



AVAL
LISTED
NYSE



Resultados consolidados de 3T20

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

Resultados consolidados para el trimestre

COP \$bn		3T19	2T20	3T20	3T20 vs 3T19	3T20 vs 2T20
Balance General	Cartera Bruta	\$ 179.3	\$ 209.3	\$ 210.0	17.2%	0.4%
	Depósitos	\$ 174.0	\$ 212.2	\$ 217.1	24.7%	2.3%
	Depósitos/Cartera Neta	1.00 x	1.04 x	1.07 x	0.07 x	0.03 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	3.3%	3.0%	3.2%	(5) pbs	21 pbs
	Provisiones/Cartera vencida(+90)	1.53 x	1.53 x	1.48 x	-0.06 x	-0.05 x
	Costo de riesgo	2.5%	3.1%	2.9%	42 pbs	(18) pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	5.7%	5.3%	5.1%	(60) pbs	(21) pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	24.7%	21.4%	21.2%	(347) pbs	(21) pbs
	Razón de eficiencia	47.9%	51.3%	44.0%	(389) pbs	(737) pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 0.74	\$ 0.32	\$ 0.69	-7.0%	113.7%
	ROAA	2.0%	0.8%	1.5%	(48) pbs	70 pbs
	ROAE	15.8%	6.6%	13.6%	(224) pbs	700 pbs

Principales resultados del trimestre:

- Los activos consolidados de Aval crecieron 22% en los últimos doce meses alcanzando Ps. 334 billones.
- La cartera bruta consolidada ascendió a Ps. 210 billones presentando un crecimiento de 17% en los últimos doce meses.
- Los depósitos consolidados crecieron aproximadamente 25% en los últimos doce meses alcanzando Ps 217 billones.
- Dado que una cantidad importante de créditos aliviados salió del período de alivio durante el tercer trimestre, la cartera vencida a más de 30 días se deterioró en 110 puntos básicos, concentrada en la cartera consumo, que se deterioró aproximadamente 188 puntos básicos.
- Aval continúa registrando las provisiones necesarias para cubrir el impacto estimado a los créditos impactados por el Covid-19; de esta manera, el costo de riesgo se mantuvo alto durante el trimestre en 2.9% comparado con el 2.5% del mismo trimestre del año anterior.
- Como resultado de una estrategia agresiva de reducción del costo de fondos, el MNI de cartera del tercer trimestre fue 5.8%, igual al del trimestre anterior y aproximadamente 60 puntos básicos inferior al del tercer trimestre 2019. El MNI total decreció casi 20 puntos básicos durante el trimestre, impulsado por una caída de 110 puntos básicos en el MNI de inversiones.
- A medida que las cuarentenas por Covid-19 se han levantado en los diferentes países en donde Aval opera, el ingreso de comisiones bancarias bruto creció más del 15% comparado con el segundo trimestre de 2020; sin embargo, este número todavía es 7.5% inferior al del tercer trimestre 2019. Como consecuencia de lo anterior, el ingreso bruto total por comisiones fue 14% mayor que el trimestre anterior y casi 5% menor que el tercer trimestre 2019.
- Principalmente por el restablecimiento de las actividades de construcción en los proyectos de infraestructura de Corficolombiana, los ingresos del sector no financiero crecieron significativamente en cerca del 210% comparado con el primer trimestre de 2020 y 11% al compararlo con el mismo periodo de 2019.
- El programa agresivo de control de gastos resultó en la mejora en la eficiencia, medida como relación de gastos / activos promedio, de 10 pbs durante el trimestre y de 80 pbs al compararlo con el mismo trimestre de 2019 aproximadamente.
- Seguimos observando posiciones sólidas de fondeo y liquidez, como lo demuestran la relación de Depósitos /Cartera Neta de 1.07x y la relación de Efectivo/ Depósitos de 18%.
- Como resultado, la utilidad neta atribuible del trimestre fue Ps 691 mil millones (en lo corrido del año la utilidad neta atribuible alcanza Ps 1.71 billones), el ROAA fue 1.5% y el ROAE fue 13.6%.

Cartera bruta excluye fondos interbancarios y overnight. **CV +90** definida como cartera vencida más de 90 días. **Costo de riesgo** calculado como la pérdida por deterioro neta de recuperaciones de cartera castigada dividida por la cartera bruta promedio. **Margen neto de intereses** incluye los ingresos netos por intereses más los ingresos netos por cambio en el valor razonable de activos negociables/Promedio de activos productivos. **Comisiones netas sobre ingresos** esta calculado como ingresos por comisiones netas divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingresos neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos. **Razón de eficiencia** es calculado como Total Otros Gastos divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingresos neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos. **ROAA** es calculado como utilidad neta dividido por el promedio de activos. **ROAE** es calculado como la utilidad Neta atribuible a los accionistas dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo Aval. **NS** se refiere a cifras no significativas, cercanas a 0.

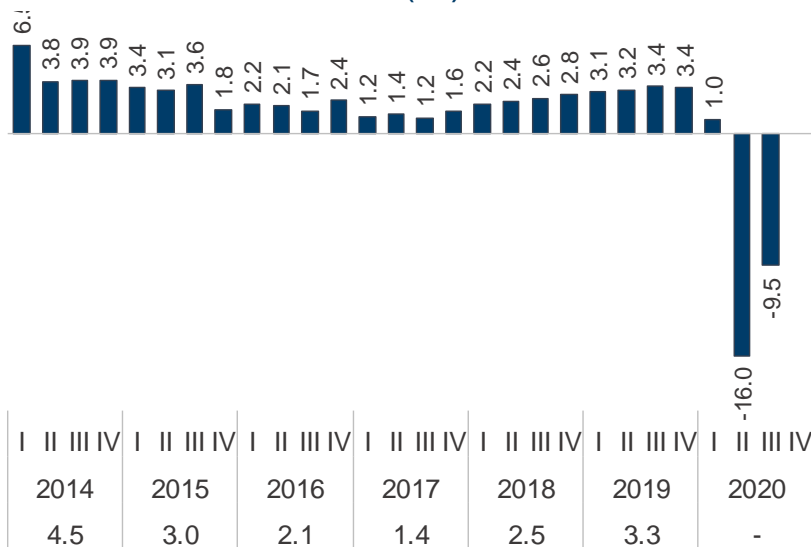
Resultados consolidados para el trimestre

		Colombia					Centroamérica ⁽¹⁾				
		63.7% de los Activos					36.3% de los Activos				
COP \$bn		3T19	2T20	3T20	3T20 vs 3T19	3T20 vs 2T20	3T19	2T20	3T20	3T20 vs 3T19	3T20 vs 2T20
Balance General	Cartera Bruta	\$ 122.1	\$ 132.8	\$ 131.8	7.9%	-0.7%	\$ 57.1	\$ 76.5	\$ 78.3	37.0%	2.3%
	Depósitos	\$ 117.7	\$ 131.6	\$ 132.6	12.7%	0.7%	\$ 56.4	\$ 80.6	\$ 84.5	50.0%	4.9%
	Depósitos/Cartera Neta	1.01 x	1.04 x	1.06 x	0.05 x	0.02 x	0.98 x	1.05 x	1.10 x	0.11 x	0.05 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	4.0%	4.0%	4.0%	3 pbs	(1) pbs	1.7%	1.2%	1.9%	14 pbs	63 pbs
	Provisiones/Cartera vencida(+90)	1.47 x	1.42 x	1.41 x	-0.06 x	-0.01 x	1.83 x	2.12 x	1.71 x	-0.12 x	-0.41 x
	Costo de riesgo	2.4%	3.5%	2.9%	47 pbs	(60) pbs	2.6%	2.3%	2.9%	32 pbs	57 pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	5.3%	4.9%	5.0%	(30) pbs	5 pbs	6.6%	6.0%	5.3%	(137) pbs	(73) pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	20.5%	18.9%	18.1%	(235) pbs	(73) pbs	33.1%	25.6%	26.8%	(626) pbs	117 pbs
	Razón de eficiencia	43.7%	47.4%	37.7%	(595) pbs	(967) pbs	56.1%	57.8%	55.2%	(92) pbs	(256) pbs
	Utilidad neta atribuible ⁽²⁾	\$ 0.52	\$ 0.16	\$ 0.50	-2.6%	216.6%	\$ 0.23	\$ 0.16	\$ 0.19	-17.2%	14.2%
	ROAA	2.1%	0.7%	1.8%	(30) pbs	107 pbs	1.6%	0.9%	0.9%	(71) pbs	5 pbs
	ROAE	22.9%	8.5%	22.9%	3 pbs	1,444 pbs	9.3%	5.4%	6.5%	(280) pbs	108 pbs

(1) Centroamérica se refiere a la operación de Leasing Bogotá Panamá expresada en pesos colombianos a la tasa de cambio representativa de cada periodo. (2) La utilidad neta atribuible de Grupo Aval por Ps 690.9 mm para 3T20 corresponde a la suma de la utilidad de la operación de Colombia de Ps 503.1 mm más la utilidad de la operación de Centroamérica de Ps 273.2 mm multiplicada por el 68.7%, nuestra participación directa en Banco de Bogotá. **Cartera bruta** excluye fondos interbancarios y overnight. **CV +90** definida como cartera vencida más de 90 días. **Costo de riesgo** calculado como la pérdida por deterioro neta de recuperaciones de cartera castigada dividida por la cartera bruta promedio. **Margen Neto de intereses** incluye los ingresos netos por intereses más los ingresos netos por cambio en el valor razonable de activos negociables/Promedio de activos productivos. **Comisiones netas sobre ingresos** esta calculado como ingresos por comisiones netas divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingreso neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos. **Razón de eficiencia** es calculado como Total Otros Gastos divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingreso neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos. **ROAA** es calculado como utilidad neta dividido por el promedio de activos. **ROAE** es calculado como la utilidad Neta atribuible a los accionistas dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo Aval. **NS** se refiere a cifras no significativas, cercanas a 0. El patrimonio de Centroamérica se calcula como el patrimonio de LBP multiplicado por nuestro 68.7% de propiedad. El patrimonio para Colombia se calcula como la diferencia entre el patrimonio atribuible y el de Centroamérica.

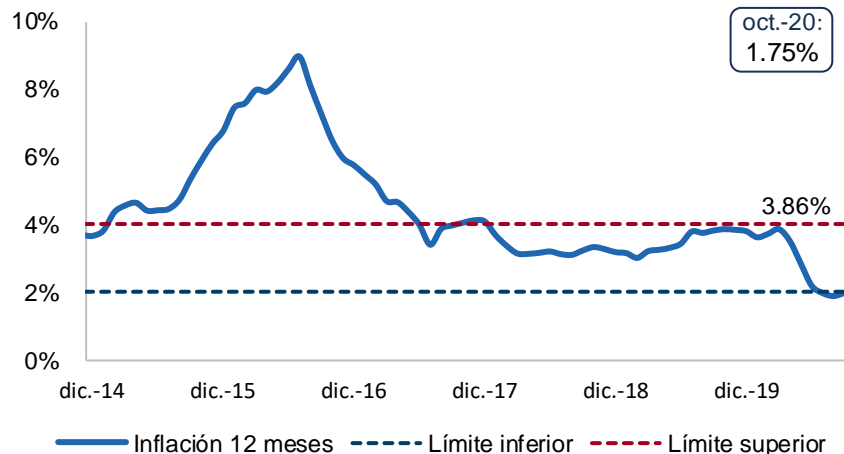
Contexto macroeconómico - Colombia (1 | 2)

Crecimiento del PIB real(%)



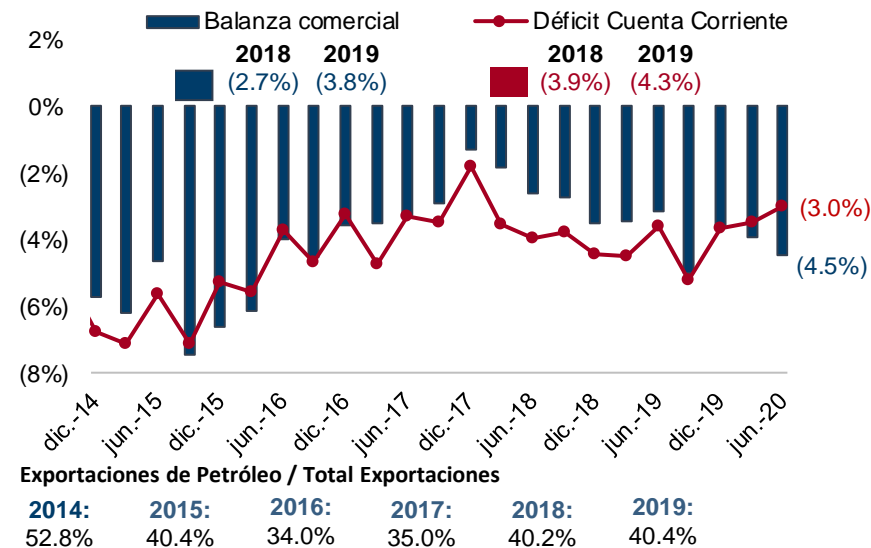
Fuente : DANE. PIB desestacionalizado a precios constantes (Base 2015).

Inflación (%)



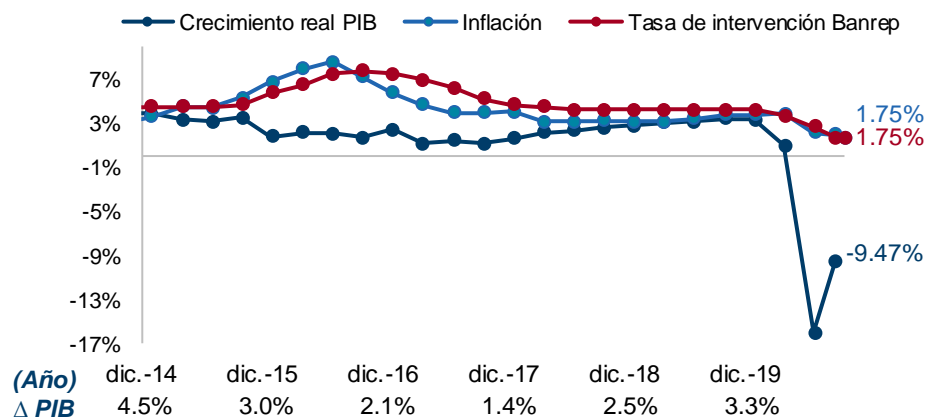
Fuente: Banco de la República de Colombia y DANE.

Cuenta corriente (% del PIB, trimestral)



Fuente: Banco de la República de Colombia

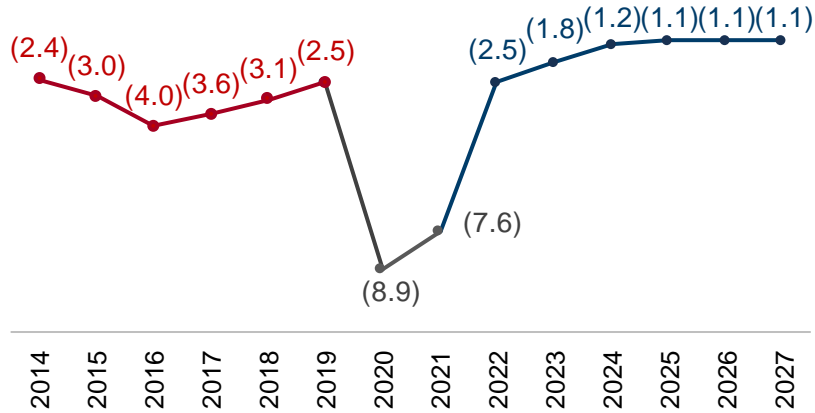
Política monetaria del Banco Central



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

Déficit fiscal actual y proyección

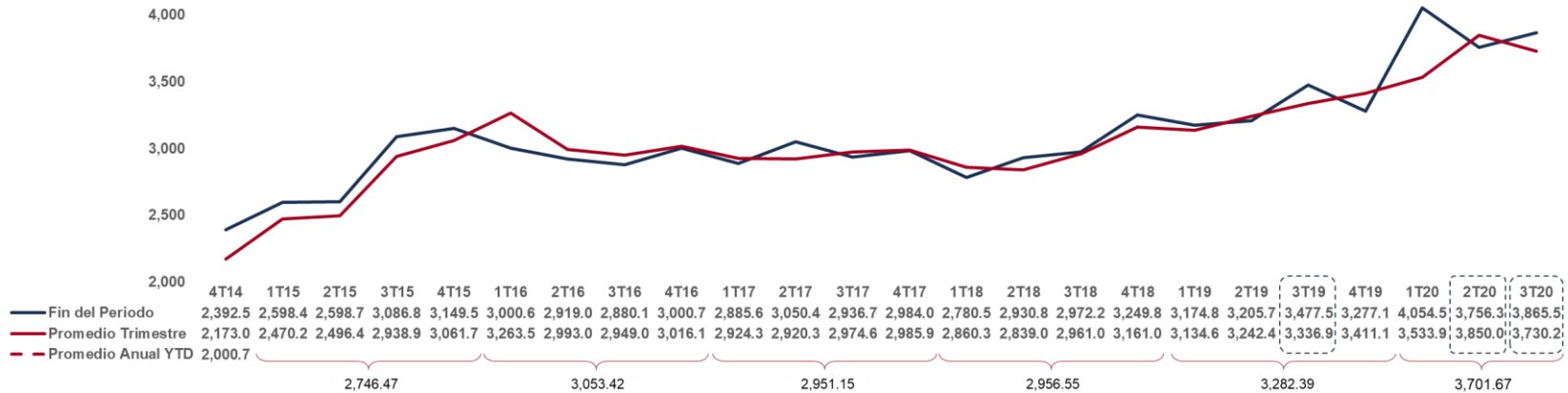
Regla Fiscal (% del PIB)



- Déficit fiscal real
- Déficit fiscal proyectado (Jun-2020)
- Déficit fiscal proyectado (Nov-2020)

Fuente: Ministerio de Hacienda. Proyecciones desde 2020

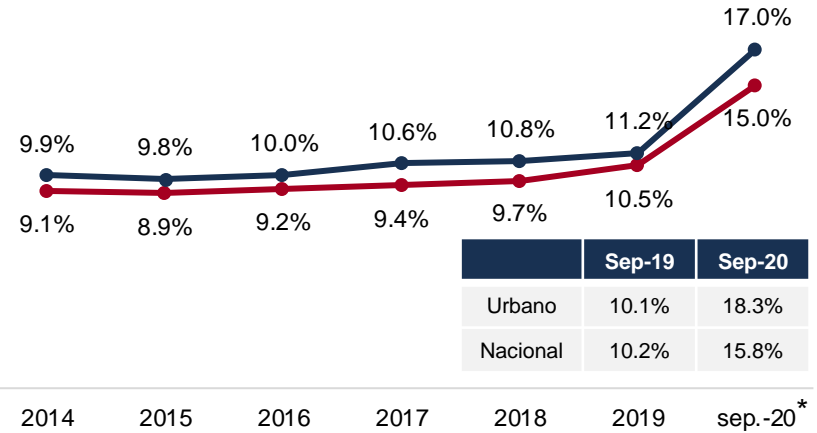
Tasa de cambio del peso colombiano (TRM)



	3T20 vs. 3T19	3T20 vs. 2T20
Fin del Periodo	11.2%	2.9%
Promedio Trimestre	11.8%	(3.1%)

Fuente: Banco de la República de Colombia.

Desempleo (%)

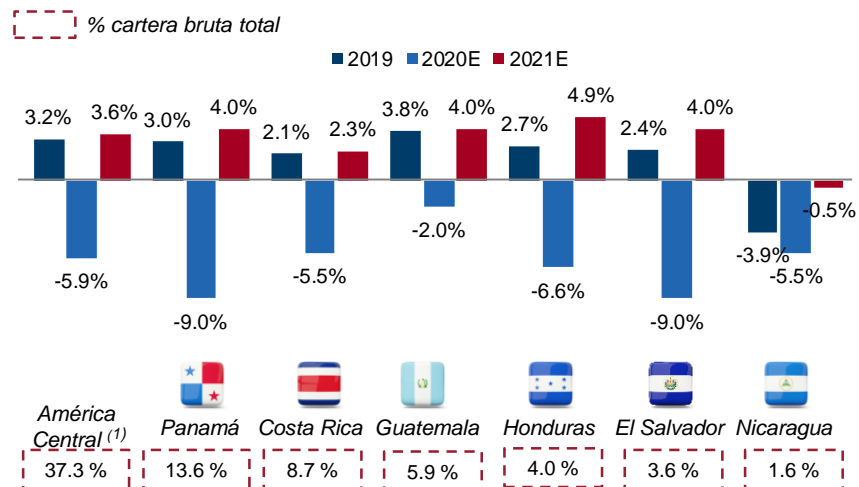


- Desempleo promedio nacional UDM
- Desempleo promedio urbano UDM

Fuente: Banco de la República de la Colombia. Desempleo urbano definido como el desempleo en la 13 ciudades y sus áreas metropolitanas
UDM : Últimos doce meses * Promedio de los últimos doce meses desde octubre 2019 hasta septiembre 2020.

Contexto macroeconómico - Centroamérica

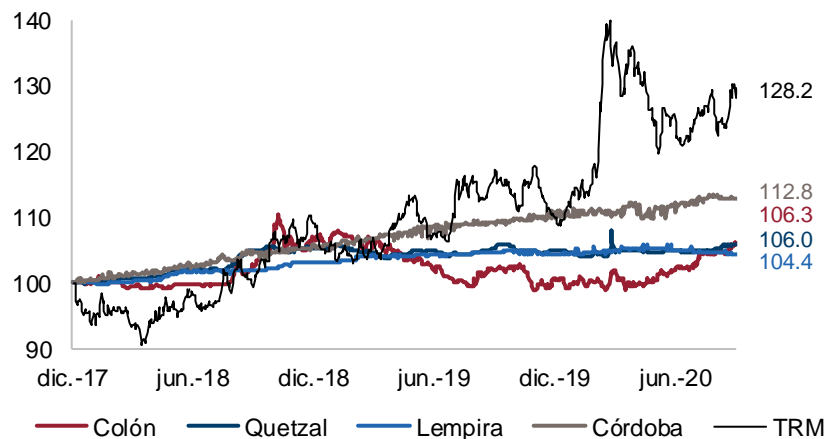
Perspectivas de crecimiento – PIB real



Fuente: FMI (WEO oct-20); (1) Crecimiento agregado de todos los países de Centro América.

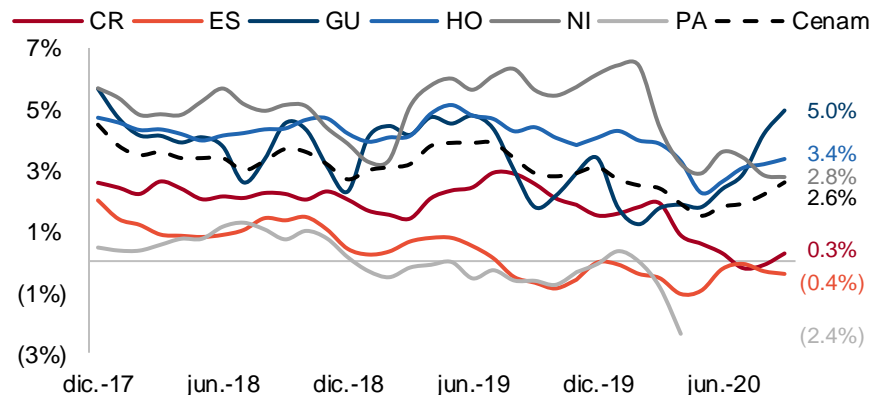
Tasas de cambio

(100=12/31/2017)



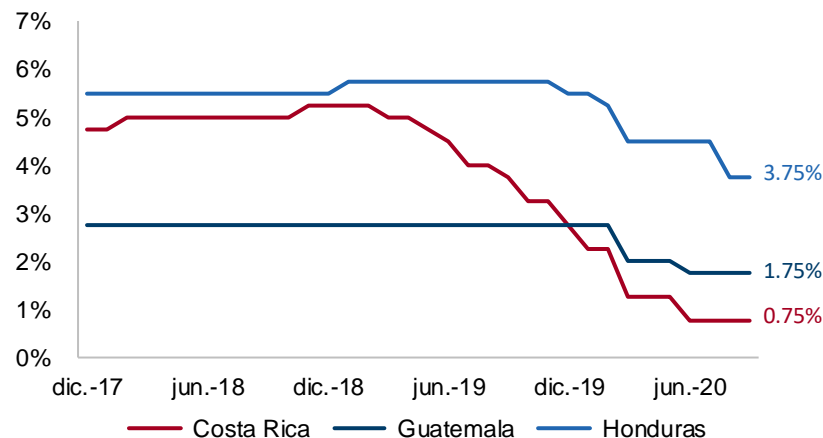
Fuente: Bloomberg

Inflación por país



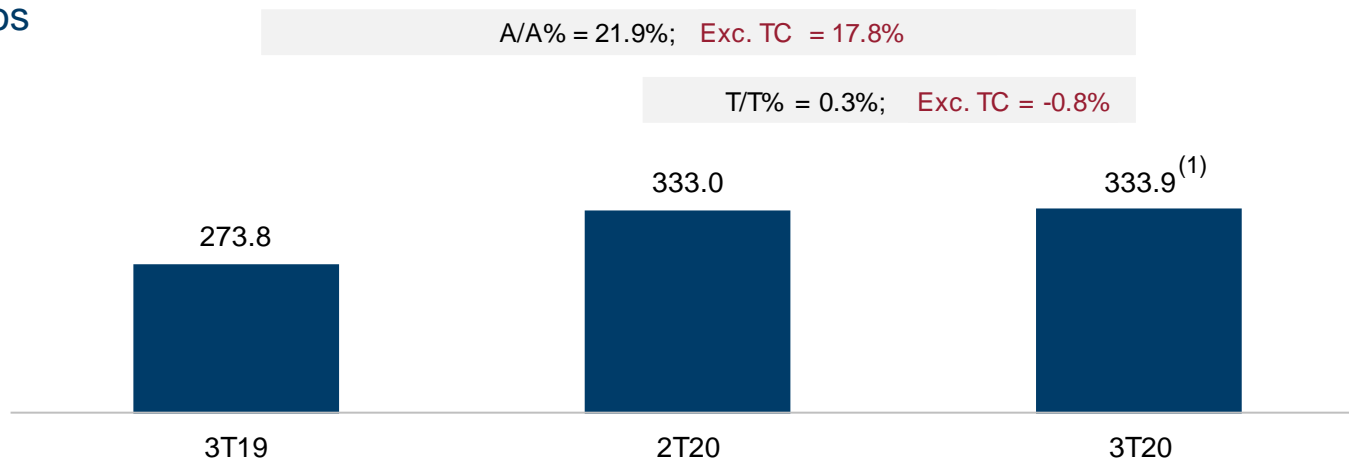
Fuente: SECMCA. CR: Costa Rica, ES: el Salvador, GU: Guatemala, HO: Honduras, NI: Nicaragua, PA: Panamá, CENAM : América Central. Panamá a abril de 2020.

Tasas bancos centrales

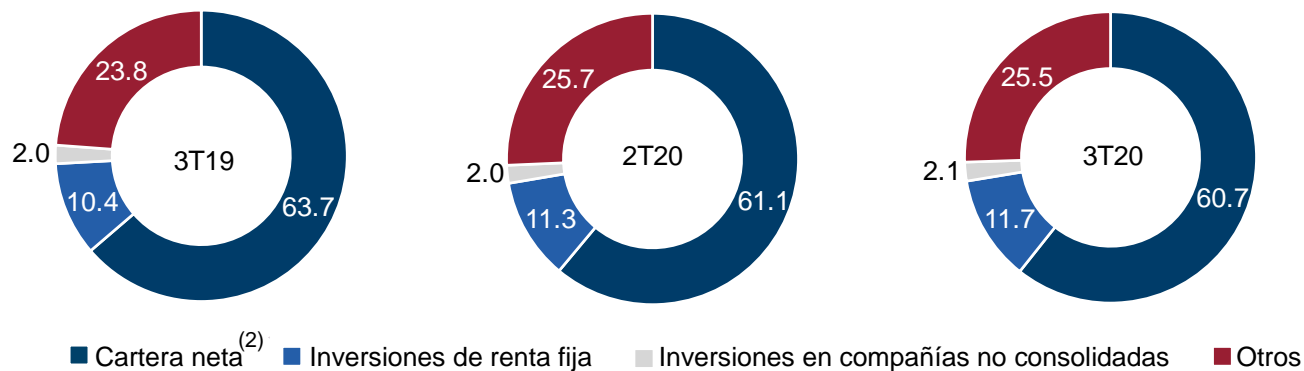


Fuente: SECMCA

Total Activos



Composición del activo (%)



Operaciones Colombianas (%)

69.0

64.2

63.7

Operaciones en el exterior⁽³⁾ (%)

31.0

35.8

36.3

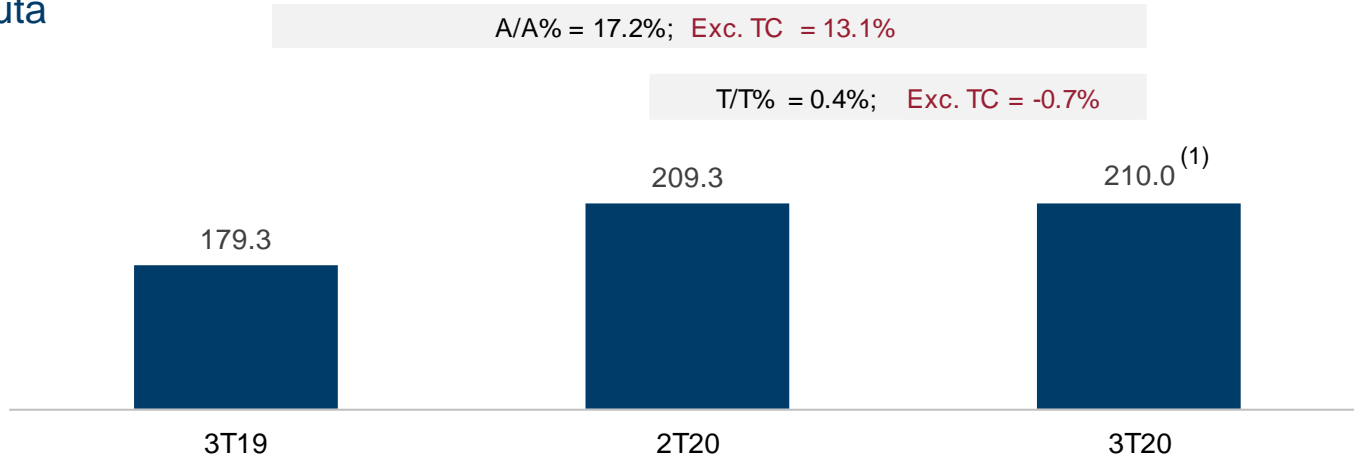
Exc. TC = Crecimiento excluyendo el efecto de tasa de cambio de operaciones en Centroamérica

(1) Incluye Ps 19.3 billones de activos de Multi Financial Group. El crecimiento en activos excluyendo la adquisición y el efecto FX sería de 11.0% vs. 3T19.

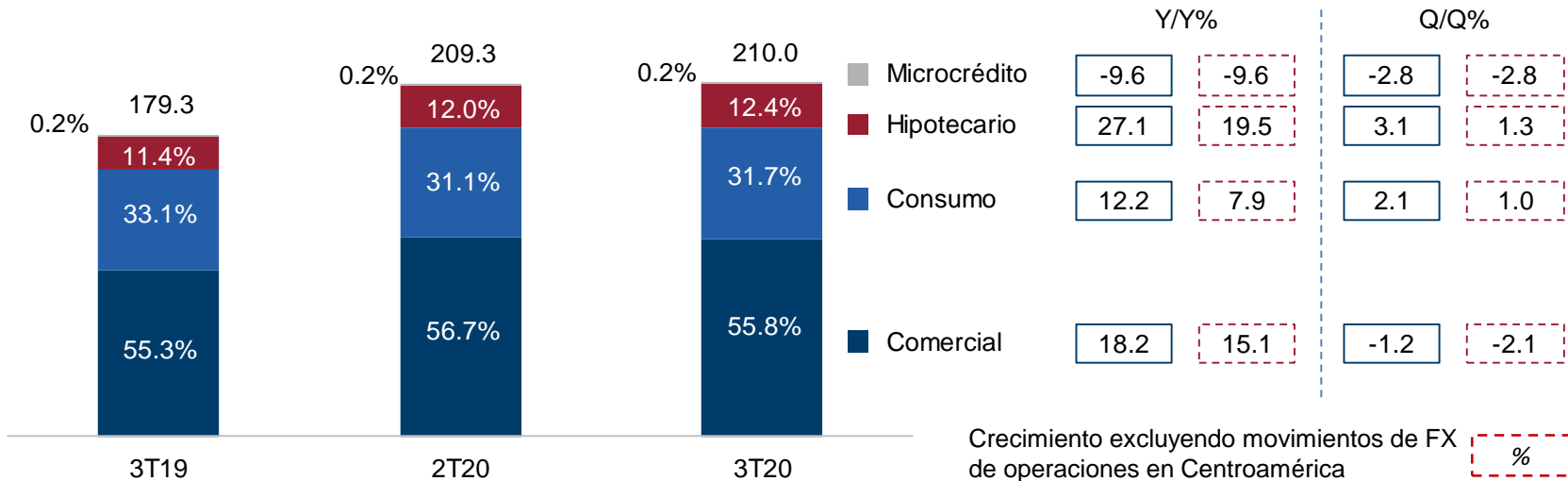
(2) Cartera neta incluye fondos interbancarios y overnight

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

Cartera Bruta



Composición de cartera

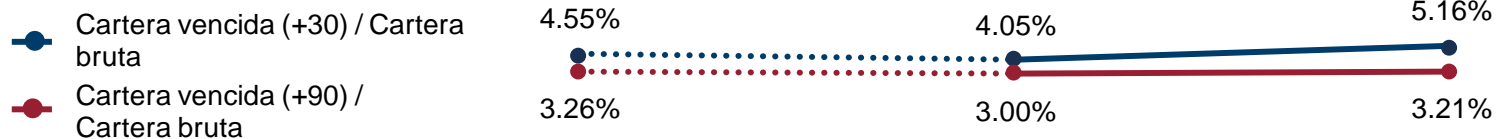


Exc. TC = Crecimiento excluyendo el efecto de tasa de cambio de operaciones en Centroamérica

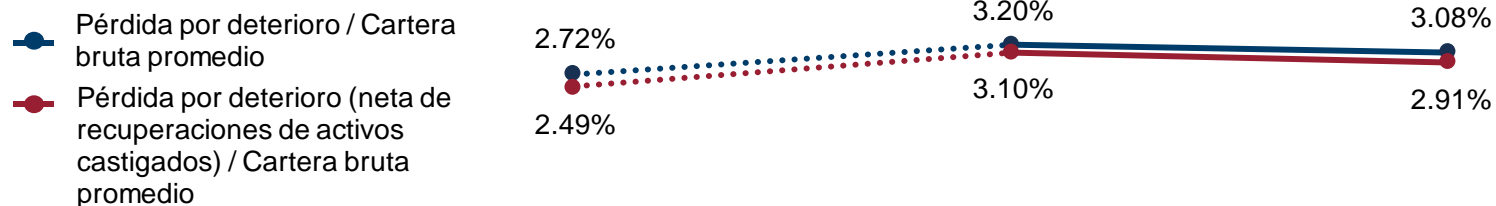
(1) Incluye Ps 13.1 billones de cartera bruta de Multi Financial Group. Ps. 7.2 billones de cartera comercial, Ps. 3.1 billones de cartera consumo y Ps. 2.7 billones de cartera hipotecaria. El crecimiento en cartera bruta excluyendo la adquisición y el efecto FX sería de 6.1% vs 3T19.

Calidad de cartera

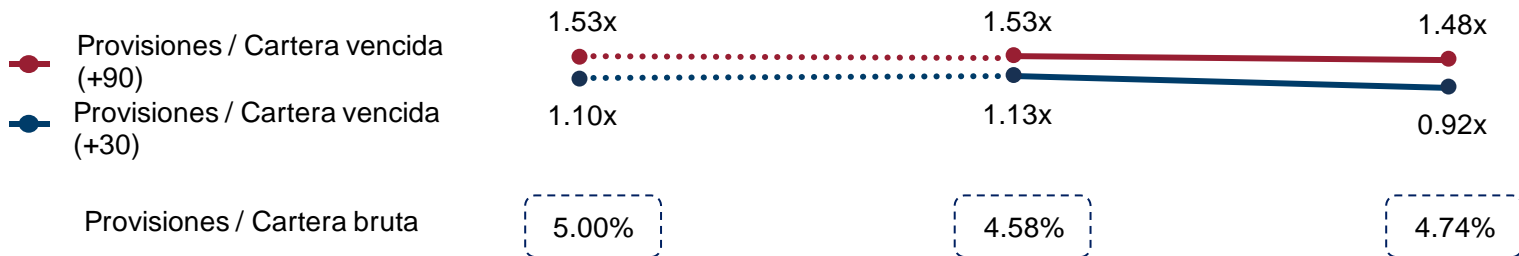
Calidad



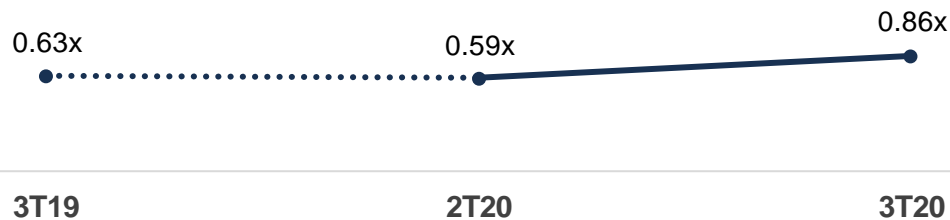
Costo de riesgo



Cobertura



Castigos/ Cartera vencida (+90) promedio



Cartera vencida (+30 días)⁽¹⁾

	3T19	2T20	3T20
Comercial	4.26%	4.08%	4.69%
Consumo	4.87%	3.80%	5.68%
Hipotecario	4.78%	4.44%	5.68%
Microcrédito	17.36%	13.34%	20.58%
Cartera total	4.55%	4.05%	5.16%

Cartera vencida (+90 días)⁽²⁾

	3T19	2T20	3T20
Comercial	3.67%	3.60%	3.73%
Consumo	2.70%	1.96%	2.39%
Hipotecario	2.71%	2.71%	2.86%
Microcrédito	13.02%	12.14%	10.78%
Cartera total	3.26%	3.00%	3.21%

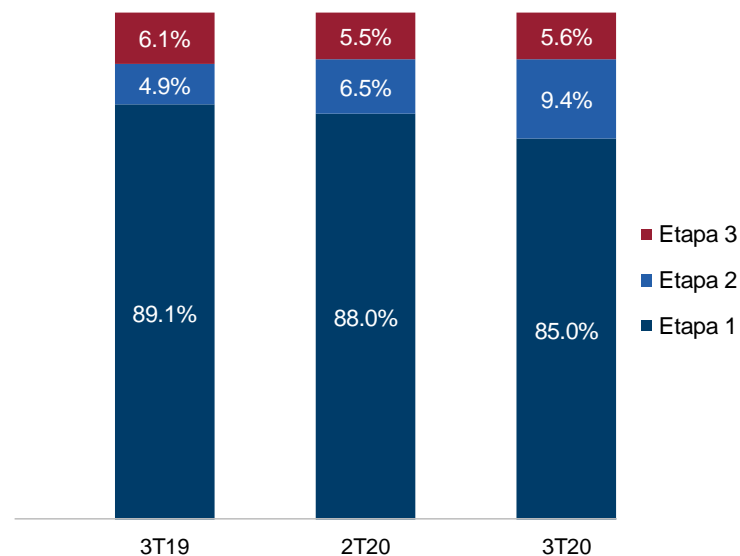
Formación de cartera vencida +30 días⁽¹⁾

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Saldo inicial cartera vencida +30	7,716	8,155	7,827	8,353	8,483
Nueva cartera vencida + 30	1,331	1,502	1,433	1,058	3,749
Castigos de cartera	(892)	(1,829)	(907)	(927)	(1,404)
Saldo final cartera vencida + 30	8,155	7,827	8,353	8,483	10,829

Formación de cartera vencida +90 días⁽²⁾

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Saldo inicial cartera vencida +90	5,491	5,846	5,842	6,305	6,271
Nueva cartera vencida + 90	1,247	1,826	1,371	893	1,870
Castigos de cartera	(892)	(1,829)	(907)	(927)	(1,404)
Saldo final Cartera Vencida + 90	5,846	5,842	6,305	6,271	6,737

Cartera por etapas (%)



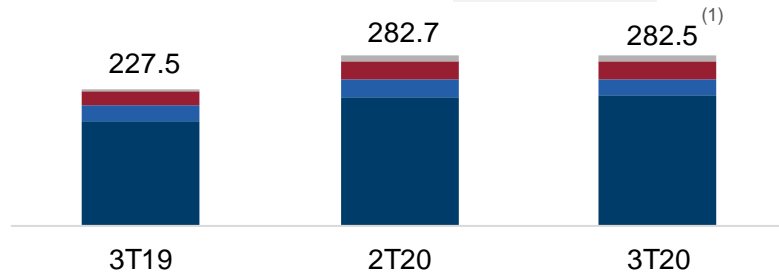
⁽¹⁾ Cartera vencida a más de +30 días / Cartera Total. Incluye cuentas por cobrar de intereses

⁽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% = 24.2%; Exc. TC = 20.2%

T/T% = -0.1%; Exc. TC = -1.1%

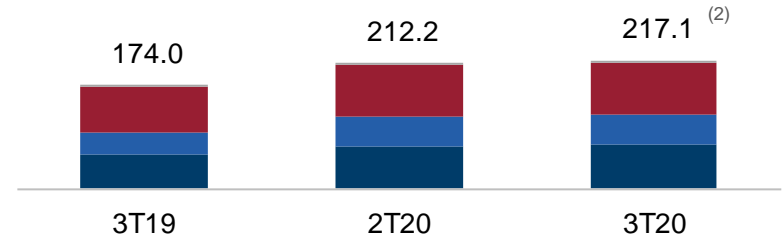


Composición de fondeo	3Q19	2Q20	3Q20
Depósitos	76.5	75.1	76.8
Bancos y otros	11.6	10.8	9.7
Bonos	9.4	10.2	10.4
Interbancarios	2.5	3.9	3.0

Total depósitos

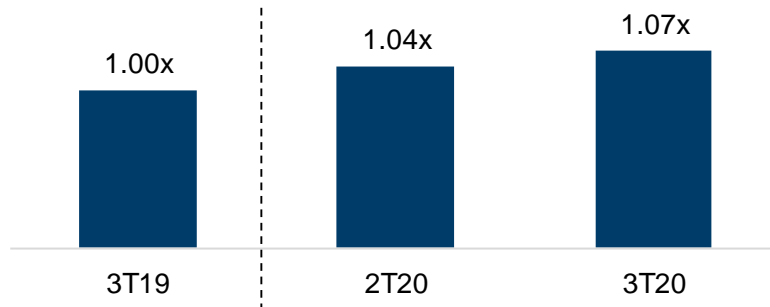
A/A% = 24.7%; Exc. TC = 20.4%

T/T% = 2.3%; Exc. TC = 1.2%

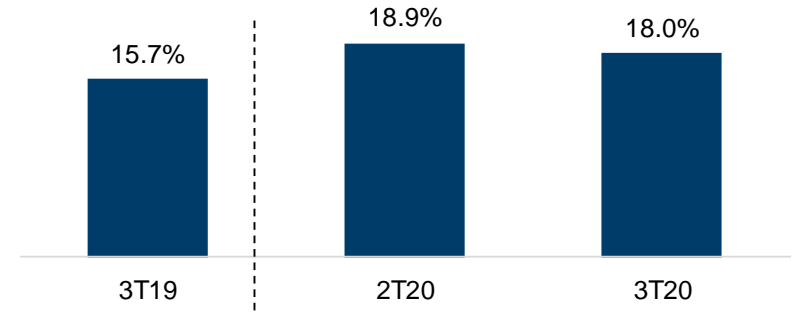


Composición de depósitos	3T19	2T20	3T20
Ahorros	33.2	34.5	35.0
Corrientes	22.8	24.4	24.2
CDTs	43.8	40.8	40.6
Otros	0.2	0.2	0.2

Depósitos / Cartera neta* (%)



Efectivo / Depósitos (%)



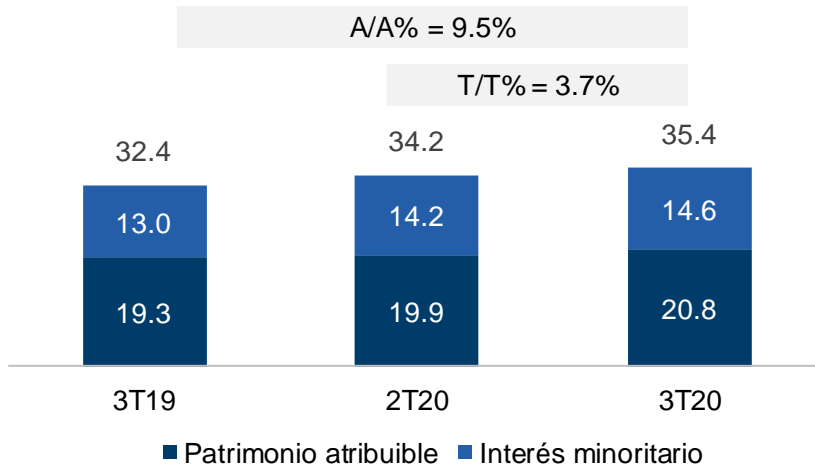
Exc. TC = Crecimiento excluyendo el efecto de tasa de cambio de operaciones en Centroamérica

(1) Incluye Ps 17.1 billones de fondeo de Multi Financial Group. El crecimiento excluyendo la adquisición y el efecto FX sería de 12.9% vs. 3T19

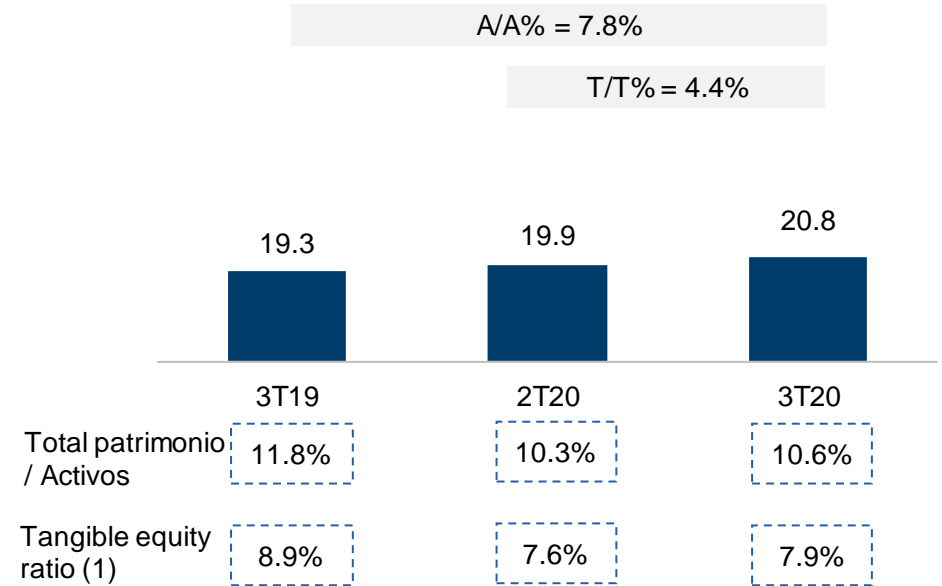
(2) Incluye Ps 11.9 billones en depósitos de Multi Financial Group. El crecimiento excluyendo la adquisición y el efecto FX sería de 13.8% vs. 3T19

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

Patrimonio atribuible a accionistas + interés minoritario



Patrimonio atribuible a accionistas



Solvencia consolidada de nuestros bancos (%)

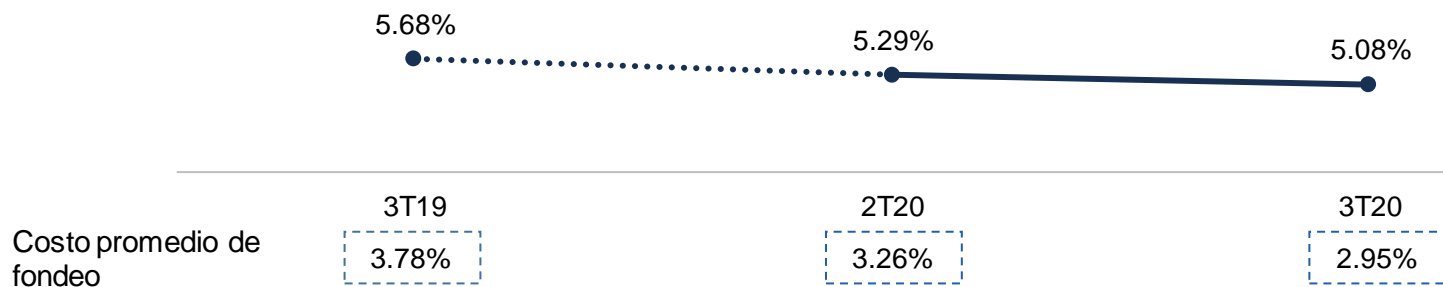
	Banco Bogotá			Banco Occidente			banco popular			Banco AV Villas		
	3T19	2T20	3T20	3T19	2T20	3T20	3T19	2T20	3T20	3T19	2T20	3T20
Capital primario (Tier 1)	9.6	9.8 ⁽²⁾	9.7 ⁽²⁾	10.2	8.7	8.4	8.7	7.8	8.8	10.2	11.0	11.0
Solvencia	13.4	12.4	12.7	12.4	10.5	10.5	10.7	9.1	10.4	11.0	11.5	12.3

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

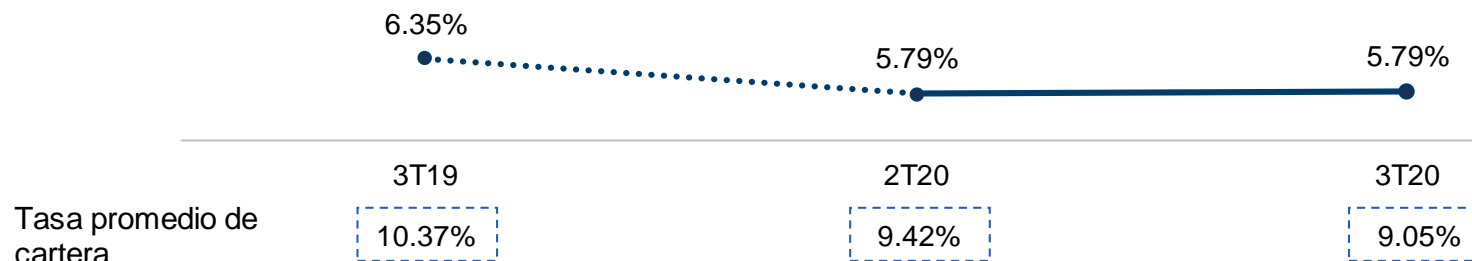
(2) Para 2T20 Total Patrimonio Básico : 8.6% y Básico Adicional 1.1%, en 3T20 Total Patrimonio Básico : 8.5% y Básico Adicional 1.2%

3T19	2T20	3T20	3T20 / 3T19	3T20 / 2T20
3.0	3.3	3.2	8.7%	-0.9%

Margen de interés neto⁽¹⁾



Margen de interés de cartera⁽²⁾



Margen de interés de inversiones⁽³⁾



(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 4.9% para 3T20, 5.0% para 2T20 y 5.6% para 3T19.

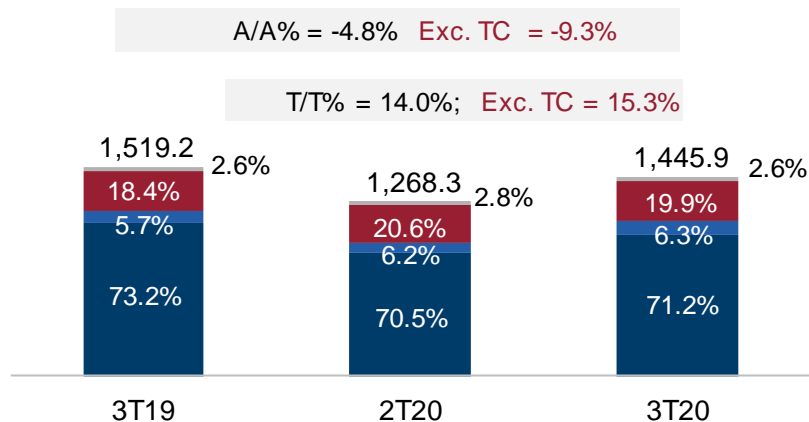
(2) Margen neto de cartera: Ingreso neto de intereses de cartera dividido entre el promedio de cartera.

(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	-7.5	-13.3	15.2	17.0
Actividades fiduciarias	4.7	4.7	15.6	15.6
Administración de fondos	2.9	2.5	10.3	10.4
Otros	-5.2	-5.2	8.0	8.0

Sector no financiero ⁽¹⁾

	3T19	2T20	3T20
Energía y gas	193	145	194
Infraestructura	551	193	637
Hotelería	8	-20	-16
Agroindustria	-1	3	5
Otros ⁽²⁾	-90	-82	-86
Total	661	239	734

(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 FX de operaciones en Centroamérica

Otros ingresos

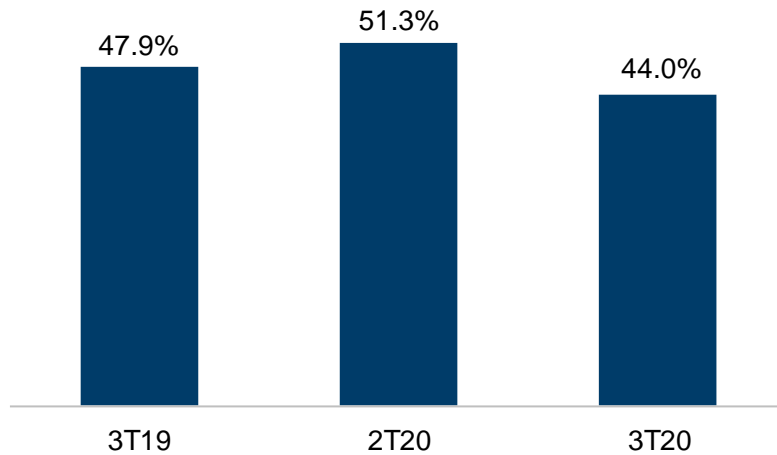
	3T19	2T20	3T20
Ganancia neta por diferencia en cambio	-208	558	222
Ingreso neto en instrumentos derivados	250	-364	-50
Otros ingresos negociables en derivados	78	-46	39
Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (1)	120	147	212
Utilidad en valoración de activos	5	-2	-4
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	55	60	60
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	119	106	313
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	6	7	9
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	68	43	55
Otros ingresos de la operación	115	141	85
Total otros ingresos de la operación	488	503	729

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

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

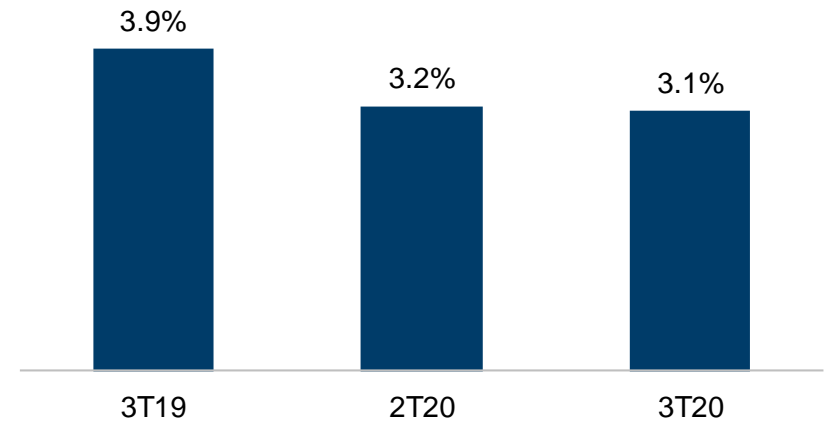
(2) Incluye ingreso de método de participación, ingresos por dividendos y otros ingresos.

Gasto operacional / Ingreso total



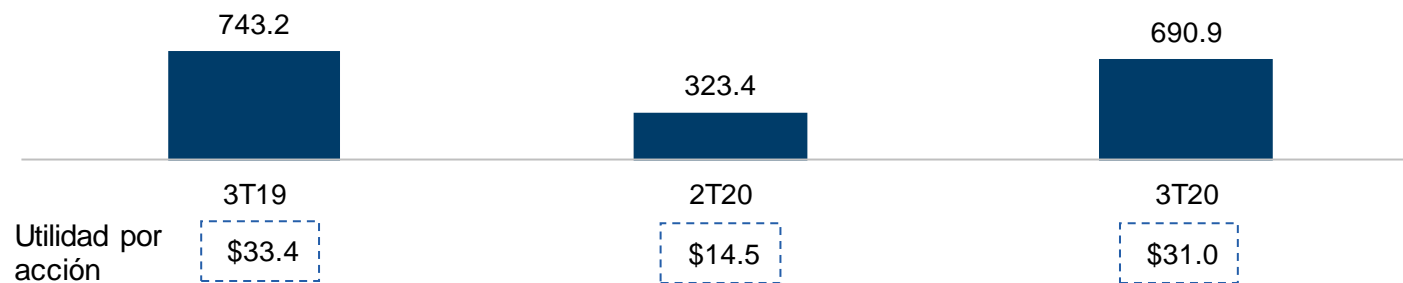
El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos divididos por la suma de los ingresos netos totales por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingreso neto de actividades de negociación, más otros ingresos.

Gasto operacional / Promedio de activos

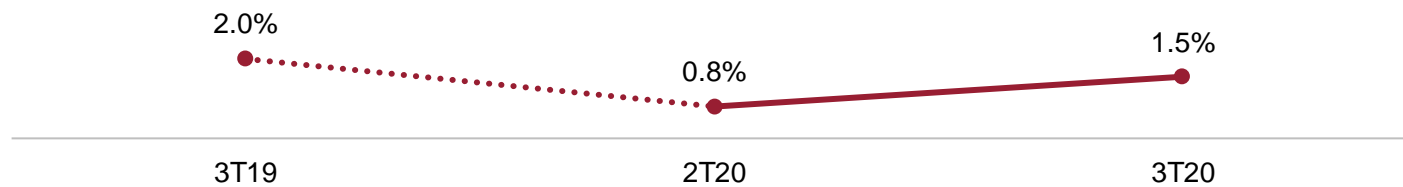


El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos anualizados dividido entre el promedio de activos totales.

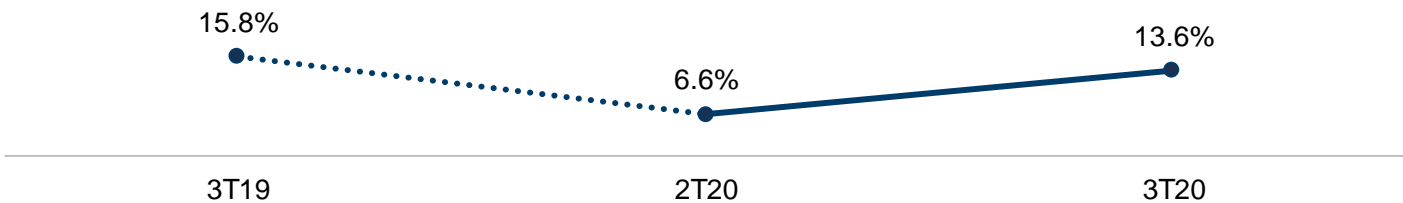
Utilidad neta atribuible a los accionistas



ROAA ⁽¹⁾



ROAE ⁽²⁾



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

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

Grupo

