

AVAL
LISTED
NYSE



2T16 Resultados consolidados

NIIF



Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (“Grupo Aval”) es un emisor de valores en Colombia y en Estados Unidos, inscrito en el Registro Nacional de Valores y Emisores y en la Comisión de Valores de los Estados Unidos (U.S. Securities & Exchange Commission o “SEC”) . Teniendo en cuenta lo anterior, está sujeto al control de la Superintendencia Financiera y al cumplimiento de las normas sobre valores aplicables a los emisores privados extranjeros en Estados Unidos, según la regla 405 del U.S. Securities Act de 1933. Grupo Aval no es una institución financiera y por lo tanto no está supervisada o regulada como una institución financiera en Colombia.

Como emisor de valores en Colombia, Grupo Aval debe cumplir con los requisitos de presentación de informes periódicos y gobierno corporativo, sin embargo, no está regulado como una institución financiera o como un holding de filiales bancarias y por lo tanto, no está obligado a cumplir con la regulación de adecuación de capital aplicable a bancos y otras entidades financieras.

Todas nuestras subsidiarias bancarias, Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular, Banco AV Villas, y sus respectivas subsidiarias financieras colombianas, incluyendo Porvenir y Corficolombiana, son sujeto de inspección y vigilancia como instituciones financieras por la Superintendencia Financiera.

A pesar de no ser una institución financiera, hasta diciembre 31 de 2014 preparamos la información financiera consolidada incluida en nuestros informes trimestrales según las normas expedidas por la Superintendencia Financiera para instituciones financieras, así como los principios de contabilidad generalmente aceptados para los bancos que operan en Colombia, también conocidos como Colombian Banking GAAP. Lo anterior, con el propósito de reflejar nuestras actividades como holding de un grupo de bancos y otras instituciones financieras.

En el año 2009, el Congreso de la República de Colombia aprobó la Ley 1314 en virtud de la cual se reglamentó la implementación de las normas IFRS en Colombia. Como resultado de lo anterior, desde enero 1 de 2015, las entidades financieras y los emisores de valores en Colombia, como Grupo Aval, deben preparar sus estados financieros de conformidad con las normas NIIF.

Las NIIF aplicables bajo regulación colombiana difieren en ciertos aspectos de las NIIF emitidas por IASB. La información financiera consolidada y no auditada 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. Debido a la reciente migración e implementación de NIIF, la información financiera consolidada y no auditada para el primer y segundo trimestre de 2016, y la información comparativa consolidada y no auditada correspondiente al 2015 presentadas en este documento, pueden ser sujetas de futuras modificaciones.

Este reporte puede incluir declaraciones a futuro, cuyos resultados pueden variar 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 factores de riesgo, tal y como puede evidenciarse en nuestra forma 20-F disponible para su consulta en la página web de la SEC. Los destinatarios de este documento son responsables de la evaluación y del uso de la información suministrada por este medio. Grupo Aval no tiene ni tendrá la obligación de actualizar la información contenida en este documento y no será responsable de las decisiones que tomen los inversionistas con base en este documento. El contenido de este documento y las cifras no auditadas contenidas en este, no pretenden revelar información completa de Grupo Aval o cualquiera de sus entidades.

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

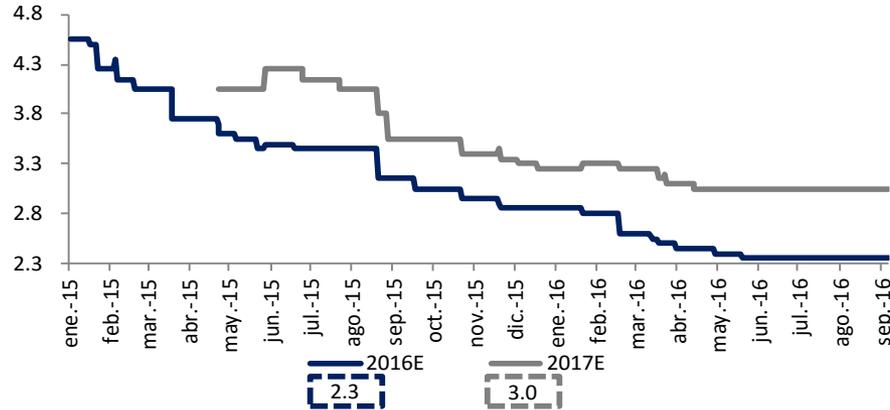
Los siguientes son los aspectos más destacados de nuestros resultados para el 2T16 bajo NIIF: (1/2)

- La utilidad neta atribuible a los accionistas del trimestre fue de Ps. 601.1 mil millones o Ps. 27 por acción, mostrando un incremento del 6% con respecto al resultado comparable para 2T2015 de Ps. 569.0 mil millones o Ps. 26 por acción.
- La cartera de créditos neta total creció un 13.3% en los últimos doce meses y un 1.6% en el trimestre. En ausencia de los movimientos por tipo de cambio, la cartera de créditos neta habría crecido un 2.4% en el trimestre.
- Los depósitos crecieron un 11.8% en los últimos doce meses y un 0.1% en el trimestre. En ausencia de los movimientos del tipo de cambio del período, los depósitos habrían crecido un 0.9% en el trimestre.
- La razón de depósitos a cartera neta cerró en 0.96x a 30 de junio 2016.
- Acorde con un aumento continuo de la tasa DTF tras varios aumentos en la tasa de descuento del Banco de la República, el rendimiento promedio de los préstamos se ha incrementado en 140 puntos básicos en los últimos doce meses y 41 puntos básicos entre 1T2016 y 2T2016 cerrando en 11.3% para este trimestre. El costo del fondeo aumentó en 110 puntos básicos en los últimos doce meses y 47 puntos básicos en el último trimestre, cerrando en 4.5%. Por lo tanto, el diferencial entre el rendimiento promedio de los préstamos y el costo promedio de fondeo mejoró en 30 puntos básicos en los últimos doce meses.
- El NIM de cartera fue de 6.5% para el trimestre, mostrando un ligero aumento en comparación con el NIM de cartera doce meses atrás y en línea con el NIM de cartera obtenido para 1T2016. El NIM de las inversiones totales fue del 0.8%, en línea con el NIM de inversiones obtenido en 2T2015 y 50 puntos básicos menor que el 1.3% reportado en 1T2016. El NIM total fue del 5.6% en 2T2016 mostrando un aumento de 30 puntos básicos en comparación con el NIM total obtenido durante 1Q2015 y un ligero descenso en comparación con el NIM total de 5.7% obtenido en 1T2016.

Los siguientes son los aspectos más destacados de nuestros resultados para el 2T16 bajo NIIF: (2/2)

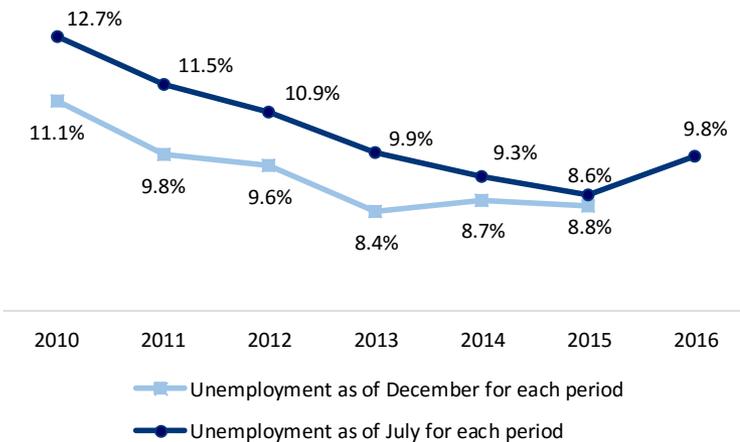
- El costo de riesgo para 2T2016 fue del 2.1% antes de recuperaciones de provisiones y un 1.9% después de recuperaciones. El costo de riesgo fue afectado por las significativas provisiones no recurrentes realizadas durante el trimestre y por la disminución en el tamaño de la cartera de crédito, que fue causada principalmente por efectos de tasa de cambio. En ausencia de provisiones no recurrentes, el costo del riesgo antes de la recuperación habría sido 1.9% y 1.7% después de recuperaciones de provisiones.
- Nuestro índice de eficiencia consolidado, medido como costo sobre ingreso, fue del 47.2% en el trimestre; en línea con nuestra eficiencia esperada para este año, 100 puntos básicos mejor que nuestra eficiencia para el año 2015 y similar a nuestra eficiencia para el año 2014. A pesar de un crecimiento moderado en los gastos operativos durante 2T2016, la relación muestra un deterioro frente 1T2016 impulsado principalmente por una disminución en el NIM.
- Al 30 de junio de 2016, todos nuestros bancos muestran razones de capital de Tier 1 entre 9.35% y 10.1%. Los indicadores de solvencia del Banco de Bogotá se muestran sobre una base real y una pro-forma ya que la razón de capital de Tier 1 se materializará después de que el banco tenga su junta de accionistas el 13 de septiembre 2016, en la que capitalizará una parte sustancial de sus ganancias de 1S 2016 incluyendo Ps. 2.2 billones de ganancias no recurrentes provenientes de la des-consolidación de Corficolombiana.
- Durante 2T2016, nuestro retorno sobre activos promedio fue de 1.7%, y nuestro retorno sobre el patrimonio promedio fue de 16.3%.
- Desde 30 de junio de 2016, Grupo Aval y controla y consolida directamente a Corficolombiana.

Expectativas de crecimiento del PIB (%)



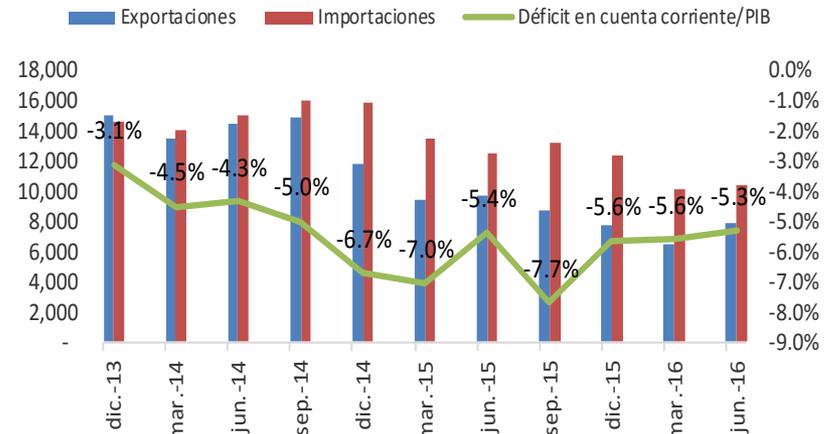
Fuente : Consenso de Bloomberg

Desempleo (%)



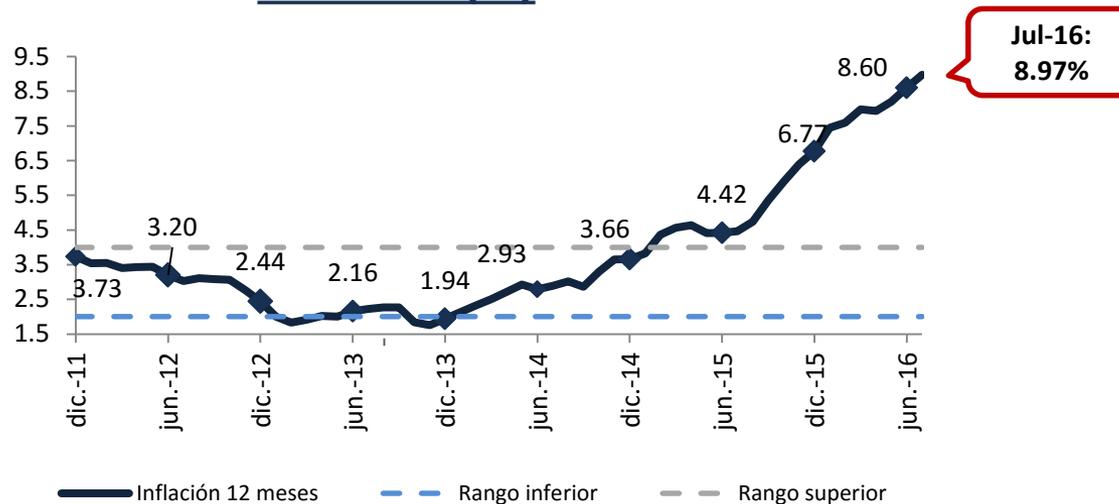
Fuente: DANE.

Balance de cuenta corriente (USD mm)



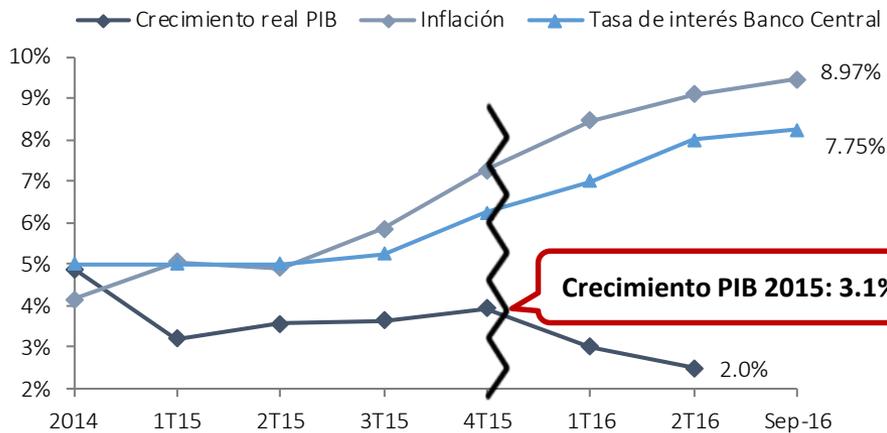
Fuente : Banrep y DANE.

Inflación (%)

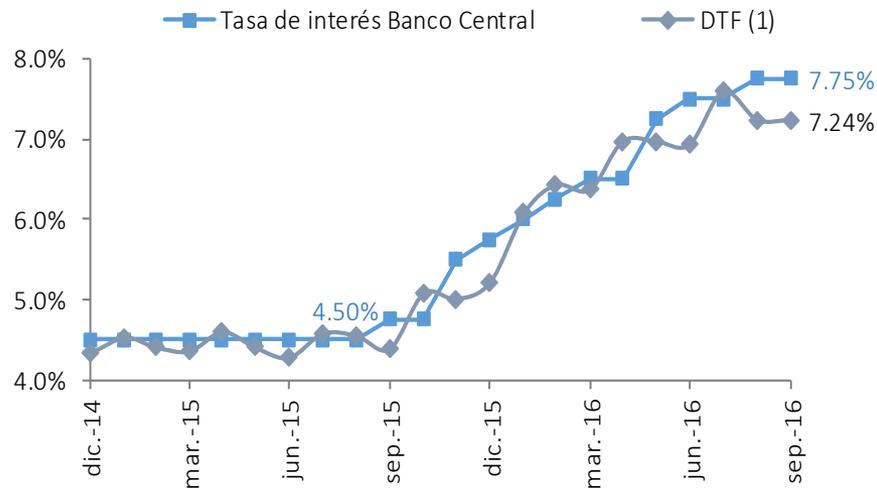


Fuente : DANE

Política monetaria

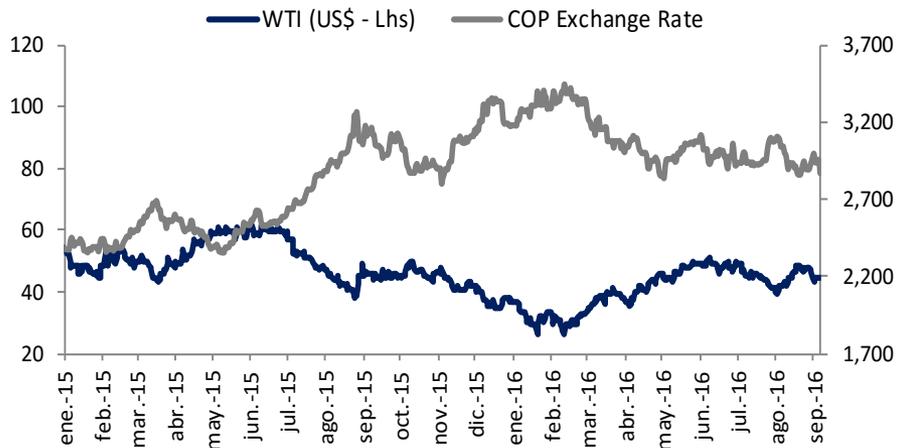


Fuente : Banrep y DANE



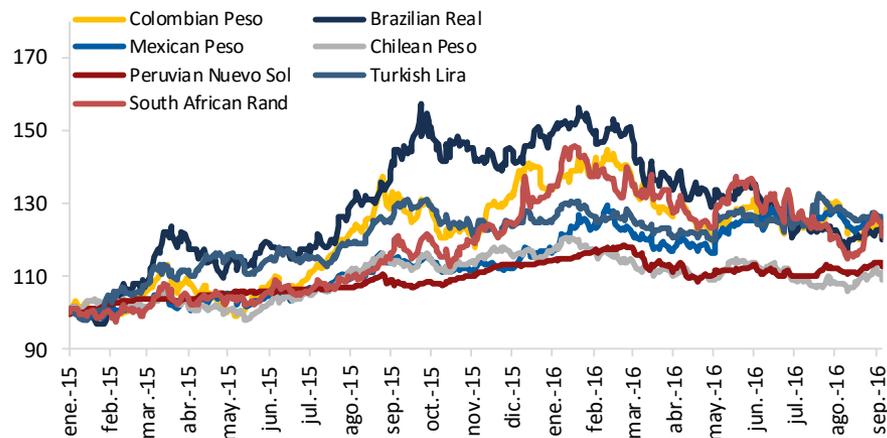
Fuente : Banrep. ⁽¹⁾ DTF de fin de periodo.

Peso Colombiano vs WTI (US\$/barril)



Fuente : Bloomberg

COP vs monedas de países emergentes



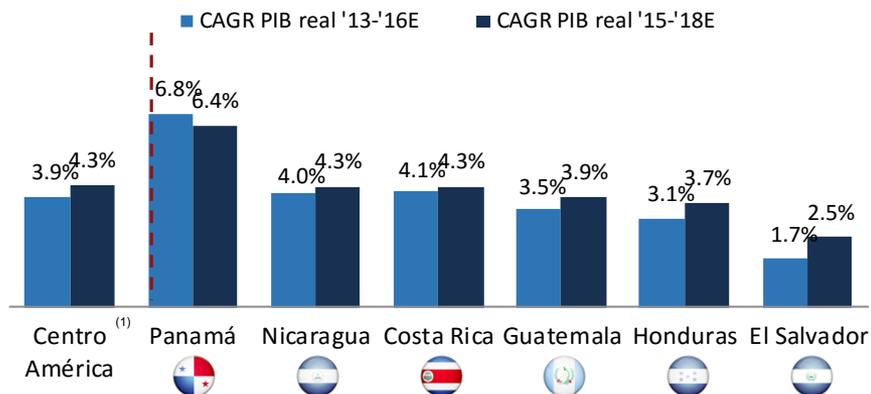
Fuente : Bloomberg. (100=Ene 31, 2015)

Tasa de cambio (TRM)

	2T15	1T16	2T16	2T16 vs. 1T15	2T16 vs. 2T15
Promedio	2,496.45	3,263.49	2,993.00	-8.3%	19.9%
Fin del periodo	2,598.68	3,000.63	2,919.01	-2.7%	12.3%

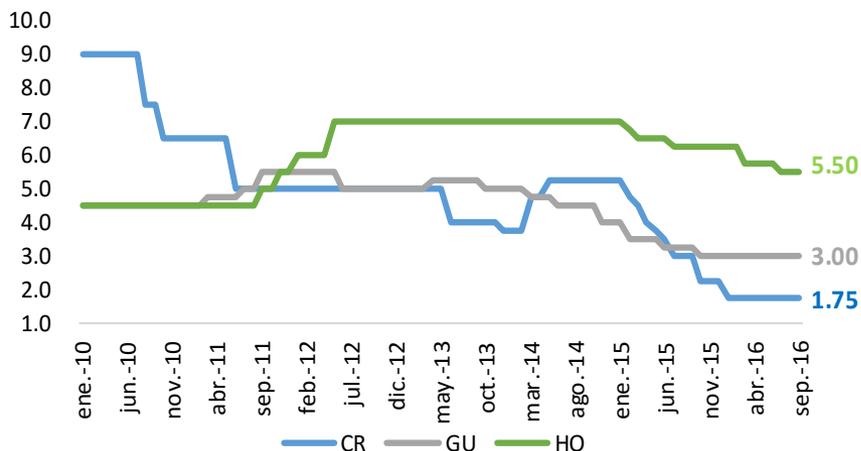
Contexto macroeconómico – América Central

Evolución crecimiento PIB Real (%)



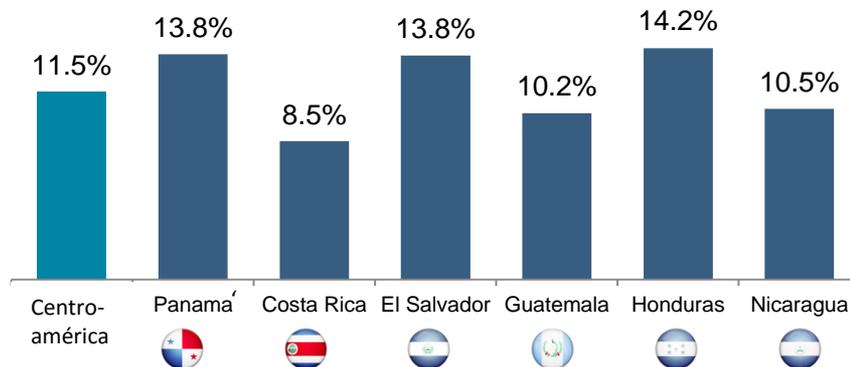
Fuente : FMI; (1) Crecimiento promedio de todos los países de América Central

Evolución tasas Bancos Centrales



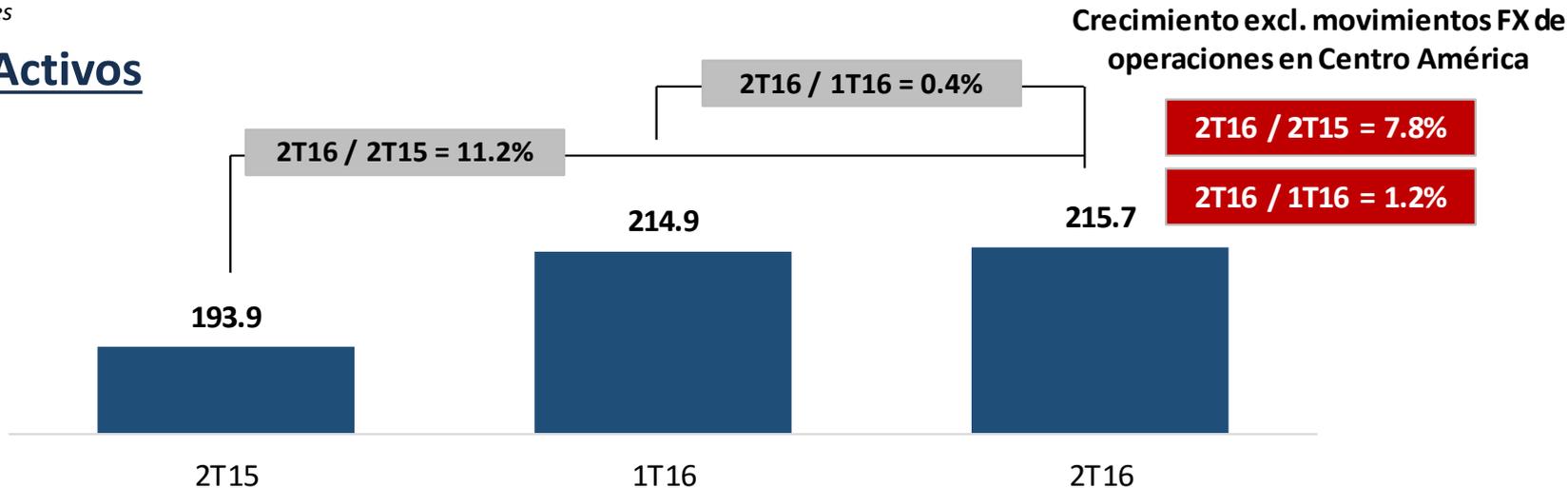
Fuente : SECMCA

Importaciones de petróleo y gas/Total importaciones (%)

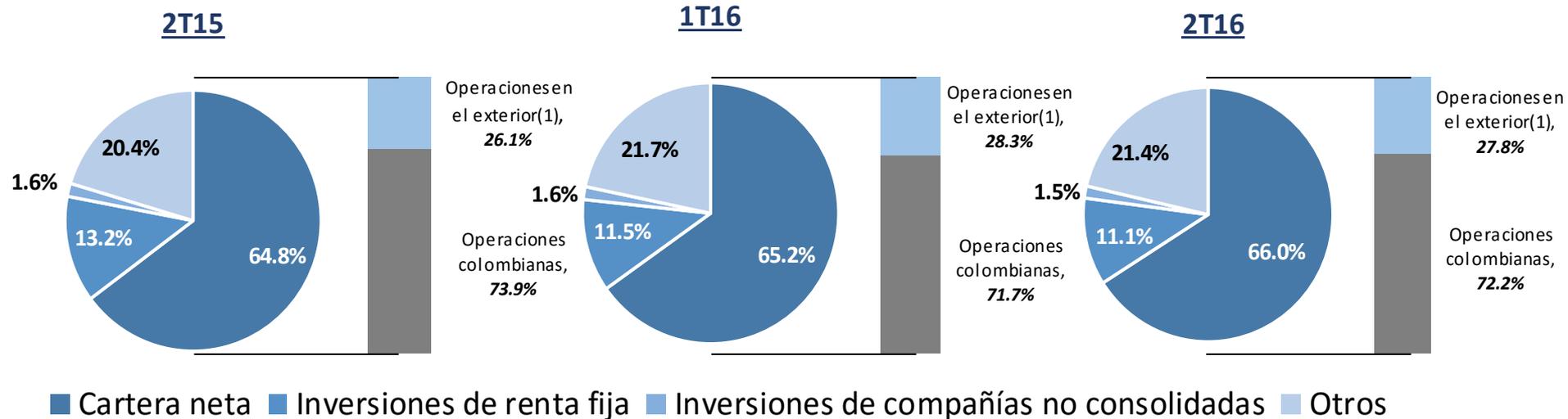


Fuente : SECMCA, Bancos Centrales, a partir de septiembre de 2015

Total Activos



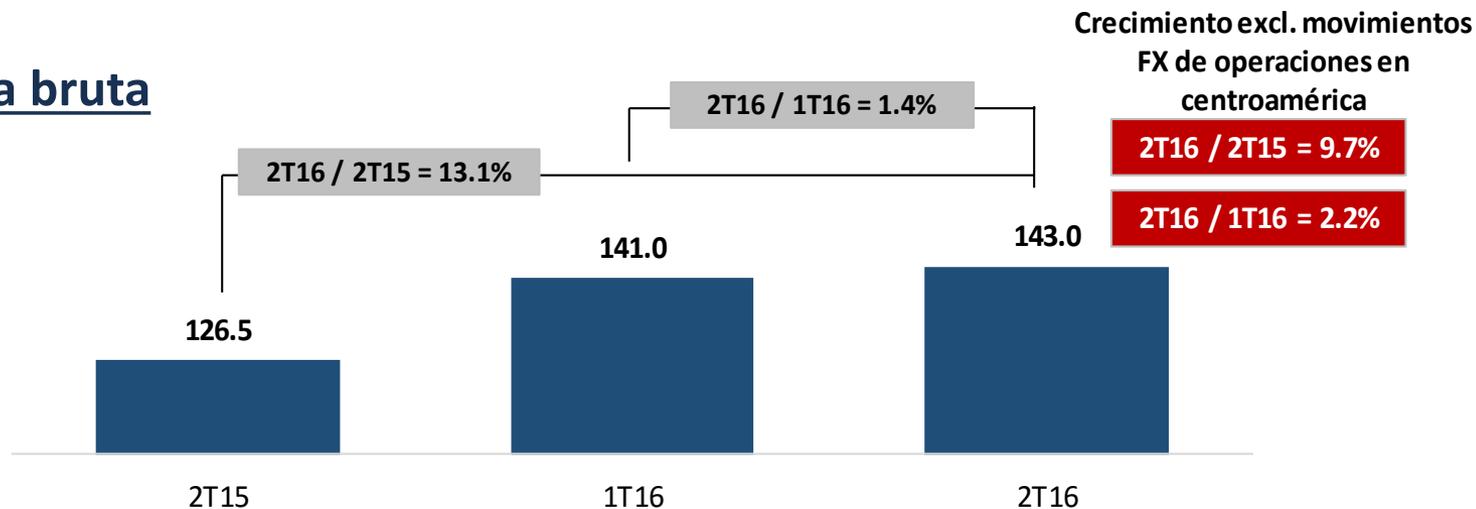
Composición



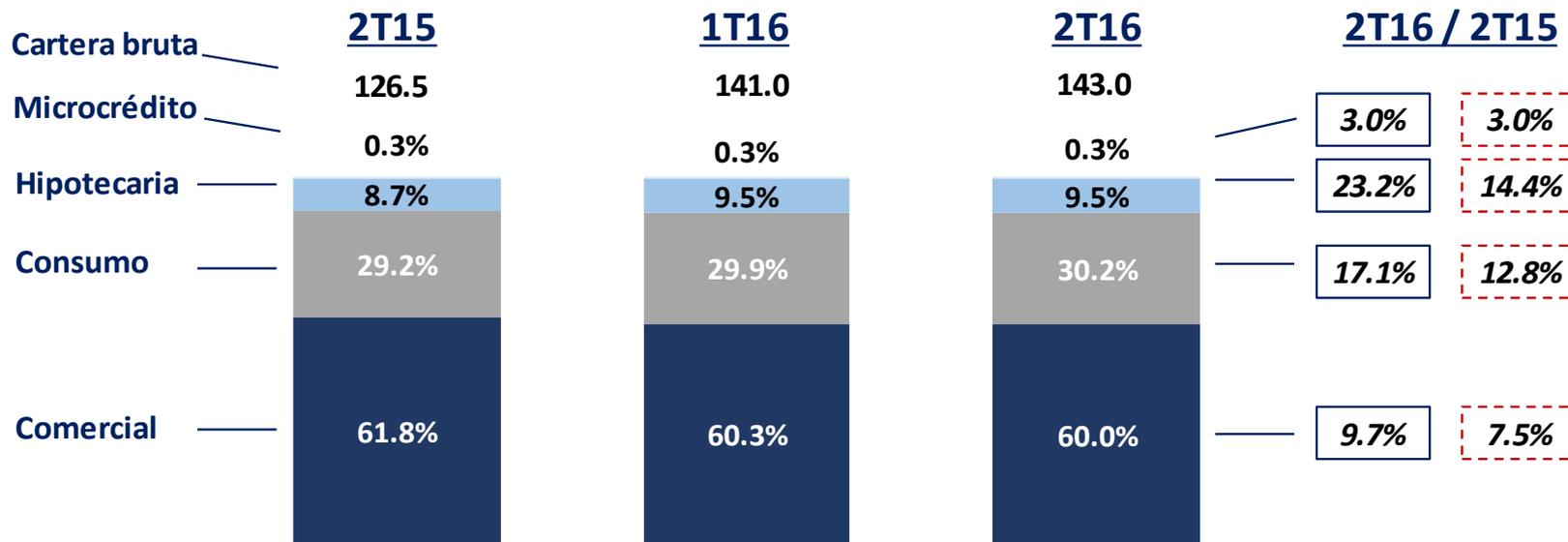
(1) Operaciones en el exterior reflejan las Operaciones en Centro América.

Cifras en Billones

Cartera bruta

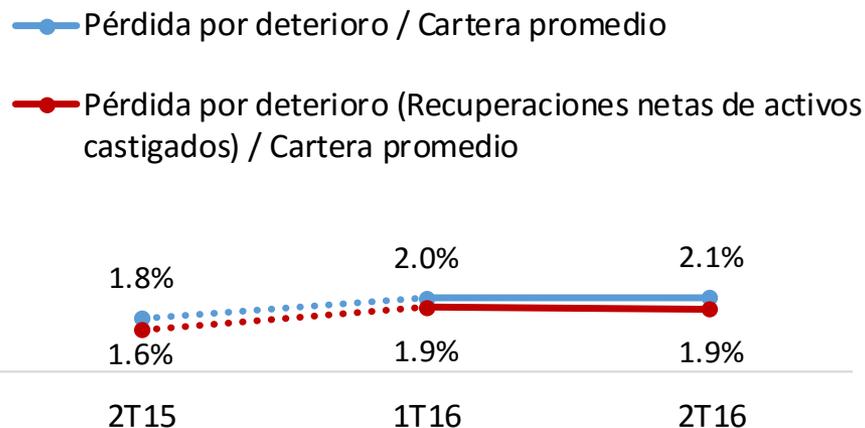
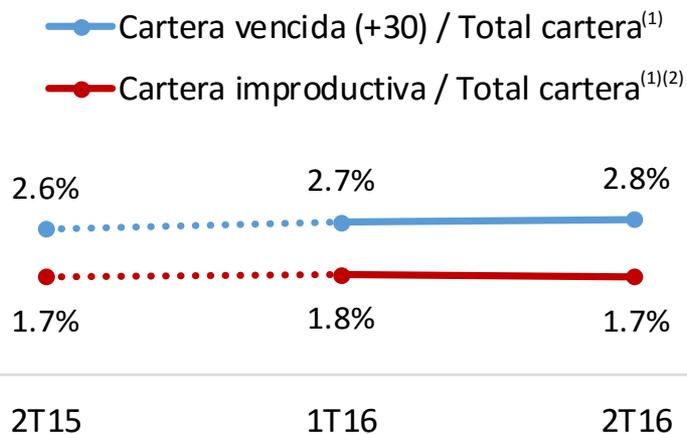


Composición de la cartera

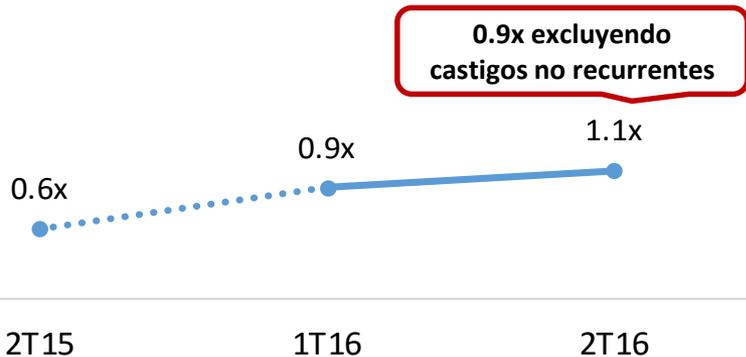


% Crecimiento excl. movimientos FX de operaciones en Centro América

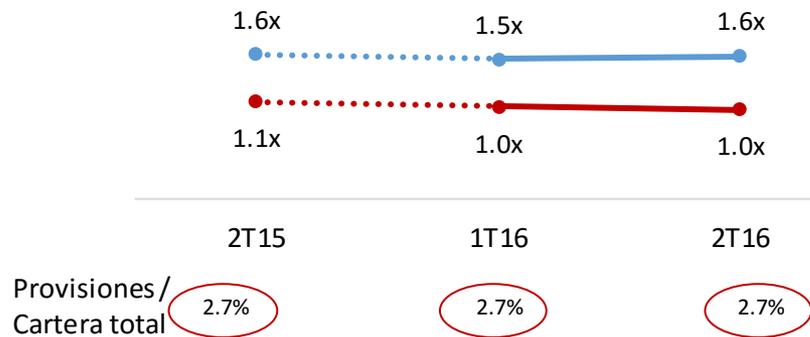
Calidad de cartera



Castigos / Cartera improductiva promedio⁽¹⁾⁽²⁾



Provisiones / Cartera improductiva⁽¹⁾⁽²⁾ y Provisiones / Cartera vencida (+30)⁽¹⁾



(1) Cartera vencida a más de 30 días e improductiva no incluye cuentas por cobrar de intereses

(2) Improductiva definida como cartera de microcrédito vencida a más de 30 días, consumo más de 60 días, hipotecario vencida a más de 120 días y comercial vencida a más de 90 días.

	Cartera vencida (+30 días) ^{(1)(*)}			Cartera improductiva ^{(2)(*)}		
	2T15	1T16	2T16	2T15	1T16	2T16
Comercial	1.8%	2.0%	2.1%	1.3%	1.4%	1.3%
Consumo	4.1%	4.1%	4.1%	2.8%	2.7%	2.7%
Hipotecaria	2.8%	2.9%	2.7%	1.2%	1.2%	1.1%
Microcrédito	10.1%	10.1%	10.5%	10.1%	10.1%	10.5%
Cartera total	2.6%	2.7%	2.8%	1.7%	1.8%	1.7%

(*) Cartera vencida (+30 días): Incluyendo intereses por cobrar el indicador fue 2.9% para 2T15, 3.0% para 1T16 y 2.9% para 2T16

(*) Cartera improductiva: Incluyendo intereses por cobrar el indicador fue 1.8% para 2T15, 2.0% para 1T16 y 1.9% para 2T16

⁽¹⁾ Cartera vencida a más de +30 días / Cartera Total.

⁽²⁾ Cartera improductiva definida como cartera de microcrédito vencida a más de 30 días, consumo vencida a más de 60 días, hipotecario vencida a más de 120 días y comercial vencida a más de 90 días.

Total fondeo

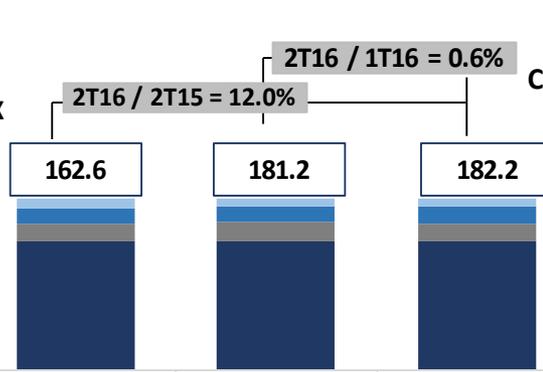
Crecimiento excl. Movimientos FX operaciones Centro América

2T16 / 2T15 = 8.6%

2T16 / 1T16 = 1.4%

Composición de fondeo

	2T15	1T16	2T16
Interbancarios	5.7%	5.1%	4.8%
Bonos	9.2%	8.7%	9.5%
Bancos y otros	9.8%	10.6%	10.6%
Depósitos	75.3%	75.6%	75.2%



Total depósitos

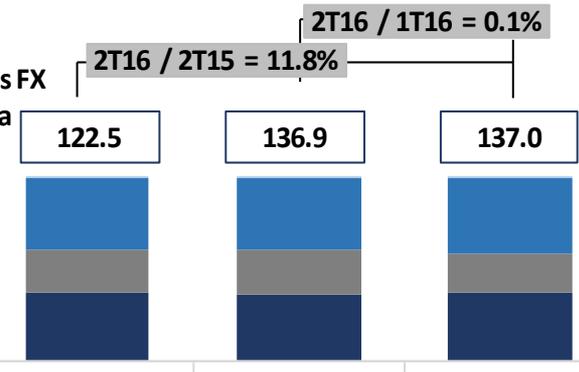
Crecimiento excl. Movimientos FX operaciones Centro América

2T16 / 2T15 = 8.5%

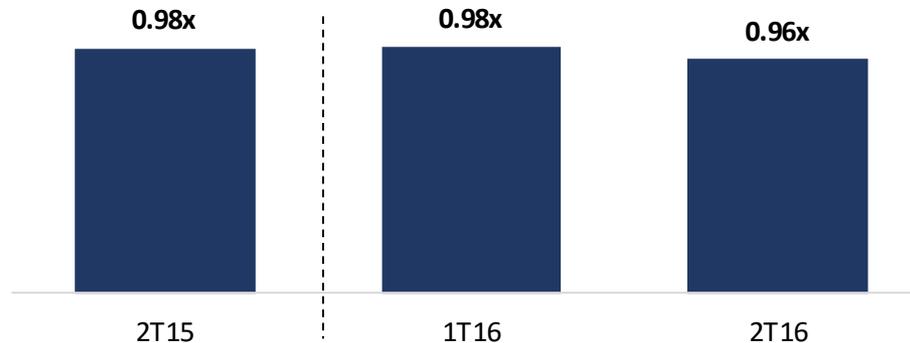
2T16 / 1T16 = 0.9%

Composición de depósitos

	2T15	1T16	2T16
Otros	0.3%	0.3%	0.3%
CDTs	38.5%	39.1%	40.5%
Corrientes	23.1%	24.0%	21.9%
Ahorros	38.2%	36.7%	37.3%

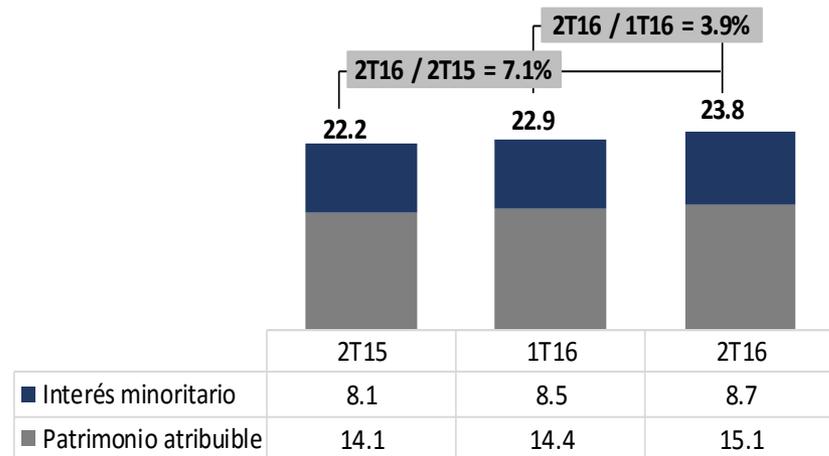


Depósitos / Cartera neta (%)



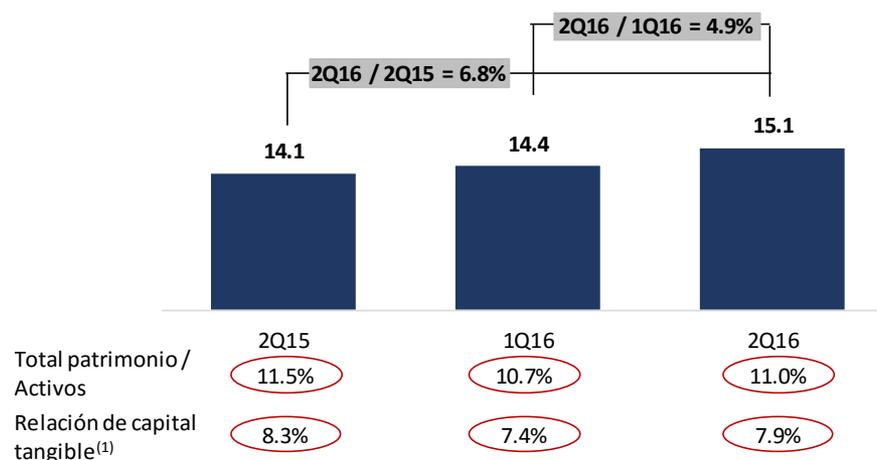
Patrimonio atribuible a accionistas + interés

minoritario



Patrimonio atribuible a accionistas

accionistas



Solvencia consolidada de nuestros bancos (%)



	2T15	1T16	2T16	2T16 (2)	2T15	1T16	2T16	2T15	1T16	2T16	2T15	1T16	2T16
Capital Primario (Tier 1)	7.8	10.0	6.8	9.3	10.4	9.9	9.8	10.5	10.7	9.4	10.1	10.2	10.1
Solvencia	11.1	13.7	13.0	14.3	12.4	11.2	12.4	12.0	11.4	9.7	10.7	10.7	11.2

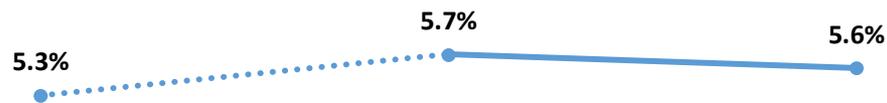
(1) Calculado como el patrimonio total menos Goodwill y otros intangibles / Total activos menos Goodwill y otros intangibles.

(2) Refleja una estimación de la relación de solvencia pro-forma después de que la asamblea general de accionistas de Banco de Bogotá apruebe la capitalización de la ganancia extraordinaria de \$2.2 billones relacionada con la desconsolidación de Corficolombiana, más la capitalización de al menos el 50% de la utilidad neta recurrente del primer semestre de 2016.

Ingreso por intereses neto⁽¹⁾ (billones)

2T15	1T16	2T16	2T16 / 2T15	2T16 / 1T16
2.0	2.4	2.4	16.7%	-1.1%

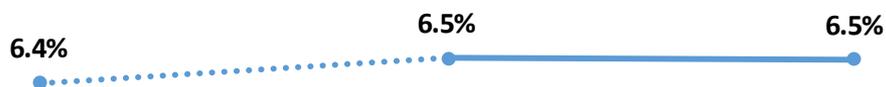
Margen neto de intereses⁽¹⁾



Costo promedio de fondeo⁽²⁾



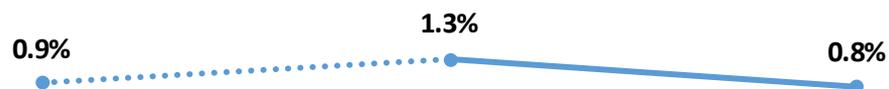
Margen neto de cartera⁽³⁾



Tasa promedio de cartera



Margen neto de inversiones⁽⁴⁾



Tasa promedio de inversiones en renta fija



(1) Margen neto de intereses y Margen de intereses neto: Incluye los ingresos netos por intereses mas los ingresos netos por cambio en el valor razonable de activos negociables, divididos por el promedio de activos productivos.

(2) Al excluir el fondeo sin costo el costo promedio de fondos habría sido de 3.7% para 2T15, 4.5% para 1T16 y 4.9% for 2T16.

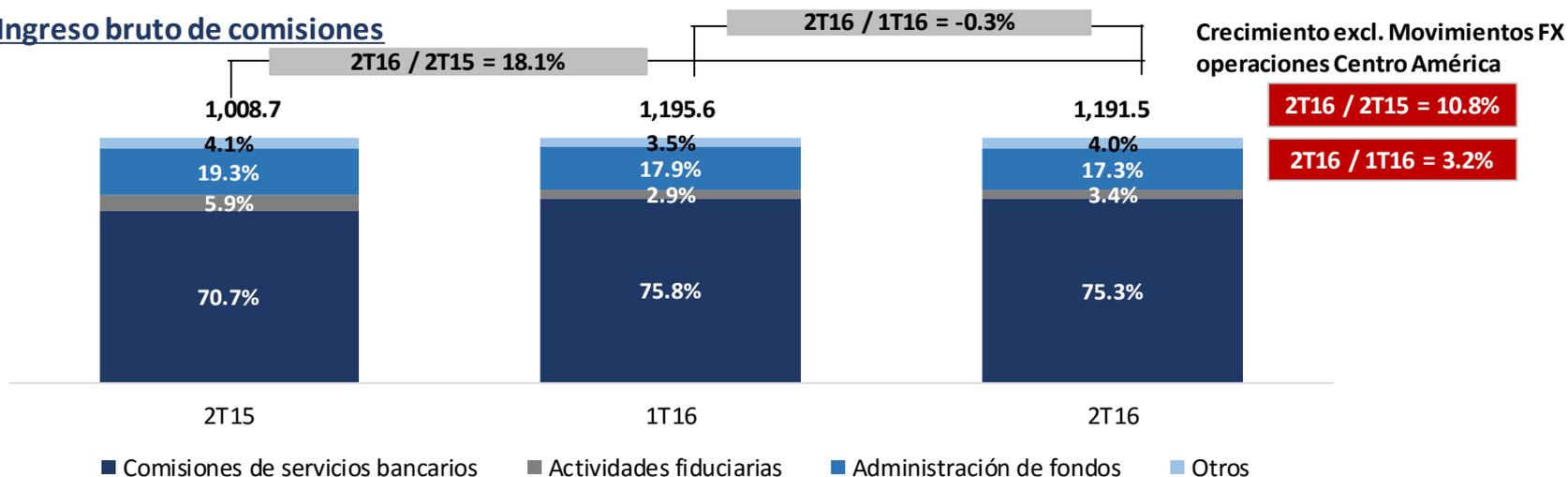
(3) Margen neto de cartera: Ingreso neto de intereses de cartera dividido entre el promedio de cartera (excluyendo repos e interbancarios).

(4) Margen neto de inversiones: Ingreso neto de intereses de inversiones mas cambio en el valor razonable de activos negociables e interbancarios dividido entre el promedio de inversiones e interbancarios

Comisiones y otros ingresos

Cifras en miles de millones

Ingreso bruto de comisiones



Otros ingresos

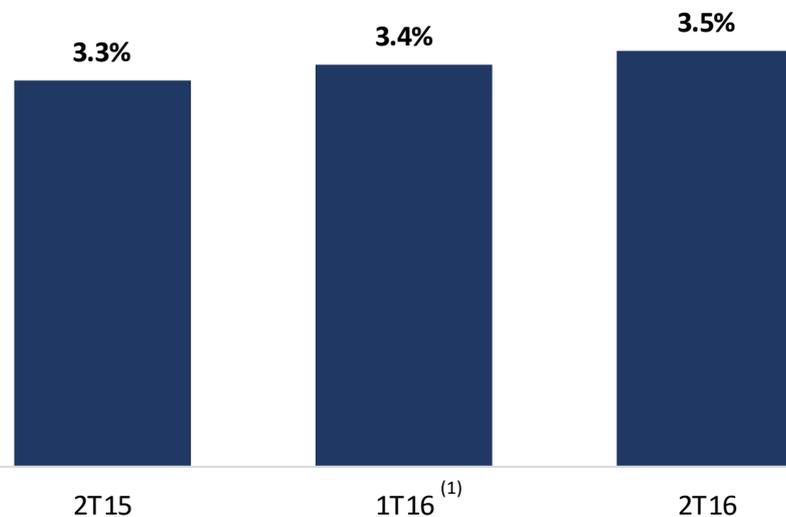
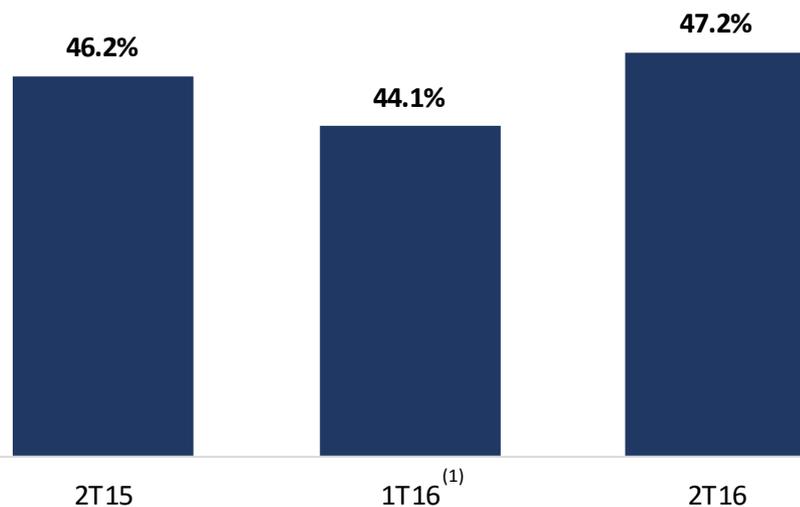
	2T15	1T16	2T16
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real	190.1	212.9	213.0
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	38.3	41.7	45.3
Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (1)	156.3	251.2	223.2
Resultados no consolidados subsidiarias y otros(2)	306.4	338.9	288.9
Total otros ingresos de la operación	691.1	844.6	770.4

(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

Gastos operacionales / Promedio de activos

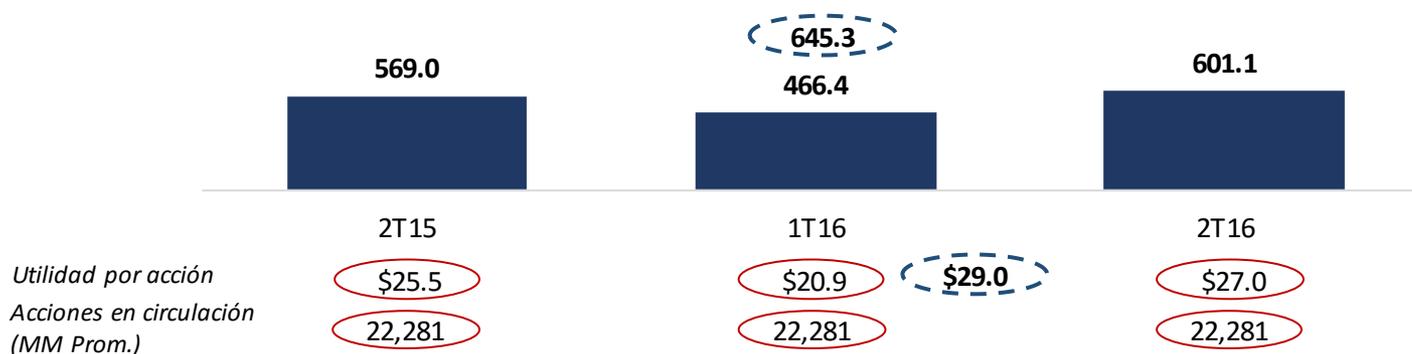


El ratio de eficiencia es calculado como los Gastos de Personal ,Gastos administrativos y otros gastos divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingreso neto de actividades de negociación, más otros ingresos (excluyendo otros)

El ratio de eficiencia es calculado como los Gastos Operacionales (Gastos de personal + Gastos administrativos) anualizados dividido entre el promedio de activos totales.

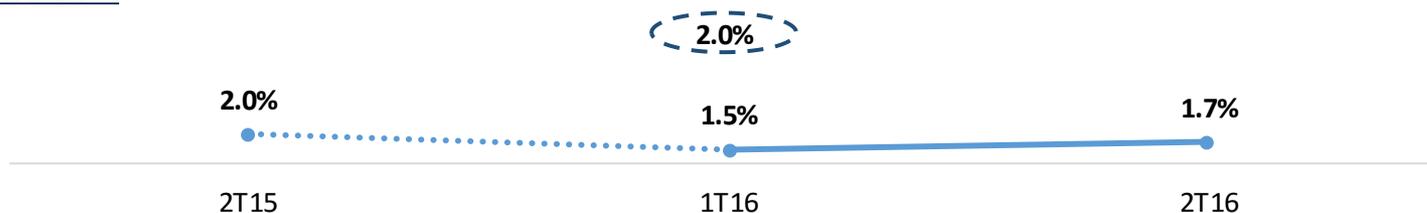
⁽¹⁾ La eficiencia para 1T16 fue calculada excluyendo el efecto de Ps 267.7 billones de impuesto sobre el patrimonio pagado durante el periodo. Cuando se incluye, la eficiencia habría sido de 50.4% calculada en relación a los ingresos y 3.9%, calculado en relación con los activos de Grupo Aval

Utilidad neta atribuible a los accionistas

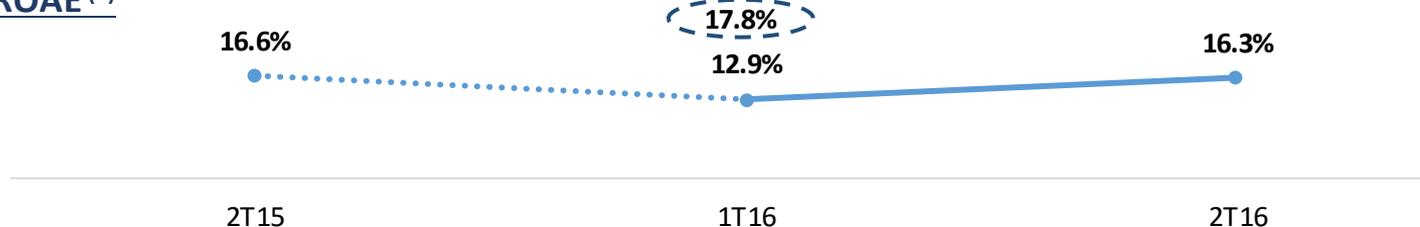


X.X

ROAA (1)



ROAE (2)



(1) ROAA es calculado como utilidad neta anualizada dividido por el promedio de activos. ROAA para 1Q16 excluye el efecto de Ps 267.7 billones y Ps 303.2 billones del impuesto al patrimonio pagado para el periodo.

(2) ROAE para cada periodo es calculado como la utilidad Neta atribuible a los accionistas anualizada dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo Aval. ROAE para 1Q16 excluye el efecto de Ps 178.9 billones atribuibles al impuesto al patrimonio del periodo.

Grupo

