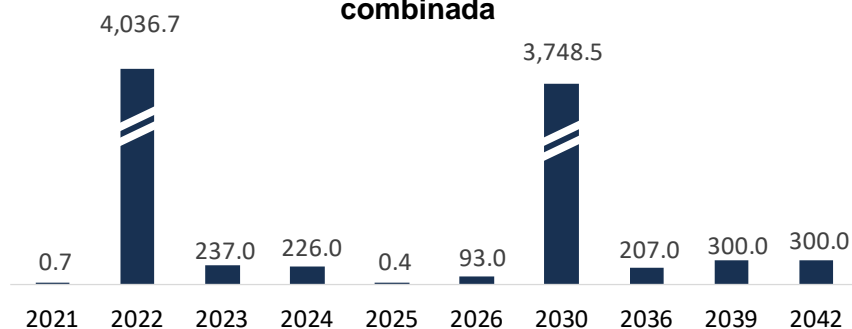
La Holding registró un endeudamiento bruto total de Ps 1,660.1 (Ps 529.7 en deuda bancaria y Ps 1,130.4 en bonos denominados en pesos colombianos) al 30 de junio de 2021. También garantiza irrevocable e incondicionalmente los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2022 (USD 1,000 millones) y los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2030 (USD 1,000 millones) en virtud de sus respectivos contratos de emisión. Al 30 de junio de 2021, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 2.0 miles de millones, o Ps 7,578.0 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 3,230.5 en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 9,238.1 y un endeudamiento neto de (incluyendo la deuda senior a filiales) Ps 6,007.7 al 30 de junio de 2021. Adicional a los activos líquidos, Grupo Aval Limited cuenta con otros créditos a subsidiarias por Ps 2,041.1 e inversiones en instrumentos AT1 por Ps 1,942.2.

Total de activos líquidos al corte de Junio 30, 2021	
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,229.8
Inversiones de renta fija	311.0
Deuda senior a filiales	689.7
Total de activos líquidos	3,230.5

Calendario de vencimientos de la deuda bruta combinada



Al 30 de junio de 2021, 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 1.19x. Por último, se presenta una evolución de nuestros principales ratios:

Métricas de endeudamiento y cobertura del servicio de deuda	2T20	1T21	2T21	Δ	
				2T21 vs. 1T21	2T21 vs. 2T20
Doble apalancamiento (1)	1.20x	1.19x	1.19x	-0.01	-0.01
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	3.3x	3.5x	3.9x	0.40	0.58
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	4.3x	4.7x	5.8x	1.16	1.52
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	3.9x	4.6x	4.1x	-0.53	0.19

(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 y Multi Financial Group es el grupo regional más grande y uno de los más rentables 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

Alejo Sánchez García

Gerente Planeación Estratégica y Relación con Inversionistas

Tel: +571 743 32 22 x 23422

E-mail: asanchez@grupoaval.com



Reporte de resultados consolidados para 2T2021

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

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	2T20	1T21	2T21	2T21 vs. 1T21	2T21 vs. 2T20
Efectivo y equivalentes de efectivo	40,109.2	35,132.0	35,613.6	1.4%	-11.2%
Inversiones y activos negociables					
Títulos de deuda	5,600.7	5,844.5	5,418.1	-7.3%	-3.3%
Instrumentos de patrimonio	4,234.8	4,713.7	5,264.1	11.7%	24.3%
Derivados de negociación	1,368.5	835.4	705.2	-15.6%	-48.5%
Activos negociables	11,204.1	11,393.6	11,387.4	-0.1%	1.6%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple)	8.8	6.6	6.0	-10.2%	-32.4%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	28,386.0	35,089.0	36,153.3	3.0%	27.4%
Inversiones de deuda a costo amortizado	4,907.8	5,695.0	5,729.8	0.6%	16.7%
Inversiones no negociables	33,302.6	40,790.6	41,889.0	2.7%	25.8%
Instrumentos derivados de cobertura	129.0	29.5	39.7	34.6%	-69.2%
Cartera bruta					
Cartera y leasing comercial	122,202.9	117,059.5	118,819.8	1.5%	-2.8%
Comercial y leasing comercial	118,617.5	114,497.6	116,094.0	1.4%	-2.1%
Repos e Interbancarios	3,585.4	2,561.9	2,725.7	6.4%	-24.0%
Cartera y leasing consumo	65,122.3	68,626.8	70,562.4	2.8%	8.4%
Cartera y leasing hipotecario	25,168.6	26,030.9	26,831.3	3.1%	6.6%
Cartera y leasing microcrédito	384.4	358.8	337.0	-6.1%	-12.3%
Total cartera bruta	212,878.3	212,076.0	216,550.5	2.1%	1.7%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(9,575.2)	(11,059.2)	(11,256.9)	1.8%	17.6%
Cartera de créditos, neta	203,303.0	201,016.7	205,293.6	2.1%	1.0%
Otras cuentas por cobrar, neto	13,548.9	16,310.0	16,893.4	3.6%	24.7%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	441.1	250.6	125.4	-49.9%	-71.6%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	999.5	969.8	1,057.1	9.0%	5.8%
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo	6,070.0	6,022.6	5,974.4	-0.8%	-1.6%
Activos por derecho de uso	2,328.0	2,031.4	1,936.4	-4.7%	-16.8%
Propiedades de inversión	927.8	827.5	832.2	0.6%	-10.3%
Activos biológicos	112.0	124.5	130.8	5.1%	16.8%
Activos tangibles	9,437.8	9,006.0	8,873.8	-1.5%	-6.0%
Plusvalía	8,236.5	8,109.6	8,221.9	1.4%	-0.2%
Contratos de concesión	8,154.6	9,540.9	10,025.0	5.1%	22.9%
Otros activos intangibles	1,465.8	1,704.8	1,750.5	2.7%	19.4%
Activos intangibles	17,856.9	19,355.3	19,997.4	3.3%	12.0%
Corriente	1,142.2	992.5	1,256.0	26.5%	10.0%
Diferido	949.8	1,166.8	1,200.4	2.9%	26.4%
Impuesto a las ganancias	2,092.0	2,159.3	2,456.4	13.8%	17.4%
Otros activos	539.5	498.3	625.0	25.4%	15.9%
Total activos	332,963.5	336,911.6	344,251.8	2.2%	3.4%
Pasivos financieros negociables	1,196.5	825.8	759.6	-8.0%	-36.5%
Instrumentos derivados de cobertura	310.6	74.0	52.4	-29.3%	-83.1%
Depósitos de clientes	212,216.0	222,077.7	225,773.4	1.7%	6.4%
Cuentas corrientes	51,776.4	55,289.6	55,880.7	1.1%	7.9%
Certificados de depósito a término	86,638.2	85,597.1	84,637.9	-1.1%	-2.3%
Cuentas de ahorro	73,301.6	80,761.0	84,635.6	4.8%	15.5%
Otros depósitos	499.8	430.0	619.2	44.0%	23.9%
Obligaciones financieras	70,507.1	62,093.0	63,882.0	2.9%	-9.4%
Operaciones de mercado monetario	11,004.5	9,363.1	9,824.7	4.9%	-10.7%
Créditos de bancos y otros	26,570.5	19,122.9	20,397.3	6.7%	-23.2%
Bonos en circulación	28,829.1	29,728.6	29,941.5	0.7%	3.9%
Obligaciones con entidades de fomento	4,103.0	3,878.4	3,718.4	-4.1%	-9.4%
Total pasivos financieros a costo amortizado	282,723.1	284,170.7	289,655.3	1.9%	2.5%
Legales	180.4	256.2	225.1	-12.2%	24.7%
Otras provisiones	729.4	653.2	670.2	2.6%	-8.1%
Provisiones	909.8	909.4	895.3	-1.6%	-1.6%
Corriente	267.3	378.7	173.6	-54.2%	-35.0%
Diferido	2,788.6	3,336.5	3,637.1	9.0%	30.4%
Pasivos por impuesto de renta	3,055.9	3,715.2	3,810.7	2.6%	24.7%
Beneficios de empleados	1,250.1	1,212.2	1,176.1	-3.0%	-5.9%
Otros pasivos	9,356.6	10,809.3	10,952.9	1.3%	17.1%
Total pasivos	298,802.7	301,716.6	307,302.4	1.9%	2.8%
Patrimonio de los intereses controlantes	19,939.8	20,376.0	21,455.5	5.3%	7.6%
Interés no controlante	14,221.0	14,818.9	15,493.9	4.6%	9.0%
Total patrimonio	34,160.8	35,195.0	36,949.4	5.0%	8.2%
Total pasivos y patrimonio	332,963.5	336,911.6	344,251.8	2.2%	3.4%

Reporte de resultados consolidados para 2T2021

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

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. 2020	Acum. 2021	Δ 2021 vs. 2020	2T20	1T21	2T21	Δ 2T21 vs. 1T21	2T21 vs. 2T20
Ingresos por intereses								
Intereses sobre cartera de crédito	9,644.8	8,768.2	-9.1%	4,870.0	4,349.2	4,419.0	1.6%	-9.3%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	652.6	732.5	12.2%	330.0	353.2	379.2	7.4%	14.9%
Total ingreso por intereses	10,297.4	9,500.7	-7.7%	5,199.9	4,702.4	4,798.3	2.0%	-7.7%
Gasto por intereses								
Cuentas corrientes	175.4	137.6	-21.5%	81.7	71.2	66.5	-6.6%	-18.7%
Certificados de depósito a término	1,917.3	1,508.7	-21.3%	968.9	770.9	737.9	-4.3%	-23.8%
Cuentas de ahorro	849.5	493.2	-42.0%	422.4	244.6	248.6	1.6%	-41.2%
Total intereses sobre depósitos	2,942.2	2,139.5	-27.3%	1,473.0	1,086.7	1,052.9	-3.1%	-28.5%
Operaciones de mercado monetario	182.2	64.5	-64.6%	97.7	24.4	40.1	64.4%	-59.0%
Créditos de bancos y otros	462.6	316.6	-31.6%	242.3	160.1	156.5	-2.3%	-35.4%
Bonos en circulación	757.1	736.8	-2.7%	397.8	362.5	374.3	3.2%	-5.9%
Obligaciones con entidades de fomento	74.2	44.9	-39.4%	35.7	23.3	21.6	-7.3%	-39.4%
Total intereses sobre obligaciones financieras	1,476.2	1,162.8	-21.2%	773.4	570.4	592.5	3.9%	-23.4%
Total gasto de intereses	4,418.3	3,302.4	-25.3%	2,246.4	1,657.0	1,645.4	-0.7%	-26.8%
Ingresos netos por intereses	5,879.1	6,198.3	5.4%	2,953.6	3,045.4	3,152.9	3.5%	6.8%
Pérdida (recuperación) por deterioro de activos financieros								
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	2,743.4	2,404.5	-12.4%	1,642.1	1,233.3	1,171.2	-5.0%	-28.7%
Deterioro de otros activos financieros	58.4	7.3	-87.5%	43.6	15.6	(8.3)	-153.3%	-119.1%
Recuperación de castigos	(135.7)	(210.2)	54.9%	(56.0)	(91.7)	(118.5)	29.2%	111.6%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	2,666.1	2,201.6	-17.4%	1,629.6	1,157.2	1,044.4	-9.7%	-35.9%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	3,212.9	3,996.7	24.4%	1,323.9	1,888.2	2,108.5	11.7%	59.3%
Ingresos por comisiones y honorarios								
Comisiones bancarias (1)	2,002.5	2,186.5	9.2%	893.5	1,108.4	1,078.1	-2.7%	20.7%
Actividades fiduciarias	160.3	170.1	6.2%	78.9	88.6	81.5	-8.0%	3.3%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	568.6	612.2	7.7%	260.9	315.9	296.3	-6.2%	13.6%
Servicios de almacenamiento	71.7	76.7	7.1%	35.0	38.0	38.7	1.9%	10.8%
Total comisiones e ingresos por servicios	2,803.1	3,045.6	8.7%	1,268.3	1,550.9	1,494.6	-3.6%	17.9%
Gastos por comisiones y honorarios	362.7	393.9	8.6%	173.7	204.2	189.7	-7.1%	9.2%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	2,440.3	2,651.7	8.7%	1,094.5	1,346.8	1,304.9	-3.1%	19.2%
Ingresos por venta de bienes y servicios	3,991.9	5,042.0	26.3%	1,528.3	2,373.5	2,668.5	12.4%	74.6%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	2,918.8	3,330.4	14.1%	1,288.9	1,602.8	1,727.6	7.8%	34.0%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	1,073.1	1,711.5	59.5%	239.4	770.7	940.9	22.1%	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	1,007.6	466.7	-53.7%	(93.6)	197.6	269.0	36.1%	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	133.0	144.5	8.6%	59.7	81.6	62.8	-23.1%	5.2%
Otros ingresos								
Ganancia neta por diferencia en cambio	(590.1)	(22.8)	-96.1%	557.7	(70.4)	47.5	-167.5%	-91.5%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	200.5	203.7	1.6%	106.2	129.1	74.6	-42.2%	-29.8%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	35.2	19.4	-45.0%	6.6	8.7	10.7	22.7%	61.1%
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	191.5	251.0	31.1%	43.4	164.0	87.0	-47.0%	100.6%
Utilidad en valoración de activos	1.5	1.9	28.8%	(1.8)	2.0	(0.0)	-101.4%	-98.5%
Otros ingresos de la operación	210.3	181.6	-13.6%	141.1	94.4	87.2	-7.7%	-38.2%
Total otros ingresos	48.9	634.8	N.A.	853.2	327.9	306.9	-6.4%	-64.0%
Otros egresos								
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	2.3	2.0	-12.6%	0.4	0.6	1.4	145.9%	N.A.
Gastos de personal	2,175.5	2,188.3	0.6%	1,088.5	1,071.0	1,117.3	4.3%	2.6%
Gastos generales de administración	2,394.3	2,515.4	5.1%	1,172.6	1,200.9	1,314.5	9.5%	12.1%
Gastos por depreciación y amortización	484.5	500.3	3.3%	249.3	254.0	246.3	-3.0%	-1.2%
Deterioro de otros activos	4.1	6.3	52.1%	0.4	5.2	1.1	-78.4%	182.1%
Otros gastos de operación	137.3	108.0	-21.3%	110.3	49.4	58.6	18.6%	-46.8%
Total otros egresos	5,197.9	5,320.3	2.4%	2,621.6	2,581.1	2,739.2	6.1%	4.5%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	2,717.9	4,285.5	57.7%	855.6	2,031.7	2,253.8	10.9%	163.4%
Gasto de impuesto a las ganancias	731.0	1,118.9	53.1%	214.6	580.1	538.8	-7.1%	151.0%
Utilidad neta del periodo	1,986.8	3,166.6	59.4%	641.0	1,451.6	1,715.0	18.1%	167.6%
Utilidad neta del año atribuible:								
Intereses no controlantes	963.2	1,425.4	48.0%	317.6	659.8	765.5	16.0%	141.0%
Intereses controlantes	1,023.6	1,741.3	70.1%	323.4	791.8	949.5	19.9%	193.6%

(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



AVAL
LISTED
NYSE



Resultados consolidados de 2T21

IFRS

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (“Grupo Aval”) es un emisor de valores en Colombia y en Estados Unidos. En tal calidad, está sujeto al cumplimiento de las normas sobre valores aplicables en Colombia y en Estados Unidos. Grupo Aval también está sujeto a la inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia en calidad de holding del Conglomerado Financiero Aval.

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.

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

Resultados consolidados para el trimestre

COP \$bn		2T20	1T21	2T21	2T21 vs 2T20	2T21 vs 1T21
Balance General	Cartera Bruta	\$ 209.3	\$ 209.5	\$ 213.8	2.2%	2.1%
	Depósitos	\$ 212.2	\$ 222.1	\$ 225.8	6.4%	1.7%
	Depósitos/Cartera Neta	1.04 x	1.10 x	1.10 x	0.06 x	-0.01 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	3.0%	3.4%	3.4%	42 pbs	1 pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.53 x	1.55 x	1.54 x	0.01 x	-0.01 x
	Costo de riesgo	3.1%	2.2%	2.0%	(111) pbs	(23) pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	5.3%	4.6%	4.9%	(37) pbs	34 pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	21.4%	23.3%	21.6%	18 pbs	(173) pbs
	Razón de eficiencia	51.3%	44.7%	45.4%	(596) pbs	64 pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 0.32	\$ 0.79	\$ 0.95	193.6%	19.9%
	ROAA	0.8%	1.8%	2.0%	123 pbs	25 pbs
	ROAE	6.6%	15.4%	18.2%	1,159 pbs	272 pbs

- En general, en el segundo trimestre de 2021 la economía global continuó recuperándose y Colombia no fue la excepción como lo demuestran las expectativas de crecimiento ajustadas que ahora superan el 7%, impulsado por mejores cifras de desempleo, una mayor actividad comercial y mayores precios en materias primas de exportación como el café y el petróleo. Centroamérica no se quedó muy atrás con expectativas de crecimiento económico alrededor del 6%.
- La vacunación ha sido clave en la recuperación económica y ha determinado la diferencia en el crecimiento económico entre regiones y países, dependiendo de la efectividad de los programas de vacunación. En Colombia ya se han administrado más de 30 millones de dosis y al ritmo actual, el país podría alcanzar la inmunidad de rebaño en el 3T2021.
- Grupo Aval registró sus mejores resultados de la historia para un trimestre con una utilidad neta atribuible de aproximadamente 950 mil millones de pesos, un incremento cercano al 20% frente al primer trimestre de 2021 y casi el triple de la utilidad neta atribuible generada durante el mismo trimestre de 2020. La utilidad neta atribuible de Aval para el primer semestre de 2021 fue de 1.74 billones de pesos, mostrando un crecimiento de 70.1% en comparación con el mismo periodo de 2020.
- El ROAE del trimestre fue 18.2% frente al 15.4% del primer trimestre de 2021 y 6.6% del mismo trimestre de 2020. El ROAE acumulado para el primer semestre fue 16.7% versus 10.4% del primer semestre de 2020.
- El ROAA del trimestre fue 2.0% versus el 1.8% del primer trimestre de 2021 y el 0.8% del segundo trimestre del año anterior. El ROAA acumulado del primer semestre de 2021 fue 1.9%.
- La cartera total creció aproximadamente 6% durante el primer semestre mientras que los activos y los depósitos totales crecieron 6.6% en el mismo periodo.
- Los clientes digitales activos al cierre de junio de 2021 alcanzaron los 5.2 millones, creciendo aproximadamente el 31% en los últimos 12 meses.
- El patrimonio atribuible creció aproximadamente 8% en los últimos 12 meses.
- Los ratios de capital regulatorio (Tier 1) de los bancos Aval, ahora reportados bajo Basilea 3, crecieron entre 130 y 310 puntos básicos en los últimos doce meses.
- La cartera vencida a más de 90 días decreció 14 puntos básicos frente al cierre de 2020 y se mantuvo estable versus el primer trimestre del 2021 en 3.4%.
- El costo de riesgo del primer semestre fue 2.1% y decreció 60 puntos básicos versus el primer semestre de 2020 y 110 puntos básicos versus el segundo semestre de 2020.
- El Margen Neto de Intereses (MNI) fue 4.8% en el semestre frente al 5.1% del primer semestre de 2020 y 5.2% del segundo semestre de 2020. El MNI de cartera fue de 5.8% durante el primer semestre de 2021 frente al 6.0% del primer semestre de 2020 y 5.9% del segundo semestre de 2020.
- El ingreso neto por comisiones del segundo trimestre de 2021 aumentó un 19.2% frente al segundo trimestre de 2020 y disminuyó un 3% frente al primer trimestre de este año, explicado principalmente por el impacto de las demostraciones violentas que se vivieron durante el segundo trimestre de este año. Durante el semestre, este número aumentó un 8.7% frente al primer semestre de 2020.
- El ingreso derivado del sector no financiero creció un 22% durante el trimestre y un 60% comparando el primer semestre de 2021 frente al mismo semestre de 2020.
- La razón de eficiencia, medida como gasto operacional sobre ingreso total fue de 45.4% para el trimestre frente al 44.7% del primer trimestre de 2021. La relación de gasto operacional sobre activos promedio fue de 3.2% en el trimestre frente al 3.1% del primer trimestre del año.

Cartera bruta excluye fondos interbancarios y overnight. **CV +90** definida como cartera vencida más de 90 días. **Costo de riesgo** calculado como la pérdida por deterioro neta de recuperaciones de cartera castigada dividida por la cartera bruta promedio. **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 ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingresos neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos. **Razón de eficiencia** es calculado como Total Otros Gastos divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingresos neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, 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. **NS** se refiere a cifras no significativas, cercanas a 0.

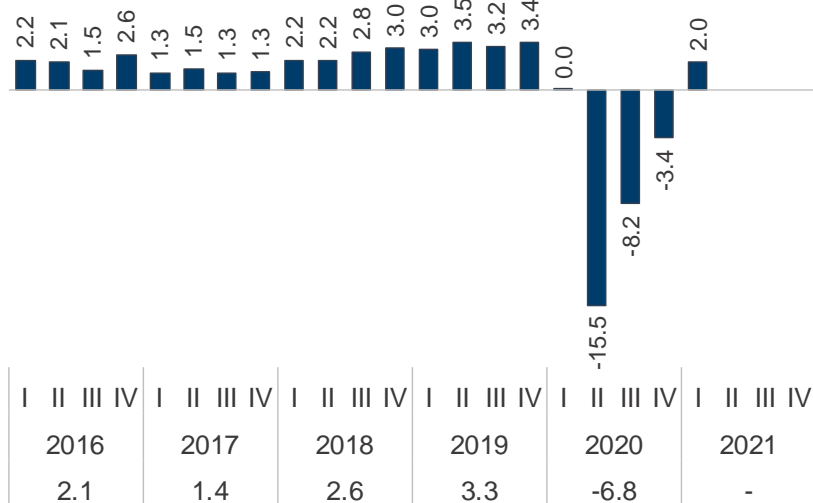
Resultados consolidados para el trimestre

		Colombia					Centroamérica ⁽¹⁾				
		64.2% de los Activos					35.8% de los Activos				
COP \$bn		2T20	1T21	2T21	2T21 vs 2T20	2T21 vs 1T21	2T20	1T21	2T21	2T21 vs 2T20	2T21 vs 1T21
Balance General	Cartera Bruta	\$ 132.8	\$ 133.4	\$ 134.7	1.5%	1.0%	\$ 76.5	\$ 76.1	\$ 79.1	3.4%	3.9%
	Depósitos	\$ 131.6	\$ 134.2	\$ 136.0	3.3%	1.4%	\$ 80.6	\$ 87.9	\$ 89.7	11.4%	2.1%
	Depósitos/Cartera Neta	1.04 x	1.07 x	1.07 x	0.03 x	0.00 x	1.05 x	1.17 x	1.15 x	0.10 x	-0.02 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	4.0%	4.4%	4.5%	46 pbs	12 pbs	1.2%	1.7%	1.6%	38 pbs	(14) pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.42 x	1.46 x	1.43 x	0.01 x	-0.03 x	2.12 x	1.94 x	2.06 x	-0.06 x	0.12 x
	Costo de riesgo	3.5%	2.4%	2.1%	(145) pbs	(34) pbs	2.3%	1.9%	1.9%	(48) pbs	(4) pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	4.9%	4.3%	4.9%	(7) pbs	51 pbs	6.0%	5.0%	5.0%	(94) pbs	4 pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	18.9%	19.5%	17.9%	(96) pbs	(161) pbs	25.6%	30.7%	28.8%	314 pbs	(191) pbs
	Razón de eficiencia	47.4%	38.3%	39.0%	(838) pbs	73 pbs	57.8%	57.1%	57.6%	(15) pbs	51 pbs
	Utilidad neta atribuible ⁽²⁾	\$ 0.16	\$ 0.52	\$ 0.66	314.6%	26.3%	\$ 0.16	\$ 0.27	\$ 0.29	76.8%	7.6%
	ROAA	0.7%	2.0%	2.4%	162 pbs	38 pbs	0.9%	1.4%	1.4%	53 pbs	4 pbs
	ROAE	8.5%	21.1%	27.7%	1,923 pbs	659 pbs	5.4%	10.2%	10.2%	481 pbs	3 pbs

(1) Centroamérica se refiere a la operación de Leasing Bogotá Panamá expresada en pesos colombianos a la tasa de cambio representativa de cada periodo. (2) La utilidad neta atribuible de Grupo Aval por Ps 949.5 mm para 2T21 corresponde a la suma de la utilidad de la operación de Colombia de Ps 658.8 mm más la utilidad de la operación de Centroamérica de Ps 423.0 mm multiplicada por el 68.7%, nuestra participación directa en Banco de Bogotá. **Cartera bruta** excluye fondos interbancarios y overnight. **CV +90** definida como cartera vencida más de 90 días. **Costo de riesgo** calculado como la pérdida por deterioro neta de recuperaciones de cartera castigada dividida por la cartera bruta promedio. **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 ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingreso neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos. **Razón de eficiencia** es calculado como Total Otros Gastos divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingreso neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, 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. **NS** se refiere a cifras no significativas, cercanas a 0. El patrimonio de Centroamérica se calcula como el patrimonio de LBP multiplicado por nuestro 68.7% de propiedad. El patrimonio para Colombia se calcula como la diferencia entre el patrimonio atribuible y el de Centroamérica.

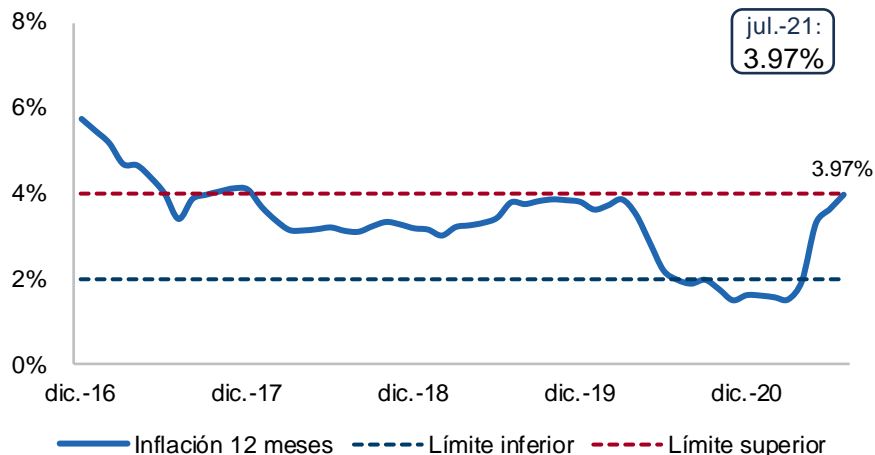
Contexto macroeconómico - Colombia (1 | 2)

Crecimiento del PIB real (%)



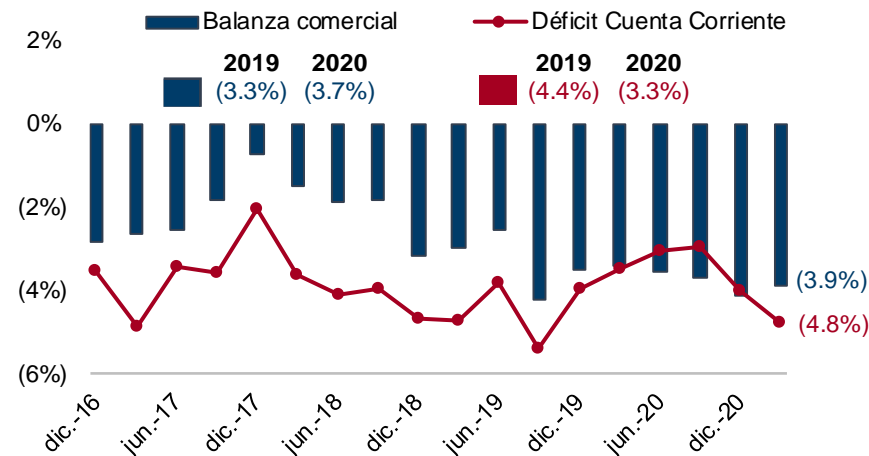
Fuente : DANE. PIB desestacionalizado a precios constantes (Base 2015).

Inflación (%)



Fuente: Banco de la República de Colombia y DANE.

Cuenta corriente (% del PIB, trimestral)

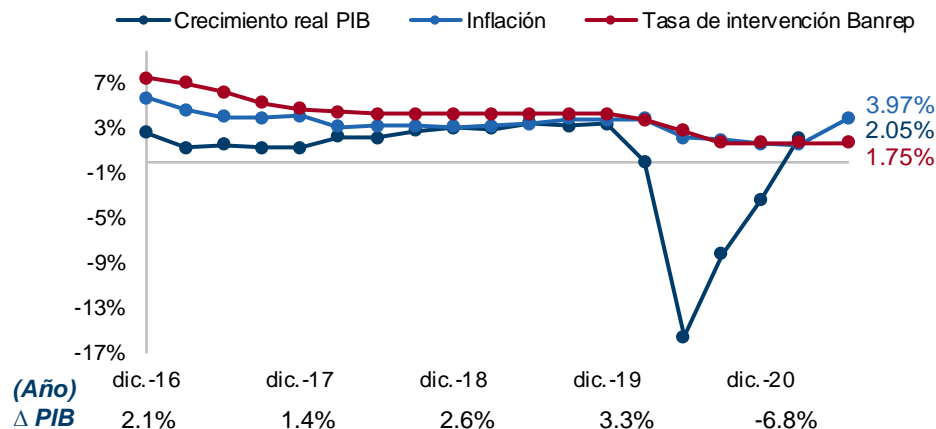


Exportaciones de Petróleo / Total Exportaciones

2016:	2017:	2018:	2019:	2020:
34.0%	35.0%	40.2%	40.4%	28.2%

Fuente: Banco de la República de Colombia

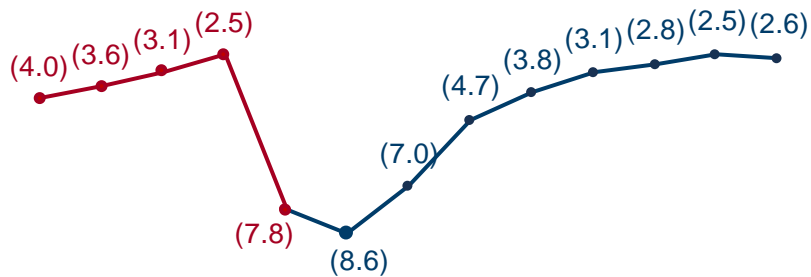
Política monetaria del Banco Central



Fuente: Banrep y DANE. Desestacionalizado a precios constantes (Base 2015).

Déficit fiscal actual y proyección

Regla Fiscal (% del PIB)

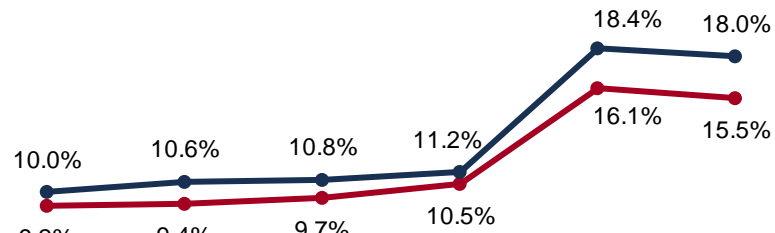


2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024 2025 2026 2027 2028

- Déficit fiscal real
- Déficit fiscal proyectado (Jun-2021)

Fuente: Ministerio de Hacienda. Proyecciones desde 2021

Desempleo (%)



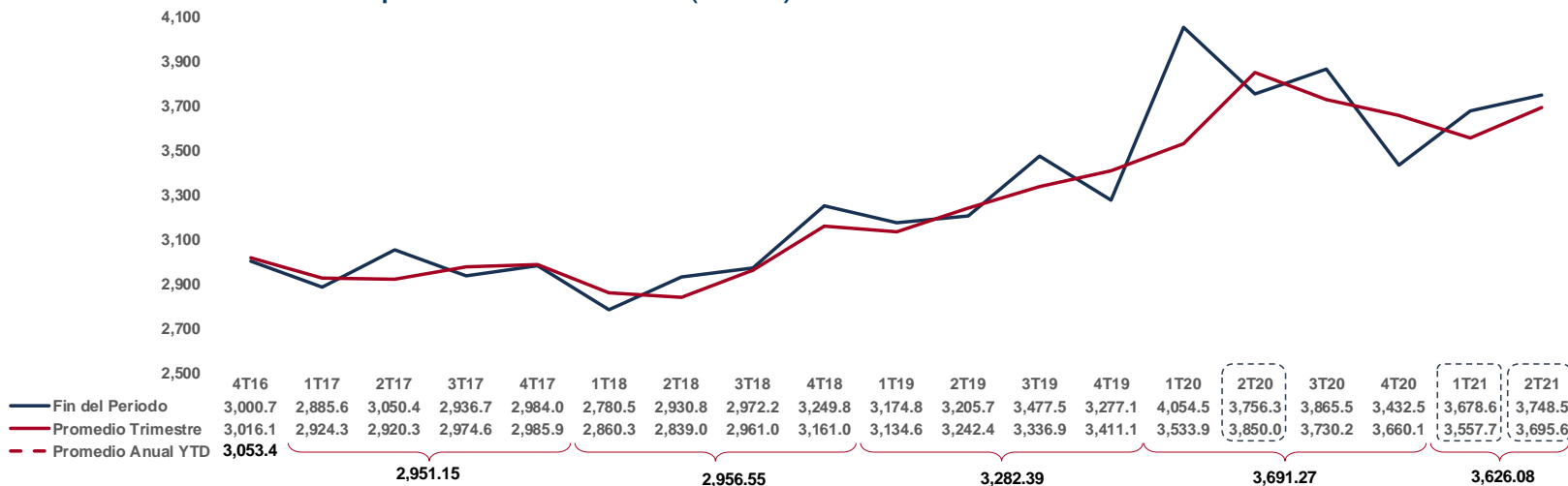
	jun-20	jun-21
Urbano	24.9%	17.1%
Nacional	19.8%	14.4%

2016 2017 2018 2019 2020 2021*

- Desempleo promedio nacional UDM
- Desempleo promedio urbano UDM

Fuente: Banco de la República de la Colombia. Desempleo urbano definido como el desempleo en la 13 ciudades y sus áreas metropolitanas
UDM : Últimos doce meses * Promedio de los últimos doce meses desde julio 2020 hasta junio 2021.

Tasa de cambio del peso colombiano (TRM)

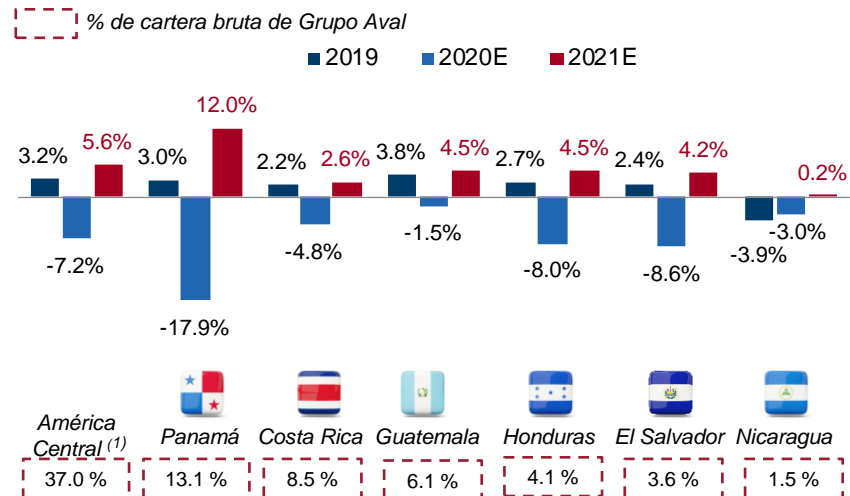


2T21 vs. 2T20	2T21 vs. 1T21
(0.2%)	1.9%
(4.0%)	3.9%

Fuente: Banco de la República de Colombia.

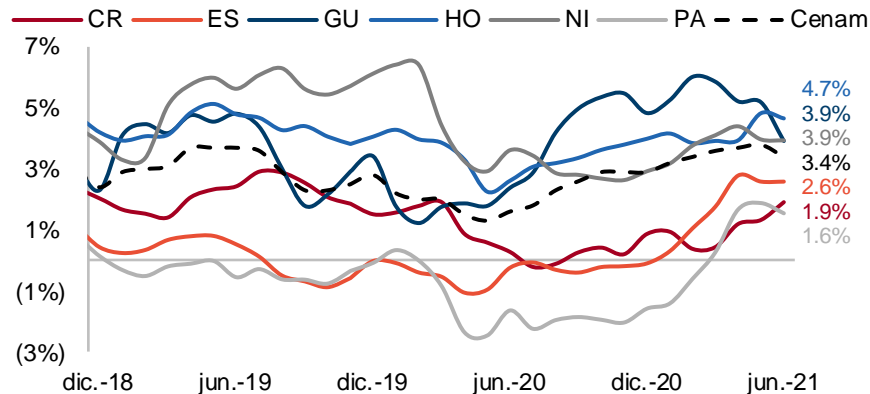
Contexto macroeconómico - Centroamérica

Perspectivas de crecimiento – PIB real



Fuente: FMI (WEO apr-21); (1) Crecimiento agregado de todos los países de Centro América.

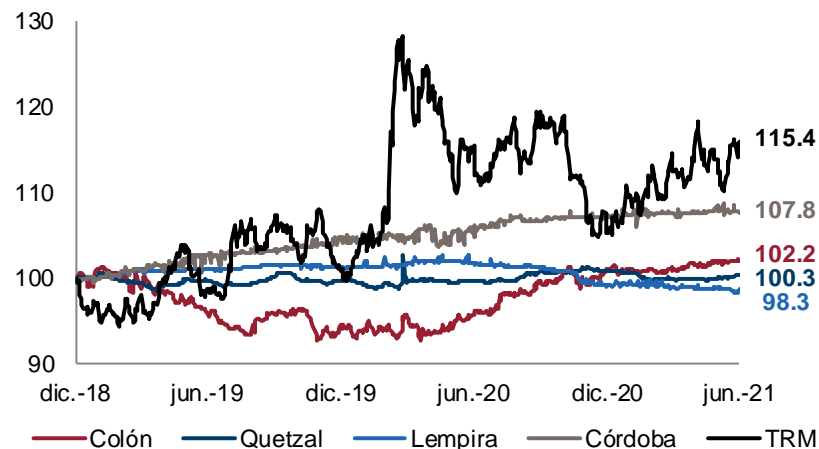
Inflación por país



Fuente: SECMCA. CR: Costa Rica, ES: el Salvador, GU: Guatemala, HO: Honduras, NI: Nicaragua, PA: Panamá, CENAM : América Central. Panamá a febrero 2021.

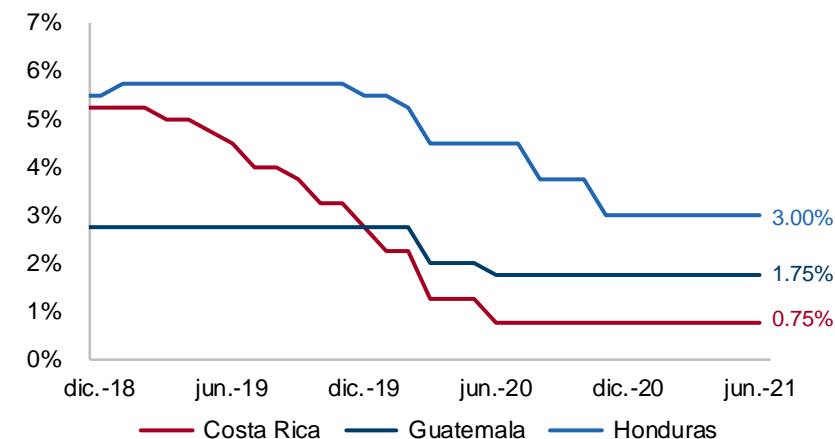
Tasas de cambio

(100=12/31/2018)



Fuente: Bloomberg

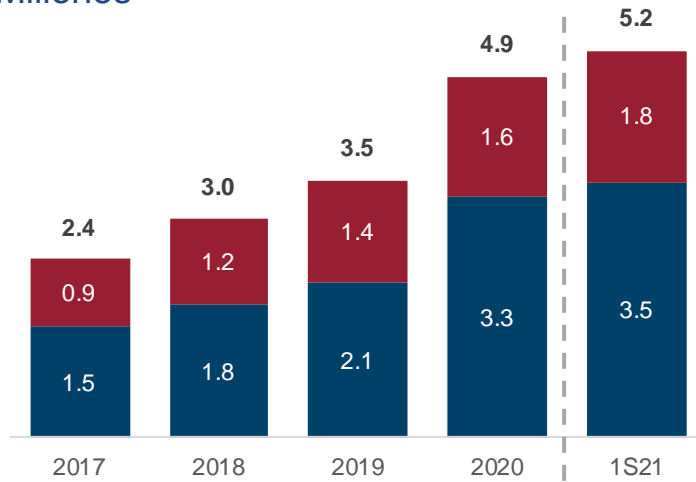
Tasas bancos centrales



Fuente: SECMCA

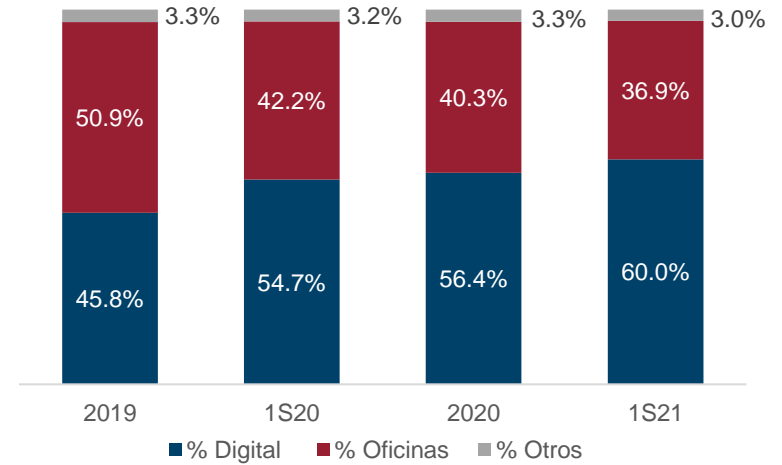
Clientes activos

Millones

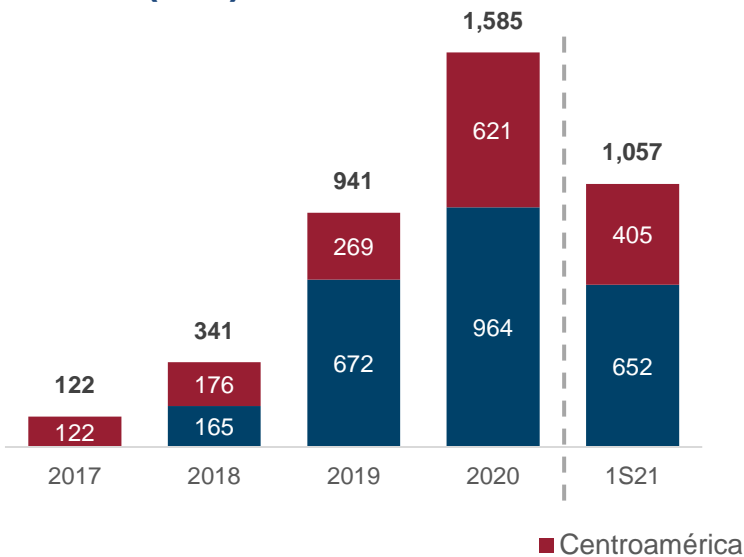


% Monto transado por canal

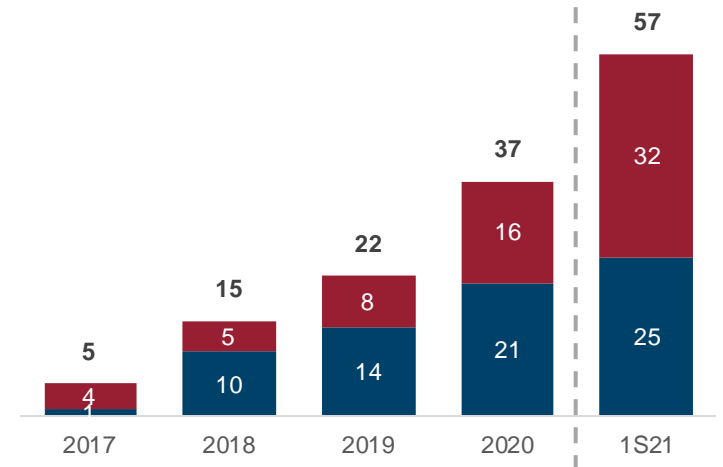
Colombia



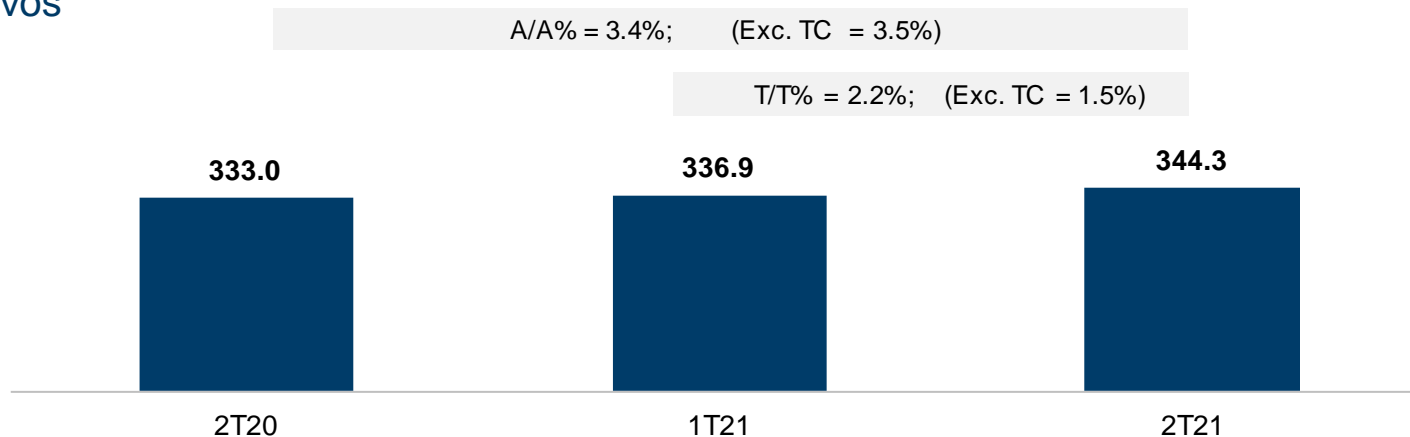
Ventas (000)



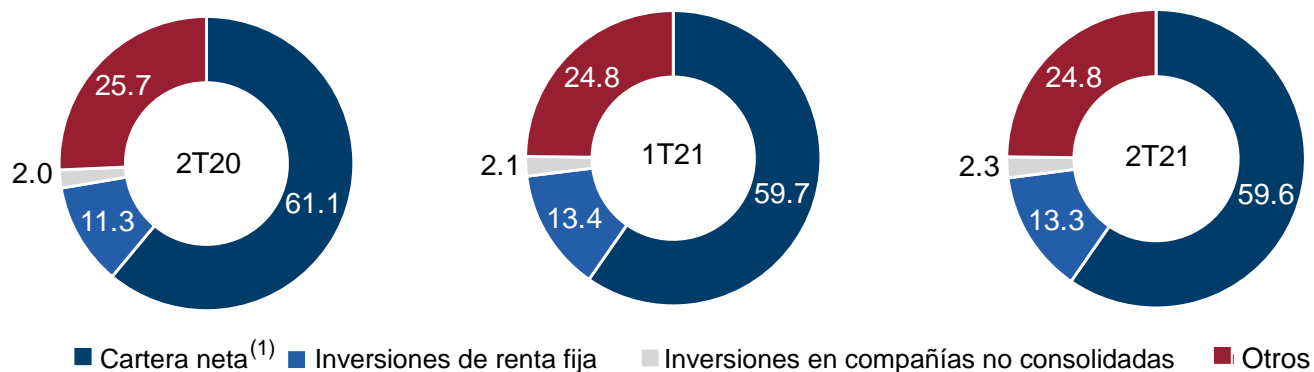
Productos



Total Activos



Composición del activo (%)



Operaciones Colombianas (%)

64.2

64.2

64.2

Operaciones en el exterior⁽²⁾ (%)

35.8

35.8

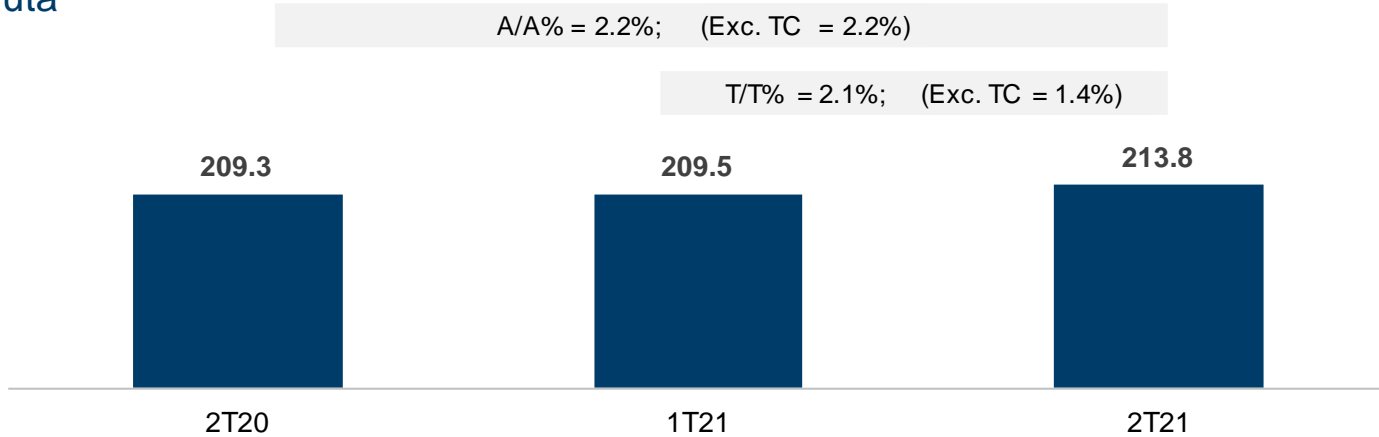
35.8

Exc. TC = Crecimiento excluyendo el efecto de tasa de cambio de operaciones en Centroamérica

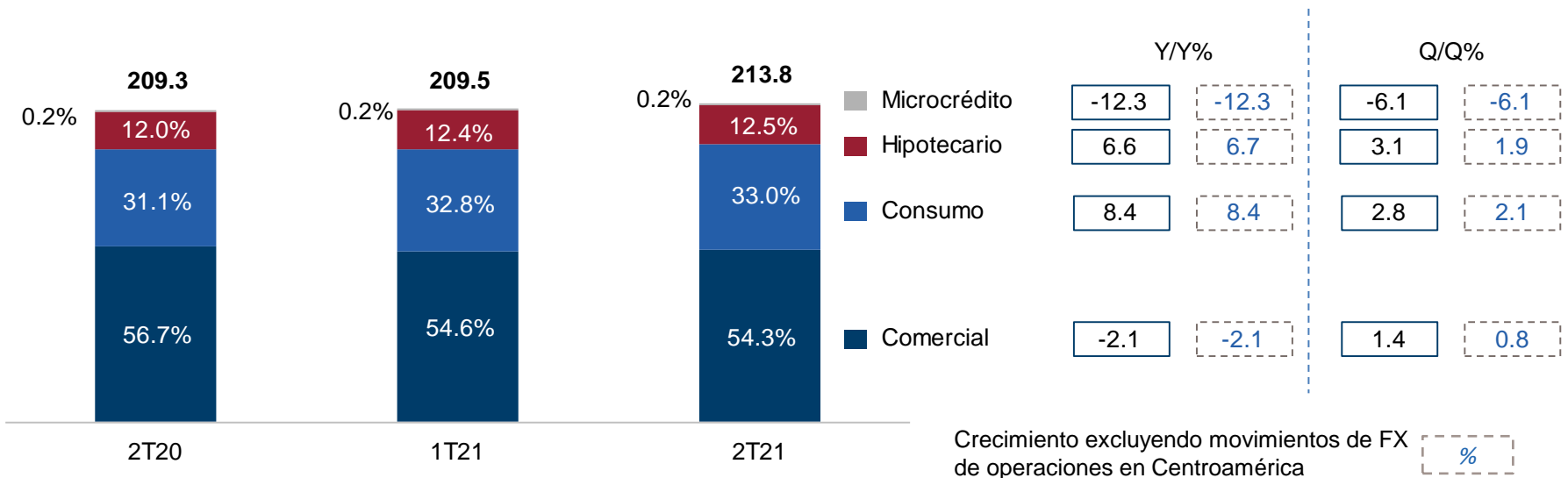
(1) Cartera neta incluye fondos interbancarios y overnight

(2) Operaciones en el exterior reflejan las operaciones en Centroamérica

Cartera Bruta

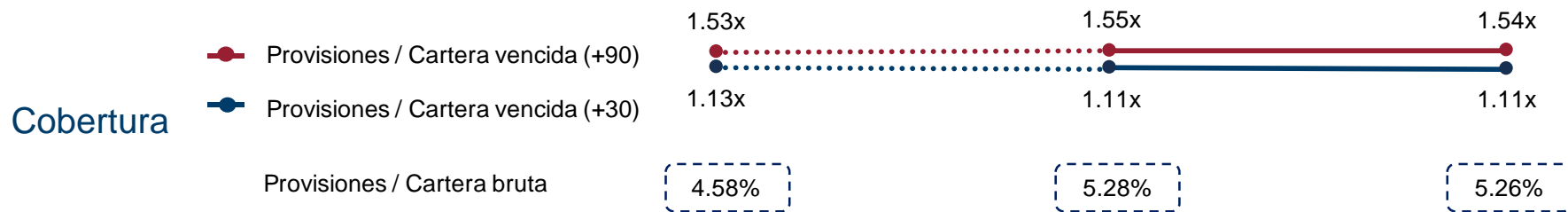
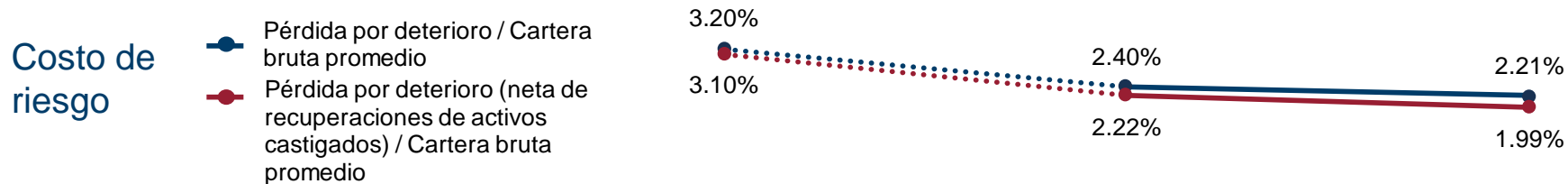
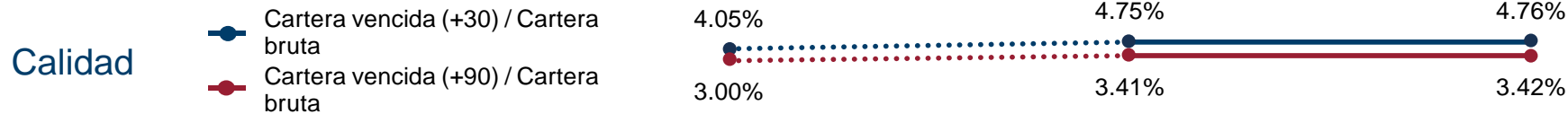


Composición de cartera



Exc. TC = Crecimiento excluyendo el efecto de tasa de cambio de operaciones en Centroamérica

Calidad de cartera



2T20

1T21

2T21

(1) (2)
Cartera vencida (+30 días) Cartera vencida (+90 días)

	2T20	1T21	2T21	2T20	1T21	2T21
Comercial	4.08%	4.36%	4.33%	3.60%	3.78%	3.75%
Consumo	3.80%	5.23%	5.29%	1.96%	2.88%	2.99%
Hipotecario	4.44%	4.93%	4.89%	2.71%	2.95%	2.83%
Microcrédito	13.34%	27.45%	32.03%	12.14%	19.21%	24.07%
Cartera total	4.05%	4.75%	4.76%	3.00%	3.41%	3.42%

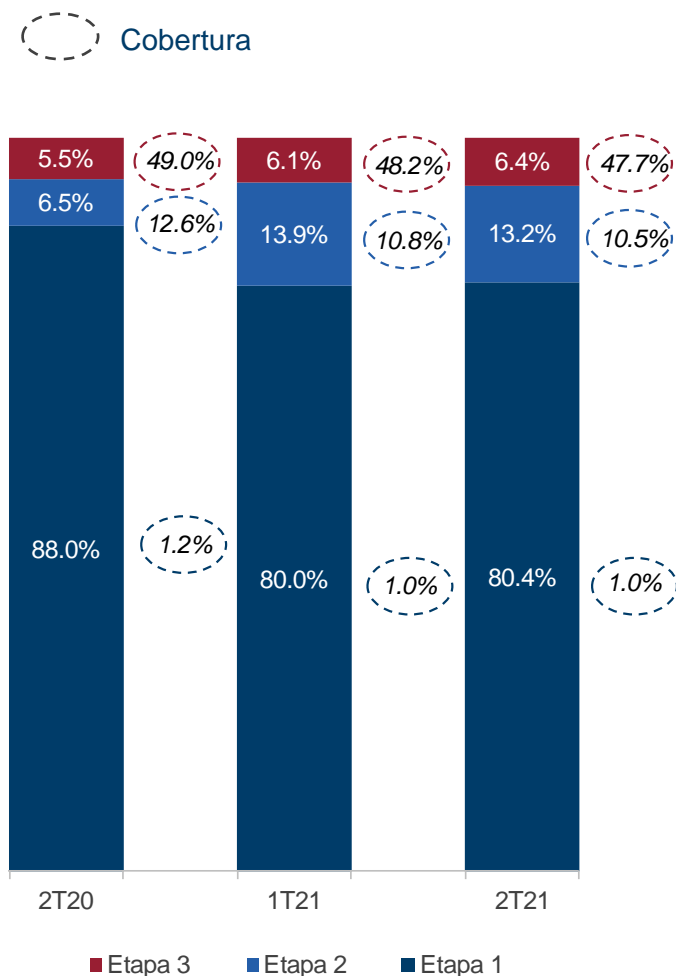
(1)
Formación de cartera vencida +30 días

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Saldo inicial cartera vencida +30	8,353	8,483	10,829	9,883	9,960
Nueva cartera vencida + 30	1,058	3,749	(187)	1,448	1,337
Castigos de cartera	(927)	(1,404)	(758)	(1,370)	(1,119)
Saldo final cartera vencida + 30	8,483	10,829	9,883	9,960	10,178

(2)
Formación de cartera vencida +90 días

	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Saldo inicial cartera vencida +90	6,305	6,271	6,737	7,187	7,139
Nueva cartera vencida + 90	893	1,870	1,208	1,322	1,285
Castigos de cartera	(927)	(1,404)	(758)	(1,370)	(1,119)
Saldo final Cartera Vencida + 90	6,271	6,737	7,187	7,139	7,305

Cartera y cobertura por etapas (%)



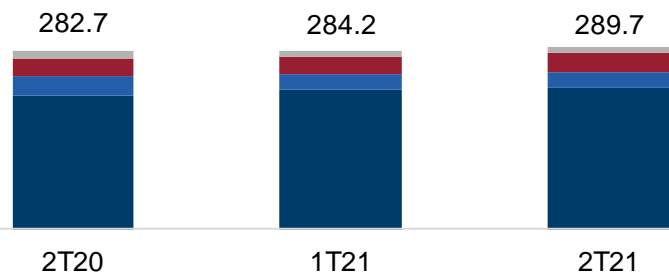
(1) Cartera vencida a más de +30 días / Cartera Total. Incluye cuentas por cobrar de intereses

(2) Cartera vencida a más de +90 días / Cartera Total. Incluye cuentas por cobrar de intereses. CV +90 definida como cartera vencida más de 90 días.

Total fondeo

A/A% = 2.5%; (Exc. TC = 2.5%)

T/T% = 1.9%; (Exc. TC = 1.2%)

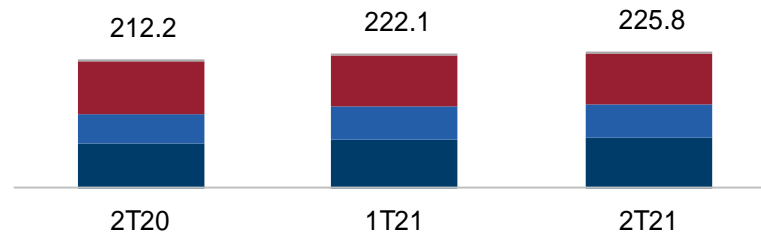


Composición de fondeo	2T20	1T21	2T21
■ Depósitos	75.1	78.1	77.9
■ Bancos y otros	10.8	8.1	8.3
■ Bonos	10.2	10.5	10.3
■ Interbancarios	3.9	3.3	3.4

Total depósitos

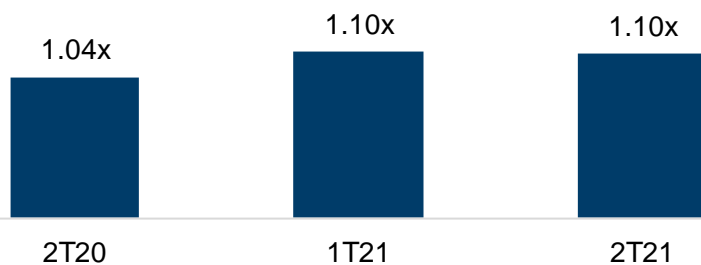
A/A% = 6.4%; (Exc. TC = 6.5%)

T/T% = 1.7%; (Exc. TC = 0.9%)

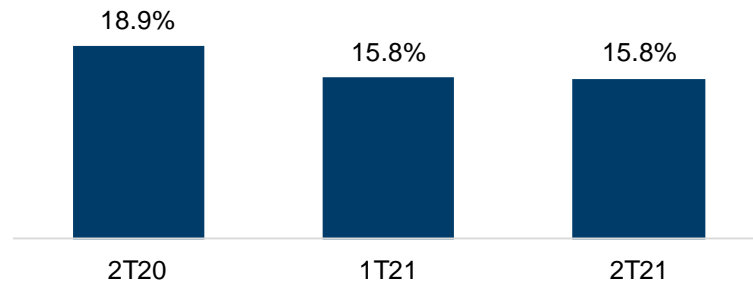


Composición de depósitos	2T20	1T21	2T21
■ Ahorros	34.5	36.4	37.5
■ Corrientes	24.4	24.9	24.8
■ CDTs	40.8	38.5	37.5
■ Otros	0.2	0.2	0.3

Depósitos / Cartera neta* (%)



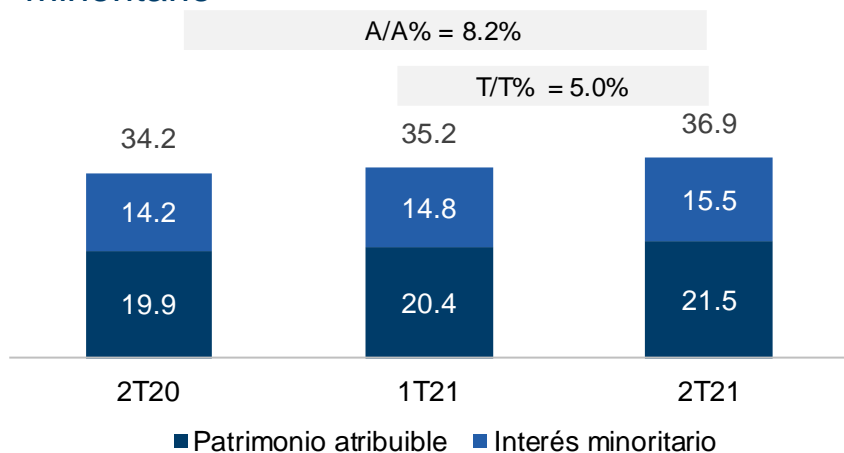
Efectivo / Depósitos (%)



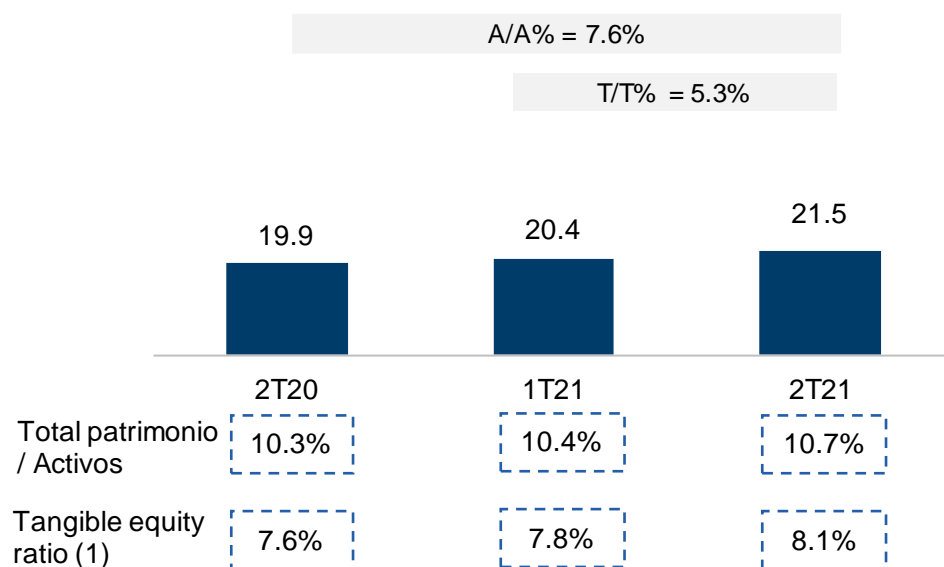
Exc. TC = Crecimiento excluyendo el efecto de tasa de cambio de operaciones en Centroamérica

(*) Cartera neta corresponde a cartera bruta más fondos interbancarios y overnight neto de provisiones por deterioro de cartera y cuentas por cobrar

Patrimonio atribuible a accionistas + interés minoritario



Patrimonio atribuible a accionistas



Solvencia consolidada de nuestros bancos (%)



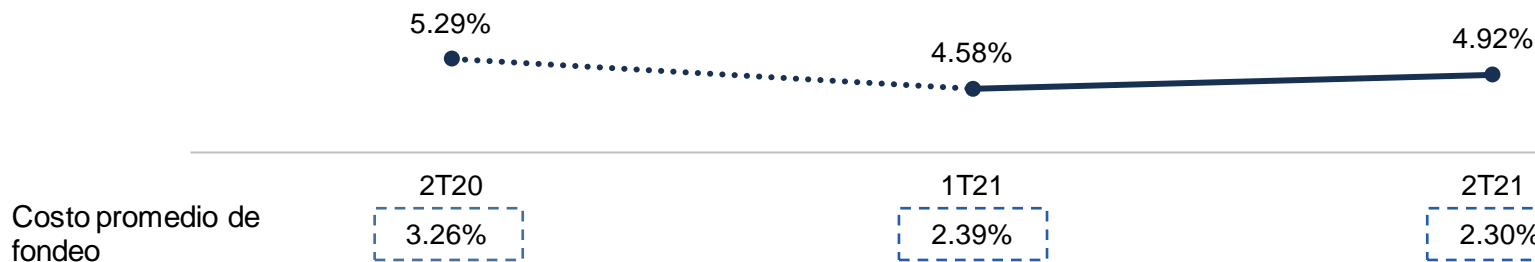
	Banco de Bogotá			Banco de Occidente			banco popular			Banco AV Villas		
	2T20 B II	1T21 B III	2T21 B III	2T20 B II	1T21 B III	2T21 B III	2T20 B II	1T21 B III	2T21 B III	2T20 B II	1T21 B III	2T21 B III
Capital primario (Tier 1)	9.8 ⁽²⁾	10.4 ⁽²⁾	10.2 ⁽²⁾	8.7	11.4	11.4	7.8	11.6	11.8	11.0	12.6	12.5
Solvencia	12.4	12.8	12.5	10.5	13.4	13.7	9.1	13.3	13.5	11.5	13.4	13.2

(1) Calculado como el patrimonio total menos Goodwill y otros intangibles / Total activos menos Goodwill y otros intangibles.

(2) Para 2T20 Total Patrimonio Básico : 8.6% y Básico Adicional 1.1%, para 1T21 Total Patrimonio Básico : 9.1% y Básico Adicional 1.2% y en 2T21 Total Patrimonio Básico : 8.9% y Básico Adicional 1.2%.

Margen de interés neto⁽¹⁾

2T20	1T21	2T21	2T21 / 2T20	2T21 / 1T21
3.3	2.9	3.3	-0.4%	11.1%



Margen de interés de cartera⁽²⁾



Margen de interés de inversiones⁽³⁾



Tasa promedio de inversiones en renta fija y repos

Periodo	Tasa promedio (%)
2T20	6.51%
1T21	2.23%
2T21	3.93%

(1) Margen neto de intereses e ingreso por intereses neto: Incluye los ingresos netos por intereses más los ingresos netos por cambio en el valor razonable de activos negociables, divididos por el promedio de activos productivos. El margen neto de interés sin el ingreso por actividades de negociación a través de pérdidas o ganancias fue de 5.0% para 2T21, 4.9% para 1T21 y 5.0% para 2T20.

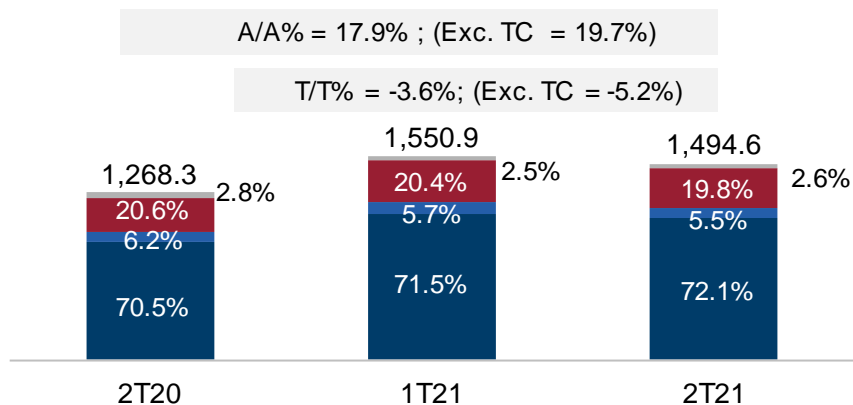
(2) Margen neto de cartera: Ingreso neto de intereses de cartera dividido entre el promedio de cartera.

(3) Margen neto de inversiones: Ingreso neto de intereses de inversiones más cambio en el valor razonable de activos negociables e ingresos por interbancarios dividido entre el promedio de inversiones e interbancarios

Comisiones y otros ingresos

Cifras en Ps miles de millones

Ingreso de comisiones bruto



	A/A%		T/T%	
Comisiones de servicios bancarios	20.7	23.3	-2.7	-4.8
Actividades fiduciarias	3.3	3.3	-8.0	-8.0
Administración de fondos	13.6	13.7	-6.2	-6.4
Otros	10.8	10.8	1.9	1.9

Sector no financiero ⁽¹⁾

	2T20	1T21	2T21
Energía y gas	145	263	300
Infraestructura	193	621	729
Hotelería	-20	-28	-6
Agroindustria	3	8	11
Otros ⁽²⁾	-82	-92	-93
Total	239	771	941

- (1) Ingreso neto de venta de bienes y servicios
 (2) Refleja el ingreso neto no financiero de Nexa BPO, Megaline y Aportes en Línea call-center y otras subsidiarias

% Crecimiento excluyendo movimientos de FX de operaciones en Centroamérica

Otros ingresos

Ganancia neta por diferencia en cambio			
Ingreso neto en instrumentos derivados			
Otros ingresos negociables en derivados			
Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (1)	147	239	212
Utilidad en valoración de activos	-2	2	0
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	60	82	63
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	106	129	75
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	7	9	11
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	43	164	87
Otros ingresos de la operación	141	94	87
Total otros ingresos de la operación	503	719	534

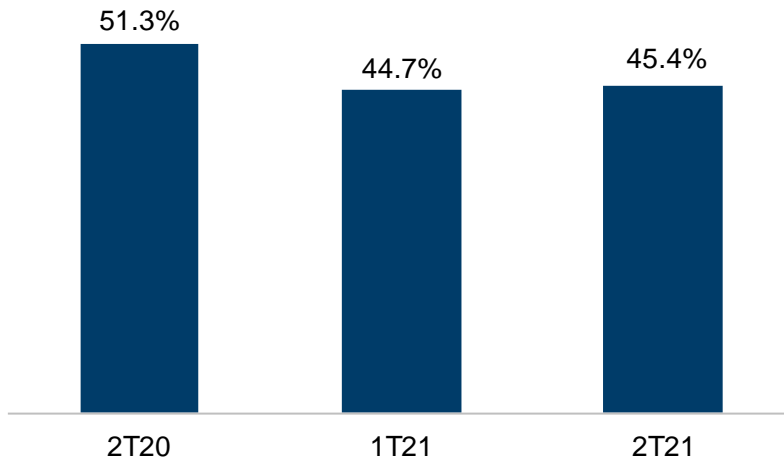
	2T20	1T21	2T21
	558	-70	48
	-364	284	140
	-46	25	24
	147	239	212
	-2	2	0
	60	82	63
	106	129	75
	7	9	11
	43	164	87
	141	94	87
	503	719	534

Exc. TC = Crecimiento excluyendo el efecto de tasa de cambio de operaciones en Centroamérica

(1) Incluye la porción relacionada con derivados de negociación y cobertura del "ingreso neto de actividades de negociación"

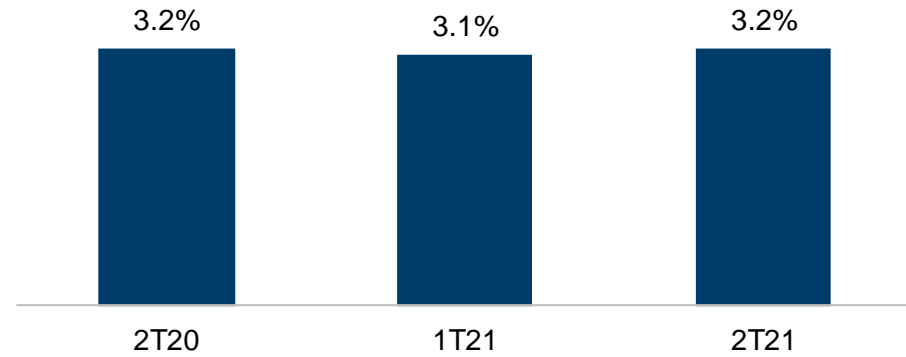
(2) Incluye ingreso de método de participación, ingresos por dividendos y otros ingresos.

Gasto operacional / Ingreso total



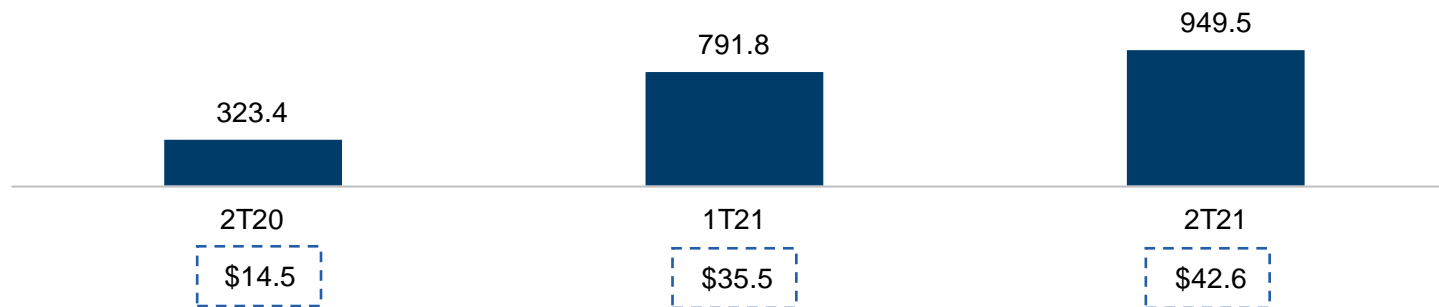
El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos divididos por la suma de los ingresos netos totales por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingreso neto de actividades de negociación, más otros ingresos.

Gasto operacional / Promedio de activos

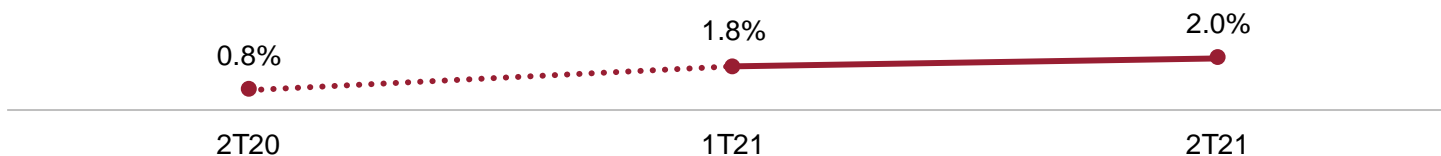


El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos anualizados dividido entre el promedio de activos totales.

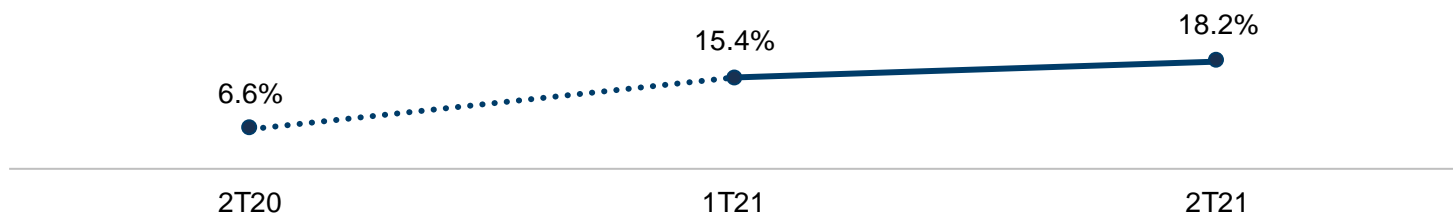
Utilidad neta atribuible a los accionistas



ROAA ⁽¹⁾



ROAE ⁽²⁾



⁽¹⁾ROAA es calculado como utilidad neta anualizada dividido por el promedio de activos

⁽²⁾ROAE para cada periodo es calculado como la utilidad neta atribuible a los accionistas anualizada dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo Aval

Grupo

