

AVAL
LISTED
NYSE



Reporte de resultados consolidados 1T2018

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, inscrito en el Registro Nacional de Valores y Emisores y en la Comisión de Valores de los Estados Unidos (U.S. Securities and 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.

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. Pese a que Grupo Aval no es una institución financiera, como resultado de la expedición de la ley 1870 de 2017, también conocida como Ley de Conglomerados Financieros, a partir de 2018, Grupo Aval pasará a ser una entidad vigilada por la Superintendencia Financiera en calidad de holding de su conglomerado financiero y será responsable del cumplimiento de niveles adecuados de capital, estándares de gobierno corporativo, un marco adecuado de gestión frente a los riesgos financieros y criterios para identificar, administrar y revelar conflictos de interés entre estas y sus vinculados, aplicable a las entidades que conforman su conglomerado.

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.

Los resultados del 1T2018 no son comparables con los trimestres anteriores dada la adopción en Colombia de la normas NIIF9 y NIIF15, las cuales fueron adoptadas a partir del 1 de enero de 2018 de forma prospectiva. 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.



Reporte de resultados consolidados para 1T2018

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Bogotá, 16 de mayo de 2018. GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A. ("Grupo Aval") reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 597.7 miles de millones (Ps 26.8 pesos por acción) para el 1T18 frente a Ps 466.7 miles de millones (Ps 20.9 pesos por acción) para el 4T17. El ROAE del trimestre fue 15.3% y el ROAA para el trimestre fue 1.6%.

COP\$ tn		1T17	4T17	1T18	1T18 vs 1T17	1T18 vs 4T17
Balance General	Cartera Bruta	\$ 150.6	\$ 159.1	\$ 157.0	4.3%	-1.3%
	Dépositos	\$ 146.7	\$ 154.9	\$ 151.8	3.4%	-2.0%
	Dépositos/Cartera Neta	0.97 x	0.96 x	0.97 x	NS	NS
	Ratio de Capital Tangible	7.4%	7.9%	7.4%	(0) pbs	(50) pbs
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Total cartera	2.2%	2.8%	2.9%	63 pbs	11 pbs
	Costo de riesgo	1.9%	2.7%	2.3%	37 pbs	(34) pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	5.9%	5.9%	5.8%	(10) pbs	(13) pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	26.9%	25.7%	26.2%	(69) pbs	42 pbs
	Razón de eficiencia	46.0%	46.3%	45.9%	(10) pbs	(34) pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 0.59	\$ 0.47	\$ 0.60	1.8%	28.1%
	ROAA	1.6%	1.3%	1.6%	0 pbs	36 pbs
	ROAE	15.4%	11.6%	15.3%	(9) pbs	371 pbs

- La baja dinámica de crecimiento de cartera continuó durante el 1T2018 en todas las categorías, pero principalmente en la cartera comercial. Se espera que esta lenta recuperación gane dinamismo en 2S2018, debido a las tendencias macroeconómicas positivas y a una menor incertidumbre política y fiscal.
- El Ratio de Capital Tangible del 1T2018 refleja el ajuste único correspondiente a la adopción de la NIIF 9 y el impacto estacional de los dividendos decretados por los accionistas de Aval.
- El indicador de cartera vencida a más de 30 días y 90 días fue 4.25% y 2.86% para el trimestre. Como nota positiva, por tercer trimestre consecutivo, la formación de nueva cartera vencida a más de 90 días disminuyó, lo que sugiere que el final del ciclo podría estar cerca.

Cartera bruta excluye fondos interbancarios y overnight. **Ratio de capital tangible** calculado como el patrimonio total menos Goodwill y otros intangibles/Total activos menos Goodwill y otros intangibles. **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 ingreso neto de actividades de negociación, más otros ingresos (excluyendo otros). **Razón 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). **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. Todos los promedio anuales fueron calculados con cinco trimestres, mientras que los promedios del trimestre fueron calculados con dos trimestres.



Reporte de resultados consolidados para 1T2018

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Bogotá, 16 de mayo de 2018. GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A. ("Grupo Aval") reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 597.7 miles de millones (Ps 26.8 pesos por acción) para el 1T18 frente a Ps 466.7 miles de millones (Ps 20.9 pesos por acción) para el 4T17. El ROAE del trimestre fue 15.3% y el ROAA para el trimestre fue 1.6%.

COP\$ tn		1Q17	4Q17	1Q18	1T18 vs 1T17	1T18 vs 4T17
Balance General	Cartera Bruta	\$ 150.6	\$ 159.1	\$ 157.0	4.3%	-1.3%
	Dépositos	\$ 146.7	\$ 154.9	\$ 151.8	3.4%	-2.0%
	Dépositos/Cartera Neta	0.97 x	0.96 x	0.97 x	0.00 x	0.01 x
	Ratio de Capital Tangible	7.4%	7.9%	7.4%	(0) pbs	(50) pbs
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Total cartera	2.2%	2.8%	2.9%	63 pbs	11 pbs
	Costo de riesgo	1.9%	2.7%	2.3%	37 pbs	(34) pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	5.9%	5.9%	5.8%	(10) pbs	(13) pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	26.9%	25.7%	26.2%	(69) pbs	42 pbs
	Razón de eficiencia	46.0%	46.3%	45.9%	(10) pbs	(34) pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 0.59	\$ 0.47	\$ 0.60	1.8%	28.1%
	ROAA	1.6%	1.3%	1.6%	0 pbs	36 pbs
	ROAE	15.4%	11.6%	15.3%	(9) pbs	371 pbs

- El costo de riesgo del trimestre fue 2.3%, incluyendo 24 pbs de impacto debido a grandes exposiciones corporativas específicas (principalmente Electricaribe).
- El NIM durante el 1T2018 mostró resiliencia con un decrecimiento consolidado de solo 10 pbs frente al 1T2017.
- El indicador de comisiones sobre ingresos se mantuvo en 26% para el trimestre, mientras que las comisiones de pensiones y servicios bancarios crecieron a un ritmo similar al de los activos consolidados.
- La mejora en el indicador de eficiencia muestra los resultados de un esfuerzo continuo en iniciativas de control de costos que serán de gran relevancia en un escenario de bajo crecimiento.
- La utilidad neta del trimestre fue de \$598 miles de millones o Ps 26.8 por acción y el ROAE del trimestre fue 15.3%.

Cartera bruta excluye fondos interbancarios y overnight. **Ratio de capital tangible** calculado como el patrimonio total menos Goodwill y otros intangibles/Total activos menos Goodwill y otros intangibles. **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 ingreso neto de actividades de negociación, más otros ingresos (excluyendo otros). **Razón 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). **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. Todos los promedio anuales fueron calculados con cinco trimestres, mientras que los promedios del trimestre fueron calculados con dos trimestres.



Reporte de resultados consolidados para 1T2018

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados en NIIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	1T17	4T17	1T18	Δ	
				1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17
Efectivo y equivalentes de efectivo	24,542.3	22,336.8	21,687.7	-2.9%	-11.6%
Total activos financieros mantenidos para negociar con cambios en resultados	5,063.0	5,128.1	5,768.9	12.5%	13.9%
Total activos financieros disponibles para la venta	18,063.6	18,614.2	19,527.5	4.9%	8.1%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2,636.8	2,899.0	2,827.9	-2.5%	7.2%
Otros activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	2,117.7	2,282.6	2,333.2	2.2%	10.2%
Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	151,304.0	160,754.3	156,099.6	-2.9%	3.2%
Activos tangibles	6,430.9	6,654.0	6,449.4	-3.1%	0.3%
Plusvalía	6,644.0	6,901.1	6,581.3	-4.6%	-0.9%
Activos en contratos de concesión	2,816.2	3,114.2	3,221.3	3.4%	14.4%
Otros activos	7,493.9	7,854.3	7,782.4	-0.9%	3.8%
Total activos	227,112.6	236,538.5	232,279.0	-1.8%	2.3%
Instrumentos derivados de negociación	581.6	298.7	754.8	152.7%	29.8%
Depósitos de clientes a costo amortizado	146,736.3	154,885.2	151,771.6	-2.0%	3.4%
Operaciones de mercado monetario	7,984.8	4,970.4	6,971.1	40.3%	-12.7%
Créditos de bancos y otros	18,368.5	18,205.3	16,279.8	-10.6%	-11.4%
Bonos en circulación	16,275.4	19,102.2	18,546.8	-2.9%	14.0%
Obligaciones con entidades de fomento	2,790.1	2,998.1	2,995.8	-0.1%	7.4%
Otros pasivos	10,670.4	10,207.4	10,851.5	6.3%	1.7%
Total pasivos	203,407.2	210,667.3	208,171.3	-1.2%	2.3%
Patrimonio de los intereses controlantes	14,881.8	16,287.0	14,944.9	-8.2%	0.4%
Intereses no controlantes	8,823.6	9,584.2	9,162.9	-4.4%	3.8%
Total patrimonio	23,705.4	25,871.2	24,107.7	-6.8%	1.7%
Total pasivos y patrimonio	227,112.6	236,538.5	232,279.0	-1.8%	2.3%
Estado de Resultados Consolidado	1T17	4T17	1T18	Δ	
Ingresos por intereses	4,728.9	4,622.8	4,589.2	-0.7%	-3.0%
Gasto por intereses y similares	2,189.1	1,961.0	1,860.9	-5.1%	-15.0%
Ingresos netos por intereses	2,539.8	2,661.8	2,728.3	2.5%	7.4%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	791.3	1,125.9	984.3	-12.6%	24.4%
Deterioro de otros activos financieros	0.0	-	(50.6)	N.A.	N.A.
Deterioro de otros activos	6.5	156.0	5.9	-96.2%	-8.8%
Recuperación de castigos	(54.9)	(78.2)	(66.1)	-15.5%	20.4%
Pérdida por deterioro, neto	742.9	1,203.7	873.4	-27.4%	17.6%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,130.2	1,165.8	1,150.3	-1.3%	1.8%
Ingreso neto venta de bienes y servicios a clientes	172.1	297.6	205.8	-30.8%	19.6%
Ingreso neto de actividades de negociación	32.2	178.8	(90.3)	-150.5%	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	44.2	62.4	52.0	-16.7%	17.8%
Total otros ingresos	374.7	298.4	425.8	42.7%	13.7%
Total otros egresos	2,191.3	2,286.4	2,177.0	-4.8%	-0.7%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,358.9	1,174.7	1,421.5	21.0%	4.6%
Provisión de impuesto sobre la renta	445.2	440.2	470.1	6.8%	5.6%
Utilidad del año de operaciones continuadas	913.7	734.6	951.3	29.5%	4.1%
Utilidad del año de operaciones descontinuadas	-	-	-	N.A.	N.A.
Utilidad del año antes de intereses no controlantes	913.7	734.6	951.3	29.5%	4.1%
Intereses no controlantes	326.7	267.9	353.6	32.0%	8.2%
Utilidad del año de operaciones continuadas atribuibles a intereses controlantes	587.0	466.7	597.7	28.1%	1.8%
Indicadores principales	1T17	4T17	1T18	Acum. 2017	Acum. 2018
Margen neto de interés(1)	5.8%	5.8%	5.9%	5.8%	5.9%
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	5.9%	5.9%	5.8%	5.9%	5.8%
Indicador de eficiencia(2)	46.0%	46.3%	45.9%	46.0%	45.9%
ROAA(3)	1.6%	1.3%	1.6%	1.6%	1.6%
ROAE(4)	15.4%	11.6%	15.3%	15.4%	15.3%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+30 días) / Total cartera y operaciones de leasing(5)	3.6%	3.9%	4.3%	3.6%	4.3%
Gasto de provisiones / Total cartera y operaciones de leasing promedio(6)	1.9%	2.7%	2.3%	1.9%	2.3%
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (5)	0.81	0.91	1.04	0.81	1.04
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing	2.9%	3.5%	4.4%	2.9%	4.4%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera y operaciones de leasing promedio(6)	1.7%	1.8%	1.8%	1.7%	1.8%
Total cartera y operaciones de leasing / Total activos	66.6%	68.0%	67.2%	66.6%	67.2%
Depósitos / Total cartera y operaciones de leasing	97.0%	96.3%	97.2%	97.0%	97.2%
Patrimonio / Activos	10.4%	10.9%	10.4%	10.4%	10.4%
Ratio de capital tangible(7)	7.4%	7.9%	7.4%	7.4%	7.4%
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)	1,165.0	1,300.0	1,160.0	1,165.0	1,160.0
Precio Acción preferencial (Al final del período)	1,170.0	1,290.0	1,165.0	1,170.0	1,165.0
Valor en libros / Acción	667.9	731.0	670.7	667.9	670.7
Utilidad del período / Acción	26.3	20.9	26.8	26.3	26.8
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	11.1	15.4	10.9	11.1	10.9
Precio / Valor en libros(8)	1.8	1.8	1.7	1.8	1.7

(1) NIM es calculado como Ingreso neto de interés dividido entre el promedio de activos productivos; (2) El ratio de eficiencia es calculado como los gastos de personal más 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 ingresos de otros servicios (excluyendo otros); (3) ROAA es calculado como utilidad antes de interés minoritario anualizada dividida por el promedio del total de activos para cada trimestre; (4) ROAE es calculado como la utilidad neta atribuible a los accionistas anualizada dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas para cada trimestre; (5) Cartera total excluyendo interbancarios y fondos overnight y Cartera 30 días calculada sobre capital sin incluir 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 marzo de 2018 ascendieron a Ps 232,279.0, mostrando un incremento de 2.3% frente al 31 de marzo de 2017 y un decrecimiento de 1.8% frente al 31 de diciembre de 2017. El crecimiento de los activos fue impulsado principalmente por un crecimiento anual de 3.2% en la cartera de créditos y cuentas por cobrar, netos que ascendió a Ps 156,099.6. 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 3.3% frente al 31 de marzo de 2017 y 0.2% con respecto al 31 de diciembre de 2017. Para el total de préstamos y cuentas por cobrar netas, el crecimiento excluyendo el efecto de tasa de cambio habría sido de 4.3% frente al 31 de marzo de 2017 y -0.9% con respecto al 31 de diciembre de 2017.

1.1 Cartera de créditos

El total de cartera bruta de créditos y cuentas por cobrar (excluyendo fondos interbancarios y overnight) aumentó 4.3% entre el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2018 a Ps 157,037.7 (5.3% excluyendo el efecto de tasa de cambio). Dicho crecimiento fue impulsado principalmente por (i) un aumento del 8.3% en la cartera y leasing hipotecario hasta Ps 15,824.7 (10.7% excluyendo el efecto de tasa de cambio), (ii) un aumento del 6.0% en la cartera y leasing de consumo hasta Ps 49,675.0 (7.3% excluyendo el efecto de tasa de cambio), y (iii) un aumento de 2.7% en la cartera y leasing comercial hasta Ps 91,124.8 (3.4% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

Los fondos interbancarios y overnight aumentaron 17.7% anual hasta Ps 6,000.5 (19.6% excluyendo el efecto de tasa de cambio) durante los últimos doce meses.

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar fue Ps 6,938.6 al 31 de marzo de 2018 llevando la cartera y cuentas por cobrar netas a Ps 156,099.6, 3.2% mayor que al 31 de marzo de 2017.

El incremento de la provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar, en comparación al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2017, fue dado principalmente por la adopción de la NIIF 9 el 1 de enero de 2018.

Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	1T17	4T17	1T18	Δ	
				1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17
Préstamos y partidas por cobrar					
Comercial y leasing comercial	88,730.3	92,149.8	91,124.8	-1.1%	2.7%
Cartera y leasing consumo	46,854.2	50,382.9	49,675.0	-1.4%	6.0%
Cartera y leasing hipotecario	14,613.9	16,151.3	15,824.7	-2.0%	8.3%
Cartera y leasing microcrédito	396.1	409.7	413.2	0.9%	4.3%
Préstamos y partidas por cobrar	150,594.5	159,093.7	157,037.7	-1.3%	4.3%
Repos e Interbancarios	5,099.3	7,279.0	6,000.5	-17.6%	17.7%
Total cartera de créditos y leasing	155,693.7	166,372.8	163,038.2	-2.0%	4.7%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(4,389.7)	(5,618.5)	(6,938.6)	23.5%	58.1%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	(2,072.7)	(2,928.5)	(3,401.7)	16.2%	64.1%
Provisión para el deterioro de cartera de consumo	(2,119.7)	(2,461.9)	(3,228.1)	31.1%	52.3%
Provisión para el deterioro de cartera hipotecaria	(131.9)	(154.0)	(221.6)	44.0%	68.0%
Provisión para el deterioro de cartera de microcrédito	(65.4)	(74.2)	(87.2)	17.6%	33.5%
Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	151,304.0	160,754.3	156,099.6	-2.9%	3.2%



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

Cartera Bruta	1T17	4T17	1T18	Δ	
				1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17
Ordinaria	59,814.7	63,997.6	62,601.3	-2.2%	4.7%
Capital de trabajo	15,342.2	14,723.5	15,155.2	2.9%	-1.2%
Leasing financiero	9,918.5	9,892.4	9,677.3	-2.2%	-2.4%
Financiado por entidades de fomento	2,569.1	2,713.8	2,730.3	0.6%	6.3%
Sobregiros	651.0	440.0	525.6	19.5%	-19.3%
Tarjetas de crédito	434.8	382.6	435.2	13.7%	0.1%
Comercial y leasing comercial	88,730.3	92,149.8	91,124.8	-1.1%	2.7%
Créditos personales	28,700.9	30,709.4	30,849.1	0.5%	7.5%
Tarjetas de crédito	12,143.3	13,464.2	12,868.6	-4.4%	6.0%
Vehículos	5,702.0	5,896.6	5,651.0	-4.2%	-0.9%
Leasing financiero	210.0	226.8	214.9	-5.2%	2.3%
Sobregiros	97.9	85.9	91.2	6.2%	-6.8%
Otras	0.0	0.0	0.0	-10.3%	-31.6%
Cartera y leasing consumo	46,854.2	50,382.9	49,675.0	-1.4%	6.0%
Hipotecas	13,695.7	15,103.5	14,736.0	-2.4%	7.6%
Leasing habitacional	918.2	1,047.8	1,088.6	3.9%	18.6%
Cartera y leasing hipotecario	14,613.9	16,151.3	15,824.7	-2.0%	8.3%
Cartera y leasing microcrédito	396.1	409.7	413.2	0.9%	4.3%
Préstamos y partidas por cobrar	150,594.5	159,093.7	157,037.6	-1.3%	4.3%
Repos e Interbancarios	5,099.3	7,279.0	6,000.5	-17.6%	17.7%
Total cartera de créditos y leasing	155,693.7	166,372.8	163,038.1	-2.0%	4.7%

En los últimos 12 meses, los créditos personales e hipotecas han impulsado el crecimiento de nuestra cartera de acuerdo con los planes estratégicos de nuestros bancos.

En Colombia, los préstamos y cuentas por cobrar crecieron 4.5% durante los últimos 12 meses y 0.8% durante el trimestre. En cuanto a Centroamérica, los préstamos y cuentas por cobrar crecieron 3.8% entre el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2018 y decrecieron 6.4% en el último trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento habría sido 7.7% y 0.4%, respectivamente.

La cartera comercial aumentó 2.7% entre el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2018 y decreció 1.1% en el último trimestre. En Colombia, la cartera comercial creció 2.0% entre el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2018 y 0.3% en el trimestre. En cuanto a Centroamérica, la cartera comercial creció un 5.4% entre el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2018 y decreció 6.4% en el trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento en Centroamérica habría sido 9.4% y 0.5%, respectivamente.

El crecimiento de la cartera de consumo durante el año y el último trimestre se debió principalmente a los créditos personales y las tarjetas de crédito. En Colombia, los créditos personales crecieron 9.3% en los últimos 12 meses y 2.1% entre el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de marzo 2018, impulsado por las libranzas. El crecimiento de nuestra operación en Centroamérica, excluyendo el efecto de tasa de cambio, fue impulsado por las tarjetas de crédito, que crecieron 9.3% en los últimos 12 meses y decreció 0.4% en el trimestre, y los créditos personales, que crecieron 4.1% en los últimos 12 meses y 0.5% durante el trimestre.



Reporte de resultados consolidados para 1T2018

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

La siguiente tabla muestra la composición de los préstamos y partidas por cobrar por entidad. Durante los últimos 12 meses, Banco Popular mostró la mayor tasa de crecimiento de nuestra operación bancaria en Colombia, impulsado por un fuerte desempeño en libranzas con un crecimiento de aproximadamente 9.0% comparado con el 31 de marzo de 2017.

Cartera bruta / Banco (\$)	1T17	4T17	1T18	Δ	
				1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17
Banco de Bogotá	96,251.1	102,404.4	100,127.4	-2.2%	4.0%
Local	54,475.0	56,058.8	56,756.9	1.2%	4.2%
Centroamérica	41,776.1	46,345.5	43,370.5	-6.4%	3.8%
Banco de Occidente	27,159.4	27,132.0	26,809.4	-1.2%	-1.3%
Banco Popular	16,441.3	17,690.2	18,319.2	3.6%	11.4%
Banco AV Villas	9,238.4	10,131.9	10,166.5	0.3%	10.0%
Corficolombiana	2,531.0	2,502.5	2,407.9	-3.8%	-4.9%
Eliminaciones	(1,026.7)	(767.3)	(792.8)	3.3%	-22.8%
Préstamos y partidas por cobrar	150,594.5	159,093.7	157,037.7	-1.3%	4.3%
Repos e Interbancarios	5,099.3	7,279.0	6,000.5	-17.6%	17.7%
Total Grupo Aval	155,693.7	166,372.8	163,038.2	-2.0%	4.7%

Cartera bruta / Banco (%)	1T17	4T17	1T18
Banco de Bogotá	63.9%	64.4%	63.8%
Local	36.2%	35.2%	36.1%
Centroamérica	27.7%	29.1%	27.6%
Banco de Occidente	18.0%	17.1%	17.1%
Banco Popular	10.9%	11.1%	11.7%
Banco AV Villas	6.1%	6.4%	6.5%
Corficolombiana	1.7%	1.6%	1.5%
Eliminaciones	-0.7%	-0.5%	-0.5%
Préstamos y partidas por cobrar	100%	100%	100%

Del total los préstamos y partidas por cobrar, 71.6% son domésticos y 28.4% son extranjeros. En términos de cartera bruta (excluyendo fondos interbancarios y overnight), el 72.4% es doméstica y el 27.6% es extranjera (refleja la operación en Centroamérica). El total de la cartera extranjera bruta creció un 3.8% durante los últimos 12 meses y 6.4% en el trimestre. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento anual y trimestral para nuestra operación en Centroamérica habría sido de 7.7% y 0.4%, respectivamente.

Cartera Bruta	1T17	4T17	1T18	Δ	
				1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17
Doméstica					
Comercial y leasing comercial	71,465.6	72,703.5	72,922.9	0.3%	2.0%
Cartera y leasing consumo	31,067.2	32,911.6	33,375.5	1.4%	7.4%
Cartera y leasing hipotecario	5,889.6	6,723.4	6,955.5	3.5%	18.1%
Cartera y leasing microcrédito	396.1	409.7	413.2	0.9%	4.3%
Repos e Interbancarios	2,900.4	4,739.9	3,062.8	-35.4%	5.6%
Total cartera doméstica	111,718.8	117,488.1	116,730.0	-0.6%	4.5%
Extranjera					
Comercial y leasing comercial	17,264.7	19,446.3	18,201.9	-6.4%	5.4%
Cartera y leasing consumo	15,787.0	17,471.3	16,299.5	-6.7%	3.2%
Cartera y leasing hipotecario	8,724.3	9,427.9	8,869.2	-5.9%	1.7%
Cartera y leasing microcrédito	-	-	-	-	-
Repos e Interbancarios	2,198.9	2,539.2	2,937.7	15.7%	33.6%
Total cartera extranjera	43,974.9	48,884.7	46,308.2	-5.3%	5.3%
Total cartera de créditos y leasing	155,693.7	166,372.8	163,038.2	-2.0%	4.7%



Reporte de resultados consolidados para 1T2018

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Durante el último año, la calidad de nuestra cartera ha evidenciado un deterioro en línea con un ritmo más lento de la economía, un ligero debilitamiento de los indicadores de desempleo urbano y nacional y por el impacto de algunos clientes corporativos específicos. El indicador de cartera vencida a más de 30 días cerró el 1T18 en 4.3% en comparación con el 3.9% en 4T17 y al 3.6% en 1T17. El indicador de cartera vencida a más de 90 días fue 2.9% para 1T18, comparado con 2.8% en 4T17 y 2.2% en 1T17. Finalmente, el indicador de cartera CDE sobre el total de cartera fue de 6.6% en 1T18, 6.1% en 4T17 y 4.7% in 1T17.

El indicador de cartera comercial vencida a más de 30 días fue 3.6% para 1T18, 3.2% para 4T17 y 2.9% para 1T17; el indicador de cartera comercial vencida a más de 90 días fue 3.0%, 2.8% y 2.2%, respectivamente. El indicador de cartera de consumo vencida a más de 30 días fue 5.4% para 1T18, 5.1% para 4T17 y 4.8% para 1T17; el indicador de cartera de consumo vencida a más de 90 días fue 2.8%, 2.8% y 2.3%, respectivamente. El indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 30 días fue 4.1% para 1T18, 3.8% para 4T17 y 3.4% para 1T17; el indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 90 días fue 2.1%, 2.1% y 1.7%, respectivamente.

Total cartera de créditos y leasing	1T17	4T17	1T18	Δ	
				1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17
"A" riesgo normal	138,124.7	145,155.6	141,800.8	-2.3%	2.7%
"B" riesgo aceptable	5,356.4	4,283.7	4,874.0	13.8%	-9.0%
"C" riesgo apreciable	3,745.5	4,695.5	5,130.0	9.3%	37.0%
"D" riesgo significativo	2,137.1	3,273.2	3,631.1	10.9%	69.9%
"E" irrecuperable	1,230.8	1,685.8	1,601.7	-5.0%	30.1%
Préstamos y partidas por cobrar	150,594.5	159,093.7	157,037.7	-1.3%	4.3%
Repos e interbancarios	5,099.3	7,279.0	6,000.5	-17.6%	17.7%
Total cartera de créditos y leasing	155,693.7	166,372.8	163,038.2	-2.0%	4.7%

Cartera y leasing CDE / Total cartera y leasing (*)	4.7%	6.1%	6.6%
---	------	------	------

Cartera vencida	1T17	4T17	1T18	Δ	
				1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17
Vigente	86,118.6	89,196.4	87,851.0	-1.5%	2.0%
Entre 31 y 90 días vencida	629.9	345.2	570.9	65.4%	-9.4%
+90 días vencida	1,981.8	2,608.3	2,703.0	3.6%	36.4%
Comercial y leasing comercial	88,730.3	92,149.8	91,124.8	-1.1%	2.7%
Vigente	44,621.2	47,818.8	46,986.7	-1.7%	5.3%
Entre 31 y 90 días vencida	1,149.6	1,167.6	1,285.1	10.1%	11.8%
+90 días vencida	1,083.4	1,396.5	1,403.2	0.5%	29.5%
Cartera y leasing consumo	46,854.2	50,382.9	49,675.0	-1.4%	6.0%
Vigente	14,123.4	15,535.3	15,175.8	-2.3%	7.5%
Entre 31 y 90 días vencida	244.9	282.3	309.6	9.7%	26.4%
+90 días vencida	245.6	333.6	339.3	1.7%	38.2%
Cartera y leasing hipotecario	14,613.9	16,151.3	15,824.7	-2.0%	8.3%
Vigente	338.8	347.9	349.4	0.4%	3.1%
Entre 31 y 90 días vencida	17.6	18.2	18.2	-0.1%	3.7%
+90 días vencida	39.7	43.6	45.5	4.5%	14.7%
Cartera y leasing microcrédito	396.1	409.7	413.2	0.9%	4.3%
Préstamos y partidas por cobrar	150,594.5	159,093.7	157,037.7	-1.3%	4.3%
Repos e interbancarios	5,099.3	7,279.0	6,000.5	-17.6%	17.7%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	155,693.7	166,372.8	163,038.2	-2.0%	4.7%

Cartera y leasing vencida (30 días) / Total cartera y leasing (*)	3.6%	3.9%	4.3%
Cartera y leasing vencida (90 días) / Total cartera y leasing (*)	2.2%	2.8%	2.9%

(*) 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 cuenta por cobrar de intereses de la cartera.



Reporte de resultados consolidados para 1T2018

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Los indicadores de cobertura sobre cartera vencida a más de 90 días de Grupo Aval aumentaron de 1.3x para 1T17 y 4T17, a 1.5x para 1T18. La cobertura de la cartera calificada CDE fue de 0.7x para 1T18, 0.6x para 4T17 y 1T17, y la cobertura de la cartera vencida a más de 30 días fue de 1.0x para 1T18, 0.9x para 4T17 y 0.8x para 1T17. El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera total fue 2.3% en 1T18, 2.7% en 4T17 y 1.9% en 1T17. La razón de castigos de cartera sobre cartera total promedio fue de 1.8% en 1T18 y 4T17 y 1.7% en 1T17.

Total cartera de créditos y leasing	1T17	4T17	1T18
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing CDE	0.6	0.6	0.7
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (30 días)	0.8	0.9	1.0
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (90 días)	1.3	1.3	1.5
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Total cartera y leasing (*)	2.9%	3.5%	4.4%
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing CDE	0.4	0.5	0.4
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (30 días)	0.6	0.7	0.6
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (90 días)	0.9	1.0	0.9
Pérdida por deterioro / Promedio cartera y leasing (*)	2.1%	2.9%	2.5%
Pérdida neta por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Promedio cartera y leasing (*)	1.9%	2.7%	2.3%
Castigos / Promedio cartera y leasing (*)	1.7%	1.8%	1.8%

(*) Total cartera y leasing excluyendo repos e interbancarios. Los indicadores de calidad de cartera vencida +30 días y +90 días fueron calculados teniendo en cuenta el capital y las cuenta por cobrar de intereses de la cartera.

1.2 Inversiones de renta fija y renta variable

El total de activos financieros de inversión creció 9.2% hasta Ps 30,457.5 entre el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2018, y 5.3% frente al 31 de diciembre de 2017. Del total del portafolio, Ps 23,986.9 corresponden a inversiones de renta fija, que crecieron 6.1% entre el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2018 y 2.8% desde el 31 de diciembre de 2017. Del total de los activos financieros de inversión, las inversiones en instrumentos de patrimonio ascendieron a Ps 3,350.4 e incrementaron 31.6% entre el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2018 y 12.7% frente al 31 de diciembre de 2017.

El rendimiento promedio de las inversiones de renta fija e instrumentos del patrimonio (mantenidas para negociar con cambios en resultados, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento y fondos interbancarios y overnight) fue del 4.2% para 1T18. 4.6% para 4T17, comparado con 5.5% en 1T17.

Activos financieros de inversión	1T17	4T17	1T18	Δ	
				1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17
Títulos de deuda	2,651.1	2,650.5	2,574.3	-2.9%	-2.9%
Instrumentos de patrimonio	1,796.2	2,149.2	2,407.5	12.0%	34.0%
Derivados de negociación	615.7	328.4	787.1	139.7%	27.8%
Total activos financieros mantenidos para negociar con cambios en resultados	5,063.0	5,128.1	5,768.9	12.5%	13.9%
Títulos de deuda	17,313.5	17,790.1	18,584.6	4.5%	7.3%
Instrumentos de patrimonio	750.2	824.0	942.9	14.4%	25.7%
Total activos financieros disponibles para la venta	18,063.6	18,614.2	19,527.5	4.9%	8.1%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2,636.8	2,899.0	2,827.9	-2.5%	7.2%
Otros activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	2,117.7	2,282.6	2,334.6	2.3%	10.2%
Total activos financieros de inversión	27,881.2	28,923.9	30,457.5	5.3%	9.2%



1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de marzo de 2018, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue Ps 21,687.7 mostrando un decrecimiento de 11.6% respecto al 31 de marzo de 2017 y de 2.9% frente al 31 de diciembre de 2017 (-10.5% y -0.1% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

Nuestra relación de liquidez, medida como efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos fue 14.3% en marzo 31 de 2018, 14.4% en diciembre 31 de 2017 y 14.9% en marzo 31 de 2017.

1.4 Plusvalía y otros intangibles

La plusvalía y otros intangibles al 31 de marzo de 2018 alcanzaron Ps 10,653.5, incrementando 4.3% frente al 31 de marzo de 2017 y decreciendo 1.9% frente al 31 de diciembre de 2017.

La plusvalía a 31 de marzo de 2018 fue Ps 6,581.3, decreciendo 0.9% frente al 31 de marzo de 2017 y 4.6% frente al 31 de diciembre de 2017, explicado por las fluctuaciones de la tasa de cambio.

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 4,072.2 a 31 de marzo de 2018 y crecieron 14.0% comparado con el 31 de marzo de 2017 y 2.8% comparado al 31 de diciembre de 2017.

2. Pasivos

Al 31 de marzo de 2018, el fondeo representa el 94.4% del total de los pasivos y los otros pasivos representan el 5.6%.

2.1 Fondeo

El total de fondeo (pasivos financieros totales a costo amortizado) que incluye (i) Depósitos, (ii) Créditos interbancarios y fondos overnight, (iii) Obligaciones con bancos y otros, (iv) Bonos, y (v) Obligaciones con entidades de fomento, fue Ps 196,565.0 al 31 de marzo de 2018 mostrando un incremento de 2.3% frente al 31 de marzo de 2017 y de 1.8% frente al 31 de diciembre de 2017 (3.3% y 0.1% habría sido el incremento excluyendo el efecto de tasa de cambio). Los depósitos representaron 77.2% del fondeo total al cierre de 1T18, 77.4% para 4T17 y 76.4% para 1T17.

El costo promedio de los fondos fue del 3.8% en 1T18, 4.0% en 4T17 y 4.6% in 1T17. La disminución en el costo promedio se da como consecuencia de la disminución de las tasas de interés en Colombia.



2.1.1 Depósitos

Depósitos de clientes a costo amortizado	1T17	4T17	1T18	Δ	
				1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17
Cuentas corrientes	10,995.2	15,421.1	14,223.7	-7.8%	29.4%
Otros depósitos	579.0	472.8	530.5	12.2%	-8.4%
Depósitos sin costo	11,574.3	15,893.9	14,754.2	-7.2%	27.5%
Cuentas corrientes	22,567.6	20,596.5	20,283.6	-1.5%	-10.1%
Certificados de depósito a término	62,182.6	62,616.2	60,806.1	-2.9%	-2.2%
Cuentas de ahorro	50,411.8	55,778.7	55,927.8	0.3%	10.9%
Depósitos con costo	135,162.1	138,991.4	137,017.5	-1.4%	1.4%
Depósitos de clientes a costo amortizado	146,736.3	154,885.2	151,771.6	-2.0%	3.4%

De nuestros depósitos totales al 31 de marzo de 2018, las cuentas corrientes representaron el 22.7%, los certificados de depósito a término el 40.1%, las cuentas de ahorro 36.8%, y los otros depósitos 0.3%.

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

Depósitos / Banco (\$)	1T17	4T17	1T18	Δ	
				1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17
Banco de Bogotá	95,809.9	100,947.2	97,258.2	-3.7%	1.5%
Local	55,965.4	56,548.8	54,586.4	-3.5%	-2.5%
Centroamérica	39,844.4	44,398.4	42,671.7	-3.9%	7.1%
Banco de Occidente	24,706.8	26,169.1	25,935.0	-0.9%	5.0%
Banco Popular	15,229.7	15,968.5	16,562.9	3.7%	8.8%
Banco AV Villas	9,485.9	10,086.1	10,033.7	-0.5%	5.8%
Corficolombiana	3,971.8	4,095.7	4,295.6	4.9%	8.2%
Eliminaciones	(2,467.7)	(2,381.4)	(2,313.7)	-2.8%	-6.2%
Total Grupo Aval	146,736.3	154,885.2	151,771.6	-2.0%	3.4%

Depósitos / Banco (%)	1T17	4T17	1T18
Banco de Bogotá	65.3%	65.2%	64.1%
Local	38.1%	36.5%	36.0%
Centroamérica	27.2%	28.7%	28.1%
Banco de Occidente	16.8%	16.9%	17.1%
Banco Popular	10.4%	10.3%	10.9%
Banco AV Villas	6.5%	6.5%	6.6%
Corficolombiana	2.7%	2.6%	2.8%
Eliminaciones	-1.7%	-1.5%	-1.5%
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 marzo de 2018, los créditos de los bancos y otros presentaron un saldo de Ps 19,275.5, mostrando un decrecimiento de 8.9% frente al 31 de marzo de 2017 y de 9.1% frente al 31 de diciembre de 2017. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, los créditos de los bancos y otros decrecieron 7.3% frente al 31 de marzo de 2017 y 5.9% frente al 31 de diciembre de 2017.

2.1.3 Bonos

El saldo de bonos al 31 de marzo de 2018 ascendió a Ps 18,546.8, mostrando un incremento de 14.0% frente al 31 de marzo de 2017 y un decrecimiento de 2.9% frente al 31 de diciembre de 2017. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, los bonos crecieron 14.3% frente al 31 de marzo de 2017 y decreció 2.5% frente al 31 de diciembre de 2017.

3. Interés no controlante

El Interés de los no controlantes de Grupo Aval refleja: (i) 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 y Corficolombiana), y (ii) la participación minoritaria de terceras partes en las subsidiarias consolidadas por los bancos (particularmente Porvenir). Al 31 de marzo de 2018, el saldo del interés de los no controlantes fue de Ps 9,162.9 mostrando un incremento de 3.8% frente al 31 de marzo de 2017 y un decrecimiento de 4.4% frente al 31 de diciembre de 2017. El Interés de los no controlantes se mantuvo estable durante el último trimestre representando el 38.0% del total del patrimonio al 31 de marzo de 2018. 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 directa e indirecta de las principales subsidiarias	1T17	4T17	1T18	Δ	
				1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17
Banco de Bogotá	68.7%	68.7%	68.7%	-	-
Banco de Occidente	72.3%	72.3%	72.3%	-	0
Banco Popular	93.7%	93.7%	93.7%	-	-
Banco AV Villas	79.9%	79.9%	79.9%	-	0
BAC Credomatic ⁽¹⁾	68.7%	68.7%	68.7%	-	-
Porvenir ⁽²⁾	75.7%	75.7%	75.7%	-	-
Corficolombiana ⁽³⁾	44.6%	44.8%	44.8%	-	22

(1) BAC Credomatic es propiedad de Banco de Bogotá; (2) Grupo Aval posee indirectamente el 100% de Porvenir de la siguiente manera: 20.0% de Grupo Aval, el 46,9% en Banco de Bogotá y el 33,1% en Banco de Occidente. Los resultados de Porvenir se consolidan en el Banco de Bogotá; (3) Grupo Aval incrementó su participación directa en Corficolombiana, debido principalmente a la distribución de dividendos de acciones y /o adquisiciones a través de operaciones de mercado abierto.

4. Patrimonio atribuible a los accionistas

Al 31 de marzo de 2018, el patrimonio atribuible a los accionistas fue de Ps 14,944.9 mostrando un incremento de 0.4% frente al 31 de marzo de 2017 y un decrecimiento de 8.2% frente al 31 de diciembre de 2017.



Reporte de resultados consolidados para 1T2018

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Estado de Resultados

Nuestra utilidad neta atribuible a los accionistas del 1T18 fue de Ps 597.7, mostrando un incremento de 1.8% frente a 1T17 y de 28.1% frente a 4T17.

Estado de Resultados Consolidado	1T17	4T17	1T18	Δ	
				1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17
Ingresos por intereses	4,728.9	4,622.8	4,589.2	-0.7%	-3.0%
Gasto por intereses y similares	2,189.1	1,961.0	1,860.9	-5.1%	-15.0%
Ingresos netos por intereses	2,539.8	2,661.8	2,728.3	2.5%	7.4%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	791.3	1,125.9	984.3	-12.6%	24.4%
Deterioro de otros activos financieros	0.0	-	(50.6)	N.A	N.A
Deterioro de otros activos	6.5	156.0	5.9	-96.2%	-8.8%
Recuperación de castigos	(54.9)	(78.2)	(66.1)	-15.5%	20.4%
Pérdida por deterioro, neto	742.9	1,203.7	873.4	-27.4%	17.6%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,130.2	1,165.8	1,150.3	-1.3%	1.8%
Ingreso neto venta de bienes y servicios a clientes	172.1	297.6	205.8	-30.8%	19.6%
Ingreso neto de actividades de negociación	32.2	178.8	(90.3)	-150.5%	N.A
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	44.2	62.4	52.0	-16.7%	17.8%
Total otros ingresos	374.7	298.4	425.8	42.7%	13.7%
Total otros egresos	2,191.3	2,286.4	2,177.0	-4.8%	-0.7%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,358.9	1,174.7	1,421.5	21.0%	4.6%
Provisión de impuesto sobre la renta	445.2	440.2	470.1	6.8%	5.6%
Utilidad del año de operaciones continuadas	913.7	734.6	951.3	29.5%	4.1%
Utilidad del año de operaciones discontinuadas	-	-	-	N.A	N.A
Utilidad del año antes de intereses no controlantes	913.7	734.6	951.3	29.5%	4.1%
Intereses no controlantes	326.7	267.9	353.6	32.0%	8.2%
Utilidad del año de operaciones continuadas atribuibles a intereses controlantes	587.0	466.7	597.7	28.1%	1.8%

1. Margen neto de intereses

Ingresos netos por intereses	1T17	4T17	1T18	Δ	
				1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17
Ingresos por intereses					
Comercial	2,128.2	1,927.5	1,866.7	-3.2%	-12.3%
Repos e interbancarios	67.7	67.3	91.5	36.0%	35.1%
Consumo	1,960.2	2,079.0	2,025.5	-2.6%	3.3%
Vivienda	305.8	336.3	341.0	1.4%	11.5%
Microcrédito	29.1	29.4	29.6	0.5%	1.6%
Intereses sobre cartera de crédito	4,491.0	4,439.5	4,354.3	-1.9%	-3.0%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	238.0	183.3	234.9	28.2%	-1.3%
Total ingreso por intereses	4,728.9	4,622.8	4,589.2	-0.7%	-3.0%
Gasto por intereses y similares					
Cuentas corrientes	86.8	72.8	80.6	10.8%	-7.1%
Certificados de depósito a término	917.8	824.4	817.0	-0.9%	-11.0%
Cuentas de ahorro	574.6	449.6	402.3	-10.5%	-30.0%
Total intereses sobre depósitos	1,579.2	1,346.8	1,299.9	-3.5%	-17.7%
Obligaciones financieras	567.7	576.5	524.2	-9.1%	-7.7%
Operaciones de mercado monetario	82.7	68.9	55.7	-19.2%	-32.7%
Créditos de bancos y otros	187.2	218.9	178.2	-18.6%	-4.8%
Bonos en circulación	297.8	288.7	290.4	0.6%	-2.5%
Obligaciones con entidades de fomento	42.2	37.7	36.8	-2.4%	-12.9%
Total gasto de intereses	2,189.1	1,961.0	1,860.9	-5.1%	-15.0%
Ingresos netos por intereses	2,539.8	2,661.8	2,728.3	2.5%	7.4%



El margen neto de intereses aumentó 7.4% hasta Ps 2,728.3 para 1T18 frente a 1T17 e incrementó 2.5% frente a 4T17. El incremento frente al 1T17 se debe a una disminución del 15.0% en el gasto total de intereses y a un decrecimiento del 3.0% en el total de ingreso por intereses.

Nuestro margen neto de interés⁽¹⁾ fue 5.8% para 1T18, 5.9% para 4T17 y 1T17. El margen neto de cartera fue 6.9% para 1T18, 7.0% para 4T17 y 6.8% en 1T17. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 0.3% en 1T18 frente a 0.4% en 4T17 y 0.6% para 1T17.

En Colombia, nuestro margen neto de intereses fue 5.6% para 1T18, 4T17 y 1T17. El margen neto de intereses de cartera fue 6.8% para 1T18, 6.7% en 4T17 y 6.6% en 1T17. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 0.3% en 1T18 frente a 0.1% en 4T17 y 0.1% en 1T17.

En Centroamérica, nuestro Margen Neto de Intereses fue 6.1% para 1T18, 6.7% en 4T17, y 6.6% en 1T17. El Margen Neto de Intereses de cartera fue 7.2% para 1T18, 7.6% en 4T17 y 7.4% en 1T17. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 0.0% en 1T18 frente a 1.2% en 4T17 y 1.9% en 1T17.

El margen neto de intereses de nuestra operación financiera (excluyendo el sector no financiero y la compañía matriz) fue 5.9% para 1T18, 6.1% en 4T17 y 1T17. El margen neto de cartera de nuestra operación financiera (excluyendo el sector no financiero y la compañía matriz) fue 7.1% para 1T18, 7.2% en 4T17 y 7.1% en 1T17.

2. Pérdida neta por deterioro de activos financieros

La pérdida neta por deterioro de activos financieros aumentó 17.6% hasta Ps 873.4 en 1T18 frente a 1T17 y decreció 27.4% frente a 4T17. El incremento en el deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar en 1T18 frente a 1T17, se justifica principalmente por el incremento de las provisiones de nuestra cartera comercial. El decrecimiento frente a 4T17 se explica principalmente por menores provisiones atribuibles a Concesionaria Ruta del Sol (CRDS) y Electricaribe.

El decrecimiento de la pérdida por deterioro de otros activos en 1T18 se debe a la reversión de un deterioro registrado en 2T16 por USD 17.3 millones (Ps. 49.4), correspondiente a la venta de nuestra inversión en OI y Telemar durante 1T18. Este decrecimiento fue contrarrestado por la pérdida en venta de inversiones por USD 17.7 millones (Ps. 50.5).

Pérdida por deterioro, neto	1T17	4T17	1T18	Δ	
				1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	791.3	1,125.9	984.3	-12.6%	24.4%
Recuperación de castigos	(54.9)	(78.2)	(66.1)	-15.5%	20.4%
Deterioro de otros activos financieros	0.0	-	(50.6)	N.A	N.A
Deterioro de otros activos	6.5	156.0	5.9	-96.2%	-8.8%
Pérdida por deterioro, neto	742.9	1,203.7	873.4	-27.4%	17.6%

Nuestro costo de riesgo anualizado fue 2.5% para 1T18, 2.9% para 4T17 y 2.1% para 1T17. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 2.3% para 1T18, 2.7% para 4T17 y 1.9% para 1T17.

⁽¹⁾ El margen neto de interés de Grupo Aval sin el ingreso por actividades de negociación a través de pérdidas o ganancias fue de 5.9% para 1T18, 5.8% para 4T17 y 5.8% para 1T17.



3. Ingresos diferentes a intereses

Total de ingresos diferentes a intereses	1T17	4T17	1T18	Δ	
				1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	919.4	955.8	944.0	-1.2%	2.7%
Actividades fiduciarias y de administración de portafolios	76.8	83.9	76.9	-8.4%	0.2%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	240.8	231.5	253.6	9.5%	5.3%
Servicios de almacenamiento	44.3	41.3	37.3	-9.6%	-15.6%
Total comisiones e ingresos por servicios	1,281.2	1,312.5	1,311.8	-0.1%	2.4%
Gastos por comisiones y honorarios	151.0	146.7	161.5	10.1%	7.0%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,130.2	1,165.8	1,150.3	-1.3%	1.8%
Ingresos por venta de bienes y servicios a clientes	1,359.4	1,529.8	1,433.2	-6.3%	5.4%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios a clientes	1,187.3	1,232.2	1,227.4	-0.4%	3.4%
Ingreso neto venta de bienes y servicios a clientes	172.1	297.6	205.8	-30.8%	19.6%
Ingreso neto de actividades de negociación	32.2	178.8	(90.3)	-150.5%	N.A
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	44.2	62.4	52.0	-16.7%	17.8%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	196.3	78.2	289.7	N.A.	47.6%
Ganancia neta en venta de inversiones	3.8	23.4	(43.6)	N.A.	N.A.
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	4.3	2.3	2.3	-0.1%	-47.1%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	86.5	37.5	94.2	151.0%	8.9%
Utilidad en valoración de activos	(1.0)	20.9	8.2	-60.6%	N.A.
Otros ingresos de operación	84.8	136.1	75.0	-44.9%	-11.6%
Total otros ingresos	374.7	298.4	425.8	42.7%	13.7%
Total de ingresos diferentes a intereses	1,753.3	2,003.1	1,743.6	-13.0%	-0.6%

⁽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 aumentó 1.8% hasta Ps 1,150.3 para 1T18 frente a 1T17 y decreció 1.3% en el trimestre. El total de comisiones e ingresos por servicios aumentó 2.4% hasta Ps 1,311.8 en 1T18 frente a 1T17 y decreció 0.1% en el trimestre. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, el ingreso neto por comisiones y honorarios aumentó 2.7% y 0.7%, respectivamente. En Colombia, el ingreso neto por comisiones y honorarios decreció 3.2% en el último año e incrementó 4.7% en el trimestre. En Centroamérica, el ingreso neto por comisiones y honorarios incrementó 9.2% en el último año y decreció 8.3% en el trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el ingreso neto aumentó 11.6% y decreció 4.2% en el trimestre.

3.2 Ingreso neto por venta de productos y servicios a clientes (Sector no financiero)

El ingreso neto proveniente del sector no financiero incrementó 19.6% hasta Ps 205.8 para 1T18 frente a 1T17 y decreció 30.8% durante el trimestre.



3.3 Ingreso neto de actividades de negociación

Ingreso neto de actividades de negociación	1T17	4T17	1T18	Δ	
				1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17
Inversiones mantenidas para negociar	90.0	105.1	12.9	-87.7%	-85.7%
Derivados de negociación	(114.8)	6.9	(152.1)	N.A	32.5%
Actividades de cobertura	57.0	66.8	48.8	-26.8%	-14.3%
Ingreso neto de actividades de negociación	32.2	178.8	(90.3)	-150.5%	N.A

3.4 Otros ingresos (gastos)

Los otros ingresos (gastos) para el 1T18 fueron Ps 425.8 incrementando 13.7% frente a 1T17 y 42.7% frente 4T17. El incremento en el trimestre se dio principalmente por mayores ingresos de ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio.

4. Otros gastos

Los gastos operativos totales del 1T18 fueron Ps 2,177.0, decreciendo 0.7% frente a 1T17 y 4.8% frente a 4T17. Nuestro ratio de eficiencia, medido como gastos operativos antes de depreciación y amortización (excluyendo el impuesto al patrimonio) sobre el total de ingresos, fue 45.9% en 1T18, 46.3% en 4T17 y 46.0% en 1T17. El ratio anualizado antes de depreciaciones y amortizaciones (excluyendo el impuesto al patrimonio) como porcentaje del total de activos fue 3.4% en 1T18, 3.6% en 4T17 y 3.4% en 1T17.

En Colombia, nuestro ratio de eficiencia medido como gastos operativos antes de depreciación y amortización (excluyendo el impuesto al patrimonio) sobre el total de ingresos fue 42.9% en 1T18, 44.2% en 4T17 y 42.7% en 1T17. El ratio anualizado antes de depreciaciones y amortizaciones (excluyendo el impuesto al patrimonio) como porcentaje del total de activos fue 3.1% en 1T18, 3.3% en 4T17 y 3.1% en 1T17.

En Centroamérica nuestro ratio de eficiencia medido como gastos operativos antes de depreciación y amortización sobre el total de ingresos, fue 52.5% en 1T18, 50.5% en 4T17 y 53.4% en 1T17. El ratio anualizado antes de depreciaciones y amortizaciones (excluyendo el impuesto al patrimonio) como porcentaje del total de activos fue 4.3% en 1T18, 4.4% en 4T17 y 4.4% en 1T17.

5. Interés no controlante

El interés no controlante de Grupo Aval refleja: (i) 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 y Corficolombiana), y (ii) la participación minoritaria de terceras partes en las subsidiarias consolidadas por los bancos (particularmente Porvenir). Para 1T18, el interés no controlante en el estado de resultados fue de Ps 353.6, mostrando un incremento de 8.2% frente a 1T17 y de 28.1% frente a 4T17. El ratio de interés no controlante sobre utilidad antes de interés no controlante fue de 37.2% en 1T18, 36.5% en 4T17 y 35.8% en 1T17.



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

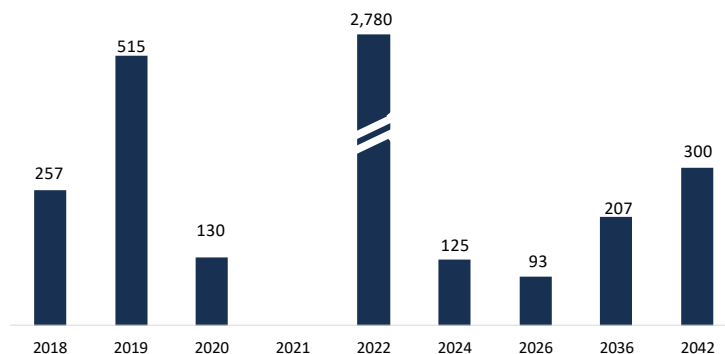
La holding registró un endeudamiento bruto total de Ps 1,651.9 (Ps 542.6 en deuda bancaria y Ps 1,109.3 en bonos denominados en pesos colombianos) al 31 de marzo de 2018. También garantiza irrevocable e incondicionalmente los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2022 (USD 1,000 millones) en virtud de sus respectivos contratos de emisión. Al 31 de marzo de 2018, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 1.0 miles de millones, o Ps 2,781.9 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 1,711.6 en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 4,417.1 y un endeudamiento neto de (incluyendo la deuda senior a filiales) Ps 2,705.5 al 31 de marzo de 2018. Adicional a los activos líquidos, Grupo Aval Limited cuenta con otros créditos a subsidiarias por Ps 755.1.

Total de activos líquidos al corte de Marzo 31, 2018	
Efectivo y equivalentes de efectivo	534.3
Inversiones de renta fija	114.6
Deuda senior a filiales	1,062.7
Total de activos líquidos	1,711.6

Calendario de vencimientos de la deuda bruta combinada



Al 31 de marzo de 2018, 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 1.17x. Por último, se presenta una evolución de nuestros principales ratios:

Métricas de endeudamiento y cobertura del servicio de deuda	1T17	4T17	1T18	Δ 1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17
Doble apalancamiento (1)	1.17x	1.16x	1.17x	0.01	-0.01
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	3.4x	2.7x	2.6x	0.0	-0.7
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	3.5x	3.6x	3.7x	0.1	0.1
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	4.0x	5.5x	5.5x	0.0	1.5

(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 brutas de renta fija.



ACERCA DE GRUPO AVAL

Grupo Aval es el grupo financiero más grande de Colombia y a través de BAC Credomatic es el grupo regional más grande y más rentable 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

Tatiana Uribe Benninghoff

Vicepresidente de Planeación Financiera y Relaciones con Inversionistas

Tel: +571 241 9700 x3600

E-mail: turibe@grupoaval.com

Alejo Sánchez García

Gerente Planeación Financiera y Relación con Inversionistas

Tel: +571 241 9700 x3600

E-mail: asanchez@grupoaval.com



Reporte de resultados consolidados para 1T2018

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

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	1T17	4T17	1T18	Δ	
				1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17
Efectivo y equivalentes de efectivo	24,542.3	22,336.8	21,687.7	-2.9%	-11.6%
Activos financieros de inversión					
Títulos de deuda	2,651.1	2,650.5	2,574.3	-2.9%	-2.9%
Instrumentos de patrimonio	1,796.2	2,149.2	2,407.5	12.0%	34.0%
Derivados de negociación	615.7	328.4	787.1	139.7%	27.8%
Total activos financieros mantenidos para negociar con cambios en resultados	5,063.0	5,128.1	5,768.9	12.5%	13.9%
Títulos de deuda	17,313.5	17,790.1	18,584.6	4.5%	7.3%
Instrumentos de patrimonio	750.2	824.0	942.9	14.4%	25.7%
Total activos financieros disponibles para la venta	18,063.6	18,614.2	19,527.5	4.9%	8.1%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2,636.8	2,899.0	2,827.9	-2.5%	7.2%
Otros activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	2,117.7	2,282.6	2,334.6	2.3%	10.2%
Provisiones de inversiones	(0.0)	0.0	1.5	N.A.	N.A.
Total activos financieros de inversión	27,881.2	28,923.9	30,457.5	5.3%	9.2%
Préstamos y partidas por cobrar					
Cartera y leasing comercial	93,829.6	99,428.9	97,125.3	-2.3%	3.5%
Comercial y leasing comercial	88,730.3	92,149.8	91,124.8	-1.1%	2.7%
Repos e Interbancarios	5,099.3	7,279.0	6,000.5	-17.6%	17.7%
Cartera y leasing consumo	46,854.2	50,382.9	49,675.0	-1.4%	6.0%
Cartera y leasing hipotecario	14,613.9	16,151.3	15,824.7	-2.0%	8.3%
Cartera y leasing microcrédito	396.1	409.7	413.2	0.9%	4.3%
Total cartera de créditos y leasing	155,693.7	166,372.8	163,038.2	-2.0%	4.7%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(4,389.7)	(5,618.5)	(6,938.6)	23.5%	58.1%
Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	151,304.0	160,754.3	156,099.6	-2.9%	3.2%
Otras cuentas por cobrar, net	3,557.7	4,239.3	4,429.8	4.5%	24.5%
Instrumentos derivados de cobertura	212.0	55.3	182.4	N.A.	-14.0%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	240.9	101.4	89.5	-11.7%	-62.9%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	1,134.5	1,043.0	942.4	-9.6%	-16.9%
Propiedad, planta y equipo de uso propio	5,738.0	5,800.0	5,576.4	-3.9%	-2.8%
Propiedades de inversión	633.9	787.9	803.5	2.0%	26.7%
Activos biológicos	59.0	66.1	69.5	5.1%	17.9%
Activos tangibles	6,430.9	6,654.0	6,449.4	-3.1%	0.3%
Plusvalía	6,644.0	6,901.1	6,581.3	-4.6%	-0.9%
Activos en contratos de concesión	2,816.2	3,114.2	3,221.3	3.4%	14.4%
Otros activos intangibles	756.9	848.7	851.0	0.3%	12.4%
Activos intangibles	10,217.1	10,863.9	10,653.5	-1.9%	4.3%
Corriente	865.8	907.5	677.4	-25.4%	-21.8%
Diferido	144.4	139.4	193.5	38.8%	34.0%
Activo por impuesto de renta	1,010.2	1,046.9	870.9	-16.8%	-13.8%
Otros activos	581.8	519.8	416.4	-19.9%	-28.4%
Total activos	227,112.6	236,538.5	232,279.0	-1.8%	2.3%
Instrumentos derivados de negociación	581.6	298.7	754.8	152.7%	29.8%
Total pasivos financieros mantenidos para negociar	581.6	298.7	754.8	152.7%	29.8%
Depósitos de clientes a costo amortizado	146,736.3	154,885.2	151,771.6	-2.0%	3.4%
Cuentas corrientes	33,562.8	36,017.6	34,507.3	-4.2%	2.8%
Certificados de depósito a término	62,182.6	62,616.2	60,806.1	-2.9%	-2.2%
Cuentas de ahorro	50,411.8	55,778.7	55,927.8	0.3%	10.9%
Otros depósitos	579.0	472.8	530.5	12.2%	-8.4%
Obligaciones financieras	42,628.7	42,277.9	41,797.6	-1.1%	-1.9%
Operaciones de mercado monetario	7,984.8	4,970.4	6,971.1	40.3%	-12.7%
Créditos de bancos y otros	18,368.5	18,205.3	16,279.8	-10.6%	-11.4%
Bonos en circulación	16,275.4	19,102.2	18,546.8	-2.9%	14.0%
Obligaciones con entidades de fomento	2,790.1	2,998.1	2,995.8	-0.1%	7.4%
Total pasivos financieros a costo amortizado	192,155.2	200,161.3	196,565.0	-1.8%	2.3%
Instrumentos derivados de cobertura	37.6	13.5	33.8	151.3%	-9.9%
Para contingencias legales	157.8	165.4	163.8	-0.9%	3.8%
Otras provisiones	483.4	527.3	568.4	7.8%	17.6%
Provisiones	641.2	692.6	732.2	5.7%	14.2%
Corriente	712.2	330.8	398.2	20.4%	-44.1%
Diferido	1,466.0	1,696.8	1,816.1	7.0%	23.9%
Pasivos por impuesto de renta	2,178.2	2,027.7	2,214.3	9.2%	1.7%
Beneficios de empleados	1,132.1	1,238.2	1,232.4	-0.5%	8.9%
Otros pasivos	6,681.3	6,235.5	6,638.8	6.5%	-0.6%
Total pasivos	203,407.2	210,667.3	208,171.3	-1.2%	2.3%
Capital suscrito y pagado	22.3	22.3	22.3	0.0%	0.0%
Prima en colocación de acciones	8,304.9	8,303.4	8,303.4	0.0%	0.0%
Reservas y utilidades retenidas de ejercicios anteriores	5,803.1	7,174.4	6,058.5	-15.6%	4.4%
Otros resultados integrales	751.5	786.9	560.6	-28.8%	-25.4%
Patrimonio de los intereses controlantes	14,881.8	16,287.0	14,944.9	-8.2%	0.4%
Intereses no controlantes	8,823.6	9,584.2	9,162.9	-4.4%	3.8%
Total patrimonio	23,705.4	25,871.2	24,107.7	-6.8%	1.7%
Total pasivos y patrimonio	227,112.6	236,538.5	232,279.0	-1.8%	2.3%



Reporte de resultados consolidados para 1T2018

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

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	1T17	4T17	1T18	Δ	
				1T18 vs. 4T17	1T18 vs. 1T17
Ingresos por intereses					
Intereses sobre cartera de crédito	4,491.0	4,439.5	4,354.3	-1.9%	-3.0%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	238.0	183.3	234.9	28.2%	-1.3%
Total ingreso por intereses	4,728.9	4,622.8	4,589.2	-0.7%	-3.0%
Gasto por intereses y similares					
Cuentas corrientes	86.8	72.8	80.6	10.8%	-7.1%
Certificados de depósito a término	917.8	824.4	817.0	-0.9%	-11.0%
Cuentas de ahorro	574.6	449.6	402.3	-10.5%	-30.0%
Total intereses sobre depósitos	1,579.2	1,346.8	1,299.9	-3.5%	-17.7%
Obligaciones financieras	567.7	576.5	524.2	-9.1%	-7.7%
Operaciones de mercado monetario	82.7	68.9	55.7	-19.2%	-32.7%
Créditos de bancos y otros	187.2	218.9	178.2	-18.6%	-4.8%
Bonos en circulación	297.8	288.7	290.4	0.6%	-2.5%
Obligaciones con entidades de fomento	42.2	37.7	36.8	-2.4%	-12.9%
Total gasto de intereses	2,189.1	1,961.0	1,860.9	-5.1%	-15.0%
Ingresos netos por intereses	2,539.8	2,661.8	2,728.3	2.5%	7.4%
Perdida por deterioro					
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	791.3	1,125.9	984.3	-12.6%	24.4%
Deterioro de otros activos financieros	0.0	-	(50.6)	N.A.	N.A.
Deterioro de otros activos	6.5	156.0	5.9	-96.2%	-8.8%
Recuperación de castigos	(54.9)	(78.2)	(66.1)	-15.5%	20.4%
Pérdida por deterioro, neto	742.9	1,203.7	873.4	-27.4%	17.6%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,796.9	1,458.1	1,854.9	27.2%	3.2%
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	919.4	955.8	944.0	-1.2%	2.7%
Actividades fiduciarias y de administración de portafolios	76.8	83.9	76.9	-8.4%	0.2%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	240.8	231.5	253.6	9.5%	5.3%
Servicios de almacenamiento	44.3	41.3	37.3	-9.6%	-15.6%
Total comisiones e ingresos por servicios	1,281.2	1,312.5	1,311.8	-0.1%	2.4%
Gastos por comisiones y honorarios	151.0	146.7	161.5	10.1%	7.0%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,130.2	1,165.8	1,150.3	-1.3%	1.8%
Ingresos por venta de bienes y servicios a clientes	1,359.4	1,529.8	1,433.2	-6.3%	5.4%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios a clientes	1,187.3	1,232.2	1,227.4	-0.4%	3.4%
Ingreso neto venta de bienes y servicios a clientes (sector real)	172.1	297.6	205.8		
Ingreso neto de actividades de negociación	32.2	178.8	(90.3)	-150.5%	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	44.2	62.4	52.0	-16.7%	17.8%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	196.3	78.2	289.7	N.A.	47.6%
Ganancia neta en venta de inversiones	3.8	23.4	(43.6)	N.A.	N.A.
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	4.3	2.3	2.3	-0.1%	-47.1%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	86.5	37.5	94.2	151.0%	8.9%
Utilidad en valoración de activos	(1.0)	20.9	8.2	-60.6%	N.A.
Otros ingresos de operación	84.8	136.1	75.0	-44.9%	-11.6%
Total otros ingresos	374.7	298.4	425.8	42.7%	13.7%
Otros egresos					
Perdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	4.1	1.4	0.2	-84.7%	-94.6%
Gastos de personal	895.6	929.5	924.1	-0.6%	3.2%
Gastos generales de administración	1,142.5	1,165.1	1,094.8	-6.0%	-4.2%
Gastos por depreciación y amortización	127.9	135.7	131.7	-2.9%	2.9%
Otros gastos de operación	21.1	54.7	26.2	-52.2%	23.7%
Total otros egresos	2,191.3	2,286.4	2,177.0	-4.8%	-0.7%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,358.9	1,174.7	1,421.5	21.0%	4.6%
Provisión de impuesto sobre la renta	445.2	440.2	470.1	6.8%	5.6%
Utilidad del año de operaciones continuadas	913.7	734.6	951.3	29.5%	4.1%
Utilidad del año de operaciones descontinuadas	-	-	-	-	-
Utilidad del año antes de intereses no controlantes	913.7	734.6	951.3	29.5%	4.1%
Intereses no controlantes	326.7	267.9	353.6	32.0%	8.2%
Utilidad del año de operaciones continuadas atribuibles a intereses controlantes	587.0	466.7	597.7	28.1%	1.8%

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

⁽²⁾ Incluye método de participación y dividendos