



AVAL  
LISTED  
NYSE



# Reporte de resultados consolidados 3T2021

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 3T2021

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

**Bogotá, 17 de noviembre de 2021. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 779.7 miles de millones (Ps 35.0 pesos por acción) para 3T2021 versus Ps 690.9 miles de millones (Ps 31.0 pesos por acción) reportado en 3T2020. El ROAE fue 14.2% y el ROAA fue 1.4% en 3T2021.**

## Principales resultados del trimestre:

- La economía colombiana continúa recuperándose, mostrando un crecimiento de 10.3% interanual en los primeros nueve meses del 2021. Durante el tercer trimestre, el PIB creció 13.2% (sin ajustes por estacionalidad; 12.9% ajustado) en comparación con el tercer trimestre de 2020. Las economías de Centroamérica también se expanden de manera sólida con proyecciones de crecimiento anual de aproximadamente el 8% para 2021.
- Como resultado del incremento en la tasa impositiva, derivado de la reforma tributaria que fue recientemente aprobada por el gobierno, el pasivo por impuesto diferido de Grupo Aval aumentó en aproximadamente 485 mil millones de pesos, resultando en un ajuste por una única vez de 200 mil millones en el gasto de impuestos de la utilidad neta atribuible del tercer trimestre de la compañía. Incluyendo este ajuste, Grupo Aval reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas en el trimestre de 780 mil millones de pesos o 35 pesos por acción (980 mil millones excluyendo el ajuste en los impuestos). De hecho, Grupo Aval registró sus mejores resultados antes de impuestos en un trimestre.
- Para los primeros nueve meses del año, la utilidad neta atribuible de Grupo Aval ascendió a los 2.5 billones de pesos, mostrando un incremento de aproximadamente el 50% frente al mismo periodo del 2020, un ROAE de aproximadamente el 16% y un ROAA de 1.7%. Para el tercer trimestre, el ROAE fue 14.2% y el ROAA fue 1.4%
- Las comisiones netas crecieron 9.8% durante los primeros nueve meses del año y aproximadamente 12% frente al mismo trimestre del 2020. El indicador de comisiones netas sobre ingresos del trimestre fue de 23.6%, aumentando 200 pbs frente al trimestre anterior y 240 pbs frente al mismo periodo de 2020.
- Aunque los ingresos provenientes de los proyectos de infraestructura decrecieron 117 mil millones frente al tercer trimestre de 2020, durante los primeros 9 meses del año, los ingresos de infraestructura aumentaron un 21% frente a los primeros 9 meses de 2020.
- El margen neto de intereses consolidado de Aval y el margen neto de intereses de cartera se mantuvieron estables en aproximadamente 4.9% y 5.8%, comparado con el trimestre anterior.
- Impulsado por la cartera retail, el portafolio de cartera consolidado de Aval creció 8.6% durante los primeros nueve meses del año y 2.4% en el trimestre, mientras que la cartera vencida a más de 30 días y la cartera vencida a más de 90 días, como porcentaje del total de cartera, decrecieron aproximadamente 50 puntos básicos respectivamente.
- El costo de riesgo del trimestre fue 1.5%, mejorando alrededor de 50 pbs frente el trimestre anterior y 140 pbs frente al mismo trimestre de 2020. Para los primeros nueve meses del año, el costo de riesgo mejoró aproximadamente 80 pbs frente al mismo periodo del año anterior.
- Los bancos Aval cerraron el trimestre con un indicador de solvencia básica ordinaria entre 9.3% y 12.7% y un indicador de solvencia total entre 11.7% y 13.5%.



# Reporte de resultados consolidados para 3T2021

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Bogotá, 17 de noviembre de 2021. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 779.7 miles de millones (Ps 35.0 pesos por acción) para 3T2021 versus Ps 690.9 miles de millones (Ps 31.0 pesos por acción) reportado en 3T2020. El ROAE fue 14.2% y el ROAA fue 1.4% en 3T2021.

	COP \$bn	3T20	2T21	3T21	3T21 vs 3T20	3T21 vs 2T21
<b>Balance General</b>	Cartera Bruta	\$ 210.0	\$ 213.8	\$ 219.0	4.3%	2.4%
	Depósitos	\$ 217.1	\$ 225.8	\$ 225.2	3.7%	-0.3%
	Depósitos/Cartera Neta	1.07 x	1.10 x	1.07 x	NS	-0.03 x
<b>Calidad de Cartera</b>	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	3.2%	3.4%	3.1%	(11) pbs	(32) pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.48 x	1.54 x	1.64 x	0.17 x	0.10 x
	Costo de riesgo	2.9%	2.0%	1.5%	(140) pbs	(47) pbs
<b>Rentabilidad</b>	Margen neto de intereses	5.1%	4.9%	4.9%	(14) pbs	1 pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	21.2%	21.6%	23.6%	237 pbs	198 pbs
	Razón de eficiencia	44.0%	45.4%	47.1%	312 pbs	172 pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 0.69	\$ 0.95	\$ 0.78	12.9%	-17.9%
	ROAA	1.5%	2.0%	1.4%	(10) pbs	(62) pbs
	ROAE	13.6%	18.2%	14.2%	68 pbs	(391) 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 3T2021

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	3T20	2T21	3T21	Δ	
				3T21 vs. 2T21	3T21 vs. 3T20
Efectivo y equivalentes de efectivo	39,012.4	35,613.6	35,892.4	0.8%	-8.0%
Activos negociables	10,544.5	11,387.4	10,820.0	-5.0%	2.6%
Inversiones no negociables	35,710.4	41,889.0	42,844.9	2.3%	20.0%
Instrumentos derivados de cobertura	35.1	39.7	40.5	2.0%	15.6%
Cartera de créditos, neta	202,591.1	205,293.6	210,730.5	2.6%	4.0%
Activos tangibles	9,395.2	8,873.8	8,833.7	-0.5%	-6.0%
Plusvalía	8,405.5	8,221.9	8,325.2	1.3%	-1.0%
Contratos de concesión	8,451.5	10,025.0	10,470.7	4.4%	23.9%
Otros activos	19,719.4	22,907.8	23,747.2	3.7%	20.4%
<b>Total activos</b>	<b>333,865.1</b>	<b>344,251.8</b>	<b>351,705.2</b>	<b>2.2%</b>	<b>5.3%</b>
Pasivos financieros negociables	1,381.2	759.6	762.4	0.4%	-44.8%
Instrumentos derivados de cobertura	191.6	52.4	49.8	-4.9%	-74.0%
Depósitos de clientes	217,117.8	225,773.4	225,160.9	-0.3%	3.7%
Operaciones de mercado monetario	8,364.4	9,824.7	14,965.7	52.3%	78.9%
Créditos de bancos y otros	23,546.5	20,397.3	21,282.4	4.3%	-9.6%
Bonos en circulación	29,510.9	29,941.5	30,629.7	2.3%	3.8%
Obligaciones con entidades de fomento	3,990.0	3,718.4	3,512.0	-5.6%	-12.0%
Otros pasivos	14,337.4	16,835.1	16,941.4	0.6%	18.2%
<b>Total pasivos</b>	<b>298,439.8</b>	<b>307,302.4</b>	<b>313,304.3</b>	<b>2.0%</b>	<b>5.0%</b>
<b>Patrimonio de los intereses controlantes</b>	<b>20,812.7</b>	<b>21,455.5</b>	<b>22,338.8</b>	<b>4.1%</b>	<b>7.3%</b>
<b>Interés no controlante</b>	<b>14,612.6</b>	<b>15,493.9</b>	<b>16,062.0</b>	<b>3.7%</b>	<b>9.9%</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>35,425.3</b>	<b>36,949.4</b>	<b>38,400.8</b>	<b>3.9%</b>	<b>8.4%</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>333,865.1</b>	<b>344,251.8</b>	<b>351,705.2</b>	<b>2.2%</b>	<b>5.3%</b>
Estado de Resultados Consolidado	3T20	2T21	3T21	Δ	
Ingresos por intereses	5,108.8	4,798.3	4,973.5	3.7%	-2.6%
Gasto por intereses	2,079.5	1,645.4	1,726.8	5.0%	-17.0%
<b>Ingresos netos por intereses</b>	<b>3,029.3</b>	<b>3,152.9</b>	<b>3,246.7</b>	<b>3.0%</b>	<b>7.2%</b>
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,615.3	1,171.2	941.6	-19.6%	-41.7%
Deterioro de otros activos financieros	12.8	(8.3)	6.2	-174.9%	-51.2%
Recuperación de castigos	(89.4)	(118.5)	(122.1)	3.1%	36.6%
<b>Pérdida neta por deterioro de activos financieros</b>	<b>1,538.7</b>	<b>1,044.4</b>	<b>825.7</b>	<b>-20.9%</b>	<b>-46.3%</b>
<b>Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro</b>	<b>1,490.7</b>	<b>2,108.5</b>	<b>2,421.0</b>	<b>14.8%</b>	<b>62.4%</b>
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,267.3	1,304.9	1,419.7	8.8%	12.0%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	734.2	940.9	710.8	-24.4%	-3.2%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	201.3	269.0	243.2	-9.6%	20.8%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	59.7	62.8	62.8	0.0%	5.2%
Total otros ingresos	679.5	306.9	333.7	8.7%	-50.9%
Total otros egresos	2,625.4	2,739.2	2,833.2	3.4%	7.9%
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>1,807.2</b>	<b>2,253.8</b>	<b>2,358.1</b>	<b>4.6%</b>	<b>30.5%</b>
<b>Gasto de impuesto a las ganancias</b>	<b>565.5</b>	<b>538.8</b>	<b>1,147.8</b>	<b>113.0%</b>	<b>103.0%</b>
<b>Utilidad neta del período</b>	<b>1,241.7</b>	<b>1,715.0</b>	<b>1,210.3</b>	<b>-29.4%</b>	<b>-2.5%</b>
Intereses no controlantes	550.8	765.5	430.5	-43.8%	-21.8%
<b>Intereses controlantes</b>	<b>690.9</b>	<b>949.5</b>	<b>779.7</b>	<b>-17.9%</b>	<b>12.9%</b>
Indicadores principales	3T20	2T21	3T21	Acum. 2020	Acum. 2021
Margen neto de interés(1)	4.9%	5.0%	5.0%	5.1%	5.0%
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	5.1%	4.9%	4.9%	5.1%	4.8%
Indicador de eficiencia(2)	44.0%	45.4%	47.1%	47.3%	45.7%
ROAA(3)	1.5%	2.0%	1.4%	1.4%	1.7%
ROAE(4)	13.6%	18.2%	14.2%	11.4%	15.9%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) / Cartera bruta (5)	3.2%	3.4%	3.1%	3.2%	3.1%
Gasto de provisiones / Cartera bruta promedio(6)	2.9%	2.0%	1.5%	2.8%	1.9%
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) (5)	1.48	1.54	1.64	1.48	1.64
Provisiones / Cartera bruta	4.7%	5.3%	5.1%	4.7%	5.1%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera bruta promedio(6)	2.7%	2.1%	2.2%	2.2%	2.3%
Cartera de créditos, neta / Total activos	60.7%	59.6%	59.9%	60.7%	59.9%
Depósitos / Cartera de créditos, neta	107.2%	110.0%	106.8%	107.2%	106.8%
Patrimonio / Activos	10.6%	10.7%	10.9%	10.6%	10.9%
Ratio de capital tangible(7)	7.9%	8.1%	8.3%	7.9%	8.3%
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)	891.0	1,139.0	1,090.0	891.0	1,090.0
Precio Acción preferencial (Al final del período)	898.0	1,083.0	1,119.0	898.0	1,119.0
Valor en libros / Acción	934.1	963.0	1,002.6	934.1	1,002.6
Utilidad del período / Acción	31.0	42.6	35.0	76.9	113.1
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	7.2	6.4	8.0	8.8	7.4
Precio / Valor en libros(8)	1.0	1.1	1.1	1.0	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 septiembre de 2021 ascendieron a Ps 351,705.2 mostrando un incremento anual del 5.3% y de 2.2% trimestral. El crecimiento de los activos fue impulsado principalmente por (i) un crecimiento anual del 4.0% en la cartera de créditos, neta ascendiendo a Ps 210,730.5, (ii) un crecimiento anual de 20.0% en las inversiones no negociables que ascendieron a Ps 42,844.9, (iii) un crecimiento anual de 20.4% en otros activos que ascendió a Ps 23,747.2. 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 5.9% en el año y 1.5% en el trimestre. Para la cartera de créditos neta, el crecimiento excluyendo el efecto de tasa de cambio habría sido de 4.6% frente al 30 de septiembre de 2020 y 2.0% con respecto al 30 de junio de 2021, para las inversiones no negociables, el crecimiento habría sido de 20.7% en el año y 1.6% en el trimestre y para otros activos, el crecimiento habría sido de 20.6% y 3.5% respectivamente.

#### 1.1 Cartera de créditos

La cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios) creció 4.3% en el último año alcanzando los Ps 219,005.8 (4.8% excluyendo el efecto de tasa de cambio). Dicho crecimiento fue impulsado principalmente por (i) un aumento de 10.0% en la cartera y leasing consumo hasta Ps 73,160.1 (10.6% excluyendo el efecto de tasa de cambio), (ii) un aumento del 6.7% en la cartera y leasing hipotecario hasta Ps 27,690.2 (7.6% excluyendo el efecto de tasa de cambio), y (iii) una crecimiento del 0.5% en la cartera y leasing comercial hasta Ps 117,827.5 (1.0% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

Los repos e interbancarios crecieron 14.5% en los últimos doce meses hasta Ps 2,877.1 (15.3% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar fue Ps 11,152.5 al 30 de septiembre de 2021 llevando la cartera de créditos, neta a Ps 210,730.5.

Cartera de créditos, neta	3T20	2T21	3T21	Δ	
				3T21 vs. 2T21	3T21 vs. 3T20
<b>Cartera bruta</b>					
Comercial y leasing comercial	117,186.3	116,094.0	117,827.5	1.5%	0.5%
Cartera y leasing consumo	66,513.4	70,562.4	73,160.1	3.7%	10.0%
Cartera y leasing hipotecario	25,954.0	26,831.3	27,690.2	3.2%	6.7%
Cartera y leasing microcrédito	373.8	337.0	328.0	-2.7%	-12.3%
<b>Cartera bruta</b>	<b>210,027.5</b>	<b>213,824.8</b>	<b>219,005.8</b>	<b>2.4%</b>	<b>4.3%</b>
Repos e Interbancarios	2,512.1	2,725.7	2,877.1	5.6%	14.5%
<b>Total cartera bruta</b>	<b>212,539.7</b>	<b>216,550.5</b>	<b>221,882.9</b>	<b>2.5%</b>	<b>4.4%</b>
<b>Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar</b>	<b>(9,948.6)</b>	<b>(11,256.9)</b>	<b>(11,152.5)</b>	<b>-0.9%</b>	<b>12.1%</b>
Provisión para el deterioro de cartera comercial	(4,794.7)	(5,533.9)	(5,531.4)	0.0%	15.4%
Provisión para el deterioro de cartera de consumo	(4,547.6)	(4,909.2)	(4,775.5)	-2.7%	5.0%
Provisión para el deterioro de cartera hipotecaria	(494.6)	(692.5)	(728.7)	5.2%	47.3%
Provisión para el deterioro de cartera de microcrédito	(111.7)	(121.3)	(117.0)	-3.6%	4.7%
<b>Cartera de créditos, neta</b>	<b>202,591.1</b>	<b>205,293.6</b>	<b>210,730.5</b>	<b>2.6%</b>	<b>4.0%</b>



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

Cartera Bruta	3T20	2T21	3T21	Δ	
				3T21 vs. 2T21	3T21 vs. 3T20
Ordinaria	82,341.5	83,041.8	84,067.0	1.2%	2.1%
Capital de trabajo	18,987.3	17,868.2	18,579.8	4.0%	-2.1%
Leasing financiero	10,930.4	10,772.6	10,916.2	1.3%	-0.1%
Financiado por entidades de fomento	3,932.9	3,619.5	3,398.2	-6.1%	-13.6%
Sobregiros	726.7	524.6	571.7	9.0%	-21.3%
Tarjetas de crédito	267.5	267.3	294.5	10.2%	10.1%
<b>Cartera y leasing comercial</b>	<b>117,186.3</b>	<b>116,094.0</b>	<b>117,827.5</b>	<b>1.5%</b>	<b>0.5%</b>
Libranzas	29,765.7	33,503.0	34,698.4	3.6%	16.6%
Créditos personales	11,430.0	11,410.2	11,768.6	3.1%	3.0%
Tarjetas de crédito	17,261.5	17,429.9	18,185.3	4.3%	5.4%
Vehículos	7,524.0	7,625.5	7,909.1	3.7%	5.1%
Leasing financiero	297.9	363.1	357.2	-1.6%	19.9%
Sobregiros	84.7	92.5	103.7	12.1%	22.4%
Otras	149.6	138.1	137.9	-0.1%	-7.8%
<b>Cartera y leasing consumo</b>	<b>66,513.4</b>	<b>70,562.4</b>	<b>73,160.1</b>	<b>3.7%</b>	<b>10.0%</b>
Hipotecas	24,232.1	24,919.0	25,704.0	3.2%	6.1%
Leasing habitacional	1,722.0	1,912.3	1,986.2	3.9%	15.3%
<b>Cartera y leasing hipotecario</b>	<b>25,954.0</b>	<b>26,831.3</b>	<b>27,690.2</b>	<b>3.2%</b>	<b>6.7%</b>
<b>Cartera y leasing microcrédito</b>	<b>373.8</b>	<b>337.0</b>	<b>328.0</b>	<b>-2.7%</b>	<b>-12.3%</b>
<b>Cartera bruta</b>	<b>210,027.5</b>	<b>213,824.8</b>	<b>219,005.8</b>	<b>2.4%</b>	<b>4.3%</b>
Repos e Interbancarios	2,512.1	2,725.7	2,877.1	5.6%	14.5%
<b>Total cartera bruta</b>	<b>212,539.7</b>	<b>216,550.5</b>	<b>221,882.9</b>	<b>2.5%</b>	<b>4.4%</b>

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 3.8% en los últimos 12 meses y 1.5% en el trimestre. En cuanto a Centroamérica, la cartera bruta creció 5.1% entre el 30 de septiembre de 2020 y el 30 de septiembre de 2021 y 3.9% en el último trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento habría sido 6.5% y 2.2%, respectivamente.

La cartera comercial creció 0.5% durante el año y creció 1.5% en el último trimestre. En Colombia, la cartera comercial decreció 1.8% en el año y creció 0.2% durante el trimestre. En cuanto a Centroamérica, la cartera comercial creció un 5.7% en el año y 4.3% durante el trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento en Centroamérica habría sido 7.2% y 2.5%, 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 12.7% en los últimos 12 meses y 3.4% entre el 30 de septiembre de 2021 y el 30 de junio de 2021. El crecimiento de nuestra operación en Centroamérica, fue de 5.6% en los últimos 12 meses y de 4.2% durante el trimestre, excluyendo el efecto de tasa de cambio, la cartera consumo creció 7.1% en los últimos 12 meses y 2.4% en el trimestre.



# Reporte de resultados consolidados para 3T2021

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 AV Villas mostró la mayor tasa de crecimiento de nuestra operación bancaria en Colombia, impulsado por un fuerte crecimiento en la cartera comercial que creció 12.6% y la cartera consumo creció 8.4%.

Cartera bruta / Banco (\$)	3T20	2T21	3T21	Δ	
				3T21 vs. 2T21	3T21 vs. 3T20
Banco de Bogotá	143,624.6	145,860.4	149,513.0	2.5%	4.1%
Local	65,374.3	66,746.8	67,282.7	0.8%	2.9%
Centroamérica	78,250.3	79,113.6	82,230.3	3.9%	5.1%
Banco de Occidente	33,191.1	33,971.3	34,666.2	2.0%	4.4%
Banco Popular	21,315.5	21,893.1	22,298.5	1.9%	4.6%
Banco AV Villas	11,841.5	12,332.8	12,775.7	3.6%	7.9%
Corficolombiana	1,803.6	1,766.7	1,812.8	2.6%	0.5%
Eliminaciones	(1,748.8)	(1,999.5)	(2,060.5)	3.0%	17.8%
<b>Cartera bruta</b>	<b>210,027.5</b>	<b>213,824.8</b>	<b>219,005.8</b>	<b>2.4%</b>	<b>4.3%</b>
Repos e Interbancarios	2,512.1	2,725.7	2,877.1	5.6%	14.5%
<b>Total cartera bruta</b>	<b>212,539.7</b>	<b>216,550.5</b>	<b>221,882.9</b>	<b>2.5%</b>	<b>4.4%</b>

Cartera bruta / Banco (%)	3T20	2T21	3T21
Local	31.1%	31.2%	30.7%
Centroamérica	37.3%	37.0%	37.5%
Banco de Occidente	15.8%	15.9%	15.8%
Banco Popular	10.1%	10.2%	10.2%
Banco AV Villas	5.6%	5.8%	5.8%
Corficolombiana	0.9%	0.8%	0.8%
Eliminaciones	-0.8%	-0.9%	-0.9%
<b>Cartera bruta</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Del total de la cartera bruta, 62.4% es doméstica y 37.6% es extranjera. En términos de cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios), el 62.5% es doméstica y el 37.5% es extranjera (reflejando la operación en Centroamérica).

Cartera Bruta	3T20	2T21	3T21	Δ	
				3T21 vs. 2T21	3T21 vs. 3T20
<b>Doméstica</b>					
Comercial y leasing comercial	80,711.6	79,125.0	79,272.7	0.2%	-1.8%
Cartera y leasing consumo	40,812.4	44,501.7	46,008.6	3.4%	12.7%
Cartera y leasing hipotecario	9,879.4	10,747.4	11,166.2	3.9%	13.0%
Cartera y leasing microcrédito	373.8	337.0	328.0	-2.7%	-12.3%
Repos e Interbancarios	1,222.0	1,434.5	1,742.6	21.5%	42.6%
<b>Total cartera doméstica</b>	<b>132,999.2</b>	<b>136,145.7</b>	<b>138,518.1</b>	<b>1.7%</b>	<b>4.1%</b>
<b>Extranjera</b>					
Comercial y leasing comercial	36,474.7	36,969.0	38,554.7	4.3%	5.7%
Cartera y leasing consumo	25,701.0	26,060.7	27,151.5	4.2%	5.6%
Cartera y leasing hipotecario	16,074.6	16,083.8	16,524.0	2.7%	2.8%
Cartera y leasing microcrédito	-	-	-	-	-
Repos e Interbancarios	1,290.2	1,291.3	1,134.5	-12.1%	-12.1%
<b>Total cartera extranjera</b>	<b>79,540.5</b>	<b>80,404.8</b>	<b>83,364.8</b>	<b>3.7%</b>	<b>4.8%</b>
<b>Total cartera bruta</b>	<b>212,539.7</b>	<b>216,550.5</b>	<b>221,882.9</b>	<b>2.5%</b>	<b>4.4%</b>





# Reporte de resultados consolidados para 3T2021

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

La calidad de nuestra cartera mejoró durante el trimestre.

El indicador de cartera vencida a más de 30 días fue 4.4% para 3T21, 4.8% para 2T21 y 5.2% para 3T20. El indicador de cartera vencida a más de 90 días fue 3.1% para 3T21, 3.4% para 2T21 y 3.2% para el 3T20.

El indicador de cartera comercial vencida a más de 30 días fue 3.7% para 3T21, 4.3% para 2T21 y 4.7% para 3T20; el indicador de cartera comercial vencida a más de 90 días fue 3.2%, 3.8% y 3.7%, respectivamente. El indicador de cartera de consumo vencida a más de 30 días fue 5.1% para 3T21, 5.3% para 2T21 y 5.7% para 3T20; el indicador de cartera de consumo vencida a más de 90 días fue 2.9%, 3.0% y 2.4%, respectivamente. El indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 30 días fue 5.1% para 3T21, 4.9% para 2T21 y 5.7% para 3T20; el indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 90 días fue 2.8%, 2.8% y 2.9%, respectivamente.

Total cartera bruta	3T20	2T21	3T21	Δ	
				3T21 vs. 2T21	3T21 vs. 3T20
"A" riesgo normal	187,840.7	186,543.8	191,096.9	2.4%	1.7%
"B" riesgo aceptable	6,934.6	8,646.9	9,232.0	6.8%	33.1%
"C" riesgo apreciable	7,518.4	8,780.6	8,955.5	2.0%	19.1%
"D" riesgo significativo	4,616.5	6,096.3	5,744.5	-5.8%	24.4%
"E" irrecuperable	3,117.4	3,757.1	3,977.0	5.9%	27.6%
<b>Cartera bruta</b>	<b>210,027.5</b>	<b>213,824.8</b>	<b>219,005.8</b>	<b>2.4%</b>	<b>4.3%</b>
Repos e interbancarios	2,512.1	2,725.7	2,877.1	5.6%	14.5%
<b>Total cartera bruta</b>	<b>212,539.7</b>	<b>216,550.5</b>	<b>221,882.9</b>	<b>2.5%</b>	<b>4.4%</b>

Cartera y leasing CDE / Cartera bruta (*)	7.3%	8.7%	8.5%
---	------	------	------

Cartera vencida	3T20	2T21	3T21	Δ	
				3T21 vs. 2T21	3T21 vs. 3T20
Vigente	111,687.5	111,071.3	113,466.0	2.2%	1.6%
Entre 31 y 90 días vencida	1,131.4	667.1	587.8	-11.9%	-48.1%
+90 días vencida	4,367.3	4,355.6	3,773.7	-13.4%	-13.6%
<b>Comercial y leasing comercial</b>	<b>117,186.3</b>	<b>116,094.0</b>	<b>117,827.5</b>	<b>1.5%</b>	<b>0.5%</b>
Vigente	62,734.1	66,827.2	69,393.4	3.8%	10.6%
Entre 31 y 90 días vencida	2,192.3	1,625.6	1,627.5	0.1%	-25.8%
+90 días vencida	1,587.0	2,109.7	2,139.2	1.4%	34.8%
<b>Cartera y leasing consumo</b>	<b>66,513.4</b>	<b>70,562.4</b>	<b>73,160.1</b>	<b>3.7%</b>	<b>10.0%</b>
Vigente	24,480.6	25,519.0	26,280.9	3.0%	7.4%
Entre 31 y 90 días vencida	730.6	553.2	628.5	13.6%	-14.0%
+90 días vencida	742.8	759.1	780.7	2.9%	5.1%
<b>Cartera y leasing hipotecario</b>	<b>25,954.0</b>	<b>26,831.3</b>	<b>27,690.2</b>	<b>3.2%</b>	<b>6.7%</b>
Vigente	296.9	229.1	224.3	-2.1%	-24.4%
Entre 31 y 90 días vencida	36.6	26.8	15.2	-43.3%	-58.5%
+90 días vencida	40.3	81.1	88.4	9.0%	119.4%
<b>Cartera y leasing microcrédito</b>	<b>373.8</b>	<b>337.0</b>	<b>328.0</b>	<b>-2.7%</b>	<b>-12.3%</b>
<b>Cartera bruta</b>	<b>210,027.5</b>	<b>213,824.8</b>	<b>219,005.8</b>	<b>2.4%</b>	<b>4.3%</b>
Repos e Interbancarios	2,512.1	2,725.7	2,877.1	5.6%	14.5%
<b>Total cartera bruta</b>	<b>212,539.7</b>	<b>216,550.5</b>	<b>221,882.9</b>	<b>2.5%</b>	<b>4.4%</b>

Cartera y leasing vencida (30 días) / Cartera bruta (*)	5.2%	4.8%	4.4%
Cartera y leasing vencida (90 días) / Cartera bruta (*)	3.2%	3.4%	3.1%

Cartera por etapas	3T20	2T21	3T21
Cartera clasificada en el etapa 2 / Cartera bruta	9.4%	13.2%	12.5%
Cartera clasificada en el etapa 3 / Cartera bruta	5.6%	6.4%	6.3%
Cartera clasificada en etapa 2 y 3 / Cartera bruta	15.0%	19.6%	18.8%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 1 / Cartera en etapa 1	1.1%	1.0%	1.0%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 / Cartera en etapa 2	13.0%	10.5%	10.0%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 3 / Cartera en etapa 3	46.6%	47.7%	48.4%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 y 3 / Cartera en etapa 2 y 3	25.5%	22.7%	22.8%

(\*) 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.



# Reporte de resultados consolidados para 3T2021

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 1.6x en 3T21 y 1.5x para 2T21 y 3T20. La cobertura de la cartera calificada CDE fue de 0.6x para 3T21 y 2T21, y 0.7x en 3T20, y la cobertura de la cartera vencida a más de 30 días fue de 1.2x para 3T21, 1.1x para 2T21 y 0.9x en 3T20. El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera total fue 1.5% en 3T21, 2.0% en 2T21 y 2.9% en 3T20. La razón de castigos de cartera sobre cartera total promedio fue de 2.2% en 3T21, 2.1% en 2T21 y 2.7% en 3T20.

Total cartera bruta	3T20	2T21	3T21
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing CDE	0.7	0.6	0.6
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (30 días)	0.9	1.1	1.2
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (90 días)	1.5	1.5	1.6
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera bruta (*)	4.7%	5.3%	5.1%
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing CDE	0.4	0.3	0.2
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (30 días)	0.6	0.5	0.4
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (90 días)	1.0	0.6	0.6
Pérdida por deterioro / Cartera bruta promedio (*)	3.1%	2.2%	1.7%
Pérdida neta por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Cartera bruta promedio (*)	2.9%	2.0%	1.5%
Castigos / Cartera bruta promedio (*)	2.7%	2.1%	2.2%

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

## 1.2 Inversiones y activos negociables

El total de inversiones y activos negociables creció 16.0% hasta Ps 53,665.0 entre el 30 de septiembre de 2020 y el 30 de septiembre de 2021 y 0.7% frente al 30 de junio de 2021. Del total del portafolio, Ps 46,209.3 corresponden a inversiones de renta fija, que crecieron 18.2% en los últimos 12 meses y 0.8% desde el 30 de junio de 2021. Del total de inversiones y activos negociables, las inversiones en instrumentos de patrimonio ascendieron a Ps 6,758.5 y crecieron 13.3% entre el 30 de septiembre de 2020 y el 30 de septiembre de 2021 y crecieron 0.4% frente al 30 de junio de 2021.

Inversiones y activos negociables	3T20	2T21	3T21	Δ 3T21 vs. 3T21 vs. 2T21 3T20	
Títulos de deuda	4,793.5	5,418.1	4,923.6	-9.1%	2.7%
Instrumentos de patrimonio	4,565.8	5,264.1	5,199.3	-1.2%	13.9%
Derivados de negociación	1,185.3	705.2	697.2	-1.1%	-41.2%
<b>Activos negociables</b>	<b>10,544.5</b>	<b>11,387.4</b>	<b>10,820.0</b>	<b>-5.0%</b>	<b>2.6%</b>
<b>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)</b>	<b>8.1</b>	<b>6.0</b>	<b>5.3</b>	<b>-10.5%</b>	<b>-34.3%</b>
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	28,879.6	34,683.1	35,656.0	2.8%	23.5%
Instrumentos de patrimonio con ajuste a patrimonio en ORI	1,396.9	1,470.2	1,559.2	6.1%	11.6%
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en ORI</b>	<b>30,276.5</b>	<b>36,153.3</b>	<b>37,215.2</b>	<b>2.9%</b>	<b>22.9%</b>
<b>Inversiones de deuda a costo amortizado</b>	<b>5,425.8</b>	<b>5,729.8</b>	<b>5,624.4</b>	<b>-1.8%</b>	<b>3.7%</b>
<b>Inversiones y activos negociables</b>	<b>46,255.0</b>	<b>53,276.5</b>	<b>53,665.0</b>	<b>0.7%</b>	<b>16.0%</b>



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 3T21 y 2T21, y 4.8% para 3T20.

## 1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 30 de septiembre de 2021, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue Ps 35,892.4 mostrando una contracción de 8.0% respecto al 30 de septiembre de 2020 y un crecimiento de 0.8% frente al 30 de junio de 2021 (-7.4% y -0.1% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

Nuestra relación de liquidez, medida como efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos fue de 15.9% al 30 de septiembre de 2021, 15.8% al 30 de junio de 2021 y 18.0% al 30 de septiembre de 2020.

## 1.4 Plusvalía y otros intangibles

La plusvalía y otros intangibles al 30 de septiembre de 2021 alcanzaron Ps 20,574.5, creciendo 11.8% frente al 30 de septiembre de 2020 y 2.9% frente al 30 de junio de 2021.

La plusvalía al 30 de septiembre de 2021 fue Ps 8,325.2, decreciendo 1.0% frente al 30 de septiembre de 2020 y creciendo 1.3% frente al 30 de junio de 2021.

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 12,249.3 al 30 de septiembre de 2021 y crecieron 22.6% comparado con el 30 de septiembre de 2020 y 4.0% comparado con el 30 de junio de 2021.

## 2. Pasivos

Al 30 de septiembre 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 295,550.7 al 30 de septiembre de 2021 mostrando un incremento de 4.6% frente al 30 de septiembre de 2020 y de 2.0% frente al 30 de junio de 2021 (5.1% y 1.4% excluyendo el efecto de tasa de cambio). Los depósitos de clientes representaron 76.2% del fondeo total al cierre de 3T21, 77.9% para 2T21 y 76.8% para 3T20.

El costo promedio de los fondos fue del 2.4% en 3T21, 2.3% en 2T21 y 2.9% para 3T20.



## 2.1.1 Depósitos de clientes

Depósitos de clientes	3T20	2T21	3T21	Δ	
				3T21 vs. 2T21	3T21 vs. 3T20
Cuentas corrientes	24,378.5	22,993.5	23,034.5	0.2%	-5.5%
Otros depósitos	534.2	619.2	642.4	3.7%	20.2%
<b>Depósitos sin costo</b>	<b>24,912.8</b>	<b>23,612.7</b>	<b>23,676.9</b>	<b>0.3%</b>	<b>-5.0%</b>
Cuentas corrientes	28,088.8	32,887.2	33,613.0	2.2%	19.7%
Certificados de depósito a término	88,167.3	84,637.9	86,244.0	1.9%	-2.2%
Cuentas de ahorro	75,949.0	84,635.6	81,627.0	-3.6%	7.5%
<b>Depósitos con costo</b>	<b>192,205.1</b>	<b>202,160.7</b>	<b>201,484.0</b>	<b>-0.3%</b>	<b>4.8%</b>
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>217,117.8</b>	<b>225,773.4</b>	<b>225,160.9</b>	<b>-0.3%</b>	<b>3.7%</b>

De nuestros depósitos totales al 30 de septiembre de 2021, las cuentas corrientes representaron el 25.2%, los certificados de depósito a término el 38.3%, las cuentas de ahorro 36.3%, y los otros depósitos 0.3%.

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

Depósitos / Banco (\$)	3T20	2T21	3T21	Δ	
				3T21 vs. 2T21	3T21 vs. 3T20
Banco de Bogotá	151,864.1	158,944.4	158,356.1	-0.4%	4.3%
<i>Local</i>	67,321.6	69,206.1	66,579.8	-3.8%	-1.1%
<i>Centroamérica</i>	84,542.5	89,738.3	91,776.4	2.3%	8.6%
Banco de Occidente	33,009.3	32,552.0	31,964.0	-1.8%	-3.2%
Banco Popular	20,190.4	21,195.4	21,095.3	-0.5%	4.5%
Banco AV Villas	12,988.9	12,772.3	13,169.5	3.1%	1.4%
Corficolombiana	4,834.0	5,473.6	5,505.4	0.6%	13.9%
Eliminaciones	(5,768.8)	(5,164.3)	(4,929.4)	-4.5%	-14.6%
<b>Total Grupo Aval</b>	<b>217,117.8</b>	<b>225,773.4</b>	<b>225,160.9</b>	<b>-0.3%</b>	<b>3.7%</b>

Depósitos / Banco (%)	3T20	2T21	3T21
Banco de Bogotá	69.9%	70.4%	70.3%
<i>Local</i>	31.0%	30.7%	29.6%
<i>Centroamérica</i>	38.9%	39.7%	40.8%
Banco de Occidente	15.2%	14.4%	14.2%
Banco Popular	9.3%	9.4%	9.4%
Banco AV Villas	6.0%	5.7%	5.8%
Corficolombiana	2.2%	2.4%	2.4%
Eliminaciones	-2.7%	-2.3%	-2.2%
<b>Total Grupo Aval</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>



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

Al 30 de septiembre de 2021, los créditos de los bancos y otros presentaron un saldo de Ps 24,794.3, decreciendo 10.0% frente al 30 de septiembre de 2020 y creciendo 2.8% frente al 30 de junio de 2021. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, los créditos de los bancos y otros decrecieron 9.4% frente al 30 de septiembre de 2020 y crecieron 2.2% frente al 30 de junio de 2021.

## 2.1.3 Bonos en circulación

Al 30 de septiembre de 2021, el saldo de bonos en circulación ascendió a Ps 30,629.7, mostrando un incremento de 3.8% frente al 30 de septiembre de 2020 y de 2.3% frente al 30 de junio de 2021. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, los bonos crecieron 4.0% frente al 30 de septiembre de 2020 y 2.0% frente al 30 de junio de 2021.

## 3. Interés no controlante

El Interés de los no controlantes de Grupo Aval refleja principalmente 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, Corficolombiana y Porvenir). Al 30 de septiembre de 2021, el saldo del interés de los no controlantes fue de Ps 16,062.0 mostrando un incremento de 9.9% frente al 30 de septiembre de 2020 y un 3.7% frente al 30 de junio de 2021. El interés de los no controlantes representa el 41.8% del total del patrimonio en 3T21, comparado al 41.9% en 2T21 y al 41.2% en 3T20. 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	3T20	2T21	3T21	Δ	
				3T21 vs. 2T21	3T21 vs. 3T20
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 <sup>(1)</sup>	68.7%	68.7%	68.7%	-	-
Porvenir <sup>(2)</sup>	75.7%	75.7%	75.7%	-	0
Corficolombiana	39.6%	40.0%	40.0%	-	40

(1) BAC Credomatic es propiedad de Banco de Bogotá; (2) Los resultados de Porvenir se consolidan en Grupo Aval.

## 4. Patrimonio atribuible a los accionistas

Al 30 de septiembre de 2021, el patrimonio atribuible a los accionistas fue de Ps 22,338.8 mostrando un incremento de 7.3% frente al 30 de septiembre de 2020 y un crecimiento de 4.1% frente al 30 de junio de 2021.



## Estado de Resultados

Nuestra utilidad neta atribuible a los accionistas del 3T21 fue de Ps 779.7, mostrando un crecimiento de 12.9% frente a 3T20 y una contracción de 17.9% frente a 2T21.

Estado de Resultados Consolidado	3T20	2T21	3T21	Δ	
				3T21 vs. 2T21	3T21 vs. 3T20
Ingresos por intereses	5,108.8	4,798.3	4,973.5	3.7%	-2.6%
Gasto por intereses	2,079.5	1,645.4	1,726.8	5.0%	-17.0%
<b>Ingresos netos por intereses</b>	<b>3,029.3</b>	<b>3,152.9</b>	<b>3,246.7</b>	<b>3.0%</b>	<b>7.2%</b>
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,615.3	1,171.2	941.6	-19.6%	-41.7%
Deterioro de otros activos financieros	12.8	(8.3)	6.2	-174.9%	-51.2%
Recuperación de castigos	(89.4)	(118.5)	(122.1)	3.1%	36.6%
<b>Pérdida neta por deterioro de activos financieros</b>	<b>1,538.7</b>	<b>1,044.4</b>	<b>825.7</b>	<b>-20.9%</b>	<b>-46.3%</b>
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,267.3	1,304.9	1,419.7	8.8%	12.0%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	734.2	940.9	710.8	-24.4%	-3.2%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	201.3	269.0	243.2	-9.6%	20.8%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	59.7	62.8	62.8	0.0%	5.2%
Total otros ingresos	679.5	306.9	333.7	8.7%	-50.9%
Total otros egresos	2,625.4	2,739.2	2,833.2	3.4%	7.9%
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>1,807.2</b>	<b>2,253.8</b>	<b>2,358.1</b>	<b>4.6%</b>	<b>30.5%</b>
<b>Gasto de impuesto a las ganancias</b>	<b>565.5</b>	<b>538.8</b>	<b>1,147.8</b>	<b>113.0%</b>	<b>103.0%</b>
<b>Utilidad neta del periodo</b>	<b>1,241.7</b>	<b>1,715.0</b>	<b>1,210.3</b>	<b>-29.4%</b>	<b>-2.5%</b>
Intereses no controlantes	550.8	765.5	430.5	-43.8%	-21.8%
<b>Intereses controlantes</b>	<b>690.9</b>	<b>949.5</b>	<b>779.7</b>	<b>-17.9%</b>	<b>12.9%</b>

### 1. Margen neto de intereses

Ingresos netos por intereses	3T20	2T21	3T21	Δ	
				3T21 vs. 2T21	3T21 vs. 3T20
<b>Ingresos por intereses</b>					
Comercial	1,895.0	1,605.0	1,657.5	3.3%	-12.5%
Repos e interbancarios	61.2	37.1	41.7	12.3%	-31.9%
Consumo	2,352.6	2,259.1	2,334.4	3.3%	-0.8%
Vivienda	472.5	497.4	517.7	4.1%	9.6%
Microcrédito	24.1	20.5	18.3	-10.5%	-23.8%
<b>Intereses sobre cartera de crédito</b>	<b>4,805.4</b>	<b>4,419.0</b>	<b>4,569.6</b>	<b>3.4%</b>	<b>-4.9%</b>
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda	303.4	379.2	404.0	6.5%	33.1%
<b>Total ingreso por intereses</b>	<b>5,108.8</b>	<b>4,798.3</b>	<b>4,973.5</b>	<b>3.7%</b>	<b>-2.6%</b>
<b>Gasto por intereses</b>					
Cuentas corrientes	81.2	66.5	61.5	-7.5%	-24.3%
Certificados de depósito a término	944.0	737.9	771.6	4.6%	-18.3%
Cuentas de ahorro	351.6	248.6	262.5	5.6%	-25.3%
<b>Total intereses sobre depósitos</b>	<b>1,376.7</b>	<b>1,052.9</b>	<b>1,095.5</b>	<b>4.0%</b>	<b>-20.4%</b>
Operaciones de mercado monetario	64.3	40.1	39.8	-0.7%	-38.0%
Créditos de bancos y otros	222.2	156.5	147.1	-6.0%	-33.8%
Bonos en circulación	387.1	374.3	423.1	13.1%	9.3%
Obligaciones con entidades de fomento	29.3	21.6	21.2	-2.0%	-27.6%
<b>Total intereses sobre obligaciones financieras</b>	<b>702.8</b>	<b>592.5</b>	<b>631.3</b>	<b>6.6%</b>	<b>-10.2%</b>
<b>Total gasto de intereses</b>	<b>2,079.5</b>	<b>1,645.4</b>	<b>1,726.8</b>	<b>5.0%</b>	<b>-17.0%</b>
<b>Ingresos netos por intereses</b>	<b>3,029.3</b>	<b>3,152.9</b>	<b>3,246.7</b>	<b>3.0%</b>	<b>7.2%</b>



El margen neto de intereses alcanzó los Ps 3,246.7 para 3T21 mostrando un crecimiento de 7.2% frente a 3T20 y de 3.0% frente a 2T21. El crecimiento frente al 3T20 se debe principalmente a una contracción del 17.0% en el gasto total de intereses.

**Nuestro margen neto de interés<sup>(1)</sup> fue 4.9% para 3T21 y 2T21, y 5.1% para 3T20. El margen neto de cartera fue 5.8% para 3T21, 2T21 y 3T20. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 1.4% en 3T21 y 2T21, y 1.8% en 3T20.**

En Colombia, nuestro margen neto de intereses fue 4.6% para 3T21, 4.9% para 2T21, 5.0% en 3T20. El margen neto de intereses de cartera fue 5.5% para 3T21, 5.7% para 2T21, 5.6% en 3T20. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 1.3% en 3T21 frente a 1.6% en 2T21, y 2.3% en 3T20.

En Centroamérica, nuestro margen neto de intereses fue 5.4% para 3T21, 5.0% para 2T21, y 5.3% en 3T20. El margen neto de intereses de cartera fue 6.3% para 3T21, 6.0% para 2T21, y 6.1% en 3T20. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 1.6% para 3T21, 1.2% para 2T21, y 0.8% en 3T20.

## 2. Pérdida neta por deterioro de activos financieros

La pérdida neta por deterioro de activos financieros decreció 46.3% hasta Ps 825.7 en 3T21 frente a 3T20 y decreció 20.9% frente a 2T21.

Pérdida neta por deterioro de activos financieros	3T20	2T21	3T21	Δ	
				3T21 vs. 2T21	3T21 vs. 3T20
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,615.3	1,171.2	941.6	-19.6%	-41.7%
Deterioro de otros activos financieros	12.8	(8.3)	6.2	-174.9%	-51.2%
Recuperación de castigos	(89.4)	(118.5)	(122.1)	3.1%	36.6%
<b>Pérdida neta por deterioro de activos financieros</b>	<b>1,538.7</b>	<b>1,044.4</b>	<b>825.7</b>	<b>-20.9%</b>	<b>-46.3%</b>

Nuestro costo de riesgo anualizado fue 1.7% para 3T21, 2.2% para 2T21 y 3.1% para 3T20. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 1.5% para 3T21, 2.0% para 2T21 y 2.9% para 3T20.

(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 3T21 y 2T21, y 4.9% para 3T20.



## 3. Ingresos diferentes a intereses

Total de ingresos diferentes a intereses	3T20	2T21	3T21	Δ	
				3T21 vs. 2T21	3T21 vs. 3T20
<b>Ingresos por comisiones y honorarios</b>					
Comisiones bancarias <sup>(1)</sup>	1,029.2	1,078.1	1,181.6	9.6%	14.8%
Actividades fiduciarias	91.2	81.5	85.2	4.4%	-6.6%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	287.8	296.3	323.3	9.1%	12.3%
Servicios de almacenamiento	37.8	38.7	45.0	16.2%	19.2%
<b>Total comisiones e ingresos por servicios</b>	<b>1,445.9</b>	<b>1,494.6</b>	<b>1,635.0</b>	<b>9.4%</b>	<b>13.1%</b>
Gastos por comisiones y honorarios	178.6	189.7	215.3	13.5%	20.5%
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios</b>	<b>1,267.3</b>	<b>1,304.9</b>	<b>1,419.7</b>	<b>8.8%</b>	<b>12.0%</b>
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,268.0	2,668.5	2,520.7	-5.5%	11.1%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	1,533.8	1,727.6	1,809.8	4.8%	18.0%
<b>Ingresos brutos por venta de bienes y servicios</b>	<b>734.2</b>	<b>940.9</b>	<b>710.8</b>	<b>-24.4%</b>	<b>-3.2%</b>
<b>Ingreso neto de instrumentos financieros negociables</b>	<b>201.3</b>	<b>269.0</b>	<b>243.2</b>	<b>-9.6%</b>	<b>20.8%</b>
<b>Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor</b>	<b>59.7</b>	<b>62.8</b>	<b>62.8</b>	<b>0.0%</b>	<b>5.2%</b>
<b>Otros ingresos</b>					
Ganancia neta por diferencia en cambio	221.8	47.5	25.5	-46.3%	-88.5%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	312.7	74.6	77.8	4.4%	-75.1%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	8.8	10.7	9.1	-14.3%	4.0%
Ingresos de inversiones no consolidadas <sup>(2)</sup>	55.3	87.0	127.7	46.8%	131.0%
Utilidad en valoración de activos	(4.4)	(0.0)	5.8	N.A	N.A
Otros ingresos de la operación	85.3	87.2	87.7	0.6%	2.8%
<b>Total otros ingresos</b>	<b>679.5</b>	<b>306.9</b>	<b>333.7</b>	<b>8.7%</b>	<b>-50.9%</b>
<b>Total de ingresos diferentes a intereses</b>	<b>2,942.0</b>	<b>2,884.5</b>	<b>2,770.3</b>	<b>-4.0%</b>	<b>-5.8%</b>

<sup>(1)</sup> 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

<sup>(2)</sup> Incluye los dividendos y método de participación

### 3.1 Ingreso neto por comisiones y honorarios

El ingreso neto por comisiones y honorarios creció 12.0% a Ps 1,419.7 para 3T21 frente a 3T20 y creció 8.8% en el trimestre. El total de comisiones e ingresos por servicios creció 13.1% hasta Ps 1,635.0 en 3T21 frente a 3T20 y creció 9.4% en el trimestre. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, el ingreso neto por comisiones y honorarios creció 10.5% y 6.8%, respectivamente. En Colombia, el ingreso neto por comisiones y honorarios creció 7.8% en el último año y creció 5.5% en el trimestre. En Centroamérica, el ingreso neto por comisiones y honorarios creció 17.2% en el último año y creció 12.8% en el trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el ingreso neto creció 13.8% en el último año y creció 8.3% 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) decrecieron 3.2% hasta Ps 710.8 para 3T21 frente a 3T20 y decrecieron 24.4% en el trimestre.





## 3.3 Ingreso neto de actividades de negociación

Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	3T20	2T21	3T21	Δ	
				3T21 vs. 2T21	3T21 vs. 3T20
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	211.4	104.8	87.2	-16.8%	-58.7%
Ingreso neto en instrumentos derivados	(49.6)	139.8	135.7	-2.9%	N.A
Otros ingresos negociables en derivados	39.5	24.4	20.3	-16.9%	-48.6%
<b>Ingreso neto de instrumentos financieros negociables</b>	<b>201.3</b>	<b>269.0</b>	<b>243.2</b>	<b>-9.6%</b>	<b>20.8%</b>

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 3T21 fueron Ps 333.7 decreciendo 50.9% frente a 3T20 y creciendo 8.7% frente a 2T21. 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 y realización de ORI. El crecimiento trimestral se debe a mayores ingresos de inversiones no consolidadas.

## 4. Otros gastos

Los otros gastos totales del 3T21 fueron Ps 2,833.2 creciendo 7.9% frente a 3T20 y 3.4% frente a 2T21 (6.5% y 1.6% 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 47.1% en 3T21, 45.4% en 2T21 y 44.0% en 3T20. El ratio anualizado como porcentaje del total de activos promedio fue 3.3% en 3T21, 3.2% en 2T21 y 3.1% en 3T20.

En Colombia, nuestro ratio de eficiencia medido como total otros gastos sobre el total de ingresos fue 41.0% en 3T21, 39.0% en 2T21, y 37.7% en 3T20. El ratio anualizado como porcentaje del total de activos promedio fue 2.7% en 3T21 y 3T20, y 2.8% en 2T21.

En Centroamérica, nuestro ratio de eficiencia medido como total otros gastos sobre el total de ingresos, fue 57.0% en 3T21, 57.6% en 2T21, y 55.2% en 3T20. El ratio anualizado como porcentaje del total de activos promedio fue 4.2% en 3T21, y 3.9% en 2T21 y 3T20.

## 5. Interés no controlante

El interés no controlante de Grupo Aval refleja principalmente 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, Corficolombiana y Porvenir). Para 3T21, el interés no controlante en el estado de resultados fue de Ps 430.5, mostrando una contracción 21.8% frente a 3T20 y una contracción de 43.8% frente a 2T21. El ratio de interés no controlante sobre utilidad antes de interés no controlante fue de 35.6% en 3T21, 44.6% en 2T21, y 44.4% en 3T20.



## 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

	3T20	2T21	3T21	Δ	
				3T21 vs. 2T21	3T21 vs. 3T20
Préstamos y partidas por cobrar, brutos	131,777.2	134,711.2	136,775.5	1.5%	3.8%
<b>Total activos</b>	<b>212,516.0</b>	<b>221,135.5</b>	<b>225,471.8</b>	<b>2.0%</b>	<b>6.1%</b>
Depósitos de clientes	132,575.3	136,035.1	133,384.5	-1.9%	0.6%
<b>Total pasivos</b>	<b>193,772.0</b>	<b>201,242.6</b>	<b>201,568.3</b>	<b>0.2%</b>	<b>4.0%</b>
<b>Utilidad neta del periodo</b>	<b>968.5</b>	<b>1,292.0</b>	<b>760.3</b>	<b>-41.1%</b>	<b>-21.5%</b>
<b>Intereses controlantes</b>	<b>503.1</b>	<b>658.8</b>	<b>470.6</b>	<b>-28.6%</b>	<b>-6.5%</b>
		<b>Acum. 2020</b>	<b>Acum. 2021</b>	<b>Δ</b>	
				<b>2021 vs. 2020</b>	
<b>Utilidad neta del periodo</b>		<b>2,272.1</b>	<b>3,110.6</b>	<b>36.9%</b>	
<b>A Intereses controlantes</b>		<b>1,057.2</b>	<b>1,650.8</b>	<b>56.2%</b>	

### Grupo Aval Acciones y Valores S.A. - Operación Centroamérica (1)

#### Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

	3T20	2T21	3T21	Δ	
				3T21 vs. 2T21	3T21 vs. 3T20
Préstamos y partidas por cobrar, brutos	78,250.3	79,113.6	82,230.3	3.9%	5.1%
<b>Total activos</b>	<b>121,349.1</b>	<b>123,116.3</b>	<b>126,233.4</b>	<b>2.5%</b>	<b>4.0%</b>
Depósitos de clientes	84,542.5	89,738.3	91,776.4	2.3%	8.6%
<b>Total pasivos</b>	<b>104,667.8</b>	<b>106,059.8</b>	<b>111,736.1</b>	<b>5.4%</b>	<b>6.8%</b>
<b>Utilidad neta del periodo</b>	<b>273.2</b>	<b>423.0</b>	<b>449.9</b>	<b>6.4%</b>	<b>64.7%</b>
<b>Intereses controlantes</b>	<b>187.8</b>	<b>290.7</b>	<b>309.2</b>	<b>6.3%</b>	<b>64.7%</b>
		<b>Acum. 2020</b>	<b>Acum. 2021</b>	<b>Δ</b>	
				<b>2021 vs. 2020</b>	
<b>Utilidad neta del periodo</b>		<b>956.4</b>	<b>1,266.3</b>	<b>32.4%</b>	
<b>B Intereses controlantes</b>		<b>657.3</b>	<b>870.2</b>	<b>32.4%</b>	
<b>A+B Intereses controlantes</b>		<b>1,714.5</b>	<b>2,521.0</b>	<b>47.0%</b>	

(1) Corresponde a la operación de BAC Holding International ("BHI" antes Leasing Bogotá Panamá S.A.) compañía holding de la operación de BAC Credomatic, y Multi Financial Holding, Inc. compañía holding de la operación de MFG.



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

La Holding registró un endeudamiento bruto total de Ps 1,663.5 (Ps 531.6 en deuda bancaria y Ps 1,131.9 en bonos denominados en pesos colombianos) al 30 de septiembre 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 septiembre de 2021, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 2.0 miles de millones, o Ps 7,621.7 al ser convertidos a pesos.

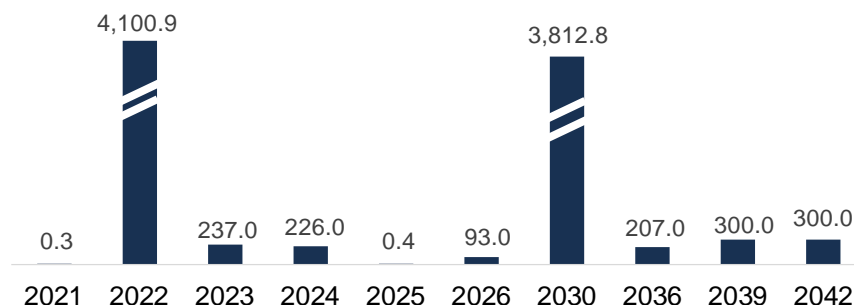
La deuda de Grupo Aval Limited es atendida con los ingresos por intereses de los préstamos a las filiales y el efectivo y equivalentes de efectivo. Grupo Aval Limited no ha requerido, a la fecha, efectivo de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. para cumplir con sus obligaciones. Las principales fuentes 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 3,189.9 en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 9,285.2 y un endeudamiento neto de (incluyendo la deuda senior a filiales) Ps 6,095.3 al 30 de septiembre de 2021. Adicional a los activos líquidos, Grupo Aval Limited cuenta con otros créditos a subsidiarias por Ps 2,090.3 e inversiones en instrumentos AT1 por Ps 1,982.6.

### Total de activos líquidos al corte de Septiembre 30, 2021

Efectivo y equivalentes de efectivo	2,173.6
Inversiones de renta fija	314.8
Deuda senior a filiales	701.5
<b>Total de activos líquidos</b>	<b>3,189.9</b>

### Calendario de vencimientos de la deuda bruta combinada



Al 30 de septiembre 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 1.18x. Por último, se presenta una evolución de nuestros principales ratios:

Métricas de endeudamiento y cobertura del servicio de deuda	3T20	2T21	3T21	Δ	
				3T21 vs. 2T21	3T21 vs. 3T20
Doble apalancamiento (1)	1.20x	1.19x	1.18x	-0.01	-0.02
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	3.5x	3.9x	4.2x	0.37	0.71
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	4.6x	5.8x	5.9x	0.08	1.33
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	4.1x	4.1x	3.5x	-0.53	-0.54

(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](mailto:asanchez@grupoaval.com)



# Reporte de resultados consolidados para 3T2021

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	3T20	2T21	3T21	Δ	
				3T21 vs. 2T21	3T21 vs. 3T20
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>39,012.4</b>	<b>35,613.6</b>	<b>35,892.4</b>	<b>0.8%</b>	<b>-8.0%</b>
<b>Inversiones y activos negociables</b>					
Títulos de deuda	4,793.5	5,418.1	4,923.6	-9.1%	2.7%
Instrumentos de patrimonio	4,565.8	5,264.1	5,199.3	-1.2%	13.9%
Derivados de negociación	1,185.3	705.2	697.2	-1.1%	-41.2%
<b>Activos negociables</b>	<b>10,544.5</b>	<b>11,387.4</b>	<b>10,820.0</b>	<b>-5.0%</b>	<b>2.6%</b>
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple)	8.1	6.0	5.3	-10.5%	-34.3%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	30,276.5	36,153.3	37,215.2	2.9%	22.9%
Inversiones de deuda a costo amortizado	5,425.8	5,729.8	5,624.4	-1.8%	3.7%
<b>Inversiones no negociables</b>	<b>35,710.4</b>	<b>41,889.0</b>	<b>42,844.9</b>	<b>2.3%</b>	<b>20.0%</b>
<b>Instrumentos derivados de cobertura</b>	<b>35.1</b>	<b>39.7</b>	<b>40.5</b>	<b>2.0%</b>	<b>15.6%</b>
<b>Cartera bruta</b>					
Cartera y leasing comercial	119,698.4	118,819.8	120,704.6	1.6%	0.8%
Comercial y leasing comercial	117,186.3	116,094.0	117,827.5	1.5%	0.5%
Repos e Interbancarios	2,512.1	2,725.7	2,877.1	5.6%	14.5%
Cartera y leasing consumo	66,513.4	70,562.4	73,160.1	3.7%	10.0%
Cartera y leasing hipotecario	25,954.0	26,831.3	27,690.2	3.2%	6.7%
Cartera y leasing microcrédito	373.8	337.0	328.0	-2.7%	-12.3%
<b>Total cartera bruta</b>	<b>212,539.7</b>	<b>216,550.5</b>	<b>221,882.9</b>	<b>2.5%</b>	<b>4.4%</b>
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(9,948.6)	(11,256.9)	(11,152.5)	-0.9%	12.1%
<b>Cartera de créditos, neta</b>	<b>202,591.1</b>	<b>205,293.6</b>	<b>210,730.5</b>	<b>2.6%</b>	<b>4.0%</b>
<b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>14,235.4</b>	<b>16,893.4</b>	<b>17,633.8</b>	<b>4.4%</b>	<b>23.9%</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>416.3</b>	<b>125.4</b>	<b>144.3</b>	<b>15.1%</b>	<b>-65.3%</b>
<b>Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos</b>	<b>1,026.8</b>	<b>1,057.1</b>	<b>1,077.0</b>	<b>1.9%</b>	<b>4.9%</b>
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo	6,110.2	5,974.4	6,002.9	0.5%	-1.8%
Activos por derecho de uso	2,233.4	1,936.4	1,893.2	-2.2%	-15.2%
Propiedades de inversión	934.5	832.2	800.2	-3.9%	-14.4%
Activos biológicos	117.1	130.8	137.4	5.0%	17.3%
<b>Activos tangibles</b>	<b>9,395.2</b>	<b>8,873.8</b>	<b>8,833.7</b>	<b>-0.5%</b>	<b>-6.0%</b>
Plusvalía	8,405.5	8,221.9	8,325.2	1.3%	-1.0%
Contratos de concesión	8,451.5	10,025.0	10,470.7	4.4%	23.9%
Otros activos intangibles	1,538.3	1,750.5	1,778.6	1.6%	15.6%
<b>Activos intangibles</b>	<b>18,395.3</b>	<b>19,997.4</b>	<b>20,574.5</b>	<b>2.9%</b>	<b>11.8%</b>
Corriente	782.1	1,256.0	871.3	-30.6%	11.4%
Diferido	1,168.1	1,200.4	1,543.3	28.6%	32.1%
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>1,950.2</b>	<b>2,456.4</b>	<b>2,414.7</b>	<b>-1.7%</b>	<b>23.8%</b>
<b>Otros activos</b>	<b>552.3</b>	<b>625.0</b>	<b>698.9</b>	<b>11.8%</b>	<b>26.5%</b>
<b>Total activos</b>	<b>333,865.1</b>	<b>344,251.8</b>	<b>351,705.2</b>	<b>2.2%</b>	<b>5.3%</b>
<b>Pasivos financieros negociables</b>	<b>1,381.2</b>	<b>759.6</b>	<b>762.4</b>	<b>0.4%</b>	<b>-44.8%</b>
<b>Instrumentos derivados de cobertura</b>	<b>191.6</b>	<b>52.4</b>	<b>49.8</b>	<b>-4.9%</b>	<b>-74.0%</b>
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>217,117.8</b>	<b>225,773.4</b>	<b>225,160.9</b>	<b>-0.3%</b>	<b>3.7%</b>
Cuentas corrientes	52,467.3	55,880.7	56,647.5	1.4%	8.0%
Certificados de depósito a término	88,167.3	84,637.9	86,244.0	1.9%	-2.2%
Cuentas de ahorro	75,949.0	84,635.6	81,627.0	-3.6%	7.5%
Otros depósitos	534.2	619.2	642.4	3.7%	20.2%
<b>Obligaciones financieras</b>	<b>65,411.8</b>	<b>63,882.0</b>	<b>70,389.7</b>	<b>10.2%</b>	<b>7.6%</b>
Operaciones de mercado monetario	8,364.4	9,824.7	14,965.7	52.3%	78.9%
Créditos de bancos y otros	23,546.5	20,397.3	21,282.4	4.3%	-9.6%
Bonos en circulación	29,510.9	29,941.5	30,629.7	2.3%	3.8%
Obligaciones con entidades de fomento	3,990.0	3,718.4	3,512.0	-5.6%	-12.0%
<b>Total pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>282,529.6</b>	<b>289,655.3</b>	<b>295,550.7</b>	<b>2.0%</b>	<b>4.6%</b>
Legales	199.6	225.1	211.6	-6.0%	6.0%
Otras provisiones	675.0	670.2	679.8	1.4%	0.7%
<b>Provisiones</b>	<b>874.6</b>	<b>895.3</b>	<b>891.4</b>	<b>-0.4%</b>	<b>1.9%</b>
Corriente	383.3	173.6	279.3	60.9%	-27.1%
Diferido	2,910.7	3,637.1	4,178.2	14.9%	43.5%
<b>Pasivos por impuesto de renta</b>	<b>3,293.9</b>	<b>3,810.7</b>	<b>4,457.5</b>	<b>17.0%</b>	<b>35.3%</b>
<b>Beneficios de empleados</b>	<b>1,390.9</b>	<b>1,176.1</b>	<b>1,354.9</b>	<b>15.2%</b>	<b>-2.6%</b>
<b>Otros pasivos</b>	<b>8,777.9</b>	<b>10,952.9</b>	<b>10,237.6</b>	<b>-6.5%</b>	<b>16.6%</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>298,439.8</b>	<b>307,302.4</b>	<b>313,304.3</b>	<b>2.0%</b>	<b>5.0%</b>
<b>Patrimonio de los intereses controlantes</b>	<b>20,812.7</b>	<b>21,455.5</b>	<b>22,338.8</b>	<b>4.1%</b>	<b>7.3%</b>
<b>Interés no controlante</b>	<b>14,612.6</b>	<b>15,493.9</b>	<b>16,062.0</b>	<b>3.7%</b>	<b>9.9%</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>35,425.3</b>	<b>36,949.4</b>	<b>38,400.8</b>	<b>3.9%</b>	<b>8.4%</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>333,865.1</b>	<b>344,251.8</b>	<b>351,705.2</b>	<b>2.2%</b>	<b>5.3%</b>

# Reporte de resultados consolidados para 3T2021

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	3T20	2T21	3T21	Δ 3T21 vs. 2T21	3T21 vs. 3T20
<b>Ingresos por intereses</b>								
Intereses sobre cartera de crédito	14,450.2	13,337.8	-7.7%	4,805.4	4,419.0	4,569.6	3.4%	-4.9%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	956.0	1,136.4	18.9%	303.4	379.2	404.0	6.5%	33.1%
<b>Total ingreso por intereses</b>	<b>15,406.2</b>	<b>14,474.2</b>	<b>-6.0%</b>	<b>5,108.8</b>	<b>4,798.3</b>	<b>4,973.5</b>	<b>3.7%</b>	<b>-2.6%</b>
<b>Gasto por intereses</b>								
Cuentas corrientes	256.5	199.1	-22.4%	81.2	66.5	61.5	-7.5%	-24.3%
Certificados de depósito a término	2,861.2	2,280.3	-20.3%	944.0	737.9	771.6	4.6%	-18.3%
Cuentas de ahorro	1,201.1	755.6	-37.1%	351.6	248.6	262.5	5.6%	-25.3%
<b>Total intereses sobre depósitos</b>	<b>4,318.9</b>	<b>3,235.1</b>	<b>-25.1%</b>	<b>1,376.7</b>	<b>1,052.9</b>	<b>1,095.5</b>	<b>4.0%</b>	<b>-20.4%</b>
Operaciones de mercado monetario	246.4	104.3	-57.7%	64.3	40.1	39.8	-0.7%	-38.0%
Créditos de bancos y otros	684.8	463.7	-32.3%	222.2	156.5	147.1	-6.0%	-33.8%
Bonos en circulación	1,144.2	1,159.9	1.4%	387.1	374.3	423.1	13.1%	9.3%
Obligaciones con entidades de fomento	103.5	66.2	-36.1%	29.3	21.6	21.2	-2.0%	-27.6%
<b>Total intereses sobre obligaciones financieras</b>	<b>2,178.9</b>	<b>1,794.1</b>	<b>-17.7%</b>	<b>702.8</b>	<b>592.5</b>	<b>631.3</b>	<b>6.6%</b>	<b>-10.2%</b>
<b>Total gasto de intereses</b>	<b>6,497.8</b>	<b>5,029.2</b>	<b>-22.6%</b>	<b>2,079.5</b>	<b>1,645.4</b>	<b>1,726.8</b>	<b>5.0%</b>	<b>-17.0%</b>
<b>Ingresos netos por intereses</b>	<b>8,908.4</b>	<b>9,445.0</b>	<b>6.0%</b>	<b>3,029.3</b>	<b>3,152.9</b>	<b>3,246.7</b>	<b>3.0%</b>	<b>7.2%</b>
<b>Pérdida (recuperación) por deterioro de activos financieros</b>								
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	4,358.7	3,346.1	-23.2%	1,615.3	1,171.2	941.6	-19.6%	-41.7%
Deterioro de otros activos financieros	71.2	13.5	-81.0%	12.8	(8.3)	6.2	-174.9%	-51.2%
Recuperación de castigos	(225.1)	(332.3)	47.6%	(89.4)	(118.5)	(122.1)	3.1%	36.6%
<b>Pérdida neta por deterioro de activos financieros</b>	<b>4,204.8</b>	<b>3,027.3</b>	<b>-28.0%</b>	<b>1,538.7</b>	<b>1,044.4</b>	<b>825.7</b>	<b>-20.9%</b>	<b>-46.3%</b>
<b>Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro</b>	<b>4,703.6</b>	<b>6,417.7</b>	<b>36.4%</b>	<b>1,490.7</b>	<b>2,108.5</b>	<b>2,421.0</b>	<b>14.8%</b>	<b>62.4%</b>
<b>Ingresos por comisiones y honorarios</b>								
Comisiones bancarias (1)	3,031.7	3,368.1	11.1%	1,029.2	1,078.1	1,181.6	9.6%	14.8%
Actividades fiduciarias	251.5	255.3	1.5%	91.2	81.5	85.2	4.4%	-6.6%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	856.4	935.4	9.2%	287.8	296.3	323.3	9.1%	12.3%
Servicios de almacenamiento	109.4	121.7	11.3%	37.8	38.7	45.0	16.2%	19.2%
<b>Total comisiones e ingresos por servicios</b>	<b>4,249.0</b>	<b>4,680.6</b>	<b>10.2%</b>	<b>1,445.9</b>	<b>1,494.6</b>	<b>1,635.0</b>	<b>9.4%</b>	<b>13.1%</b>
Gastos por comisiones y honorarios	541.4	609.1	12.5%	178.6	189.7	215.3	13.5%	20.5%
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios</b>	<b>3,707.6</b>	<b>4,071.4</b>	<b>9.8%</b>	<b>1,267.3</b>	<b>1,304.9</b>	<b>1,419.7</b>	<b>8.8%</b>	<b>12.0%</b>
Ingresos por venta de bienes y servicios	6,259.9	7,562.6	20.8%	2,268.0	2,668.5	2,520.7	-5.5%	11.1%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	4,452.6	5,140.3	15.4%	1,533.8	1,727.6	1,809.8	4.8%	18.0%
<b>Ingresos brutos por venta de bienes y servicios</b>	<b>1,807.3</b>	<b>2,422.4</b>	<b>34.0%</b>	<b>734.2</b>	<b>940.9</b>	<b>710.8</b>	<b>-24.4%</b>	<b>-3.2%</b>
<b>Ingreso neto de instrumentos financieros negociables</b>	<b>1,208.9</b>	<b>709.9</b>	<b>-41.3%</b>	<b>201.3</b>	<b>269.0</b>	<b>243.2</b>	<b>-9.6%</b>	<b>20.8%</b>
<b>Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable</b>	<b>192.7</b>	<b>207.3</b>	<b>7.6%</b>	<b>59.7</b>	<b>62.8</b>	<b>62.8</b>	<b>0.0%</b>	<b>5.2%</b>
<b>Otros ingresos</b>								
Ganancia neta por diferencia en cambio	(368.3)	2.7	-100.7%	221.8	47.5	25.5	-46.3%	-88.5%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	513.2	281.5	-45.1%	312.7	74.6	77.8	4.4%	-75.1%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	44.0	28.5	-35.3%	8.8	10.7	9.1	-14.3%	4.0%
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	246.8	378.8	53.5%	55.3	87.0	127.7	46.8%	131.0%
Utilidad en valoración de activos	(2.9)	7.8	N.A.	(4.4)	(0.0)	5.8	N.A.	N.A.
Otros ingresos de la operación	295.6	269.2	-8.9%	85.3	87.2	87.7	0.6%	2.8%
<b>Total otros ingresos</b>	<b>728.4</b>	<b>968.5</b>	<b>33.0%</b>	<b>679.5</b>	<b>306.9</b>	<b>333.7</b>	<b>8.7%</b>	<b>-50.9%</b>
<b>Otros egresos</b>								
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	2.6	1.9	-25.9%	0.3	1.4	(0.1)	-104.3%	-118.7%
Gastos de personal	3,312.8	3,351.7	1.2%	1,137.3	1,117.3	1,163.4	4.1%	2.3%
Gastos generales de administración	3,600.4	3,877.3	7.7%	1,206.1	1,314.5	1,362.0	3.6%	12.9%
Gastos por depreciación y amortización	747.0	759.5	1.7%	262.6	246.3	259.2	5.2%	-1.3%
Deterioro de otros activos	5.3	12.9	142.3%	1.2	1.1	6.6	N.A.	N.A.
Otros gastos de operación	155.2	150.2	-3.2%	17.9	58.6	42.1	-28.1%	135.5%
<b>Total otros egresos</b>	<b>7,823.3</b>	<b>8,153.5</b>	<b>4.2%</b>	<b>2,625.4</b>	<b>2,739.2</b>	<b>2,833.2</b>	<b>3.4%</b>	<b>7.9%</b>
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>4,525.1</b>	<b>6,643.6</b>	<b>46.8%</b>	<b>1,807.2</b>	<b>2,253.8</b>	<b>2,358.1</b>	<b>4.6%</b>	<b>30.5%</b>
Gasto de impuesto a las ganancias	1,296.6	2,266.8	74.8%	565.5	538.8	1,147.8	113.0%	103.0%
<b>Utilidad neta del período</b>	<b>3,228.5</b>	<b>4,376.9</b>	<b>35.6%</b>	<b>1,241.7</b>	<b>1,715.0</b>	<b>1,210.3</b>	<b>-29.4%</b>	<b>-2.5%</b>
<b>Utilidad neta del año atribuible:</b>								
<b>Intereses no controlantes</b>	<b>1,514.0</b>	<b>1,855.9</b>	<b>22.6%</b>	<b>550.8</b>	<b>765.5</b>	<b>430.5</b>	<b>-43.8%</b>	<b>-21.8%</b>
<b>Intereses controlantes</b>	<b>1,714.5</b>	<b>2,521.0</b>	<b>47.0%</b>	<b>690.9</b>	<b>949.5</b>	<b>779.7</b>	<b>-17.9%</b>	<b>12.9%</b>

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

(2) Incluye e método de participación y dividendos



AVAL  
LISTED  
NYSE



# Resultados consolidados de 3T21

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		3T20	2T21	3T21	3T21 vs 3T20	3T21 vs 2T21
Balance General	Cartera Bruta	\$ 210.0	\$ 213.8	\$ 219.0	4.3%	2.4%
	Depósitos	\$ 217.1	\$ 225.8	\$ 225.2	3.7%	-0.3%
	Depósitos/Cartera Neta	1.07 x	1.10 x	1.07 x	NS	-0.03 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	3.2%	3.4%	3.1%	(11) pbs	(32) pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.48 x	1.54 x	1.64 x	0.17 x	0.10 x
	Costo de riesgo	2.9%	2.0%	1.5%	(140) pbs	(47) pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	5.1%	4.9%	4.9%	(14) pbs	1 pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	21.2%	21.6%	23.6%	237 pbs	198 pbs
	Razón de eficiencia	44.0%	45.4%	47.1%	312 pbs	172 pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 0.69	\$ 0.95	\$ 0.78	12.9%	-17.9%
	ROAA	1.5%	2.0%	1.4%	(10) pbs	(62) pbs
	ROAE	13.6%	18.2%	14.2%	68 pbs	(391) pbs

- La economía colombiana continúa recuperándose, mostrando un crecimiento de 10.3% interanual en los primeros nueve meses del 2021. Durante el tercer trimestre, el PIB creció 13.2% (sin ajustes por estacionalidad; 12.9% ajustado) en comparación con el tercer trimestre de 2020. Las economías de Centroamérica también se expanden de manera sólida con proyecciones de crecimiento anual de aproximadamente el 8% para 2021.
- Como resultado del incremento en la tasa impositiva, derivado de la reforma tributaria que fue recientemente aprobada por el gobierno, el pasivo por impuesto diferido de Grupo Aval aumentó en aproximadamente 485 mil millones de pesos, resultando en un ajuste por una única vez de 200 mil millones en el gasto de impuestos de la utilidad neta atribuible del tercer trimestre de la compañía. Incluyendo este ajuste, Grupo Aval reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas en el trimestre de 780 mil millones de pesos o 35 pesos por acción (980 mil millones excluyendo el ajuste en los impuestos). De hecho, Grupo Aval registró sus mejores resultados antes de impuestos en un trimestre.
- Para los primeros nueve meses del año, la utilidad neta atribuible de Grupo Aval ascendió a los 2.5 billones de pesos, mostrando un incremento de aproximadamente el 50% frente al mismo periodo del 2020, un ROAE de aproximadamente el 16% y un ROAA de 1.7%. Para el tercer trimestre, el ROAE fue 14.2% y el ROAA fue 1.4%.
- Las comisiones netas crecieron 9.8% durante los primeros nueve meses del año y aproximadamente 12% frente al mismo trimestre del 2020. El indicador de comisiones netas sobre ingresos del trimestre fue de 23.6%, aumentando 200 pbs frente al trimestre anterior y 240 pbs frente al mismo periodo de 2020.
- Aunque los ingresos provenientes de los proyectos de infraestructura decrecieron 117 mil millones frente al tercer trimestre de 2020, durante los primeros 9 meses del año, los ingresos de infraestructura aumentaron un 21% frente a los primeros 9 meses de 2020.
- El margen neto de intereses consolidado de Aval y el margen neto de intereses de cartera se mantuvieron estables en aproximadamente 4.9% y 5.8%, comparado con el trimestre anterior.
- Impulsado por la cartera retail, el portafolio de cartera consolidado de Aval creció 8.6% durante los primeros nueve meses del año y 2.4% en el trimestre, mientras que la cartera vencida a más de 30 días y la cartera vencida a más de 90 días, como porcentaje del total de cartera, decrecieron aproximadamente 50 puntos básicos respectivamente.
- El costo de riesgo del trimestre fue 1.5%, mejorando alrededor de 50 pbs frente al trimestre anterior y 140 pbs frente al mismo trimestre de 2020. Para los primeros nueve meses del año, el costo de riesgo mejoró aproximadamente 80 pbs frente al mismo periodo del año anterior.
- Los bancos Aval cerraron el trimestre con un indicador de solvencia básica ordinaria entre 9.3% y 12.7% y un indicador de solvencia total entre 11.7% y 13.5%.

**Cartera bruta** excluye fondos interbancarios y overnight. **CV +90** define 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.

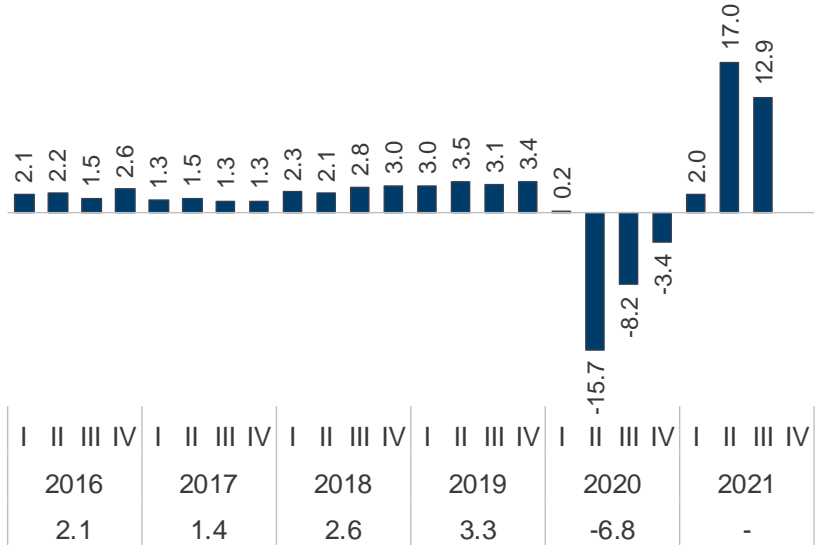
# Resultados consolidados para el trimestre

COP \$bn		Colombia					Centroamérica <sup>(1)</sup>				
		64.1% de los Activos					35.9% de los Activos				
		3T20	2T21	3T21	3T21 vs 3T20	3T21 vs 2T21	3T20	2T21	3T21	3T21 vs 3T20	3T21 vs 2T21
Balance General	Cartera Bruta	\$ 131.8	\$ 134.7	\$ 136.8	3.8%	1.5%	\$ 78.3	\$ 79.1	\$ 82.2	5.1%	3.9%
	Depósitos	\$ 132.6	\$ 136.0	\$ 133.4	0.6%	-1.9%	\$ 84.5	\$ 89.7	\$ 91.8	8.6%	2.3%
	Depósitos/Cartera Neta	1.06 x	1.07 x	1.03 x	NS	-0.04 x	1.10 x	1.15 x	1.14 x	0.04 x	-0.02 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	4.0%	4.5%	4.0%	(4) pbs	(51) pbs	1.9%	1.6%	1.6%	(22) pbs	3 pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.41 x	1.43 x	1.55 x	0.14 x	0.12 x	1.71 x	2.06 x	2.03 x	0.32 x	-0.03 x
	Costo de riesgo	2.9%	2.1%	1.3%	(163) pbs	(79) pbs	2.9%	1.9%	1.9%	(100) pbs	5 pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	5.0%	4.9%	4.6%	(34) pbs	(22) pbs	5.3%	5.0%	5.4%	19 pbs	40 pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	18.1%	17.9%	20.1%	199 pbs	222 pbs	26.8%	28.8%	29.3%	246 pbs	48 pbs
	Razón de eficiencia	37.7%	39.0%	41.0%	330 pbs	201 pbs	55.2%	57.6%	57.0%	175 pbs	(65) pbs
	Utilidad neta atribuible <sup>(2)</sup>	\$ 0.50	\$ 0.66	\$ 0.47	-6.5%	-28.6%	\$ 0.19	\$ 0.29	\$ 0.31	64.7%	6.3%
	ROAA	1.8%	2.4%	1.4%	(45) pbs	(100) pbs	0.9%	1.4%	1.4%	53 pbs	6 pbs
	ROAE	22.9%	27.7%	17.0%	(591) pbs	(1,069) pbs	6.5%	10.2%	11.4%	495 pbs	123 pbs

(1) Centroamérica se refiere a la operación de BAC Holding International Corporation ("BHI" antes Leasing Bogotá Panamá S.A.) y la operación de Multi Financial Group, Inc. expresada en pesos colombianos a la tasa de cambio representativa de cada periodo. (2) La utilidad neta atribuible de Grupo Aval por Ps 779.7 mm para 3T21 corresponde a la suma de la utilidad de la operación de Colombia de Ps 470.6 mm más la utilidad de la operación de Centroamérica de Ps 449.9 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 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 (BHI +MFG) multiplicado por nuestro 68.7% de propiedad. El patrimonio para Colombia se calcula como la diferencia entre el patrimonio atribuible y el de Centroamérica.

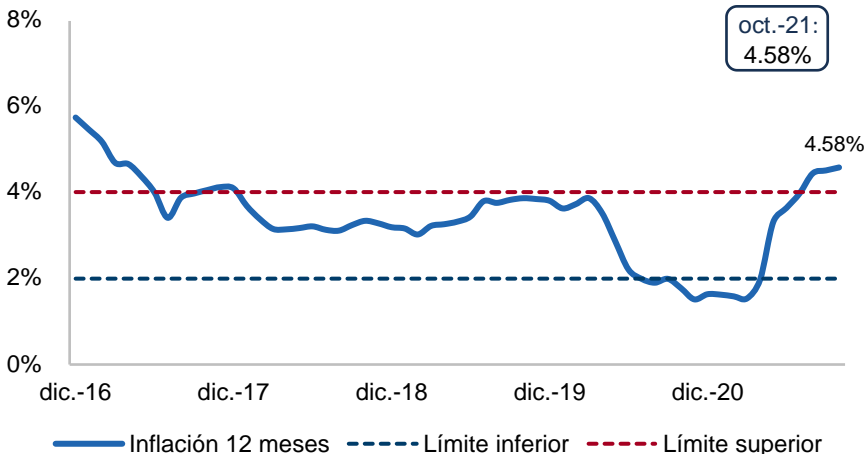
# Contexto macroeconómico - Colombia ( 1 | 2 )

## Crecimiento del PIB real (%)



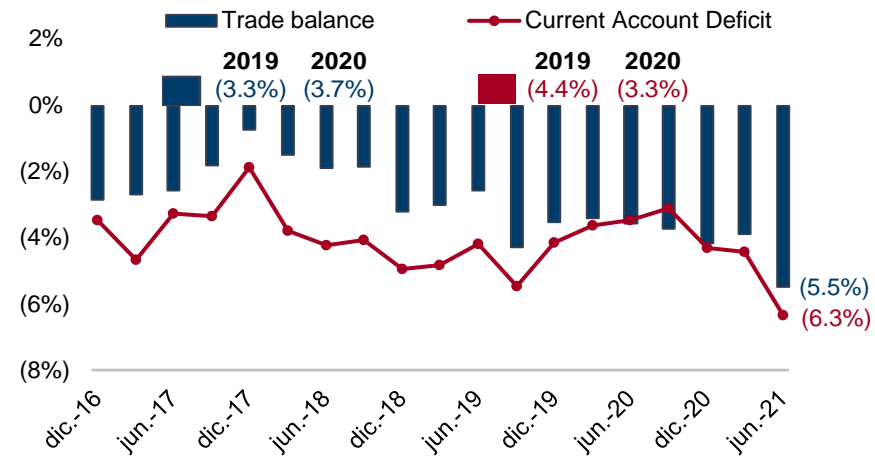
Fuente : DANE. PIB desestacionalizado a precios constantes (Base 2015).

## Inflación (%)



Fuente: Banco de la República de Colombia y DANE.

## Cuenta corriente ( % del PIB, trimestral)

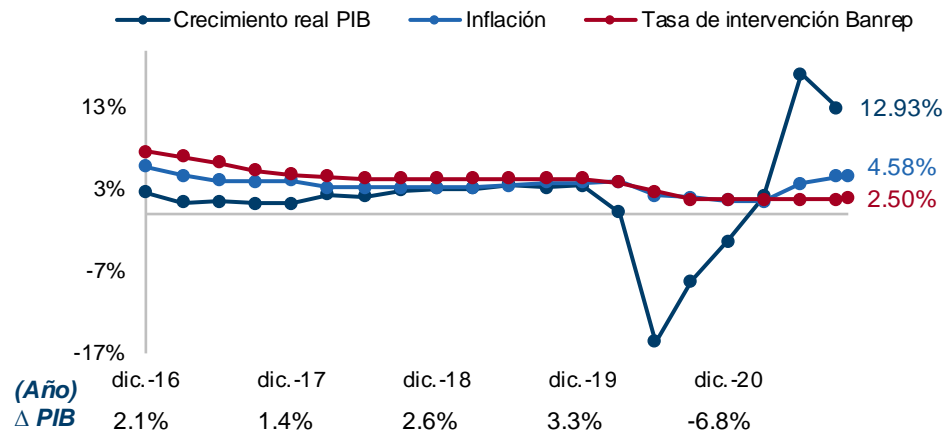


**Exportaciones de Petróleo / Total Exportaciones**

Año	Exportaciones de Petróleo / Total Exportaciones
2016:	34.0%
2017:	35.0%
2018:	40.2%
2019:	40.4%
2020:	28.2%

Fuente: Banco de la República de Colombia

## Política monetaria del Banco Central

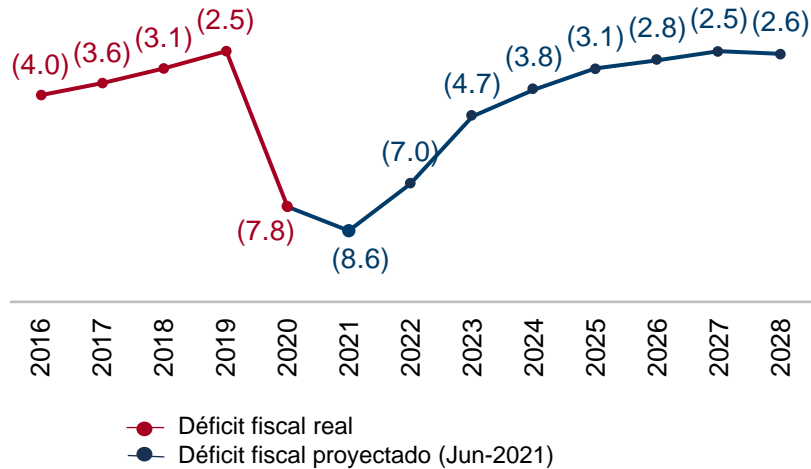


Fuente: Banrep y DANE. Desestacionalizado a precios constantes (Base 2015).



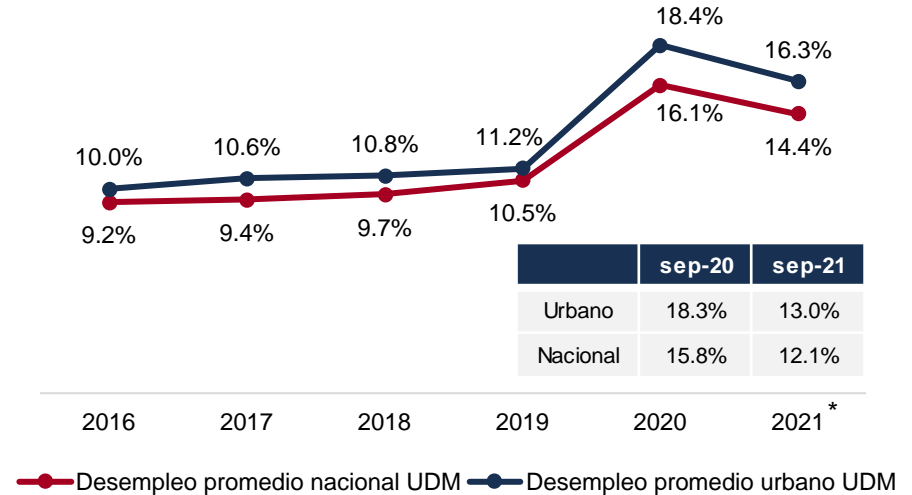
# Contexto macroeconómico - Colombia ( 2 | 2 )

## Déficit fiscal actual y proyección Regla Fiscal (% del PIB)



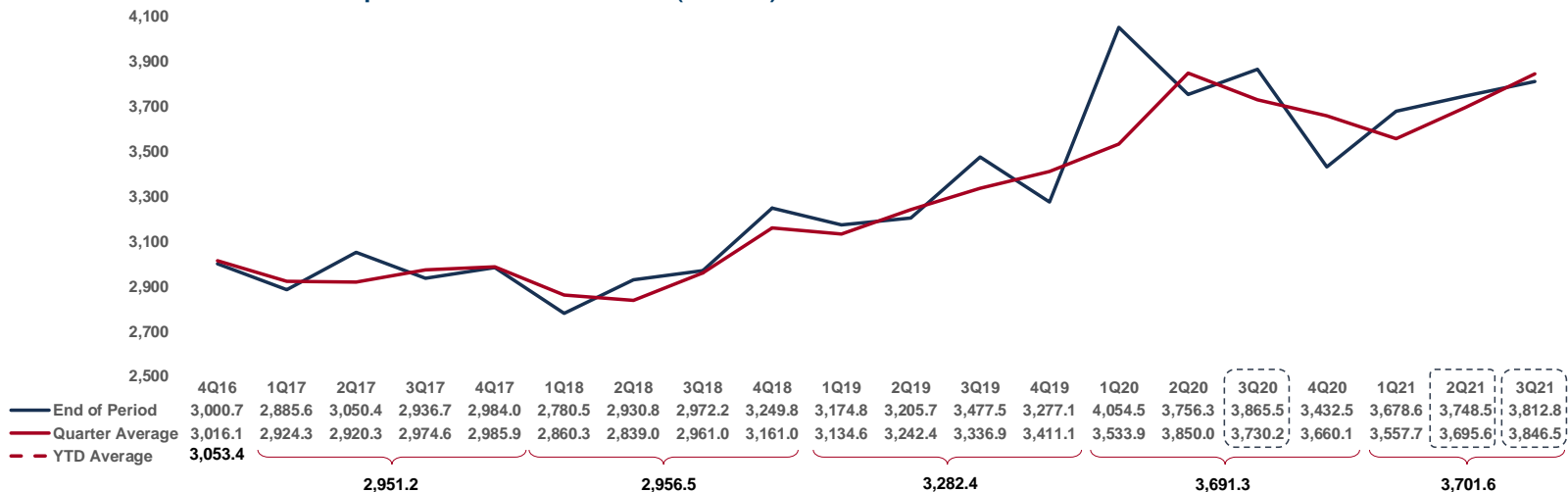
Fuente: Ministerio de Hacienda. Proyecciones desde 2021

## Desempleo (%)



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 octubre 2020 hasta septiembre 2021.

## Tasa de cambio del peso colombiano (TRM)

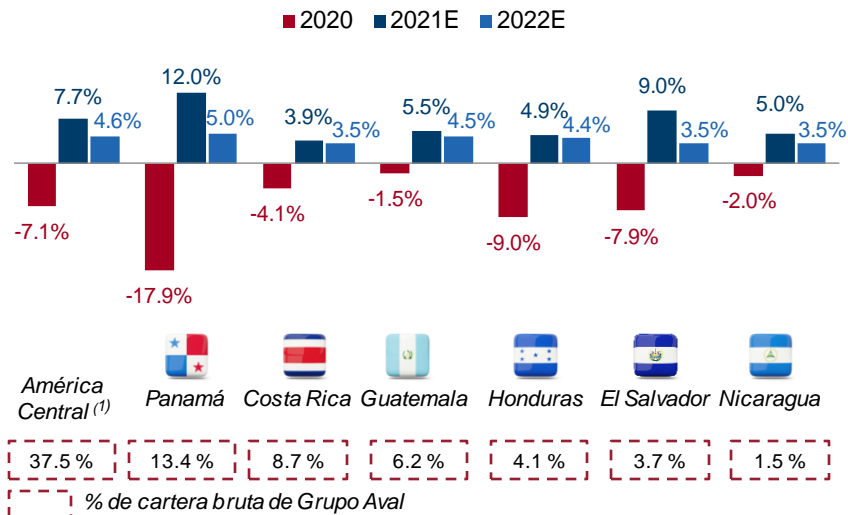


3Q21 vs. 3Q20	3Q21 vs. 2Q21
(1.4%)	1.7%
3.1%	4.1%

Fuente: Banco de la República de Colombia.

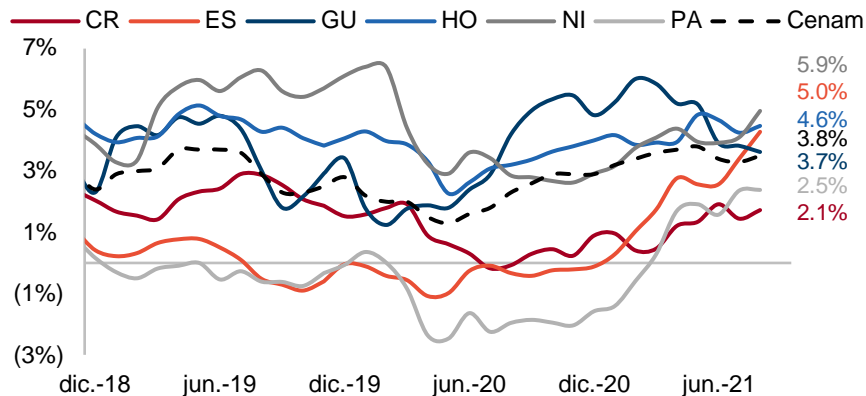
# Contexto macroeconómico - Centroamérica

## Perspectivas de crecimiento – PIB real



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

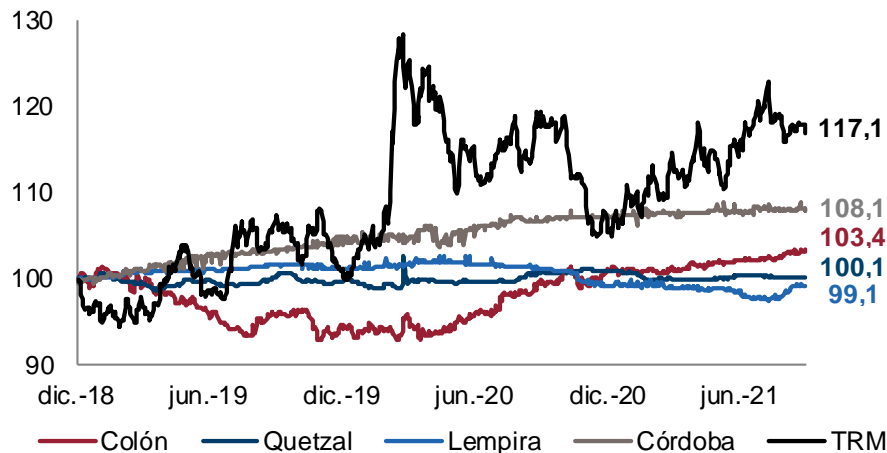
## Inflación por país



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

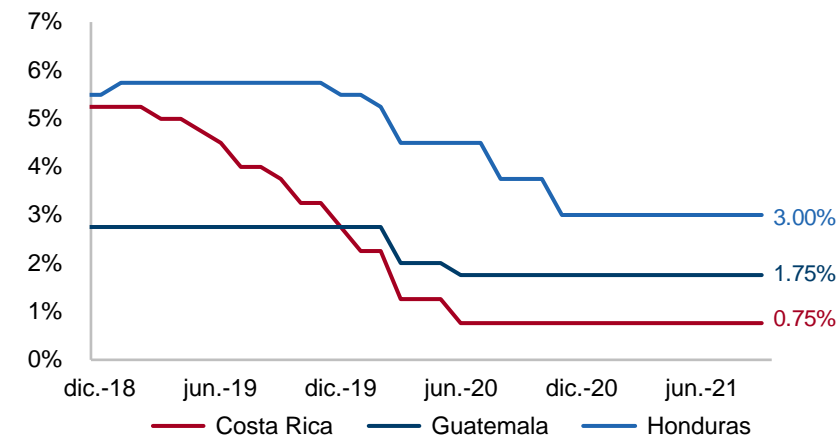
## Tasas de cambio

(100=12/31/2018)



Fuente: Bloomberg

## Tasas bancos centrales



Fuente: SECMCA

# Escisión de BAC

## Principales pasos



\*Cada escisión de BdeB y Grupo Aval requiere una compañía (sociedad beneficiaria BdeB/ sociedad beneficiaria Aval) que reciba los activos escindidos para luego fusionarlo con BHI, BHI como la sociedad absorbente de la fusión.

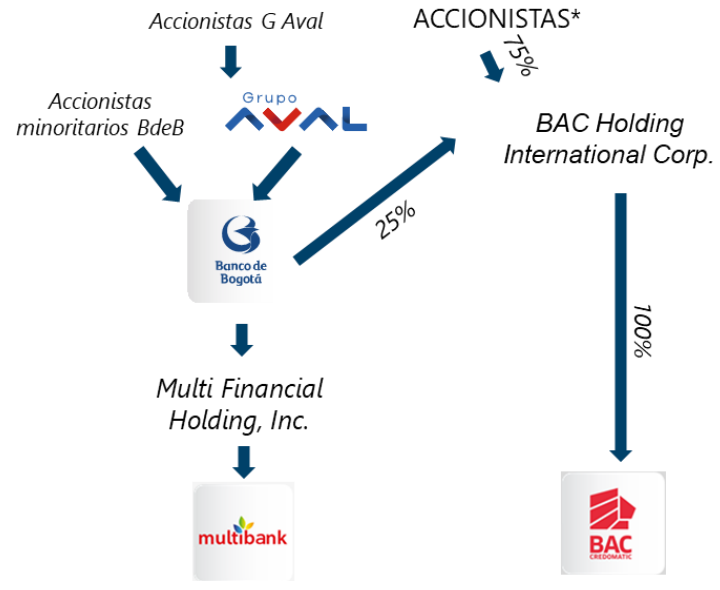
## Cierre de la transacción 1T22

## Estructura de la transacción

### Estructura actual



### Estructura post- transacción



\*Incluye accionistas G Aval y Accionistas minoritarios BdeB



# Escisión de BAC – Racional estratégico

01

Simplificar la estructura corporativa de Grupo Aval y BdB ofrece una historia más “clara” de Grupo Aval, BdB y BAC hacia el mercado

02

Los equipos de la Alta Gerencia trabajarían de manera independiente focalizándose en sus propios mercados

03

Otorga flexibilidad a cada entidad para ejecutar su plan de negocios con un uso más eficiente de capital

04

BdB fortalecería sus niveles de capital respaldando su transición hacia Basilea III

05

Elimina las complejidades actuales de una operación multi jurisdiccional, lo que potencialmente liberará valor para los accionistas de cada entidad

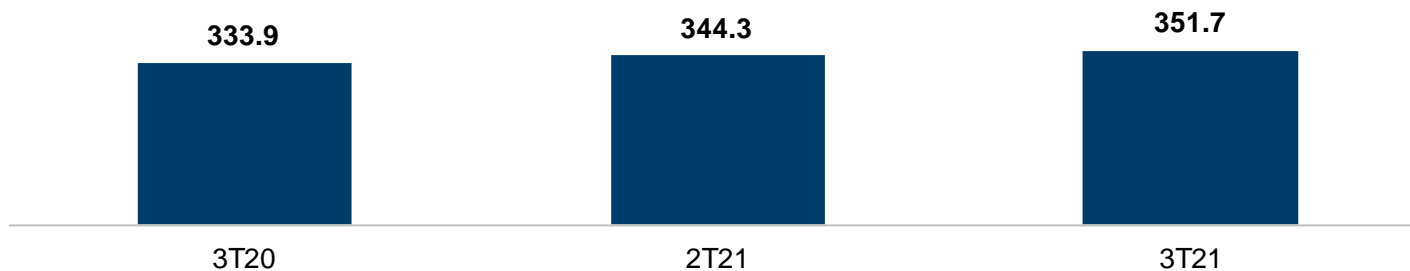
06

Los inversionistas tendrían acceso directo al único banco regional de Centroamérica listado en una bolsa de valores, con una presencia importante en la región y exposición al Dólar estadounidense.

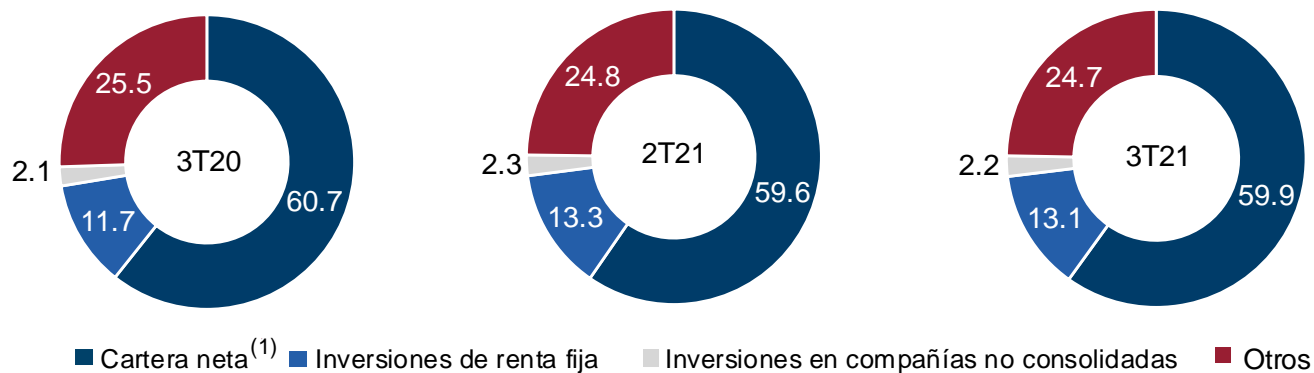
## Total Activos

A/A% = 5.3%; (Exc. TC = 5.9%)

T/T% = 2.2%; (Exc. TC = 1.5%)



## Composición del activo (%)



Operaciones Colombianas (%)

63.7

64.2

64.1

Operaciones en el exterior<sup>(2)</sup> (%)

36.3

35.8

35.9

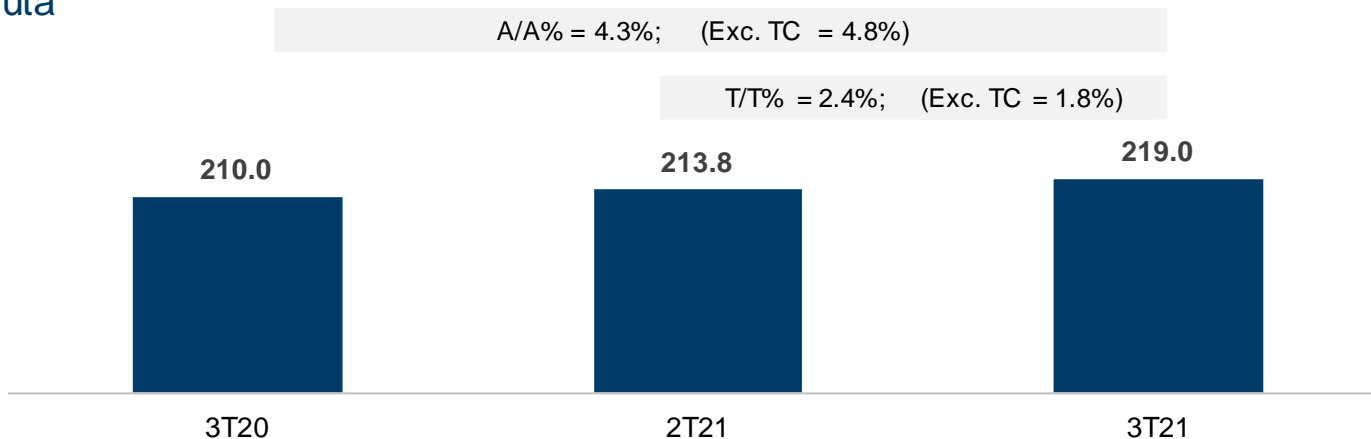
Exc. TC = Crecimiento excluyendo el efecto de tasa de cambio de operaciones en Centroamérica

(1) Cartera neta incluye fondos interbancarios y overnight

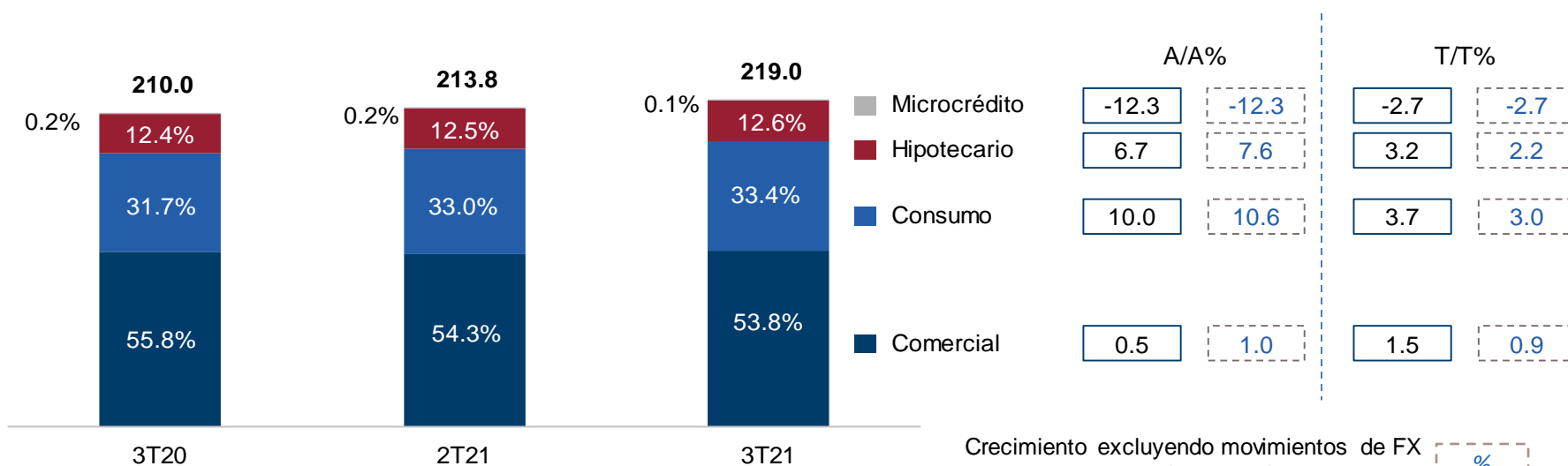
(2) Operaciones en el exterior reflejan las operaciones en Centroamérica



## Cartera Bruta



## Composición de cartera



Crecimiento excluyendo movimientos de FX de operaciones en Centroamérica

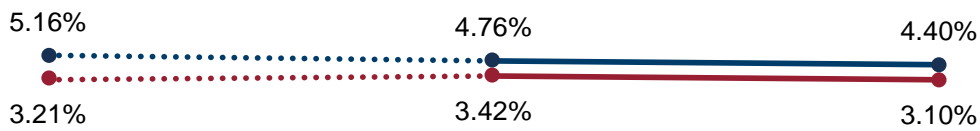
%

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

# Calidad de cartera

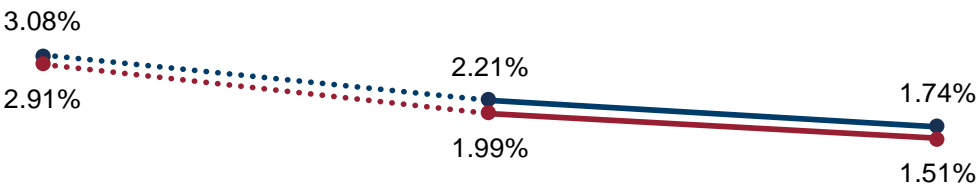
## Calidad

- Cartera vencida (+30) / Cartera bruta
- Cartera vencida (+90) / Cartera bruta



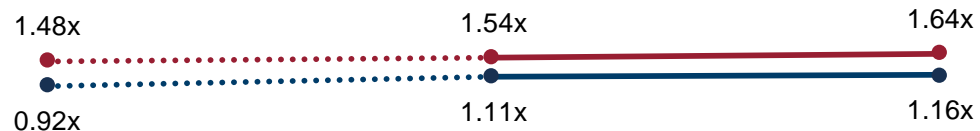
## Costo de riesgo

- Pérdida por deterioro / Cartera bruta promedio
- Pérdida por deterioro (neta de recuperaciones de activos castigados) / Cartera bruta promedio

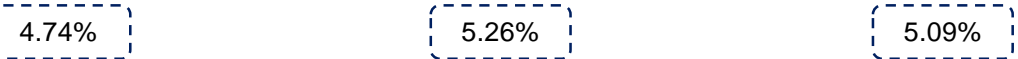


## Cobertura

- Provisiones / Cartera vencida (+90)
- Provisiones / Cartera vencida (+30)



Provisiones / Cartera bruta



## Castigos/ Cartera vencida (+90) promedio



3T20

2T21

3T21



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

	3T20	2T21	3T21	3T20	2T21	3T21
Comercial	4.69%	4.33%	3.70%	3.73%	3.75%	3.20%
Consumo	5.68%	5.29%	5.15%	2.39%	2.99%	2.92%
Hipotecario	5.68%	4.89%	5.09%	2.86%	2.83%	2.82%
Microcrédito	20.58%	32.03%	31.60%	10.78%	24.07%	26.96%
<b>Cartera total</b>	<b>5.16%</b>	<b>4.76%</b>	<b>4.40%</b>	<b>3.21%</b>	<b>3.42%</b>	<b>3.10%</b>

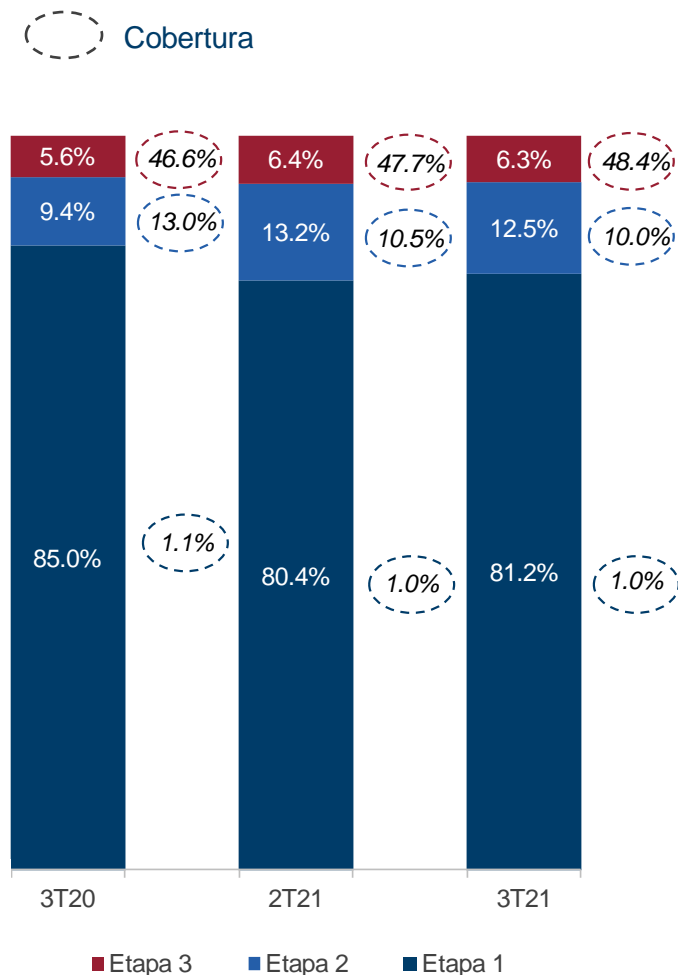
(1) Formación de cartera vencida +30 días

	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Saldo inicial cartera vencida +30	8,483	10,829	9,883	9,960	10,178
Nueva cartera vencida + 30	3,749	(187)	1,448	1,337	675
Castigos de cartera	(1,404)	(758)	(1,370)	(1,119)	(1,213)
<b>Saldo final cartera vencida + 30</b>	<b>10,829</b>	<b>9,883</b>	<b>9,960</b>	<b>10,178</b>	<b>9,641</b>

(2) Formación de cartera vencida +90 días

	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Saldo inicial cartera vencida +90	6,271	6,737	7,187	7,139	7,305
Nueva cartera vencida + 90	1,870	1,208	1,322	1,285	689
Castigos de cartera	(1,404)	(758)	(1,370)	(1,119)	(1,213)
<b>Saldo final Cartera Vencida + 90</b>	<b>6,737</b>	<b>7,187</b>	<b>7,139</b>	<b>7,305</b>	<b>6,782</b>

Cartera y cobertura por etapas (%)



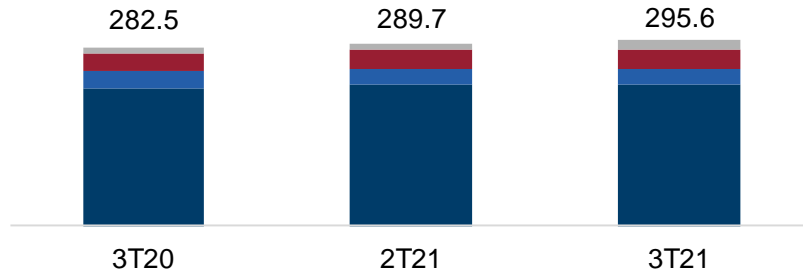
(1) Cartera vencida a más de +30 días / Cartera Total. Incluye cuentas por cobrar de intereses

(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% = 4.6%; (Exc. TC = 5.1%)

T/T% = 2.0%; (Exc. TC = 1.4%)

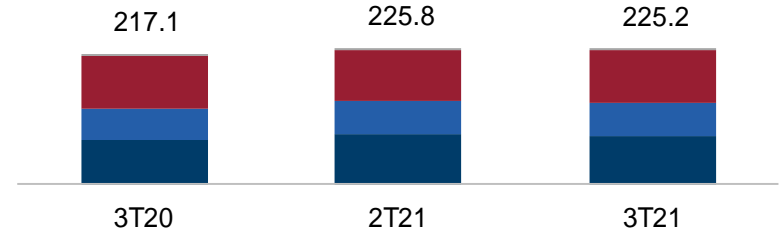


Composición de fondeo	3T20	2T21	3T21
■ Depósitos	76.8	77.9	76.2
■ Bancos y otros	9.7	8.3	8.4
■ Bonos	10.4	10.3	10.4
■ Interbancarios	3.0	3.4	5.1

## Total depósitos

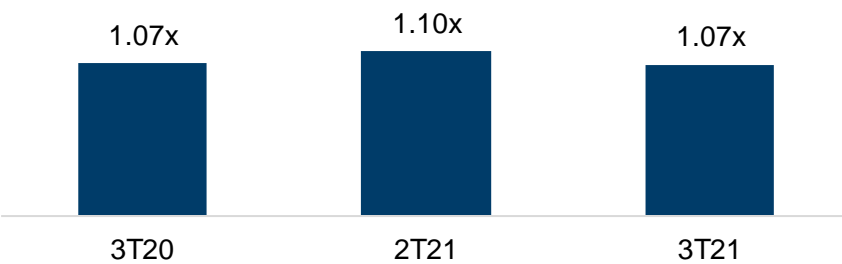
A/A% = 3.7%; (Exc. TC = 4.3%)

T/T% = -0.3%; (Exc. TC = -0.9%)

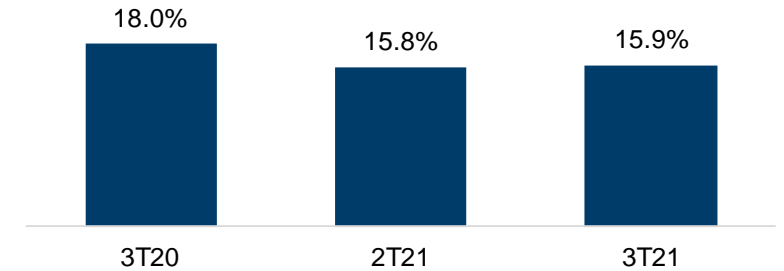


Composición de depósitos	3T20	2T21	3T21
■ Ahorros	35.0	37.5	36.3
■ Corrientes	24.2	24.8	25.2
■ CDTs	40.6	37.5	38.3
■ Otros	0.2	0.3	0.3

## Depósitos / Cartera neta\* (%)



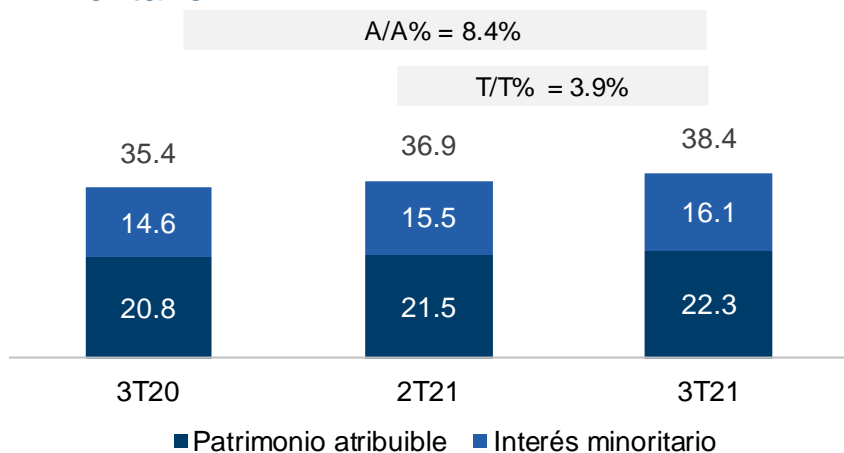
## Efectivo / Depósitos (%)



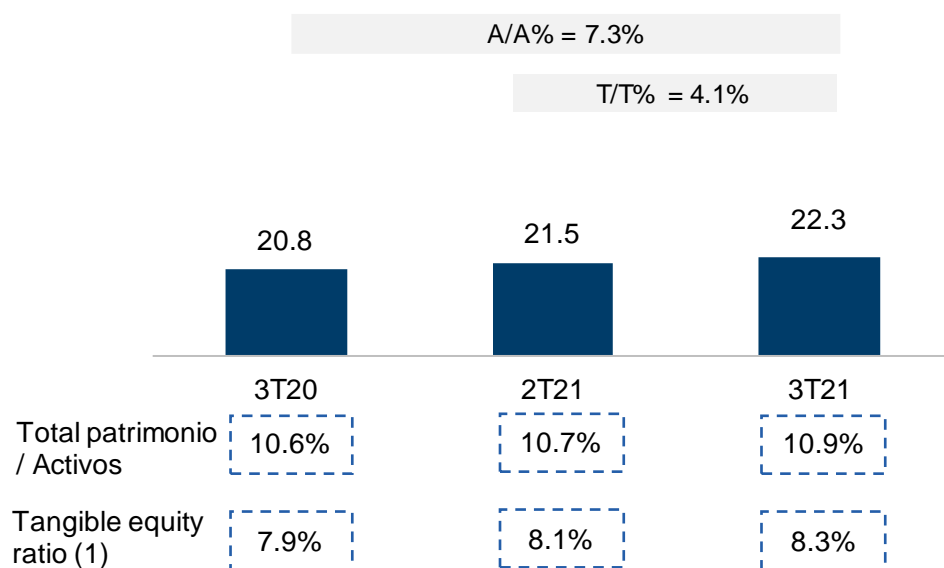
Exc. TC = Crecimiento excluyendo el efecto de tasa de cambio de operaciones en Centroamérica

(\*) Cartera neta corresponde a cartera bruta más fondos interbancarios y overnigh 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 (%)



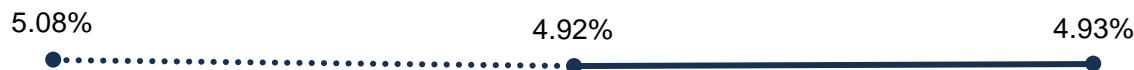
	3T20 B II	2T21 B III	3T21 B III	3T20 B II	2T21 B III	3T21 B III	3T20 B II	2T21 B III	3T21 B III	3T20 B II	2T21 B III	3T21 B III
Capital primario (Tier 1)	9.7 <sup>(2)</sup>	10.2 <sup>(2)</sup>	11.1 <sup>(2)</sup>	8.4	11.4	9.3	8.8	11.8	11.8	11.0	12.5	12.7
Solvencia	12.7	12.5	13.5	10.5	13.7	11.7	10.4	13.5	13.5	12.3	13.2	13.3

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

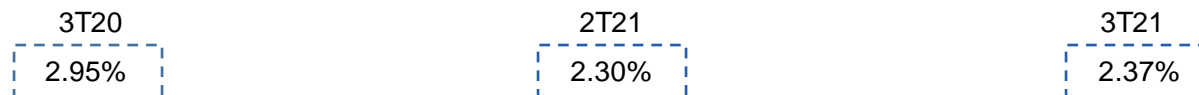
(2) Para 3T20 Total Patrimonio Básico : 8.5% y Básico Adicional 1.2%, para 2T21 Total Patrimonio Básico : 8.9% y Básico Adicional 1.2% y en 3T21 Total Patrimonio Básico : 9.9% y Básico Adicional 1.3%.

### Margen de interés neto<sup>(1)</sup>

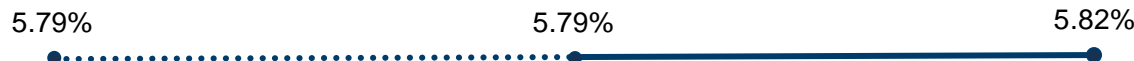
3T20	2T21	3T21	3T21 / 3T20	3T21 / 2T21
3.2	3.3	3.3	2.9%	2.3%



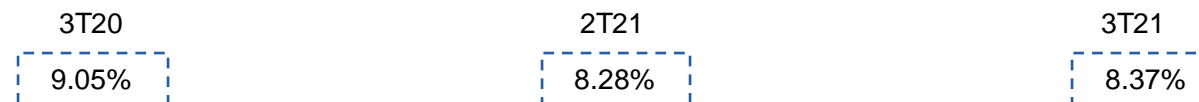
Costo promedio de fondeo



### Margen de interés de cartera<sup>(2)</sup>



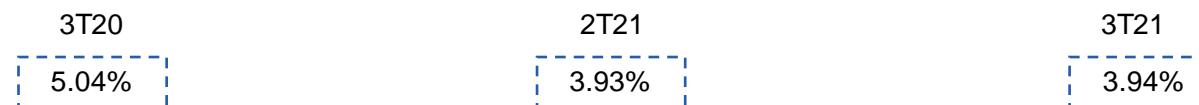
Tasa promedio de cartera



### Margen de interés de inversiones<sup>(3)</sup>



Tasa promedio de inversiones en renta fija y repos



(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 3T21 y 2T21, y 4.9% para 3T20.

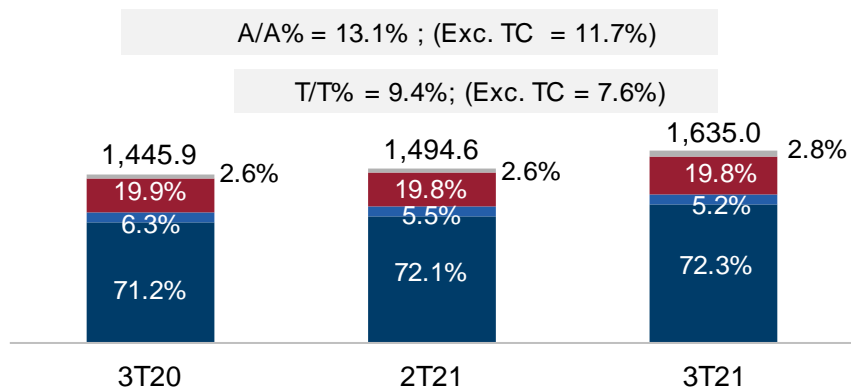
(2) Margen neto de cartera: Ingreso neto de intereses de cartera dividido entre el promedio de cartera.

(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	14.8	12.9	9.6	7.1
■ Actividades fiduciarias	-6.6	-6.6	4.4	4.4
■ Administración de fondos	12.3	12.2	9.1	8.9
■ Otros	19.2	19.2	16.2	16.2

## Sector no financiero <sup>(1)</sup>

	3T20	2T21	3T21
Energía y gas	194	300	266
Infraestructura	637	729	520
Hotelería	-16	-6	3
Agroindustria	5	11	13
Otros <sup>(2)</sup>	-86	-93	-91
<b>Total</b>	<b>734</b>	<b>941</b>	<b>711</b>

(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)			
Utilidad en valoración de activos			
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable			
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI			
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta			
Ingresos de inversiones no consolidadas <sup>(2)</sup>			
Otros ingresos de la operación			
<b>Total otros ingresos de la operación</b>	<b>729</b>	<b>534</b>	<b>553</b>

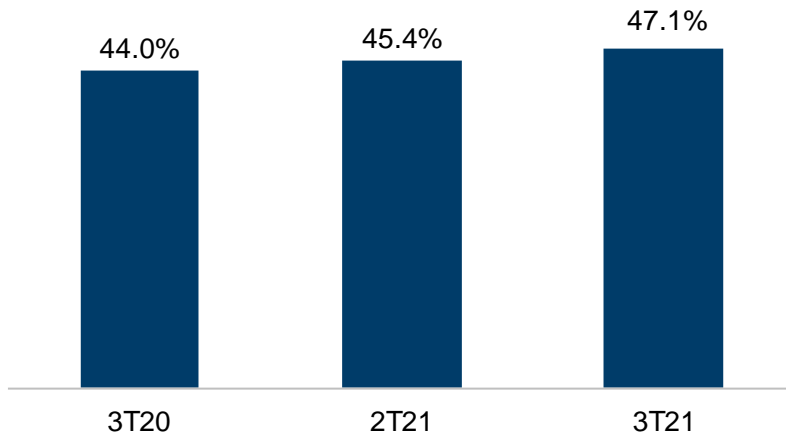
	3T20	2T21	3T21
	222	48	26
	-50	140	136
	39	24	20
	212	212	182
	-4	0	6
	60	63	63
	313	75	78
	9	11	9
	55	87	128
	85	87	88
	<b>729</b>	<b>534</b>	<b>553</b>

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"

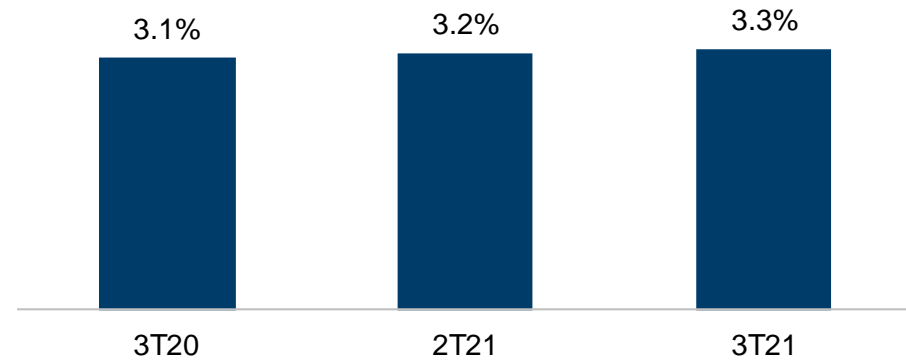
(2) Incluye ingreso de método de participación, ingresos por dividendos y otros ingresos.

### 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.

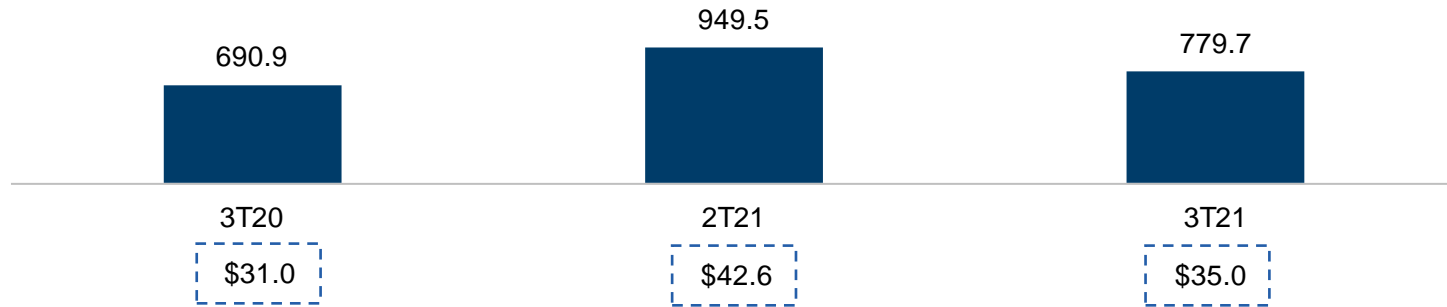
### Gasto operacional / Promedio de activos



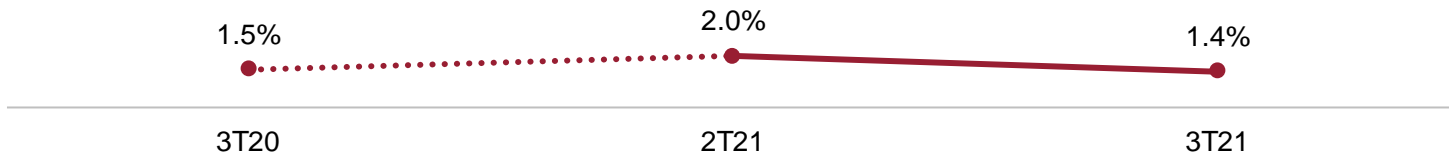
El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos anualizados dividido entre el promedio de activos totales.



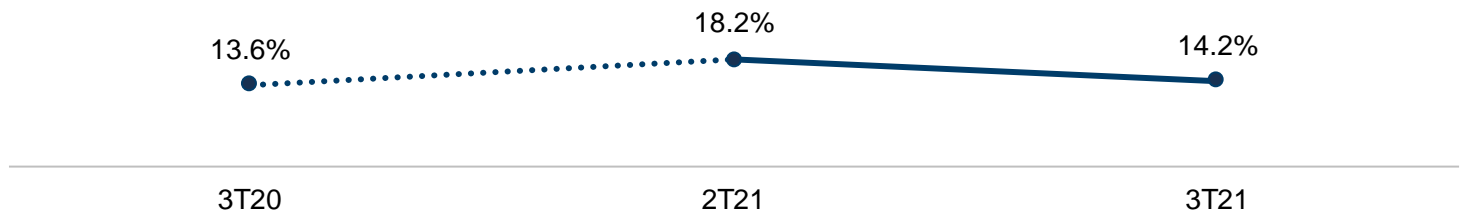
## Utilidad neta atribuible a los accionistas



## ROAA <sup>(1)</sup>



## ROAE <sup>(2)</sup>



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

<sup>(2)</sup>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

