



AVAL
LISTED
NYSE



Reporte de resultados consolidados 4T2021 y año 2021

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.



Bogotá, 16 de marzo de 2022. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 3,297.7 miles de millones (Ps 148.0 pesos por acción) para 2021 versus Ps 2,349.5 miles de millones (Ps 105.4 pesos por acción) reportado en 2020. El ROAE fue 15.3% y el ROAA fue 1.6% en 2021.

Principales resultados del trimestre:

- 2021 fue un año de una impresionante recuperación. No solo la economía volvió a crecer frente a 2020, sino que, al cierre del año, el PIB de Colombia en términos reales superó en aproximadamente 3% el PIB del país al cierre de 2019. La recuperación en Centroamérica también fue robusta.
- Una vez más Grupo Aval marcó un récord histórico en utilidad neta atribuible, que alcanzó en el 2021 los 3.298 billones de pesos (148.0 pesos por acción), un crecimiento del 40.4% frente a la utilidad neta atribuible de 2020 (Ps 2.350 billones) y de casi el 9% frente al previo récord histórico de 2019 (Ps 3.034,4 billones).
- El ROAE fue 15.3% y el ROAA fue 1.65% para 2021.
- Los activos consolidados crecieron 13.6% en el año alcanzando los 367 billones, la cartera bruta consolidada creció 13.2% en el año hasta los 228 billones y los depósitos consolidados crecieron 10.7% hasta los 235 billones.
- Al inicio de la pandemia en 2020, los bancos Aval lanzaron programas de alivios que beneficiaron alrededor del 30% de la cartera en Colombia y aproximadamente el 50% de la cartera en Centroamérica. A diciembre, los alivios activos representaron cerca del 5.3% del portafolio de cartera en Colombia y 16% del portafolio de Centroamérica. Del total de los créditos que concluyeron su periodo de alivio, 1% están vencidos a más de 90 días (1.6% están vencidos a más de 30 días).
- La calidad del portafolio de cartera de Aval continúa mejorando materialmente después de los altos índices causados por la pandemia. El indicador de cartera vencida a más de 30 días mejoró 90 puntos básicos, de 4.9% al final de 2020 a 4% al final del 2021. El indicador de cartera vencida a más de 30 días de la cartera consumo y comercial mejoró 100 puntos básicos. El indicador de cartera vencida a más de 90 días mejoró 70 puntos básicos durante 2021. Adicionalmente, la cartera en etapa 1 aumentó 150 puntos básicos, mientras que la cartera en etapa 2 disminuyó 140 puntos básicos y la cartera en etapa 3 se mantuvo relativamente estable.
- El costo de riesgo en 2021 fue 1.87% una mejora significativa de 110 puntos básicos en comparación con el costo de riesgo de 2020 (2.97%) y una mejora de 33 puntos básicos en comparación con el costo de riesgo de 2019 (2.2%)
- Los bancos Aval cierran 2021 con fuertes indicadores de Tier 1 que están entre 11.1% (Banco de Occidente) y 13.5% (Banco Popular).
- Como en la mayoría economías, el Banco Central de Colombia mantuvo las tasas de interés sin cambiar hasta octubre de 2021, y después, frente a la aceleración de la inflación, aumentó su tasa de interés 125 pbs en los tres últimos meses del año. Esta política monetaria continuaría durante 2022.
- El Margen Neto de Cartera consolidado de Aval disminuyó 7 puntos básicos en el trimestre a 5.75% y 17 puntos básicos en el año (de 5.95% en 2020 a 5.78% en 2021). El Margen Neto de Inversiones disminuyó 64 puntos básicos durante 2021. El Margen de interés neto disminuyó 36 pbs de 5.17% en 2020 a 4.81% en 2021.
- Las comisiones netas / ingresos consolidados de Aval mejoraron 142 puntos básicos, el ingreso de comisiones bruto creció 1.6% y el ingreso de comisiones neto creció 10.2% en 2021.
- Los ingresos del sector no financiero crecieron 9.8% comparados con el 2020 principalmente por el mejor desempeño del sector de infraestructura y agroindustria.
- Continuamos con solidas posiciones de fondeo y liquidez, como lo evidencia la relación de depósitos a cartera neta de 1.06x y la relación de efectivo a depósitos de 15.6% al finalizar el año.



Reporte de resultados consolidados para 4T2021 y año 2021

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Bogotá, 16 de marzo de 2022. Grupo Aval S.A. (NYSE: AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 3,297.7 miles de millones (Ps 148.0 pesos por acción) para 2021 versus Ps 2,349.5 miles de millones (Ps 105.4 pesos por acción) reportado en 2020. El ROAE fue 15.3% y el ROAA fue 1.6% en 2021.

COP \$bn		4T20	3T21	4T21	4T21 vs 4T20	4T21 vs 3T21			
Balance General	Cartera Bruta	\$ 201.8	\$ 219.0	\$ 228.4	13.2%	4.3%			
	Depósitos	\$ 211.8	\$ 225.2	\$ 234.5	10.7%	4.1%			
	Depósitos/Cartera Neta	1.08 x	1.07 x	1.06 x	NS	0.00 x			
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	3.6%	3.1%	2.9%	(66) pbs	(19) pbs	2020	2021	21 vs 20
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.52 x	1.64 x	1.70 x	0.18 x	0.06 x			
	Costo de riesgo	3.5%	1.5%	1.8%	(171) pbs	28 pbs	3.0%	1.9%	(109) pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	5.3%	4.9%	4.8%	(48) pbs	(12) pbs	5.2%	4.8%	(36) pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	21.0%	23.6%	25.1%	410 pbs	154 pbs	22.0%	23.4%	142 pbs
	Razón de eficiencia	42.9%	47.1%	52.9%	998 pbs	584 pbs	46.0%	47.6%	155 pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 0.64	\$ 0.78	\$ 0.78	22.3%	-0.4%	\$ 2.35	\$ 3.30	40.4%
	ROAA	1.7%	1.4%	1.4%	(27) pbs	5 pbs	1.5%	1.6%	19 pbs
	ROAE	12.3%	14.2%	13.7%	145 pbs	(54) pbs	11.7%	15.3%	363 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 4T2021 y año 2021

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	4T20	3T21	4T21	Δ	
				4T21 vs. 3T21	4T21 vs. 4T20
Efectivo y equivalentes de efectivo	34,025.5	35,892.4	36,642.8	2.1%	7.7%
Activos negociables	11,038.9	10,820.0	10,986.8	1.5%	-0.5%
Inversiones no negociables	36,061.8	42,844.9	44,664.4	4.2%	23.9%
Instrumentos derivados de cobertura	156.2	40.5	44.2	9.2%	-71.7%
Cartera de créditos, neta	195,542.0	210,730.5	220,297.8	4.5%	12.7%
Activos tangibles	8,974.0	8,833.7	9,100.6	3.0%	1.4%
Plusvalía	7,713.8	8,325.2	8,486.6	1.9%	10.0%
Contratos de concesión	9,187.6	10,470.7	11,098.1	6.0%	20.8%
Otros activos	20,196.2	23,747.2	25,582.7	7.7%	26.7%
Total activos	322,895.9	351,705.2	366,903.9	4.3%	13.6%
Pasivos financieros negociables	1,452.6	762.4	1,049.9	37.7%	-27.7%
Instrumentos derivados de cobertura	56.6	49.8	55.8	12.0%	-1.4%
Depósitos de clientes	211,841.6	225,160.9	234,470.4	4.1%	10.7%
Operaciones de mercado monetario	7,179.6	14,965.7	10,672.4	-28.7%	48.6%
Créditos de bancos y otros	19,654.5	21,282.4	27,124.7	27.5%	38.0%
Bonos en circulación	27,760.8	30,629.7	32,257.9	5.3%	16.2%
Obligaciones con entidades de fomento	4,029.8	3,512.0	3,227.3	-8.1%	-19.9%
Otros pasivos	15,480.7	16,941.4	18,573.8	9.6%	20.0%
Total pasivos	287,456.3	313,304.3	327,432.3	4.5%	13.9%
Patrimonio de los intereses controlantes	20,657.3	22,338.8	23,013.7	3.0%	11.4%
Interés no controlante	14,782.3	16,062.0	16,458.0	2.5%	11.3%
Total patrimonio	35,439.6	38,400.8	39,471.6	2.8%	11.4%
Total pasivos y patrimonio	322,895.9	351,705.2	366,903.9	4.3%	13.6%
Estado de Resultados Consolidado	4T20	3T21	4T21	Δ	
Ingresos por intereses	4,816.6	4,973.5	5,173.3	4.0%	7.4%
Gasto por intereses	1,764.4	1,726.8	1,889.5	9.4%	7.1%
Ingresos netos por intereses	3,052.1	3,246.7	3,283.8	1.1%	7.6%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,908.5	941.6	1,154.0	22.6%	-39.5%
Deterioro de otros activos financieros	3.6	6.2	2.7	-57.2%	-25.4%
Recuperación de castigos	(103.0)	(122.1)	(149.0)	22.0%	44.6%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1,809.1	825.7	1,007.7	22.0%	-44.3%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,243.0	2,421.0	2,276.1	-6.0%	83.1%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,385.8	1,419.7	1,540.0	8.5%	11.1%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	1,016.0	710.8	676.6	-4.8%	-33.4%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	86.5	243.2	238.9	-1.8%	176.1%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	59.7	62.8	62.8	0.0%	5.2%
Total otros ingresos	988.5	333.7	325.6	-2.4%	-67.1%
Total otros egresos	2,829.4	2,833.2	3,243.2	14.5%	14.6%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,950.2	2,358.1	1,876.7	-20.4%	-3.8%
Gasto de impuesto a las ganancias	547.1	1,147.8	585.0	-49.0%	6.9%
Utilidad neta del período	1,403.1	1,210.3	1,291.6	6.7%	-7.9%
Intereses no controlantes	768.0	430.5	514.9	19.6%	-33.0%
Intereses controlantes	635.1	779.7	776.8	-0.4%	22.3%
Indicadores principales	4T20	3T21	4T21	Acum. 2020	Acum. 2021
Margen neto de interés(1)	5.0%	5.0%	4.9%	5.1%	4.9%
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	5.3%	4.9%	4.8%	5.2%	4.8%
Indicador de eficiencia(2)	42.9%	47.1%	52.9%	46.0%	47.6%
ROAA(3)	1.7%	1.4%	1.4%	1.5%	1.6%
ROAE(4)	12.3%	14.2%	13.7%	11.7%	15.3%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) / Cartera bruta (5)	3.6%	3.1%	2.9%	3.6%	2.9%
Gasto de provisiones / Cartera bruta promedio(6)	3.5%	1.5%	1.8%	3.0%	1.9%
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) (5)	1.52	1.64	1.70	1.52	1.70
Provisiones / Cartera bruta	5.4%	5.1%	4.9%	5.4%	4.9%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera bruta promedio(6)	1.5%	2.2%	2.2%	2.0%	2.3%
Cartera de créditos, neta / Total activos	60.6%	59.9%	60.0%	60.6%	60.0%
Depósitos / Cartera de créditos, neta	108.3%	106.8%	106.4%	108.3%	106.4%
Patrimonio / Activos	11.0%	10.9%	10.8%	11.0%	10.8%
Ratio de capital tangible(7)	8.3%	8.3%	8.2%	8.3%	8.2%
Acciones en circulación (Al final del período)	22,281,017,159	22,281,017,159	22,281,017,159	22,281,017,159	22,281,017,159
Acciones en circulación (Promedio)	22,281,017,159	22,281,017,159	22,281,017,159	22,281,017,159	22,281,017,159
Precio Acción ordinaria (Al final del período)	1,155.0	1,090.0	1,054.0	1,155.0	1,054.0
Precio Acción preferencial (Al final del período)	1,194.0	1,119.0	1,059.0	1,194.0	1,059.0
Valor en libros / Acción	927.1	1,002.6	1,032.9	927.1	1,032.9
Utilidad del período / Acción	28.5	35.0	34.9	105.4	148.0
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	10.5	8.0	7.6	11.3	7.2
Precio / Valor en libros(8)	1.3	1.1	1.0	1.3	1.0

(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 a total excluyendo interbancarios y fondos overnight; CV +90 defini da 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 31 de diciembre de 2021 ascendieron a Ps 366,903.9 mostrando un incremento anual del 13.6% y de 4.3% trimestral. El crecimiento de los activos fue impulsado principalmente por (i) un crecimiento anual del 12.7% en la cartera de créditos, neta ascendiendo a Ps 220,297.8, (ii) un crecimiento anual de 23.9% en las inversiones no negociables que ascendieron a Ps 44,664.4 y (iii) un crecimiento anual de 26.7% en otros activos que ascendió a Ps 25,582.7. Excluyendo el efecto de tasa de cambio en nuestra operación en Centroamérica (“Excluyendo el efecto de tasa de cambio”), el crecimiento de los activos habría sido de 7.6% en el año y 2.7% en el trimestre. Para la cartera de créditos neta, el crecimiento excluyendo el efecto de tasa de cambio habría sido de 6.5% frente al 31 de diciembre de 2020 y 2.8% con respecto al 30 de septiembre de 2021, para las inversiones no negociables, el crecimiento habría sido de 16.9% en el año y 2.5% en el trimestre y para otros activos, el crecimiento habría sido de 24.5% y 7.3% respectivamente.

1.1 Cartera de créditos

La cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios) creció 13.2% en el último año alcanzando los Ps 228,355.0 (7.2% excluyendo el efecto de tasa de cambio). Dicho crecimiento fue impulsado principalmente por (i) un aumento de 16.8% en la cartera y leasing consumo hasta Ps 76,889.1 (10.6% excluyendo el efecto de tasa de cambio), (ii) un aumento del 9.9% en la cartera y leasing comercial hasta Ps 122,027.8 (5.0% excluyendo el efecto de tasa de cambio), y (iii) un aumento del 18.6% en la cartera y leasing hipotecario hasta Ps 29,120.3 (8.4% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

Los repos e interbancarios decrecieron 31.4% en los últimos doce meses hasta Ps 3,218.4 (-36.1% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar fue Ps 11,275.6 al 31 de diciembre de 2021 llevando la cartera de créditos, neta a Ps 220,297.8.

Cartera de créditos, neta	4T20	3T21	4T21	Δ	
				4T21 vs. 3T21	4T21 vs. 4T20
Cartera bruta					
Comercial y leasing comercial	110,986.9	117,827.5	122,027.8	3.6%	9.9%
Cartera y leasing consumo	65,835.5	73,160.1	76,889.1	5.1%	16.8%
Cartera y leasing hipotecario	24,558.8	27,690.2	29,120.3	5.2%	18.6%
Cartera y leasing microcrédito	372.3	328.0	317.7	-3.1%	-14.7%
Cartera bruta	201,753.5	219,005.8	228,355.0	4.3%	13.2%
Repos e Interbancarios	4,693.7	2,877.1	3,218.4	11.9%	-31.4%
Total cartera bruta	206,447.2	221,882.9	231,573.4	4.4%	12.2%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(10,905.2)	(11,152.5)	(11,275.6)	1.1%	3.4%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	(5,281.3)	(5,531.4)	(5,857.1)	5.9%	10.9%
Provisión para el deterioro de cartera de consumo	(4,939.0)	(4,775.5)	(4,581.0)	-4.1%	-7.2%
Provisión para el deterioro de cartera hipotecaria	(560.9)	(728.7)	(732.4)	0.5%	30.6%
Provisión para el deterioro de cartera de microcrédito	(124.0)	(117.0)	(105.1)	-10.2%	-15.3%
Cartera de créditos, neta	195,542.0	210,730.5	220,297.8	4.5%	12.7%



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

Cartera Bruta	4T20	3T21	4T21	Δ	
				4T21 vs. 3T21	4T21 vs. 4T20
Ordinaria	79,451.5	84,067.0	87,484.0	4.1%	10.1%
Capital de trabajo	16,164.8	18,579.8	19,410.3	4.5%	20.1%
Leasing financiero	10,636.6	10,916.2	11,108.7	1.8%	4.4%
Financiado por entidades de fomento	3,900.2	3,398.2	3,198.6	-5.9%	-18.0%
Sobregiros	562.7	571.7	535.9	-6.3%	-4.8%
Tarjetas de crédito	271.1	294.5	290.4	-1.4%	7.1%
Cartera y leasing comercial	110,986.9	117,827.5	122,027.8	3.6%	9.9%
Libranzas	30,603.7	34,698.4	35,666.3	2.8%	16.5%
Créditos personales	11,210.1	11,768.6	12,356.2	5.0%	10.2%
Tarjetas de crédito	16,336.8	18,185.3	19,891.8	9.4%	21.8%
Vehículos	7,116.0	7,909.1	8,353.7	5.6%	17.4%
Leasing financiero	338.8	357.2	362.0	1.4%	6.9%
Sobregiros	78.9	103.7	90.4	-12.8%	14.7%
Otras	151.2	137.9	168.7	22.3%	11.5%
Cartera y leasing consumo	65,835.5	73,160.1	76,889.1	5.1%	16.8%
Hipotecas	22,757.6	25,704.0	27,058.6	5.3%	18.9%
Leasing habitacional	1,801.1	1,986.2	2,061.7	3.8%	14.5%
Cartera y leasing hipotecario	24,558.8	27,690.2	29,120.3	5.2%	18.6%
Cartera y leasing microcrédito	372.3	328.0	317.7	-3.1%	-14.7%
Cartera bruta	201,753.5	219,005.8	228,355.0	4.3%	13.2%
Repos e Interbancarios	4,693.7	2,877.1	3,218.4	11.9%	-31.4%
Total cartera bruta	206,447.2	221,882.9	231,573.4	4.4%	12.2%

En los últimos 12 meses, la cartera retail ha impulsado el crecimiento de nuestra cartera.

En Colombia, la cartera bruta creció 6.6% en los últimos 12 meses y 2.2% en el trimestre. En cuanto a Centroamérica, la cartera bruta creció 25.5% entre el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2021 y 7.7% en el último trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento habría sido 8.2% y 3.1%, respectivamente.

La cartera comercial creció 9.9% durante el año y creció 3.6% en el último trimestre. En Colombia, la cartera comercial creció 2.9% en el año y creció 1.3% durante el trimestre. En cuanto a Centroamérica, la cartera comercial creció un 26.6% en el año y 8.2% durante el trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento en Centroamérica habría sido 9.2% y 3.7%, respectivamente.

El crecimiento de la cartera de consumo durante el año y el último trimestre fue impulsado principalmente por créditos de libranzas y por tarjetas de crédito. En Colombia, la cartera y leasing consumo creció 11.5% en los últimos 12 meses y 3.2% entre el 31 de diciembre de 2021 y el 30 de septiembre de 2021. El crecimiento de nuestra operación en Centroamérica, fue de 26.5% en los últimos 12 meses y de 8.3% durante el trimestre, excluyendo el efecto de tasa de cambio, la cartera consumo creció 9.1% en los últimos 12 meses y 3.7% en el trimestre.



La siguiente tabla muestra la composición de la cartera bruta por entidad. Durante los últimos 12 meses, Banco de Occidente mostró la mayor tasa de crecimiento de nuestra operación bancaria en Colombia, impulsado por un fuerte crecimiento en todos los tipos de cartera con cartera consumo creciendo 12.4%, hipotecaria creciendo 11.9% y cartera comercial 11.8%.

Cartera bruta / Banco (\$)	4T20	3T21	4T21	Δ	
				4T21 vs. 3T21	4T21 vs. 4T20
Banco de Bogotá	135,845.5	149,513.0	156,219.1	4.5%	15.0%
Local	65,258.7	67,282.7	67,658.2	0.6%	3.7%
Centroamérica	70,586.8	82,230.3	88,560.9	7.7%	25.5%
Banco de Occidente	32,679.9	34,666.2	36,599.2	5.6%	12.0%
Banco Popular	21,484.9	22,298.5	22,617.6	1.4%	5.3%
Banco AV Villas	11,885.6	12,775.7	13,114.5	2.7%	10.3%
Corficolombiana	1,633.7	1,812.8	1,912.8	5.5%	17.1%
Eliminaciones	(1,776.0)	(2,060.5)	(2,108.2)	2.3%	18.7%
Cartera bruta	201,753.5	219,005.8	228,355.0	4.3%	13.2%
Repos e Interbancarios	4,693.7	2,877.1	3,218.4	11.9%	-31.4%
Total cartera bruta	206,447.2	221,882.9	231,573.4	4.4%	12.2%

Cartera bruta / Banco (%)	4T20	3T21	4T21
Local	32.3%	30.7%	29.6%
Centroamérica	35.0%	37.5%	38.8%
Banco de Occidente	16.2%	15.8%	16.0%
Banco Popular	10.6%	10.2%	9.9%
Banco AV Villas	5.9%	5.8%	5.7%
Corficolombiana	0.8%	0.8%	0.8%
Eliminaciones	-0.9%	-0.9%	-0.9%
Cartera bruta	100%	100%	100%

Del total de la cartera bruta, 61.1% es doméstica y 38.9% es extranjera. En términos de cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios), el 61.2% es doméstica y el 38.8% es extranjera (reflejando la operación en Centroamérica).

Cartera Bruta	4T20	3T21	4T21	Δ	
				4T21 vs. 3T21	4T21 vs. 4T20
Doméstica					
Comercial y leasing comercial	78,031.8	79,272.7	80,300.8	1.3%	2.9%
Cartera y leasing consumo	42,602.2	46,008.6	47,488.4	3.2%	11.5%
Cartera y leasing hipotecario	10,160.4	11,166.2	11,687.2	4.7%	15.0%
Cartera y leasing microcrédito	372.3	328.0	317.7	-3.1%	-14.7%
Repos e Interbancarios	2,553.1	1,742.6	1,707.5	-2.0%	-33.1%
Total cartera doméstica	133,719.8	138,518.1	141,501.6	2.2%	5.8%
Extranjera					
Comercial y leasing comercial	32,955.1	38,554.7	41,727.0	8.2%	26.6%
Cartera y leasing consumo	23,233.3	27,151.5	29,400.7	8.3%	26.5%
Cartera y leasing hipotecario	14,398.4	16,524.0	17,433.2	5.5%	21.1%
Cartera y leasing microcrédito	-	-	-	-	-
Repos e Interbancarios	2,140.6	1,134.5	1,510.9	33.2%	-29.4%
Total cartera extranjera	72,727.4	83,364.8	90,071.8	8.0%	23.8%
Total cartera bruta	206,447.2	221,882.9	231,573.4	4.4%	12.2%

La calidad de nuestra cartera mejoró durante el trimestre.

El indicador de cartera vencida a más de 30 días fue 4.0% para 4T21, 4.4% para 3T21 y 4.9% para 4T20. El indicador de cartera vencida a más de 90 días fue 2.9% para 4T21, 3.1% para 3T21 y 3.6% para el 4T20.

El indicador de cartera comercial vencida a más de 30 días fue 3.6% para 4T21, 3.7% para 3T21 y 4.5% para 4T20; el indicador de cartera comercial vencida a más de 90 días fue 3.1%, 3.2% y 4.0%, respectivamente. El indicador de cartera de consumo vencida a más de 30 días fue 4.4% para 4T21, 5.1% para 3T21 y 5.4% para 4T20; el indicador de cartera de consumo vencida a más de 90 días fue 2.6%, 2.9% y 3.0%, respectivamente. El indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 30 días fue 4.7% para 4T21, 5.1% para 3T21 y 5.0% para 4T20; el indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 90 días fue 2.8%, 2.8% y 2.9%, respectivamente.

Total cartera bruta	4T20	3T21	4T21	Δ	
				4T21 vs. 3T21	4T21 vs. 4T20
"A" riesgo normal	178,344.7	191,096.9	200,094.6	4.7%	12.2%
"B" riesgo aceptable	7,117.3	9,232.0	9,407.9	1.9%	32.2%
"C" riesgo apreciable	7,112.9	8,955.5	8,876.4	-0.9%	24.8%
"D" riesgo significativo	5,746.5	5,744.5	5,681.5	-1.1%	-1.1%
"E" irrecuperable	3,432.0	3,977.0	4,294.6	8.0%	25.1%
Cartera bruta	201,753.5	219,005.8	228,355.0	4.3%	13.2%
Repos e interbancarios	4,693.7	2,877.1	3,218.4	11.9%	-31.4%
Total cartera bruta	206,447.2	221,882.9	231,573.4	4.4%	12.2%

Cartera y leasing CDE / Cartera bruta (*)	8.1%	8.5%	8.3%
---	------	------	------

Cartera vencida	4T20	3T21	4T21	Δ	
				4T21 vs. 3T21	4T21 vs. 4T20
Vigente	105,939.4	113,466.0	117,662.4	3.7%	11.1%
Entre 31 y 90 días vencida	586.5	587.8	628.8	7.0%	7.2%
+90 días vencida	4,461.0	3,773.7	3,736.6	-1.0%	-16.2%
Comercial y leasing comercial	110,986.9	117,827.5	122,027.8	3.6%	9.9%
Vigente	62,309.1	69,393.4	73,495.8	5.9%	18.0%
Entre 31 y 90 días vencida	1,571.7	1,627.5	1,404.1	-13.7%	-10.7%
+90 días vencida	1,954.7	2,139.2	1,989.3	-7.0%	1.8%
Cartera y leasing consumo	65,835.5	73,160.1	76,889.1	5.1%	16.8%
Vigente	23,325.5	26,280.9	27,758.9	5.6%	19.0%
Entre 31 y 90 días vencida	511.3	628.5	543.5	-13.5%	6.3%
+90 días vencida	722.0	780.7	817.9	4.8%	13.3%
Cartera y leasing hipotecario	24,558.8	27,690.2	29,120.3	5.2%	18.6%
Vigente	296.6	224.3	217.3	-3.2%	-26.7%
Entre 31 y 90 días vencida	26.0	15.2	13.5	-10.9%	-47.8%
+90 días vencida	49.8	88.4	86.9	-1.7%	74.6%
Cartera y leasing microcrédito	372.3	328.0	317.7	-3.1%	-14.7%
Cartera bruta	201,753.5	219,005.8	228,355.0	4.3%	13.2%
Repos e Interbancarios	4,693.7	2,877.1	3,218.4	11.9%	-31.4%
Total cartera bruta	206,447.2	221,882.9	231,573.4	4.4%	12.2%

Cartera y leasing vencida (30 días) / Cartera bruta (*)	4.9%	4.4%	4.0%
Cartera y leasing vencida (90 días) / Cartera bruta (*)	3.6%	3.1%	2.9%

Cartera por etapas	4T20	3T21	4T21
Cartera clasificada en el etapa 2 / Cartera bruta	13.2%	12.5%	11.8%
Cartera clasificada en el etapa 3 / Cartera bruta	6.1%	6.3%	6.1%
Cartera clasificada en etapa 2 y 3 / Cartera bruta	19.3%	18.8%	17.8%
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	11.4%	10.0%	10.0%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 3 / Cartera en etapa 3	49.4%	48.4%	48.7%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 y 3 / Cartera en etapa 2 y 3	23.5%	22.8%	23.2%

(*) 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.



Los indicadores de cobertura sobre cartera vencida a más de 90 días de Grupo Aval fueron 1.7x en 4T21, 1.6x para 3T21 y 1.5x en 4T20. La cobertura de la cartera calificada CDE fue de 0.6x para 4T21 y 3T21, y 0.7x en 4T20, y la cobertura de la cartera vencida a más de 30 días fue de 1.2x para 4T21 y 3T21, y 1.1x en 4T20. El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera total fue 1.8% en 4T21, 1.5% en 3T21 y 3.5% en 4T20. La razón de castigos de cartera sobre cartera total promedio fue de 2.2% en 4T21 y 3T21, y 1.5% en 4T20.

Total cartera bruta	4T20	3T21	4T21
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)	1.1	1.2	1.2
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (90 días)	1.5	1.6	1.7
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera bruta (*)	5.4%	5.1%	4.9%
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing CDE	0.5	0.2	0.2
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (30 días)	0.8	0.4	0.5
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (90 días)	1.1	0.6	0.7
Pérdida por deterioro / Cartera bruta promedio (*)	3.7%	1.7%	2.1%
Pérdida neta por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Cartera bruta promedio (*)	3.5%	1.5%	1.8%
Castigos / Cartera bruta promedio (*)	1.5%	2.2%	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 18.2% hasta Ps 55,651.1 entre el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2021 y 3.7% frente al 30 de septiembre de 2021. Del total del portafolio, Ps 47,999.5 corresponden a inversiones de renta fija, que crecieron 22.1% en los últimos 12 meses y 3.9% desde el 30 de septiembre de 2021. Del total de inversiones y activos negociables, las inversiones en instrumentos de patrimonio ascendieron a Ps 6,488.7 y decrecieron 2.3% entre el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2021 y decrecieron 4.0% frente al 30 de septiembre de 2021.

Inversiones y activos negociables	4T20	3T21	4T21	Δ 4T21 vs. 3T21	4T21 vs. 4T20
Títulos de deuda	4,781.0	4,923.6	4,741.3	-3.7%	-0.8%
Instrumentos de patrimonio	5,123.9	5,199.3	5,082.6	-2.2%	-0.8%
Derivados de negociación	1,133.9	697.2	1,162.9	66.8%	2.6%
Activos negociables	11,038.9	10,820.0	10,986.8	1.5%	-0.5%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	7.4	5.3	-	-100.0%	-100.0%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	28,966.4	35,656.0	37,493.9	5.2%	29.4%
Instrumentos de patrimonio con ajuste a patrimonio en ORI	1,515.1	1,559.2	1,406.1	-9.8%	-7.2%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	30,481.4	37,215.2	38,900.0	4.5%	27.6%
Inversiones de deuda a costo amortizado	5,572.9	5,624.4	5,764.4	2.5%	3.4%
Inversiones y activos negociables	47,100.6	53,665.0	55,651.1	3.7%	18.2%



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 3.6% para 4T21, 3.8% en 3T21, y 5.6% para 4T20.

1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue Ps 36,642.8 creciendo un 7.7% respecto al 31 de diciembre de 2020 y creciendo 2.1% frente al 30 de septiembre de 2021 (-0.8% 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 15.6% al 31 de diciembre de 2021, 15.9% al 30 de septiembre de 2021 y 16.1% al 31 de diciembre de 2020.

1.4 Plusvalía y otros intangibles

La plusvalía y otros intangibles al 31 de diciembre de 2021 alcanzaron Ps 21,470.7, creciendo 15.9% frente al 31 de diciembre de 2020 y 4.4% frente al 30 de septiembre de 2021.

La plusvalía al 31 de diciembre de 2021 fue Ps 8,486.6, creciendo 10.0% frente al 31 de diciembre de 2020 y creciendo 1.9% frente al 30 de septiembre 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 12,984.2 al 31 de diciembre de 2021 y crecieron 20.1% comparado con el 31 de diciembre de 2020 y 6.0% comparado con el 30 de septiembre de 2021.

2. Pasivos

Al 31 de diciembre de 2021, el fondeo representaba el 94.0% del total de los pasivos y los otros pasivos representan el 6.0%.

2.1 Fondeo

El total de fondeo (pasivos financieros totales a costo amortizado) que incluye (i) Depósitos de clientes, (ii) Operaciones de mercado monetario, (iii) Créditos de bancos y otros, (iv) Bonos en circulación, y (v) Obligaciones con entidades de fomento, fue Ps 307,752.7 al 31 de diciembre de 2021 mostrando un incremento de 13.8% frente al 31 de diciembre de 2020 y de 4.1% frente al 30 de septiembre de 2021 (7.7% y 2.5% excluyendo el efecto de tasa de cambio). Los depósitos de clientes representaron 76.2% del fondeo total al cierre de 4T21 y 3T21, y 78.3% para 4T20.

El costo promedio de los fondos fue de 2.5% en 4T21, 2.4% en 3T21 y 2.6% para 4T20.



2.1.1 Depósitos de clientes

Depósitos de clientes	4T20	3T21	4T21	Δ	
				4T21 vs. 3T21	4T21 vs. 4T20
Cuentas corrientes	20,928.6	23,034.5	25,166.1	9.3%	20.2%
Otros depósitos	532.7	642.4	617.2	-3.9%	15.9%
Depósitos sin costo	21,461.2	23,676.9	25,783.3	8.9%	20.1%
Cuentas corrientes	30,269.7	33,613.0	34,059.8	1.3%	12.5%
Certificados de depósito a término	83,559.2	86,244.0	85,530.2	-0.8%	2.4%
Cuentas de ahorro	76,551.5	81,627.0	89,097.1	9.2%	16.4%
Depósitos con costo	190,380.4	201,484.0	208,687.2	3.6%	9.6%
Depósitos de clientes	211,841.6	225,160.9	234,470.4	4.1%	10.7%

De nuestros depósitos totales al 31 de diciembre de 2021, las cuentas corrientes representaron el 25.3%, los certificados de depósito a término el 36.5%, las cuentas de ahorro 38.0%, y los otros depósitos 0.3%.

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

Depósitos / Banco (\$)	4T20	3T21	4T21	Δ	
				4T21 vs. 3T21	4T21 vs. 4T20
Banco de Bogotá	147,287.5	158,356.1	163,733.6	3.4%	11.2%
<i>Local</i>	67,488.1	66,579.8	64,692.9	-2.8%	-4.1%
<i>Centroamérica</i>	79,799.4	91,776.4	99,040.7	7.9%	24.1%
Banco de Occidente	30,970.7	31,964.0	36,340.3	13.7%	17.3%
Banco Popular	20,611.8	21,095.3	20,868.6	-1.1%	1.2%
Banco AV Villas	13,966.8	13,169.5	13,408.9	1.8%	-4.0%
Corficolombiana	4,926.7	5,505.4	5,330.9	-3.2%	8.2%
Eliminaciones	(5,921.9)	(4,929.4)	(5,211.7)	5.7%	-12.0%
Total Grupo Aval	211,841.6	225,160.9	234,470.4	4.1%	10.7%

Depósitos / Banco (%)	4T20	3T21	4T21
Banco de Bogotá	69.5%	70.3%	69.8%
<i>Local</i>	31.9%	29.6%	27.6%
<i>Centroamérica</i>	37.7%	40.8%	42.2%
Banco de Occidente	14.6%	14.2%	15.5%
Banco Popular	9.7%	9.4%	8.9%
Banco AV Villas	6.6%	5.8%	5.7%
Corficolombiana	2.3%	2.4%	2.3%
Eliminaciones	-2.8%	-2.2%	-2.2%
Total Grupo Aval	100.0%	100.0%	100.0%



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

Al 31 de diciembre de 2021, los créditos de los bancos y otros presentaron un saldo de Ps 30,352.0, creciendo 28.2% frente al 31 de diciembre de 2020 y creciendo 22.4% frente al 30 de septiembre de 2021. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, los créditos de los bancos y otros crecieron 19.6% frente al 31 de diciembre de 2020 y crecieron 20.3% frente al 30 de septiembre de 2021.

2.1.3 Bonos en circulación

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de bonos en circulación ascendió a Ps 32,257.9, mostrando un incremento de 16.2% frente al 31 de diciembre de 2020 y de 5.3% frente al 30 de septiembre de 2021. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, los bonos crecieron 13.4% frente al 31 de diciembre de 2020 y 4.7% frente al 30 de septiembre 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 31 de diciembre de 2021, el saldo del interés de los no controlantes fue de Ps 16,458.0 mostrando un incremento de 11.3% frente al 31 de diciembre de 2020 y un 2.5% frente al 30 de septiembre de 2021. El interés de los no controlantes representa el 41.7% del total del patrimonio en 4T21, comparado al 41.8% en 3T21 y al 41.7% en 4T20. 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	4T20	3T21	4T21	Δ	
				4T21 vs. 3T21	4T21 vs. 4T20
Banco de Bogotá	68.7%	68.7%	68.7%	-	-
Banco de Occidente	72.3%	72.3%	72.3%	-	-
Banco Popular	93.7%	93.7%	93.7%	-	-
Banco AV Villas	79.9%	79.9%	79.9%	-	-
BAC Credomatic ⁽¹⁾	68.7%	68.7%	68.7%	-	-
Porvenir ⁽²⁾	75.7%	75.7%	75.7%	-	0
Corficolombiana	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 31 de diciembre de 2021, el patrimonio atribuible a los accionistas fue de Ps 23,013.7 mostrando un incremento de 11.4% frente al 31 de diciembre de 2020 y un crecimiento de 3.0% frente al 30 de septiembre de 2021.



Estado de Resultados

Nuestra utilidad neta atribuible a los accionistas del 4T21 fue de Ps 776.8, mostrando un crecimiento de 22.3% frente a 4T20 y una contracción de 0.4% frente a 3T21.

Estado de Resultados Consolidado	4T20	3T21	4T21	Δ	
				4T21 vs. 3T21	4T21 vs. 4T20
Ingresos por intereses	4,816.6	4,973.5	5,173.3	4.0%	7.4%
Gasto por intereses	1,764.4	1,726.8	1,889.5	9.4%	7.1%
Ingresos netos por intereses	3,052.1	3,246.7	3,283.8	1.1%	7.6%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,908.5	941.6	1,154.0	22.6%	-39.5%
Deterioro de otros activos financieros	3.6	6.2	2.7	-57.2%	-25.4%
Recuperación de castigos	(103.0)	(122.1)	(149.0)	22.0%	44.6%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1,809.1	825.7	1,007.7	22.0%	-44.3%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,385.8	1,419.7	1,540.0	8.5%	11.1%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	1,016.0	710.8	676.6	-4.8%	-33.4%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	86.5	243.2	238.9	-1.8%	176.1%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	59.7	62.8	62.8	0.0%	5.2%
Total otros ingresos	988.5	333.7	325.6	-2.4%	-67.1%
Total otros egresos	2,829.4	2,833.2	3,243.2	14.5%	14.6%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,950.2	2,358.1	1,876.7	-20.4%	-3.8%
Gasto de impuesto a las ganancias	547.1	1,147.8	585.0	-49.0%	6.9%
Utilidad neta del periodo	1,403.1	1,210.3	1,291.6	6.7%	-7.9%
Intereses no controlantes	768.0	430.5	514.9	19.6%	-33.0%
Intereses controlantes	635.1	779.7	776.8	-0.4%	22.3%

1. Margen neto de intereses

Ingresos netos por intereses	4T20	3T21	4T21	Δ	
				4T21 vs. 3T21	4T21 vs. 4T20
Ingresos por intereses					
Comercial	1,695.2	1,657.5	1,721.1	3.8%	1.5%
Repos e interbancarios	40.5	41.7	49.3	18.3%	21.9%
Consumo	2,269.5	2,334.4	2,462.3	5.5%	8.5%
Vivienda	468.2	517.7	527.9	2.0%	12.7%
Microcrédito	23.4	18.3	17.3	-5.9%	-26.1%
Intereses sobre cartera de crédito	4,496.8	4,569.6	4,777.9	4.6%	6.3%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda	319.7	404.0	395.3	-2.1%	23.6%
Total ingreso por intereses	4,816.6	4,973.5	5,173.3	4.0%	7.4%
Gasto por intereses					
Cuentas corrientes	71.6	61.5	62.2	1.1%	-13.2%
Certificados de depósito a término	802.1	771.6	788.4	2.2%	-1.7%
Cuentas de ahorro	266.5	262.5	311.2	18.6%	16.8%
Total intereses sobre depósitos	1,140.2	1,095.5	1,161.8	6.0%	1.9%
Operaciones de mercado monetario	37.5	39.8	81.4	104.5%	117.1%
Créditos de bancos y otros	175.7	147.1	167.6	13.9%	-4.6%
Bonos en circulación	387.4	423.1	454.8	7.5%	17.4%
Obligaciones con entidades de fomento	23.7	21.2	23.9	12.6%	1.0%
Total intereses sobre obligaciones financieras	624.2	631.3	727.7	15.3%	16.6%
Total gasto de intereses	1,764.4	1,726.8	1,889.5	9.4%	7.1%
Ingresos netos por intereses	3,052.1	3,246.7	3,283.8	1.1%	7.6%



El margen neto de intereses alcanzó los Ps 3,283.8 para 4T21 mostrando un crecimiento de 7.6% frente a 4T20 y de 1.1% frente a 3T21. El crecimiento frente al 4T20 se debe principalmente al crecimiento del 7.4% en el ingreso total de intereses.

Nuestro margen neto de interés⁽¹⁾ fue 4.8% para 4T21, 4.9% para 3T21, y 5.3% en 4T20. El margen neto de cartera fue 5.7% para 4T21, 5.8% para 3T21, y 5.9% en 4T20. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 1.0% en 4T21, 1.4% para 3T21, y 2.8% en 4T20.

En Colombia, nuestro margen neto de intereses fue 4.5% para 4T21, 4.6% para 3T21, y 5.3% en 4T20. El margen neto de intereses de cartera fue 5.4% para 4T21, 5.5% para 3T21, 5.8% en 4T20. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 0.8% en 4T21 frente a 1.3% en 3T21, y 3.6% en 4T20.

En Centroamérica, nuestro margen neto de intereses fue 5.4% para 4T21 y 3T21, y 5.2% en 4T20. El margen neto de intereses de cartera fue 6.2% para 4T21, 6.3% para 3T21, y 6.1% en 4T20. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 1.4% para 4T21, 1.6% para 3T21, y 1.2% en 4T20.

Nuestro margen neto de interés⁽¹⁾ fue 4.8% para el 2021 y 5.2% para 2020. El margen neto de cartera fue 5.8% para 2021 y 6.0% para 2020. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 0.9% para 2021 y 1.5% para 2020.

2. Pérdida neta por deterioro de activos financieros

La pérdida neta por deterioro de activos financieros decreció 44.3% hasta Ps 1,007.7 en 4T21 frente a 4T20 y creció 22.0% frente a 3T21.

Pérdida neta por deterioro de activos financieros	4T20	3T21	4T21	Δ	
				4T21 vs. 3T21	4T21 vs. 4T20
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,908.5	941.6	1,154.0	22.6%	-39.5%
Deterioro de otros activos financieros	3.6	6.2	2.7	-57.2%	-25.4%
Recuperación de castigos	(103.0)	(122.1)	(149.0)	22.0%	44.6%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1,809.1	825.7	1,007.7	22.0%	-44.3%

Nuestro costo de riesgo anualizado fue 2.1% para 4T21, 1.7% para 3T21 y 3.7% para 4T20. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 1.8% para 4T21, 1.5% para 3T21 y 3.5% para 4T20.

Para el año, el costo de riesgo fue de 2.1% para 2021 y de 3.1% para 2020. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 1.9% para 2021 y 3.0% para 2020.

(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 4.9% para 4T21, y 5.0% para 3T21 y 4T20. El indicador anual fue 4.9% para 2021 y 5.1% para 2020.



3. Ingresos diferentes a intereses

Total de ingresos diferentes a intereses	4T20	3T21	4T21	Δ	
				4T21 vs. 3T21	4T21 vs. 4T20
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	1,147.1	1,181.6	1,325.4	12.2%	15.5%
Actividades fiduciarias	91.8	85.2	81.3	-4.5%	-11.4%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	302.1	323.3	318.3	-1.5%	5.3%
Servicios de almacenamiento	45.8	45.0	47.6	5.9%	3.9%
Total comisiones e ingresos por servicios	1,586.9	1,635.0	1,772.6	8.4%	11.7%
Gastos por comisiones y honorarios	201.1	215.3	232.6	8.1%	15.7%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,385.8	1,419.7	1,540.0	8.5%	11.1%
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,884.9	2,520.7	2,888.3	14.6%	0.1%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	1,868.9	1,809.8	2,211.7	22.2%	18.3%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	1,016.0	710.8	676.6	-4.8%	-33.4%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	86.5	243.2	238.9	-1.8%	176.1%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor	59.7	62.8	62.8	0.0%	5.2%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	731.3	25.5	84.6	231.3%	-88.4%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	100.0	77.8	33.4	-57.1%	-66.6%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	68.0	9.1	7.7	-15.4%	-88.6%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	64.9	127.7	80.6	-36.9%	24.1%
Utilidad en valoración de activos	(47.5)	5.8	13.2	125.7%	-127.8%
Otros ingresos de la operación	71.7	87.7	106.1	21.0%	48.0%
Total otros ingresos	988.5	333.7	325.6	-2.4%	-67.1%
Total de ingresos diferentes a intereses	3,536.6	2,770.3	2,843.8	2.7%	-19.6%

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

⁽²⁾ Incluye los dividendos y método de participación

3.1 Ingreso neto por comisiones y honorarios

El ingreso neto por comisiones y honorarios creció 11.1% a Ps 1,540.0 para 4T21 frente a 4T20 y creció 8.5% en el trimestre. El total de comisiones e ingresos por servicios creció 11.7% hasta Ps 1,772.6 en 4T21 frente a 4T20 y creció 8.4% en el trimestre. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, el ingreso neto por comisiones y honorarios creció 8.0% y 8.0%, respectivamente. En Colombia, el ingreso neto por comisiones y honorarios creció 3.0% en el último año y creció 3.5% en el trimestre. En Centroamérica, el ingreso neto por comisiones y honorarios creció 20.9% en el último año y creció 14.0% en el trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el ingreso neto creció 13.6% en el último año y creció 12.8% 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 4.8% hasta Ps 676.6 para 4T21 frente a 3T21 y decrecieron 33.4% anualmente, debido a una menor contribución del sector de energía & gas e infraestructura.



3.3 Ingreso neto de actividades de negociación

Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	4T20	3T21	4T21	Δ	
				4T21 vs. 3T21	4T21 vs. 4T20
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	302.1	87.2	70.4	-19.3%	-76.7%
Ingreso neto en instrumentos derivados	(216.5)	135.7	151.4	11.6%	-170.0%
Otros ingresos negociables en derivados	0.9	20.3	17.0	-16.2%	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	86.5	243.2	238.9	-1.8%	176.1%

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 4T21 fueron Ps 325.6 decreciendo 67.1% frente a 4T20 y decreciendo 2.4% frente a 3T21. 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 decrecimiento trimestral se debe a menores ingresos de inversiones no consolidadas.

4. Otros gastos

Los otros gastos totales del 4T21 fueron Ps 3,243.2 creciendo 14.6% frente a 4T20 y 14.5% frente a 3T21 (11.6% y 14.0% 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 52.9% en 4T21, 47.1% en 3T21 y 42.9% en 4T20. El ratio anualizado como porcentaje del total de activos promedio fue 3.6% en 4T21, 3.3% en 3T21 y 3.4% en 4T20.

En Colombia, nuestro ratio de eficiencia medido como total otros gastos sobre el total de ingresos fue 51.0% en 4T21, 41.0% en 3T21, y 35.8% en 4T20. El ratio anualizado como porcentaje del total de activos promedio fue 3.3% en 4T21, 2.7% en 3T21, y 3.1% en 4T20.

En Centroamérica, nuestro ratio de eficiencia medido como total otros gastos sobre el total de ingresos, fue 55.8% en 4T21, 57.0% en 3T21, y 58.5% en 4T20. El ratio anualizado como porcentaje del total de activos promedio fue 4.2% en 4T21 y en 3T21, 4.1% para 4T20.

Para el año, nuestro ratio de eficiencia medido como total otros gastos sobre el total de ingresos fue 47.6% para 2021 y 46.0% para 2020. El ratio como porcentaje del total de activos promedio fue 3.3% para 2021 y 3.4% en 2020.

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 4T21, el interés no controlante en el estado de resultados fue de Ps 514.9, mostrando una contracción de 33.0% frente a 4T20 y un crecimiento de 19.6% frente a 3T21. El ratio de interés no controlante sobre utilidad antes de interés no controlante fue de 39.9% en 4T21, 35.6% en 3T21, y 54.7% en 4T20.



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

	4T20	3T21	4T21	Δ	
				4T21 vs. 3T21	4T21 vs. 4T20
Préstamos y partidas por cobrar, brutos	131,166.7	136,775.5	139,794.1	2.2%	6.6%
Total activos	210,669.6	225,471.8	230,220.2	2.1%	9.3%
Depósitos de clientes	132,042.2	133,384.5	135,429.7	1.5%	2.6%
Total pasivos	190,049.8	201,568.3	206,075.7	2.2%	8.4%
Utilidad neta del periodo	1,190.1	760.3	817.2	7.5%	-31.3%
Intereses controlantes	488.7	470.6	450.7	-4.2%	-7.8%
		Acum. 2020	Acum. 2021	Δ	
				2021 vs. 2020	
Utilidad neta del periodo		3,462.1	3,927.7	13.4%	
A Intereses controlantes		1,545.8	2,101.5	35.9%	

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

Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

	4T20	3T21	4T21	Δ	
				4T21 vs. 3T21	4T21 vs. 4T20
Préstamos y partidas por cobrar, brutos	70,586.8	82,230.3	88,560.9	7.7%	25.5%
Total activos	112,226.3	126,233.4	136,683.7	8.3%	21.8%
Depósitos de clientes	79,799.4	91,776.4	99,040.7	7.9%	24.1%
Total pasivos	97,406.5	111,736.1	121,356.6	8.6%	24.6%
Utilidad neta del periodo	213.1	449.9	474.5	5.5%	122.7%
Intereses controlantes	146.4	309.2	326.1	5.5%	122.7%
		Acum. 2020	Acum. 2021	Δ	
				2021 vs. 2020	
Utilidad neta del periodo		1,169.5	1,740.8	48.9%	
B Intereses controlantes		803.7	1,196.2	48.8%	
A+B Intereses controlantes		2,349.5	3,297.7	40.4%	

(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 1,664.5 (Ps 532.0 en deuda bancaria y Ps 1,132.6 en bonos denominados en pesos colombianos) al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2021, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 2.0 miles de millones, o Ps 8,050.0 al ser convertidos a pesos.

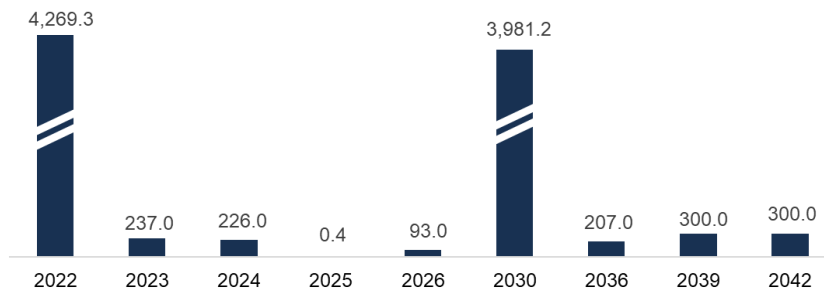
La deuda de Grupo Aval Limited es atendida con los ingresos por intereses de los préstamos a las filiales y el efectivo y equivalentes de efectivo. Grupo Aval Limited no ha requerido, a la fecha, efectivo de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. para cumplir con sus obligaciones. Las principales fuentes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

Combinadas, Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Grupo Aval Limited tienen Ps 3,427.3 en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 9,714.5 y un endeudamiento neto de (incluyendo la deuda senior a filiales) Ps 6,287.2 al 31 de diciembre de 2021. Adicional a los activos líquidos, Grupo Aval Limited cuenta con otros créditos a subsidiarias por Ps 2,185.5 e inversiones en instrumentos AT1 por Ps 2,070.2.

Total de activos líquidos al corte de Diciembre 31, 2021

Efectivo y equivalentes de efectivo	2,071.1
Inversiones de renta fija	325.1
Deuda senior a filiales	1,031.1
Total de activos líquidos	3,427.3

Calendario de vencimientos de la deuda bruta combinada



Al 31 de diciembre 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	4T20	3T21	4T21	Δ	
				4T21 vs. 3T21	4T21 vs. 4T20
Doble apalancamiento (1)	1.18x	1.18x	1.18x	0.00	0.00
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	3.2x	4.2x	3.1x	-1.15	-0.15
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	4.3x	5.9x	4.5x	-1.37	0.23
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	4.3x	3.5x	5.0x	1.49	0.67

(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



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	4T20	3T21	4T21	Δ	
				4T21 vs. 3T21	4T21 vs. 4T20
Efectivo y equivalentes de efectivo	34,025.5	35,892.4	36,642.8	2.1%	7.7%
Inversiones y activos negociables					
Títulos de deuda	4,781.0	4,923.6	4,741.3	-3.7%	-0.8%
Instrumentos de patrimonio	5,123.9	5,199.3	5,082.6	-2.2%	-0.8%
Derivados de negociación	1,133.9	697.2	1,162.9	66.8%	2.6%
Activos negociables	11,038.9	10,820.0	10,986.8	1.5%	-0.5%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple)	7.4	5.3	-	-100.0%	-100.0%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	30,481.4	37,215.2	38,900.0	4.5%	27.6%
Inversiones de deuda a costo amortizado	5,572.9	5,624.4	5,764.4	2.5%	3.4%
Inversiones no negociables	36,061.8	42,844.9	44,664.4	4.2%	23.9%
Instrumentos derivados de cobertura	156.2	40.5	44.2	9.2%	-71.7%
Cartera bruta					
Cartera y leasing comercial	115,680.6	120,704.6	125,246.2	3.8%	8.3%
Comercial y leasing comercial	110,986.9	117,827.5	122,027.8	3.6%	9.9%
Repos e Interbancarios	4,693.7	2,877.1	3,218.4	11.9%	-31.4%
Cartera y leasing consumo	65,835.5	73,160.1	76,889.1	5.1%	16.8%
Cartera y leasing hipotecario	24,558.8	27,690.2	29,120.3	5.2%	18.6%
Cartera y leasing microcrédito	372.3	328.0	317.7	-3.1%	-14.7%
Total cartera bruta	206,447.2	221,882.9	231,573.4	4.4%	12.2%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(10,905.2)	(11,152.5)	(11,275.6)	1.1%	3.4%
Cartera de créditos, neta	195,542.0	210,730.5	220,297.8	4.5%	12.7%
Otras cuentas por cobrar, neto	14,996.3	17,633.8	19,027.2	7.9%	26.9%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	240.4	144.3	208.4	44.4%	-13.3%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	1,029.3	1,077.0	1,172.8	8.9%	13.9%
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo	5,998.3	6,002.9	6,154.2	2.5%	2.6%
Activos por derecho de uso	2,035.5	1,893.2	1,900.4	0.4%	-6.6%
Propiedades de inversión	817.5	800.2	891.0	11.3%	9.0%
Activos biológicos	122.7	137.4	155.0	12.8%	26.3%
Activos tangibles	8,974.0	8,833.7	9,100.6	3.0%	1.4%
Plusvalía	7,713.8	8,325.2	8,486.6	1.9%	10.0%
Contratos de concesión	9,187.6	10,470.7	11,098.1	6.0%	20.8%
Otros activos intangibles	1,623.7	1,778.6	1,886.0	6.0%	16.2%
Activos intangibles	18,525.1	20,574.5	21,470.7	4.4%	15.9%
Corriente	936.2	871.3	842.4	-3.3%	-10.0%
Diferido	861.7	1,543.3	1,765.3	14.4%	104.9%
Impuesto a las ganancias	1,797.9	2,414.7	2,607.7	8.0%	45.0%
Otros activos	508.5	698.9	680.5	-2.6%	33.8%
Total activos	322,895.9	351,705.2	366,903.9	4.3%	13.6%
Pasivos financieros negociables	1,452.6	762.4	1,049.9	37.7%	-27.7%
Instrumentos derivados de cobertura	56.6	49.8	55.8	12.0%	-1.4%
Depósitos de clientes	211,841.6	225,160.9	234,470.4	4.1%	10.7%
Cuentas corrientes	51,198.3	56,647.5	59,225.8	4.6%	15.7%
Certificados de depósito a término	83,559.2	86,244.0	85,530.2	-0.8%	2.4%
Cuentas de ahorro	76,551.5	81,627.0	89,097.1	9.2%	16.4%
Otros depósitos	532.7	642.4	617.2	-3.9%	15.9%
Obligaciones financieras	58,624.8	70,389.7	73,282.3	4.1%	25.0%
Operaciones de mercado monetario	7,179.6	14,965.7	10,672.4	-28.7%	48.6%
Créditos de bancos y otros	19,654.5	21,282.4	27,124.7	27.5%	38.0%
Bonos en circulación	27,760.8	30,629.7	32,257.9	5.3%	16.2%
Obligaciones con entidades de fomento	4,029.8	3,512.0	3,227.3	-8.1%	-19.9%
Total pasivos financieros a costo amortizado	270,466.4	295,550.7	307,752.7	4.1%	13.8%
Legales	241.8	211.6	247.5	17.0%	2.4%
Otras provisiones	671.1	679.8	902.7	32.8%	34.5%
Provisiones	912.9	891.4	1,150.3	29.0%	26.0%
Corriente	406.2	279.3	382.3	36.9%	-5.9%
Diferido	3,182.0	4,178.2	4,332.4	3.7%	36.2%
Pasivos por impuesto de renta	3,588.2	4,457.5	4,714.7	5.8%	31.4%
Beneficios de empleados	1,201.9	1,354.9	1,163.1	-14.2%	-3.2%
Otros pasivos	9,777.9	10,237.6	11,545.8	12.8%	18.1%
Total pasivos	287,456.3	313,304.3	327,432.3	4.5%	13.9%
Patrimonio de los intereses controlantes	20,657.3	22,338.8	23,013.7	3.0%	11.4%
Interés no controlante	14,782.3	16,062.0	16,458.0	2.5%	11.3%
Total patrimonio	35,439.6	38,400.8	39,471.6	2.8%	11.4%
Total pasivos y patrimonio	322,895.9	351,705.2	366,903.9	4.3%	13.6%

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	4T20	3T21	4T21	Δ 4T21 vs. 3T21	4T21 vs. 4T20
Ingresos por intereses								
Intereses sobre cartera de crédito	18,947.0	18,115.7	-4.4%	4,496.8	4,569.6	4,777.9	4.6%	6.3%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	1,275.8	1,531.8	20.1%	319.7	404.0	395.3	-2.1%	23.6%
Total ingreso por intereses	20,222.8	19,647.5	-2.8%	4,816.6	4,973.5	5,173.3	4.0%	7.4%
Gasto por intereses								
Cuentas corrientes	328.1	261.3	-20.4%	71.6	61.5	62.2	1.1%	-13.2%
Certificados de depósito a término	3,663.4	3,068.7	-16.2%	802.1	771.6	788.4	2.2%	-1.7%
Cuentas de ahorro	1,467.6	1,066.8	-27.3%	266.5	262.5	311.2	18.6%	16.8%
Total intereses sobre depósitos	5,459.1	4,396.8	-19.5%	1,140.2	1,095.5	1,161.8	6.0%	1.9%
Operaciones de mercado monetario	284.0	185.8	-34.6%	37.5	39.8	81.4	104.5%	117.1%
Créditos de bancos y otros	860.5	631.3	-26.6%	175.7	147.1	167.6	13.9%	-4.6%
Bonos en circulación	1,531.6	1,614.7	5.4%	387.4	423.1	454.8	7.5%	17.4%
Obligaciones con entidades de fomento	127.1	90.0	-29.2%	23.7	21.2	23.9	12.6%	1.0%
Total intereses sobre obligaciones financieras	2,803.1	2,521.8	-10.0%	624.2	631.3	727.7	15.3%	16.6%
Total gasto de intereses	8,262.3	6,918.7	-16.3%	1,764.4	1,726.8	1,889.5	9.4%	7.1%
Ingresos netos por intereses	11,960.5	12,728.9	6.4%	3,052.1	3,246.7	3,283.8	1.1%	7.6%
Pérdida (recuperación) por deterioro de activos financieros								
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	6,267.2	4,500.1	-28.2%	1,908.5	941.6	1,154.0	22.6%	-39.5%
Deterioro de otros activos financieros	74.8	16.2	-78.3%	3.6	6.2	2.7	-57.2%	-25.4%
Recuperación de castigos	(328.1)	(481.2)	46.7%	(103.0)	(122.1)	(149.0)	22.0%	44.6%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	6,013.9	4,035.1	-32.9%	1,809.1	825.7	1,007.7	22.0%	-44.3%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	5,946.6	8,693.8	46.2%	1,243.0	2,421.0	2,276.1	-6.0%	83.1%
Ingresos por comisiones y honorarios								
Comisiones bancarias (1)	4,178.9	4,693.5	12.3%	1,147.1	1,181.6	1,325.4	12.2%	15.5%
Actividades fiduciarias	343.3	336.6	-1.9%	91.8	85.2	81.3	-4.5%	-11.4%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	1,158.5	1,253.7	8.2%	302.1	323.3	318.3	-1.5%	5.3%
Servicios de almacenamiento	155.3	169.4	9.1%	45.8	45.0	47.6	5.9%	3.9%
Total comisiones e ingresos por servicios	5,835.9	6,453.2	10.6%	1,586.9	1,635.0	1,772.6	8.4%	11.7%
Gastos por comisiones y honorarios	742.5	841.8	13.4%	201.1	215.3	232.6	8.1%	15.7%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	5,093.4	5,611.4	10.2%	1,385.8	1,419.7	1,540.0	8.5%	11.1%
Ingresos por venta de bienes y servicios	9,144.8	10,450.9	14.3%	2,884.9	2,520.7	2,888.3	14.6%	0.1%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	6,321.5	7,352.0	16.3%	1,868.9	1,809.8	2,211.7	22.2%	18.3%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	2,823.3	3,098.9	9.8%	1,016.0	710.8	676.6	-4.8%	-33.4%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	1,295.4	948.7	-26.8%	86.5	243.2	238.9	-1.8%	176.1%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	252.4	270.1	7.0%	59.7	62.8	62.8	0.0%	5.2%
Otros ingresos								
Ganancia neta por diferencia en cambio	363.0	87.2	-76.0%	731.3	25.5	84.6	N.A.	-88.4%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	613.2	315.0	-48.6%	100.0	77.8	33.4	-57.1%	-66.6%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	112.0	36.2	-67.7%	68.0	9.1	7.7	-15.4%	-88.6%
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	311.7	459.3	47.4%	64.9	127.7	80.6	-36.9%	24.1%
Utilidad en valoración de activos	(50.3)	21.0	-141.7%	(47.5)	5.8	13.2	125.7%	-127.8%
Otros ingresos de la operación	367.2	375.3	2.2%	71.7	87.7	106.1	21.0%	48.0%
Total otros ingresos	1,716.9	1,294.0	-24.6%	988.5	333.7	325.6	-2.4%	-67.1%
Otros egresos								
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	3.4	3.2	-7.0%	0.8	(0.1)	1.2	N.A.	53.3%
Gastos de personal	4,400.5	4,513.0	2.6%	1,087.7	1,163.4	1,161.3	-0.2%	6.8%
Gastos generales de administración	4,966.4	5,467.4	10.1%	1,366.0	1,362.0	1,590.0	16.7%	16.4%
Gastos por depreciación y amortización	1,015.4	1,031.0	1.5%	268.3	259.2	271.5	4.8%	1.2%
Deterioro de otros activos	7.1	72.2	N.A.	1.8	6.6	59.4	N.A.	N.A.
Otros gastos de operación	260.0	309.9	19.2%	104.8	42.1	159.7	N.A.	52.4%
Total otros egresos	10,652.7	11,396.7	7.0%	2,829.4	2,833.2	3,243.2	14.5%	14.6%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	6,475.3	8,520.3	31.6%	1,950.2	2,358.1	1,876.7	-20.4%	-3.8%
Gasto de impuesto a las ganancias	1,843.7	2,851.8	54.7%	547.1	1,147.8	585.0	-49.0%	6.9%
Utilidad neta del período	4,631.6	5,668.5	22.4%	1,403.1	1,210.3	1,291.6	6.7%	-7.9%
Utilidad neta del año atribuible:								
Intereses no controlantes	2,282.1	2,370.8	3.9%	768.0	430.5	514.9	19.6%	-33.0%
Intereses controlantes	2,349.5	3,297.7	40.4%	635.1	779.7	776.8	-0.4%	22.3%

(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