

AVAL
LISTED
NYSE



3T16 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) 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, segundo y tercer 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.

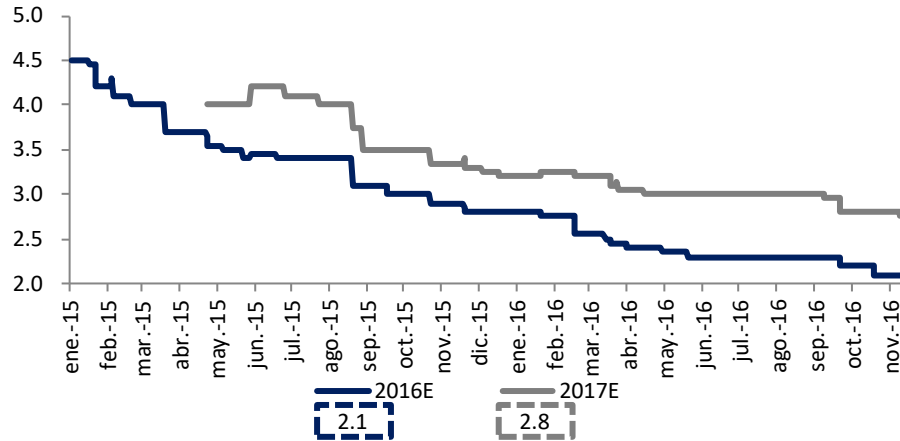
Los siguientes son los aspectos más destacados de nuestros resultados para el 3T2016 bajo NIIF: (1/2)

- La utilidad neta atribuible a los accionistas del trimestre fue de Ps. 613.9 o Ps. 27.6 por acción, mostrando un incremento del 38% respecto al resultado comparable para 3T2015 de Ps. 444.8 o Ps. 20 por acción. En lo corrido del año, la utilidad neta atribuible aumentó un 20%, excluyendo el gasto no recurrente por impuesto al patrimonio.
- La cartera de créditos bruta total creció un 4.2% en los últimos doce meses y un 0.8% en el trimestre. En ausencia de los movimientos por tipo de cambio, la cartera de créditos bruta habría crecido un 1.1% en el trimestre y 6.2% en los últimos doce meses.
- Los depósitos crecieron un 5.5% en los últimos doce meses y disminuyeron un 0.6% en el trimestre. En ausencia de los movimientos por tipo de cambio del período, los depósitos habrían disminuido un 0.3% en el trimestre y habrían crecido 7.5% en los últimos doce meses.
- La razón de depósitos a cartera neta cerró en 0.95x a 30 de septiembre de 2016, prácticamente sin cambios en comparación con esta misma razón al cierre del 30 de junio de 2016 y ligeramente mejor en comparación con el 30 de septiembre de 2015.
- En línea con nuestras expectativas, el rendimiento promedio de los préstamos aumentó 60 pbs durante el 3T2016 alcanzando 11.9% frente a 11.3% en el trimestre anterior y 190 pbs frente a 10% durante el 3T2015.
- También vimos una importante expansión del NIM durante el período. El NIM de cartera fue de 6.8% en 3T2016 frente a 6.5% en 2T2016 y 6.3% en 3T2015. El NIM total fue de 5.8% en 3T2016 frente a 5.6% en el 2T2016 y 5.3% en 3T2015.

Los siguientes son los aspectos más destacados de nuestros resultados para el 3T2016 bajo NIIF: (2/2)

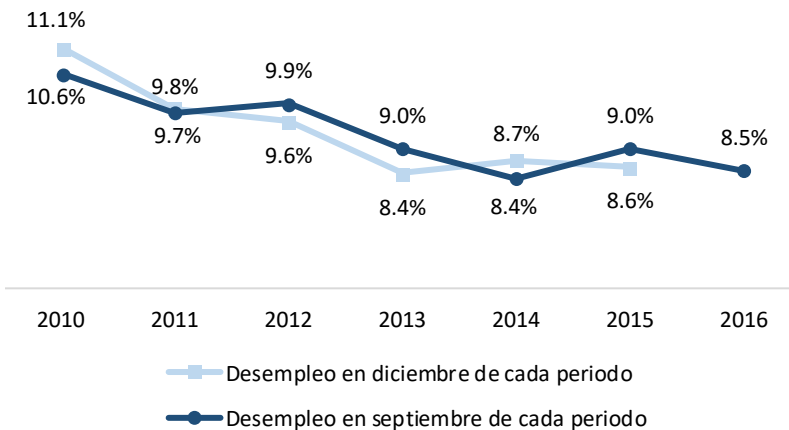
- El costo del riesgo para el 3T2016 fue de 1.9% antes de recuperaciones de provisiones y de 1.7% después de recuperaciones, volviendo a niveles más normales después de las cifras del 2T2016, 2.1% y 1.9%, que se vieron afectadas por el gasto de provisión para castigar el préstamo de Pacific Rubiales.
- Nuestro índice de eficiencia consolidado, medido como gastos a ingresos, fue del 45.9% en el trimestre, 130 pbs mejor que el 47.2% observado durante el 2T2016 y 580 pbs mejor comparado con el 3T2015.
- Al 30 de septiembre de 2016, todos nuestros bancos muestran razones de solvencia básica (Tier1) entre 9.5% y 10.5%. Las cifras proforma de solvencia del Banco Popular reflejan una emisión de bonos subordinados, que se llevó a cabo después del cierre trimestral. .
- Durante 3T2016, nuestro retorno sobre activos promedio fue de 1.8%, 10 pbs mejor que el 1.7% observado durante el 2T2016 y 50 pbs sobre nuestro retorno sobre activos promedio del 3T2015.
- Nuestro retorno sobre el patrimonio promedio durante el 3T2016 fue de 16.2% casi sin cambios comparado con nuestro retorno sobre el patrimonio promedio del 2T2016 y 340 pbs por encima de nuestro ROAE durante el 3T2015.

Expectativas de crecimiento del PIB (%)



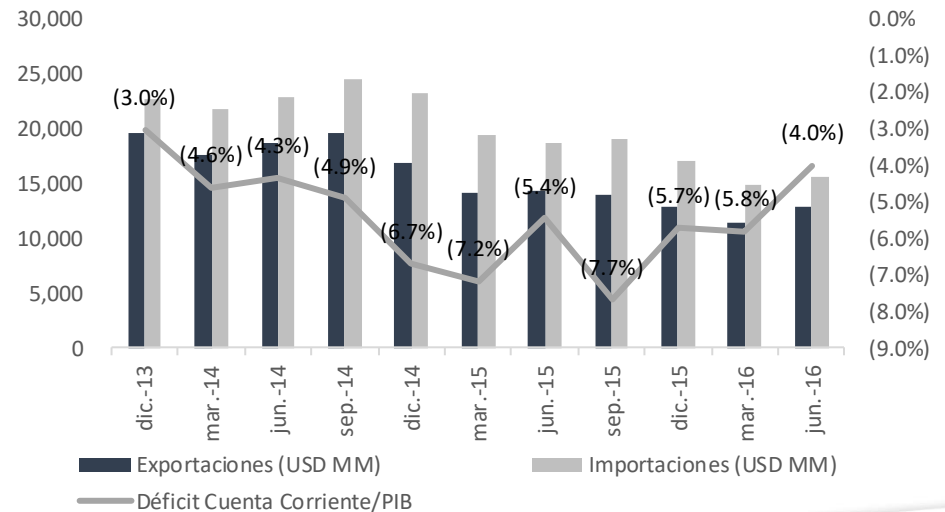
Fuente : Consenso de Bloomberg

Desempleo (%)



Fuente: DANE.

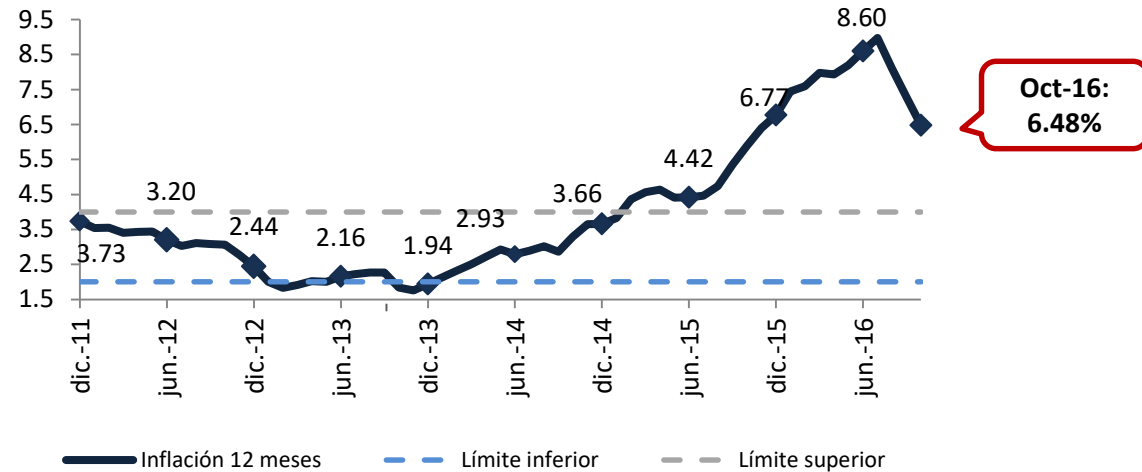
Balance de cuenta corriente (USD mm)



Fuente: Banrep y DANE.

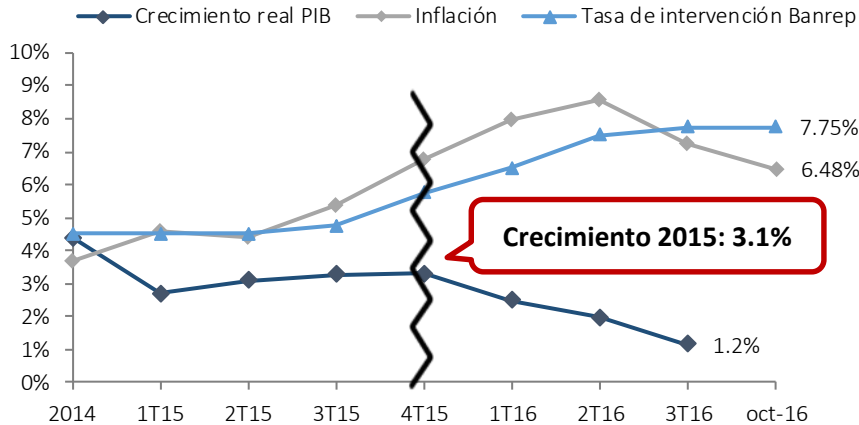
Contexto macroeconómico - Colombia

Inflación (%)

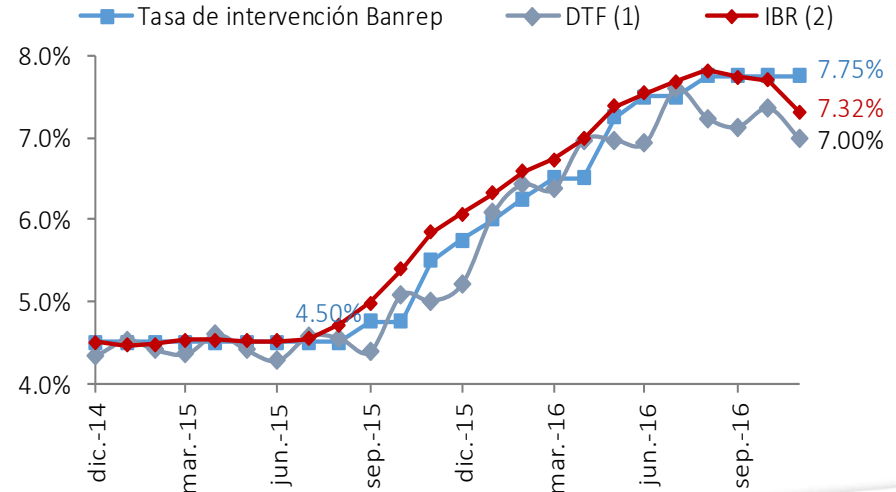


Fuente: Banrep

Política monetaria

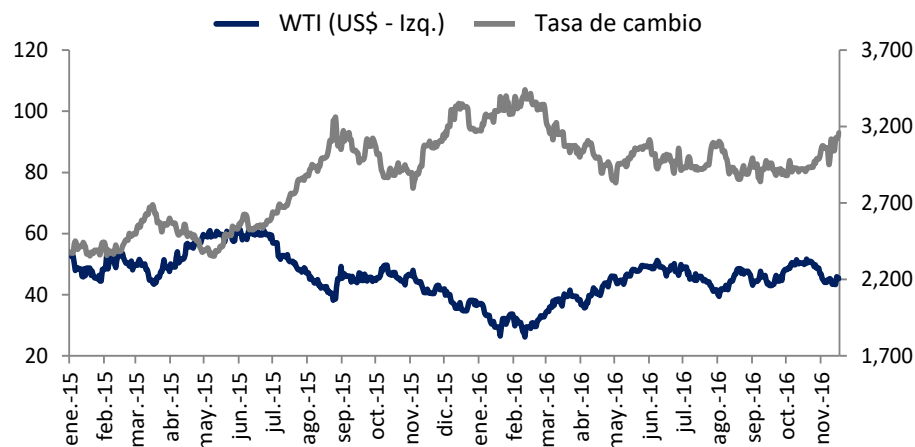


Fuente: Banrep y DANE



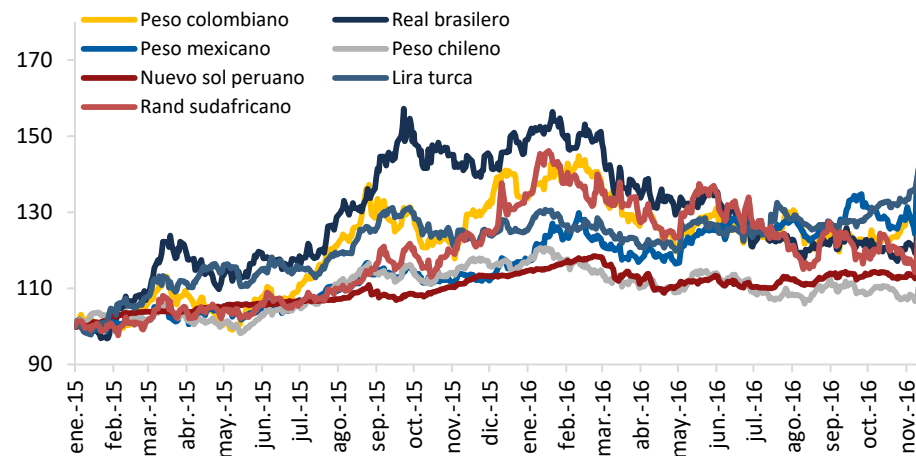
Fuente: Banrep. (1) DTF fin de periodo (2) IBR nominal de 3 meses al cierre del periodo

Peso Colombiano vs WTI (US\$/barril)



Fuente: Bloomberg

COP vs monedas de países emergentes



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

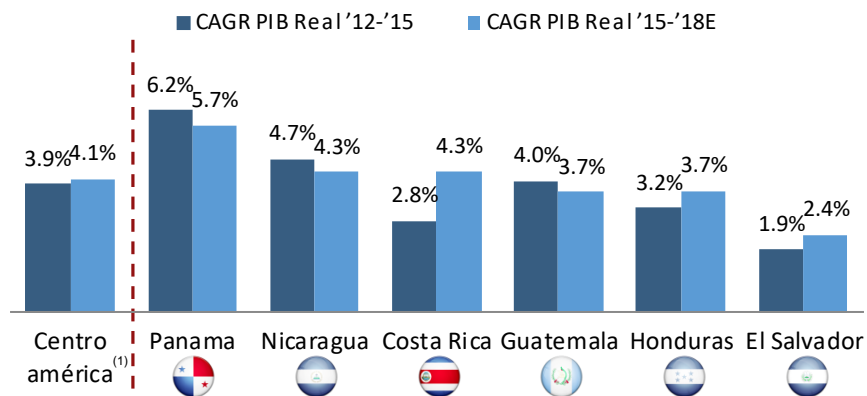
Tasa de cambio (TRM)

	3T15	2T16	3T16	3T16 vs. 2T16	3T16 vs. 3T15
Promedio	2,938.94	2,993.00	2,948.97	-1.5%	0.3%
Fin del periodo	3,086.75	2,919.01	2,880.08	-1.3%	-6.7%

Fuente: Banrep.

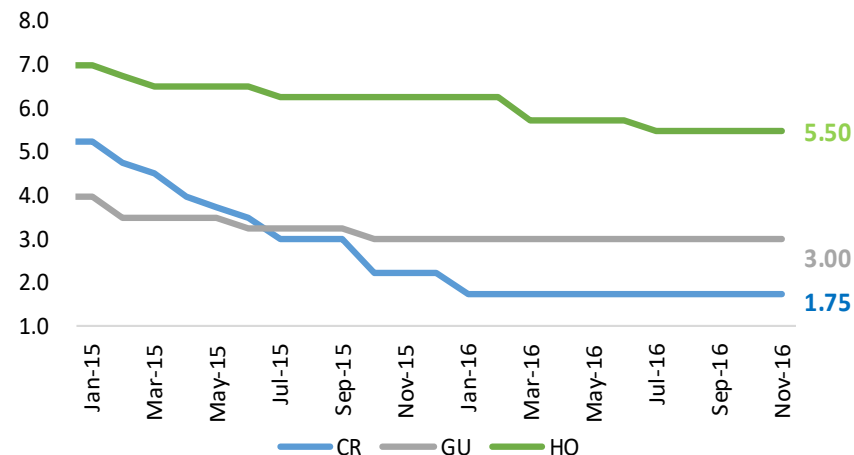
Contexto macroeconómico – América Central

Evolución crecimiento PIB real (%)



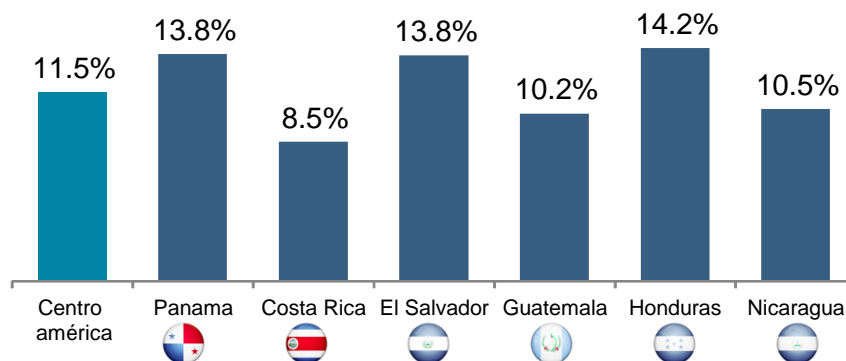
Fuente : FMI; (1) Crecimiento promedio de todos los países de América Central

Evolución tasas Bancos Centrales



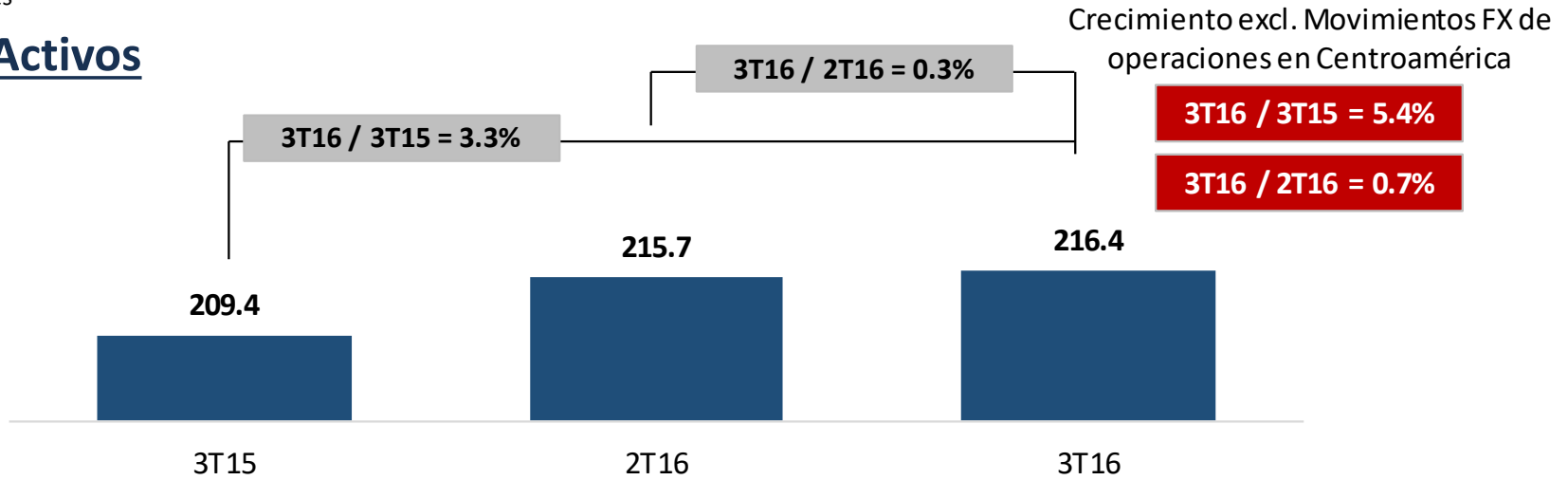
Fuente: SECMCA

Importaciones de petróleo y gas/Total importaciones (%)

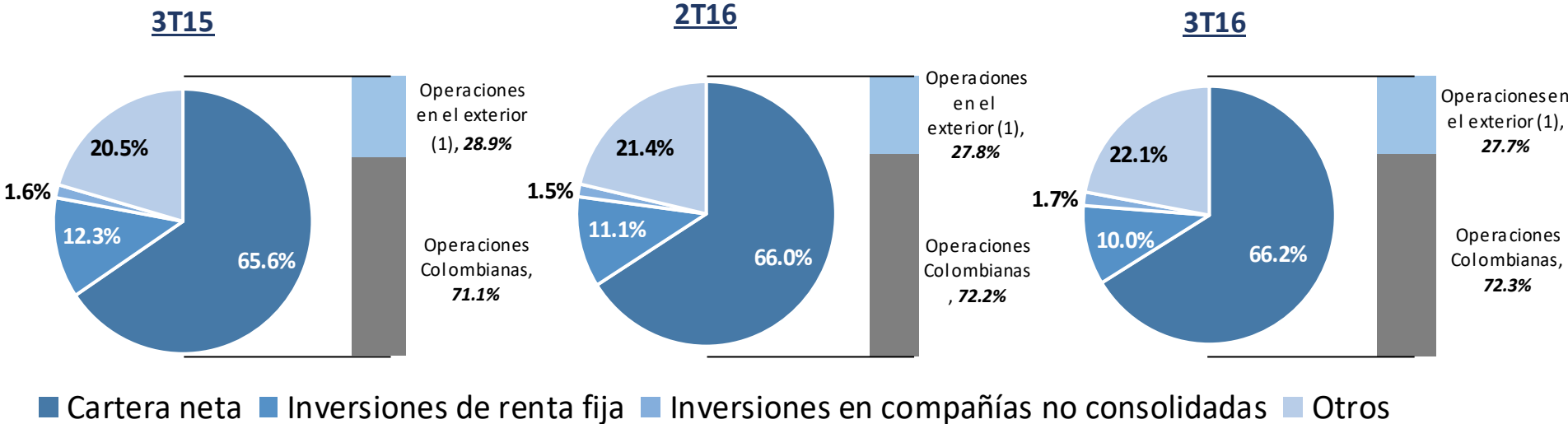


Fuente : SECMCA, Bancos Centrales, al corte de septiembre de 2015

Total Activos



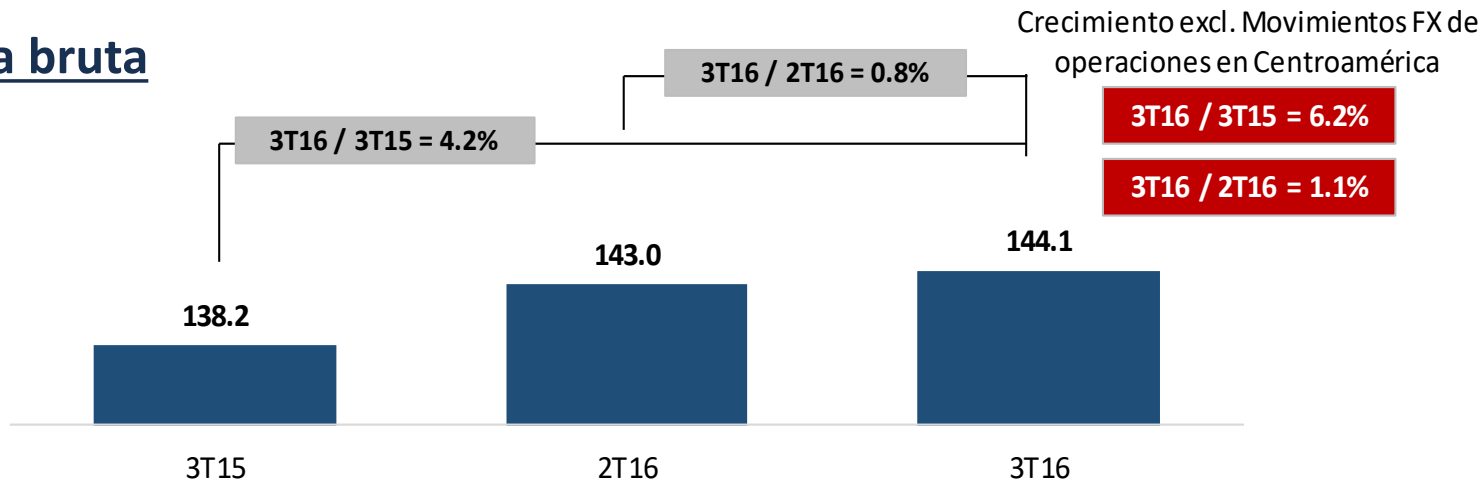
Composición



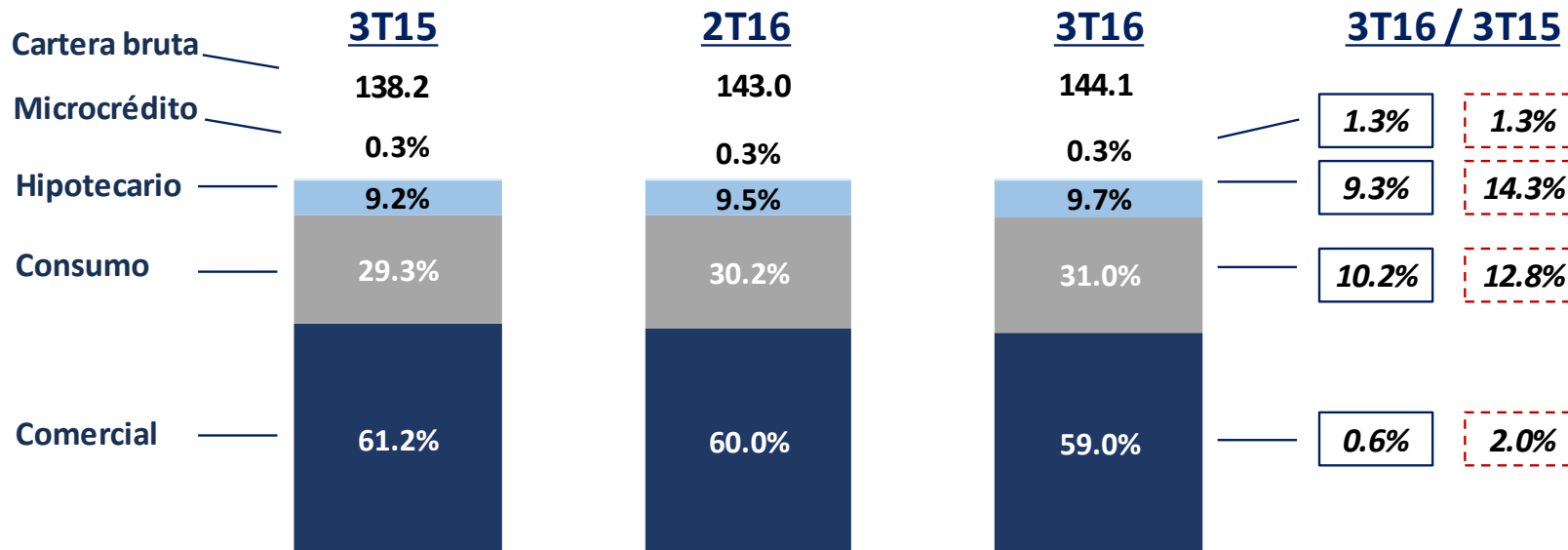
g (1) Operaciones en el exterior reflejan las operaciones en Centroamérica.

Cifras en Billones

Cartera bruta

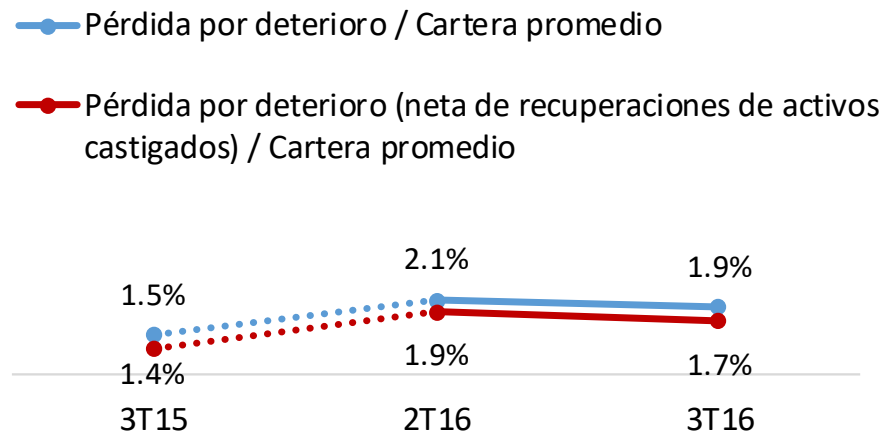
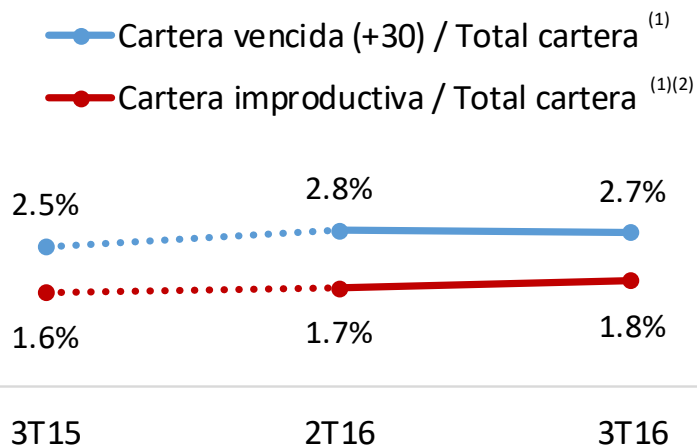


Composición de la cartera



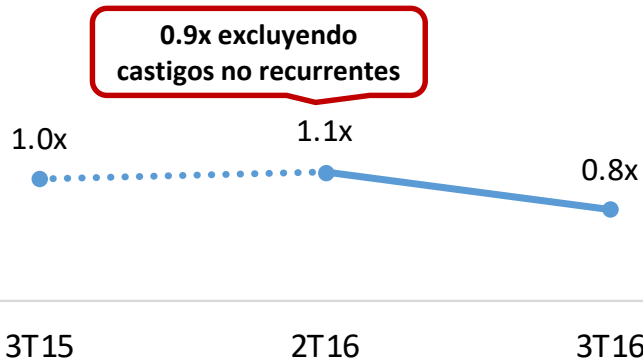
% Crecimiento excl. movimientos FX de operaciones en Centroamérica

Calidad de cartera



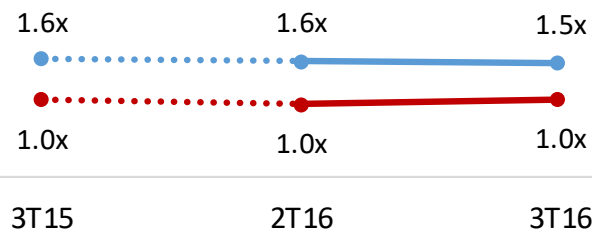
(1) Cartera vencida a más de 30 días e improductiva no incluye cuentas por cobrar de intereses

Castigos / Cartera improductiva promedio ⁽¹⁾⁽²⁾



(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.

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



Provisiones / Cartera bruta

Periodo	Provisiones / Cartera bruta (%)
3T15	2.5%
2T16	2.7%
3T16	2.8%

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

Cartera vencida (+30 días) (1)(*)

Cartera improductiva (2)(*)

	3T15	2T16	3T16	3T15	2T16	3T16
Comercial	1.8%	2.1%	1.9%	1.3%	1.3%	1.4%
Consumo	3.8%	4.1%	4.2%	2.5%	2.7%	2.8%
Hipotecario	2.8%	2.7%	2.9%	1.1%	1.1%	1.2%
Microcrédito	9.4%	10.5%	11.2%	9.4%	10.5%	11.2%
Cartera total	2.5%	2.8%	2.7%	1.6%	1.7%	1.8%

(*) Cartera vencida (+30 días): Incluyendo intereses por cobrar el indicador fue 2.6% for 3T15, 2.9% para 2T16 y 3.0% para 3T16

(*) Cartera improductiva: Incluyendo intereses por cobrar el indicador fue 1.8% para 3T15, 1.9% para 2T16 y 2.0% para 3T16

⁽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.

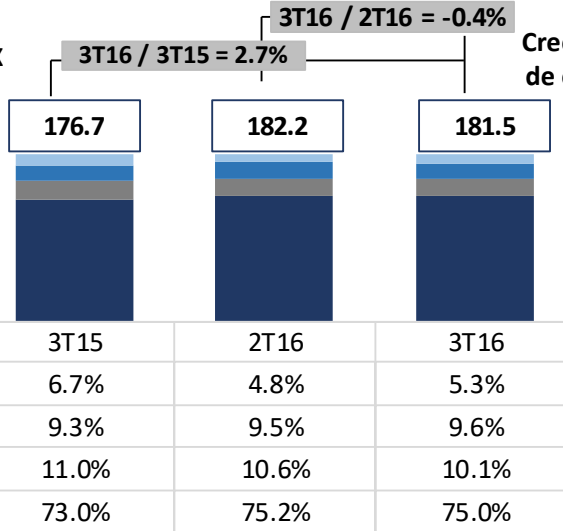
Total fondeo

Crecimiento excl. Movimientos FX de operaciones en Centroamérica

3T16 / 3T15 = 4.7%

3T16 / 2T16 = 0.0%

Composición de fondeo



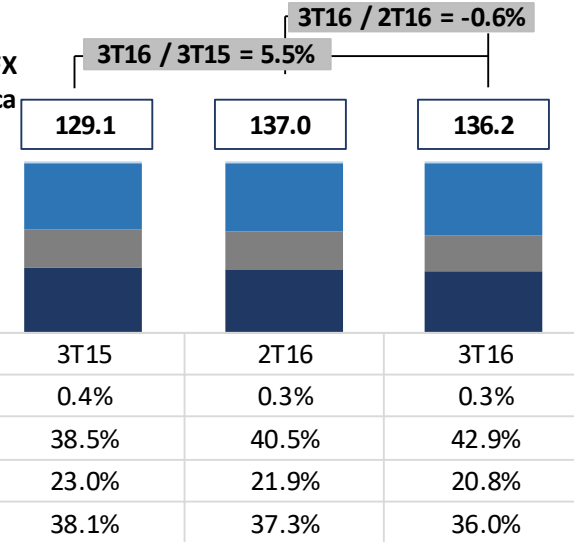
Total depósitos

Crecimiento excl. Movimientos FX de operaciones en Centroamérica

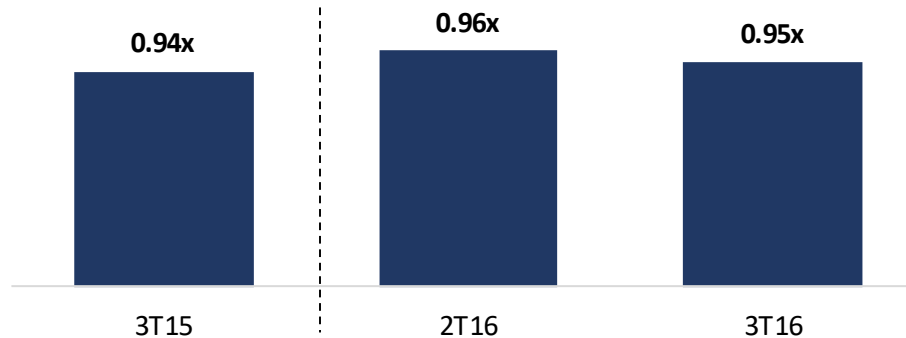
3T16 / 3T15 = 7.5%

3T16 / 2T16 = -0.3%

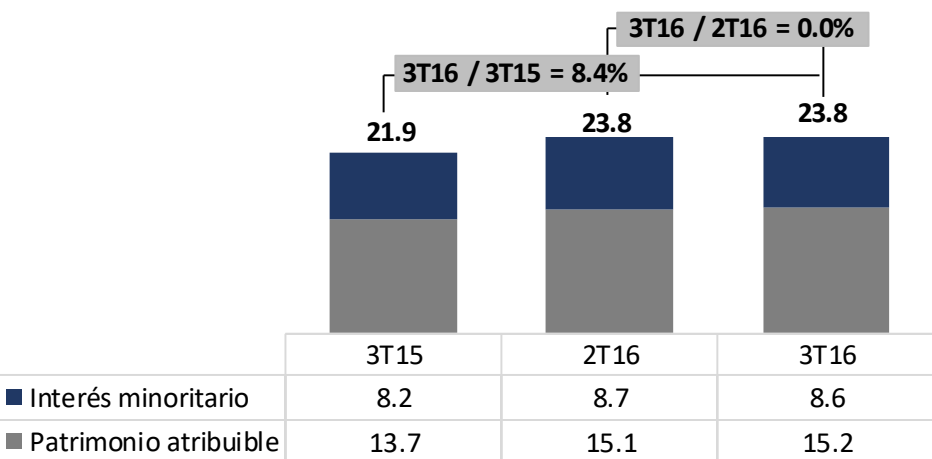
Composición de depósitos



Depósitos / Cartera neta (%)

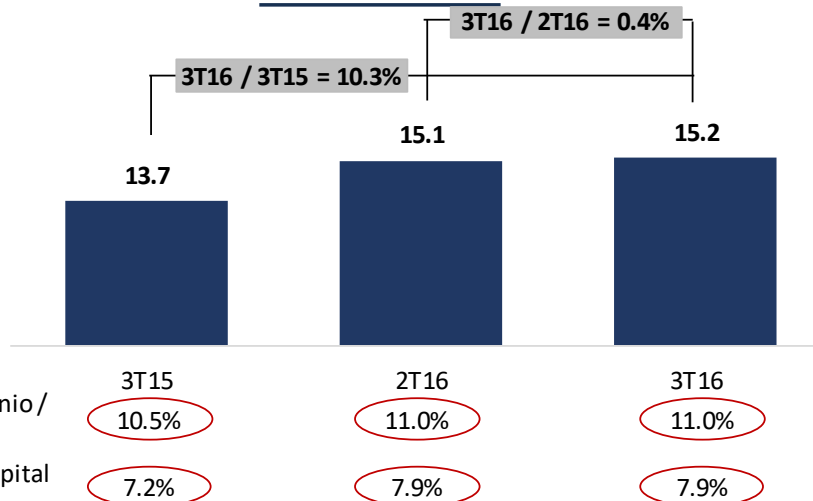


Patrimonio atribuible a accionistas + interés minoritario



Total patrimonio /
Activos
Relación de capital
tangible (1)

Patrimonio atribuible a accionistas



Solvencia consolidada de nuestros bancos (%)



	3T15	2T16	3T16	3T15	2T16	3T16	3T16 ⁽²⁾	3T15	2T16	3T16
Capital primario (Tier 1)	7.5	6.8	9.5	10.0	9.8	10.4	9.6	10.4	10.1	10.5
Solvencia	10.0	13.0	14.4	11.4	12.4	12.9	11.4	10.8	11.2	11.5

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

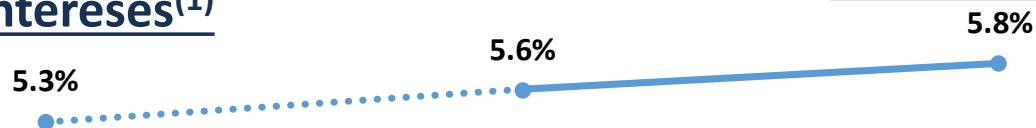
(2) Refleja una estimación de la solvencia pro forma de Banco Popular después de la emisión de \$300.0 mil millones en notas subordinadas en octubre de 2016.

NIM – Margen neto de intereses

Ingreso por intereses neto (1) (billones)

3T15	2T16	3T16	3T16 / 3T15	3T16 / 2T16
2.1	2.4	2.5	15.7%	4.3%

Margen neto de intereses⁽¹⁾



Costo promedio de
fondeo⁽²⁾

3T15

3.5%

2T16

4.5%

3T16

4.8%

Margen neto de cartera⁽³⁾

6.3%

6.5%

6.8%

Tasa promedio de
cartera

3T15

10.0%

2T16

11.3%

3T16

11.9%

Margen neto de inversiones⁽⁴⁾

0.5%

0.8%

0.5%

Tasa promedio de
inversiones en renta fija

3T15

4.2%

2T16

5.6%

3T16

5.6%

(1) Margen neto de intereses e ingreso por 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 3.8% para 3T15, 4.9% para 2T16 y 5.2% para 3T16.

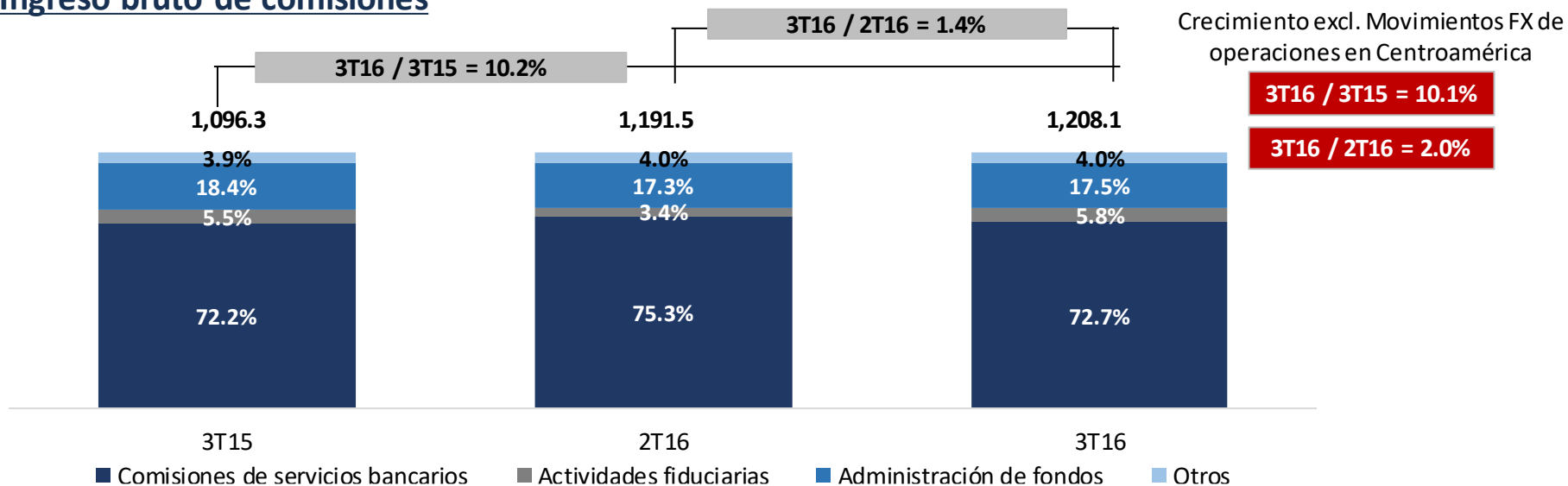
(3) Margen neto de cartera: Ingreso neto de intereses de cartera dividido entre el promedio de cartera (excluyendo repos e interbancarios).

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

Comisiones y otros ingresos

Cifras en Ps miles de millones

Ingreso bruto de comisiones



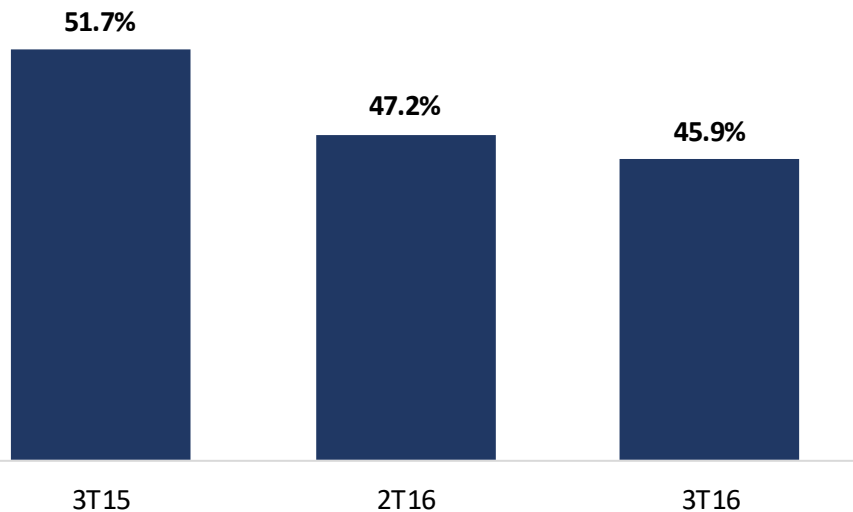
Otros ingresos

	3T15	2T16	3T16
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real	200.1	213.0	223.5
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	38.3	45.3	43.5
Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (1)	72.4	223.2	139.0
Resultados no consolidados de subsidiarias y otros (2)	191.3	288.9	214.2
Total otros ingresos de la operación	502.0	770.4	620.1

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

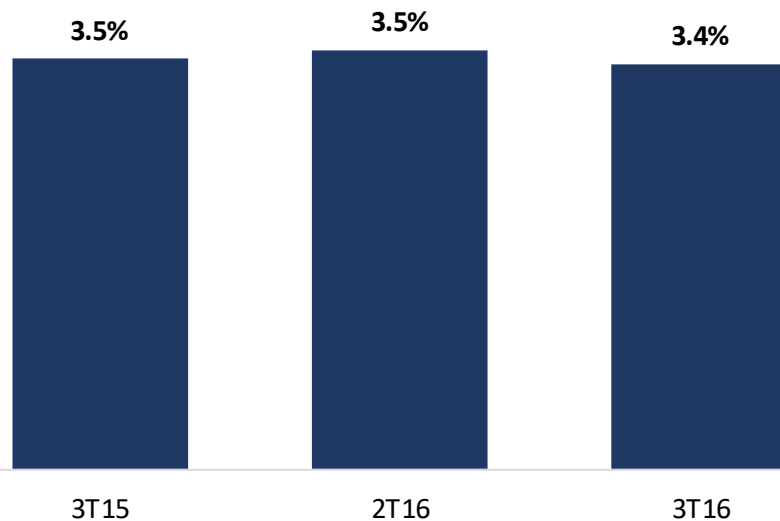
(2) Incluye ingreso de método de participación, ingresos por dividendos y otros ingresos.

Gasto operacional / Ingreso total



El ratio de eficiencia es calculado como 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)

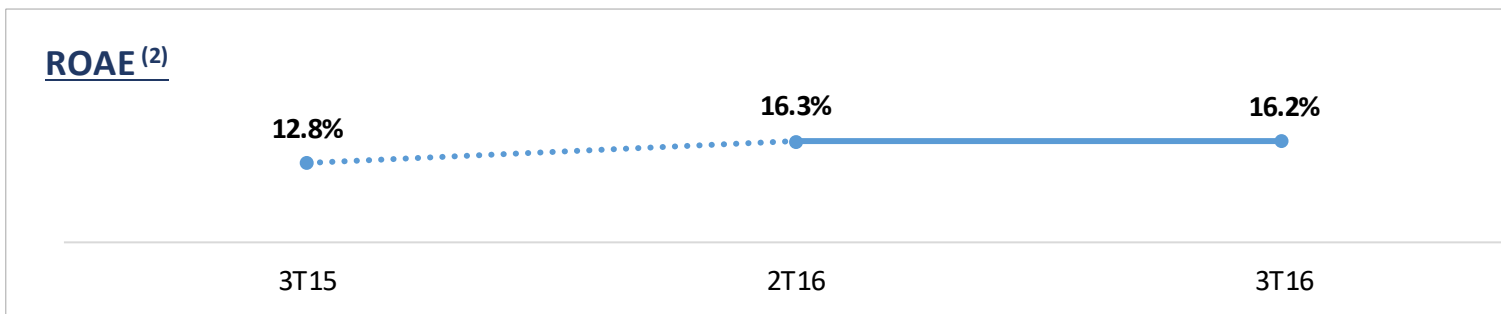
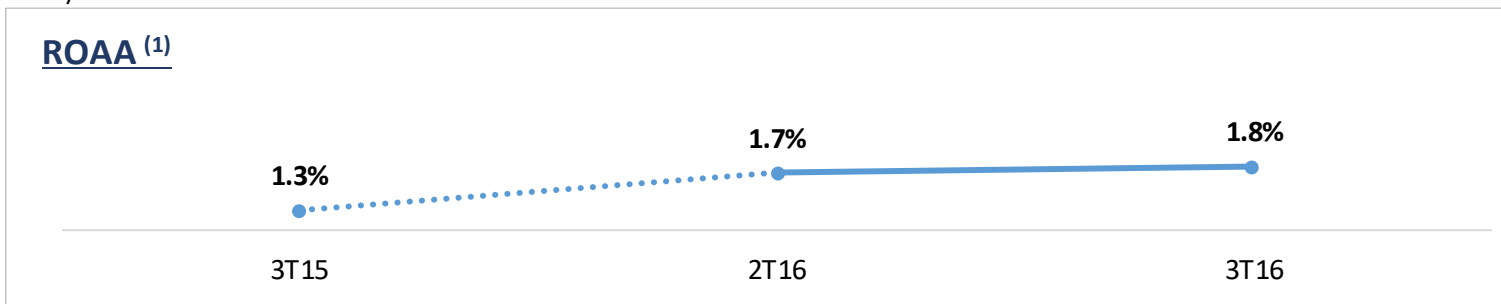
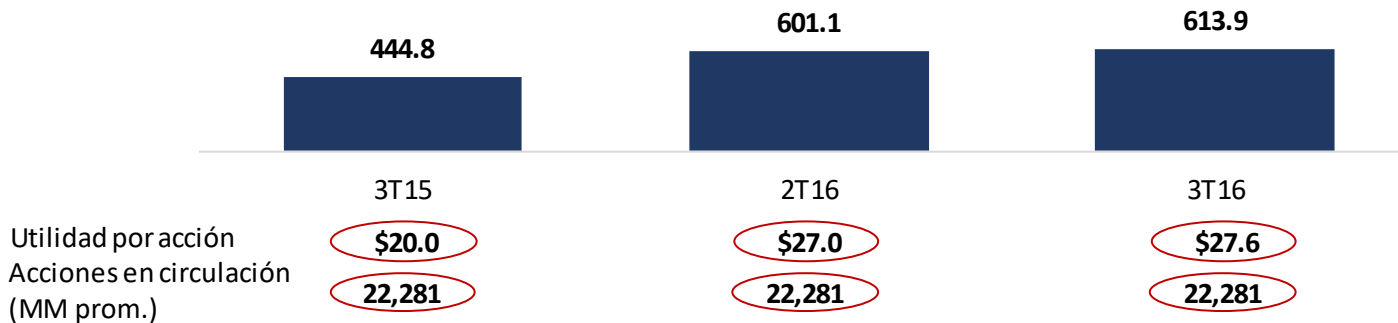
Gastos operacionales / Promedio de activos



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

Cifras en Ps miles de millones

Utilidad neta atribuible a los accionistas



⁽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

