

AVAL
LISTED
NYSE



Reporte de resultados consolidados 3T2018

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 6 de febrero de 2019, 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, 2T2018 y 3T2018 no son comparables con los trimestres anteriores dada la adopción en Colombia de las normas NIIF9 y NIIF15, las cuales fueron adoptadas a partir del 1 de enero de 2018 de forma prospectiva.

Las cifras reportadas anteriormente para el 2T2018 fueron ajustadas para reflejar el tratamiento de las provisiones asociadas a los créditos en etapa 3 como se describe en la NIIF 9 y se detalla en la guía práctica de NIIF de KPMG, cuyo contenido conocimos después de la llamada de resultados de 2T2018, y que clarifica la metodología que debe ser aplicada para adoptar plenamente este nuevo estándar.

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.



Bogotá, 15 de noviembre de 2018. GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A. (“Grupo Aval”) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 782.7 miles de millones (Ps 35.1 pesos por acción) para el 3T18 frente a Ps 681.5 miles de millones (Ps 30.6 pesos por acción) para el 2T18. El ROAE del trimestre fue 19.1% y el ROAA fue 2.4%.

Principales resultados del trimestre:

- Utilidad neta sólida para el trimestre de Ps 783 mil millones (35.1 pesos por acción), llevando la utilidad neta acumulada del año a Ps 2,062 mil millones. La utilidad neta del trimestre aumentó 14.9% frente al trimestre anterior y 78.7% frente al 3T17. La utilidad neta acumulada incrementó 37.9% frente a la utilidad acumulada para los primeros nueve meses de 2017.
- La utilidad de 3T18 se vio impactada positivamente por la adopción plena de la NIIF 15 con respecto a la contabilización de los proyectos de concesión; excluyendo el ingreso retroactivo relacionado esta adopción, la utilidad neta del trimestre hubiera sido Ps 658 mil millones.
- El ROAA y ROAE para el trimestre fue de 2.4% and 19.1% (o 1.9% y 16% en ausencia del ingreso retroactivo).
- NIM resiliente de 5.8% para el trimestre, similar al de los últimos dos trimestres.
- Mejora en los ratios de cartera vencida a 30 días (18 pbs) y a 90 días (11 pbs) para la cartera de consumo durante el trimestre, una indicación de que lo peor del ciclo crediticio, que afectó principalmente a esta carteras, ha pasado.
- Deterioro de los indicadores de cartera comercial vencida a 30 días (27 pbs) y a 90 días (23 pbs) debido principalmente a un crecimiento lento en Colombia y a clientes corporativos específicos en Centroamérica.
- Deterioro del costo de riesgo (37 pbs) principalmente como consecuencia de un aumento de 72 pbs del indicador en Centroamérica, como resultado del escenario político en Nicaragua y el impacto por deterioro en NIIF 9 del entorno macroeconómico en Costa Rica.
- Sólida razón de eficiencia (39.1% medida como gastos operacionales sobre ingreso total y 3.5% medida sobre activos promedio). La eficiencia estuvo impulsada por una disminución de 0.9% en los gastos operativos totales.
- Mejora de 85 pbs en el ratio de capital tangible a 8.6%.



Reporte de resultados consolidados para 3T2018

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Bogotá, 15 de noviembre de 2018. GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A. ("Grupo Aval") reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 782.7 miles de millones (Ps 35.1 pesos por acción) para el 3T18 frente a Ps 681.5 miles de millones (Ps 30.6 pesos por acción) para el 2T18. El ROAE del trimestre fue 19.1% y el ROAA fue 2.4%.

COP\$ tn		3T17	2T18	3T18	3T18 vs 3T17	3T18 vs 2T18
Balance General	Cartera Bruta	\$ 155.4	\$ 160.3	\$ 161.8	4.1%	0.9%
	Dépositos	\$ 146.9	\$ 152.0	\$ 153.2	4.3%	0.8%
	Dépositos/Cartera Neta	0.95 x	0.96 x	0.97 x	0.02 x	NS
	Ratio de Capital Tangible	8.0%	7.7%	8.6%	58 pbs	85 pbs
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Total cartera	2.7%	3.1%	3.2%	48 pbs	10 pbs
	Costo de riesgo	2.6%	1.9%	2.3%	(33) pbs	37 pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	5.9%	5.8%	5.8%	(13) pbs	1 pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	26.6%	26.5%	22.7%	(389) pbs	(377) pbs
	Razón de eficiencia	46.8%	46.1%	39.1%	(772) pbs	(702) pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 0.44	\$ 0.68	\$ 0.78	78.7%	14.8%
	ROAA	1.3%	2.0%	2.4%	114 pbs	49 pbs
	ROAE	11.2%	17.7%	19.1%	798 pbs	142 pbs

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.



Reporte de resultados consolidados para 3T2018

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados en NIFF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	3T17	2T18	3T18	Δ	
				3T18 vs. 2T18	3T18 vs. 3T17
Efectivo y equivalentes de efectivo	21,821.4	21,175.2	24,396.8	15.2%	11.8%
Total activos financieros mantenidos para negociar con cambios en resultados	4,786.1	5,013.4	5,391.2	7.5%	12.6%
Total activos financieros disponibles para la venta	17,682.0	20,086.6	21,083.2	5.0%	19.2%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2,663.1	2,961.1	2,999.4	1.3%	12.6%
Otros activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	2,220.7	2,409.6	2,459.7	2.1%	10.8%
Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	155,019.9	158,305.7	158,265.1	0.0%	2.1%
Activos tangibles	6,579.4	6,461.4	6,465.3	0.1%	-1.7%
Plusvalía	6,724.3	6,817.5	6,882.5	1.0%	2.4%
Activos en contratos de concesión	2,952.3	3,493.3	4,981.0	42.6%	68.7%
Otros activos	7,613.9	7,823.6	8,562.8	9.4%	12.5%
Total activos	228,063.1	234,547.4	241,487.0	3.0%	5.9%
Instrumentos derivados de negociación	385.0	478.1	488.9	2.2%	27.0%
Depósitos de clientes a costo amortizado	146,886.5	151,958.1	153,188.5	0.8%	4.3%
Operaciones de mercado monetario	7,895.6	7,154.7	8,669.9	21.2%	9.8%
Créditos de bancos y otros	16,698.1	16,836.5	17,094.3	1.5%	2.4%
Bonos en circulación	18,493.4	19,347.3	19,128.2	-1.1%	3.4%
Obligaciones con entidades de fomento	2,890.5	3,054.0	3,440.2	12.6%	19.0%
Otros pasivos	9,632.4	10,448.7	11,570.9	10.7%	20.1%
Total pasivos	202,881.5	209,277.4	213,580.8	2.1%	5.3%
Patrimonio de los intereses controlantes	15,898.0	15,830.5	16,895.2	6.7%	6.3%
Intereses no controlantes	9,283.6	9,439.4	11,011.0	16.6%	18.6%
Total patrimonio	25,181.6	25,269.9	27,906.2	10.4%	10.8%
Total pasivos y patrimonio	228,063.1	234,547.4	241,487.0	3.0%	5.9%

Estado de Resultados Consolidado	3T17	2T18	3T18	Δ	
				3T18 vs. 2T18	3T18 vs. 3T17
Ingresos por intereses	4,661.6	4,541.4	4,599.3	1.3%	-1.3%
Gasto por intereses y similares	1,985.5	1,842.0	1,847.3	0.3%	-7.0%
Ingresos netos por intereses	2,676.1	2,699.4	2,752.0	1.9%	2.8%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,091.4	856.9	1,013.9	18.3%	-7.1%
Deterioro de otros activos financieros	(0.0)	(8.1)	3.9	-148.3%	N.A.
Deterioro de otros activos	1.2	6.3	5.5	-13.7%	N.A.
Recuperación de castigos	(65.2)	(88.9)	(83.4)	-6.2%	27.8%
Pérdida por deterioro, neto	1,027.4	766.3	939.9	22.7%	-8.5%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,148.8	1,199.0	1,193.8	-0.4%	3.9%
Ingreso neto venta de bienes y servicios a clientes (sector real)	159.3	259.0	972.3	N.A.	N.A.
Ingreso neto de actividades de negociación	66.9	244.7	109.5	-55.3%	63.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	45.3	75.0	50.2	-33.1%	10.7%
Total otros ingresos	317.5	134.5	297.6	121.2%	-6.3%
Total otros egresos	2,170.5	2,251.4	2,231.4	-0.9%	2.8%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,216.1	1,594.0	2,204.0	38.3%	81.2%
Provisión de impuesto sobre la renta	470.8	454.7	750.8	65.1%	59.5%
Utilidad del año de operaciones continuadas	745.3	1,139.3	1,453.2	27.6%	95.0%
Utilidad del año de operaciones descontinuadas	0.0	-	(0.0)	N.A.	N.A.
Utilidad del año antes de intereses no controlantes	745.3	1,139.3	1,453.2	27.6%	95.0%
Intereses no controlantes	307.4	457.7	670.4	46.5%	118.1%
Utilidad del año de operaciones continuadas atribuibles a intereses controlantes	437.9	681.5	782.7	14.8%	78.7%

Indicadores principales	3T17	2T18	3T18	Acum. 2017		Acum. 2018	
				3T17	2T18	3T18	3T18
Margen neto de interés(1)	5.9%	5.8%	5.9%	5.9%	5.9%	5.8%	5.8%
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	5.9%	5.8%	5.8%	6.0%	6.0%	5.7%	5.7%
Indicador de eficiencia(2)	46.8%	46.1%	39.1%	46.6%	46.6%	43.7%	43.7%
ROAA(3)	1.3%	2.0%	2.4%	1.4%	1.4%	2.0%	2.0%
ROAE(4)	11.2%	17.7%	19.1%	12.9%	12.9%	17.2%	17.2%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+30 días) / Total cartera y operaciones de leasing(5)	4.0%	4.4%	4.5%	4.0%	4.0%	4.5%	4.5%
Gasto de provisiones / Total cartera y operaciones de leasing promedio(6)	2.6%	1.9%	2.3%	2.4%	2.4%	2.1%	2.1%
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (5)	0.85	1.03	1.04	0.85	0.85	1.04	1.04
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing	3.4%	4.5%	4.6%	3.4%	3.4%	4.6%	4.6%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera y operaciones de leasing promedio(6)	1.8%	1.9%	1.9%	1.7%	1.7%	1.9%	1.9%
Total cartera y operaciones de leasing / Total activos	68.0%	67.5%	65.5%	68.0%	68.0%	65.5%	65.5%
Depósitos / Total cartera y operaciones de leasing	94.8%	96.0%	96.8%	94.8%	94.8%	96.8%	96.8%
Patrimonio / Activos	11.0%	10.8%	11.6%	11.0%	11.0%	11.6%	11.6%
Ratio de capital tangible(7)	8.0%	7.7%	8.6%	8.0%	8.0%	8.6%	8.6%
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	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	22,281,017,159	22,281,017,159
Precio Acción ordinaria (Al final del período)	1,315.0	1,210.0	1,145.0	1,315.0	1,315.0	1,145.0	1,145.0
Precio Acción preferencial (Al final del período)	1,330.0	1,230.0	1,165.0	1,330.0	1,330.0	1,165.0	1,165.0
Valor en libros / Acción	713.5	710.5	758.3	713.5	713.5	758.3	758.3
Utilidad del período / Acción	19.7	30.6	35.1	67.1	67.1	92.5	92.5
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	16.9	10.1	8.3	14.9	14.9	9.4	9.4
Precio / Valor en libros(8)	1.9	1.7	1.5	1.9	1.9	1.5	1.5

(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 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 30 de septiembre de 2018 ascendieron a Ps 241,487.0, mostrando un incremento de 5.9% frente al 30 de septiembre de 2017 y 3.0% frente al 30 de junio de 2018. El crecimiento de los activos fue impulsado principalmente por un crecimiento anual de 2.1% en la cartera de créditos y cuentas por cobrar, netos que ascendió a Ps 158,265.1. 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 5.5% frente al 30 de septiembre de 2017 y 2.5% con respecto al 30 de junio de 2018. Para el total de préstamos y cuentas por cobrar netas, el crecimiento excluyendo el efecto de tasa de cambio habría sido de 1.7% frente al 30 de septiembre de 2017 y -0.4% con respecto al 30 de junio de 2018.

1.1 Cartera de créditos

El total de cartera bruta de créditos y cuentas por cobrar (excluyendo fondos interbancarios y overnight) aumentó 4.1% entre el 30 de septiembre de 2017 y el 30 de septiembre de 2018 a Ps 161,816.7 (3.8% excluyendo el efecto de tasa de cambio). Dicho crecimiento fue impulsado principalmente por (i) un aumento del 11.8% en la cartera y leasing hipotecario hasta Ps 17,244.0 (11.0% excluyendo el efecto de tasa de cambio), (ii) un aumento del 7.6% en la cartera y leasing de consumo hasta Ps 52,504.9 (7.2% excluyendo el efecto de tasa de cambio), y (iii) un aumento de 0.9% en la cartera y leasing comercial hasta Ps 91,648.3 (0.7% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

Los fondos interbancarios y overnight decrecieron 18.5% anual hasta Ps 3,960.3 (-18.9% excluyendo el efecto de tasa de cambio) durante los últimos doce meses.

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar fue Ps 7,511.9 al 30 de septiembre de 2018 llevando la cartera y cuentas por cobrar netas a Ps 158,265.1.

El incremento de la provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar, en comparación al 30 de septiembre de 2017 fue impactado principalmente por la adopción de la NIIF 9 el 1 de enero de 2018, que representó Ps 1,163.3 del incremento.

Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	3T17	2T18	3T18	3T18 vs. 2T18	3T18 vs. 3T17
Préstamos y partidas por cobrar					
Comercial y leasing comercial	90,797.1	91,769.8	91,648.3	-0.1%	0.9%
Cartera y leasing consumo	48,781.7	51,379.5	52,504.9	2.2%	7.6%
Cartera y leasing hipotecario	15,418.6	16,729.4	17,244.0	3.1%	11.8%
Cartera y leasing microcrédito	404.7	417.8	419.5	0.4%	3.7%
Préstamos y partidas por cobrar	155,402.1	160,296.5	161,816.7	0.9%	4.1%
Repos e Interbancarios	4,861.7	5,189.8	3,960.3	-23.7%	-18.5%
Total cartera de créditos y leasing	160,263.8	165,486.3	165,777.0	0.2%	3.4%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(5,243.9)	(7,180.6)	(7,511.9)	4.6%	43.3%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	(2,616.7)	(3,552.9)	(3,835.3)	7.9%	46.6%
Provisión para el deterioro de cartera de consumo	(2,410.6)	(3,310.1)	(3,345.8)	1.1%	38.8%
Provisión para el deterioro de cartera hipotecaria	(143.8)	(232.5)	(248.8)	7.0%	73.0%
Provisión para el deterioro de cartera de microcrédito	(72.8)	(85.2)	(82.1)	-3.6%	12.8%
Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	155,019.9	158,305.7	158,265.1	0.0%	2.1%



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

Cartera Bruta	3T17	2T18	3T18	Δ	
				3T18 vs. 2T18	3T18 vs. 3T17
Ordinaria	61,445.1	63,627.4	63,365.4	-0.4%	3.1%
Capital de trabajo	15,739.3	14,757.0	14,571.1	-1.3%	-7.4%
Leasing financiero	9,865.3	9,755.4	9,785.6	0.3%	-0.8%
Financiado por entidades de fomento	2,777.9	2,792.2	2,999.9	7.4%	8.0%
Sobregiros	583.0	483.1	536.3	11.0%	-8.0%
Tarjetas de crédito	386.6	354.7	390.0	10.0%	0.9%
Comercial y leasing comercial	90,797.1	91,769.8	91,648.3	-0.1%	0.9%
Créditos personales	29,923.6	31,848.9	32,584.5	2.3%	8.9%
Tarjetas de crédito	12,711.1	13,485.7	13,883.4	2.9%	9.2%
Vehículos	5,822.1	5,727.6	5,703.7	-0.4%	-2.0%
Leasing financiero	224.6	233.3	238.2	2.1%	6.0%
Sobregiros	100.4	84.0	95.0	13.1%	-5.3%
Otras	0.0	0.0	0.0	-13.0%	-37.5%
Cartera y leasing consumo	48,781.7	51,379.5	52,504.9	2.2%	7.6%
Hipotecas	14,430.0	15,568.4	16,017.0	2.9%	11.0%
Leasing habitacional	988.5	1,161.0	1,227.0	5.7%	24.1%
Cartera y leasing hipotecario	15,418.6	16,729.4	17,244.0	3.1%	11.8%
Cartera y leasing microcrédito	404.7	417.8	419.5	0.4%	3.7%
Préstamos y partidas por cobrar	155,402.1	160,296.5	161,816.7	0.9%	4.1%
Repos e Interbancarios	4,861.7	5,189.8	3,960.3	-23.7%	-18.5%
Total cartera de créditos y leasing	160,263.8	165,486.3	165,777.0	0.2%	3.4%

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. Nuestra cartera comercial sigue desacelerándose dada nuestra estrategia de favorecer el crecimiento rentable.

En Colombia, los préstamos y cuentas por cobrar crecieron 3.1% durante los últimos 12 meses y 0.6% durante el trimestre. En cuanto a Centroamérica, los préstamos y cuentas por cobrar crecieron 6.8% entre el 30 de septiembre de 2017 y el 30 de septiembre de 2018 y 1.9% en el último trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento habría sido 5.5% y 0.5%, respectivamente.

La cartera comercial aumentó 0.9% entre el 30 de septiembre de 2017 y el 30 de septiembre de 2018 y 0.1% en el último trimestre. En Colombia, la cartera comercial decreció 0.8% entre el 30 de septiembre de 2017 y el 30 de septiembre de 2018 y 0.7% en el trimestre. En cuanto a Centroamérica, la cartera comercial creció un 7.6% entre el 30 de septiembre de 2017 y el 30 de septiembre de 2018 y 1.8% en el trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento en Centroamérica habría sido 6.3% y 0.4%, 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 10.5% en los últimos 12 meses y 2.8% entre el 30 de junio de 2018 y el 30 de septiembre de 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 8.9% en los últimos 12 meses y 1.9% en el trimestre, y los créditos personales, que crecieron 1.2% en los últimos 12 meses y 1.0% durante el trimestre.



Reporte de resultados consolidados para 3T2018

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 Av Villas mostró la mayor tasa de crecimiento de nuestra operación bancaria en Colombia, impulsado por un fuerte desempeño en libranzas con un crecimiento de aproximadamente 39% comparado con el 30 de septiembre de 2017.

Cartera bruta / Banco (\$)	3T17	2T18	3T18	Δ	
				3T18 vs. 2T18	3T18 vs. 3T17
Banco de Bogotá	99,329.3	102,535.9	103,561.6	1.0%	4.3%
Local	55,135.7	56,214.0	56,363.0	0.3%	2.2%
Centroamérica	44,193.6	46,322.0	47,198.6	1.9%	6.8%
Banco de Occidente	27,431.8	26,953.3	27,049.2	0.4%	-1.4%
Banco Popular	16,993.7	18,476.6	18,783.2	1.7%	10.5%
Banco AV Villas	9,913.3	10,552.7	11,049.6	4.7%	11.5%
Corficolombiana	2,505.1	2,426.4	2,391.4	-1.4%	-4.5%
Eliminaciones	(771.1)	(648.5)	(1,018.2)	57.0%	32.1%
Préstamos y partidas por cobrar	155,402.1	160,296.5	161,816.7	0.9%	4.1%
Repos e Interbancarios	4,861.7	5,189.8	3,960.3	-23.7%	-18.5%
Total Grupo Aval	160,263.8	165,486.3	165,777.0	0.2%	3.4%

Cartera bruta / Banco (%)	3T17	2T18	3T18
Banco de Bogotá	63.9%	64.0%	64.0%
Local	35.5%	35.1%	34.8%
Centroamérica	28.4%	28.9%	29.2%
Banco de Occidente	17.7%	16.8%	16.7%
Banco Popular	10.9%	11.5%	11.6%
Banco AV Villas	6.4%	6.6%	6.8%
Corficolombiana	1.6%	1.5%	1.5%
Eliminaciones	-0.5%	-0.4%	-0.6%
Préstamos y partidas por cobrar	100%	100%	100%

Del total los préstamos y partidas por cobrar, 70.4% son domésticos y 29.6% son extranjeros. En términos de cartera bruta (excluyendo fondos interbancarios y overnight), el 70.8% es doméstica y el 29.2% es extranjera (refleja la operación en Centroamérica). El total de la cartera extranjera bruta creció un 6.8% durante los últimos 12 meses y 1.9% en el trimestre (excluyendo fondos interbancarios y overnight). Excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento anual y trimestral para nuestra operación en Centroamérica habría sido de 5.5% y 0.5%, respectivamente (excluyendo fondos interbancarios y overnight).

Cartera Bruta	3T17	2T18	3T18	Δ	
				3T18 vs. 2T18	3T18 vs. 3T17
Doméstica					
Comercial y leasing comercial	72,242.2	72,169.3	71,690.5	-0.7%	-0.8%
Cartera y leasing consumo	32,225.5	34,094.2	34,898.9	2.4%	8.3%
Cartera y leasing hipotecario	6,336.0	7,293.2	7,609.2	4.3%	20.1%
Cartera y leasing microcrédito	404.7	417.8	419.5	0.4%	3.7%
Repos e Interbancarios	3,006.2	2,800.9	2,057.6	-26.5%	-31.6%
Total cartera doméstica	114,214.6	116,775.5	116,675.8	-0.1%	2.2%
Extranjera					
Comercial y leasing comercial	18,554.9	19,600.5	19,957.8	1.8%	7.6%
Cartera y leasing consumo	16,556.2	17,285.3	17,606.0	1.9%	6.3%
Cartera y leasing hipotecario	9,082.5	9,436.2	9,634.8	2.1%	6.1%
Cartera y leasing microcrédito	-	-	-	-	-
Repos e Interbancarios	1,855.6	2,388.9	1,902.7	-20.4%	2.5%
Total cartera extranjera	46,049.1	48,710.9	49,101.3	0.8%	6.6%
Total cartera de créditos y leasing	160,263.8	165,486.3	165,777.0	0.2%	3.4%



Reporte de resultados consolidados para 3T2018

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

La calidad de nuestra cartera se deterioró levemente durante el trimestre, principalmente por un deterioro de los indicadores de cartera comercial vencida a 30 días (27 pbs) y a 90 días (23 pbs) asociados principalmente al lento crecimiento en Colombia y a clientes corporativos específicos en Centroamérica. La dinámica de la cartera comercial fue compensada parcialmente por una mejora en los indicadores de cartera vencida de consumo a 30 días (18 pbs) y a 90 días (11 pbs) durante el trimestre, una indicación de que lo peor del ciclo crediticio, que afectó principalmente a estas carteras, ha pasado.

El indicador de cartera vencida a más de 30 días cerró el 3T18 en 4.5%, en comparación con el 4.4% en 2T18 y al 4.0% en 3T17. El indicador de cartera vencida a más de 90 días fue 3.2% para 3T18, comparado con 3.1% en 2T18 y 2.7% en 3T17. Finalmente, el indicador de cartera CDE sobre el total de cartera fue de 7.1% en 3T18, 6.9% en 2T18 y 5.2% in 3T17.

El indicador de cartera comercial vencida a más de 30 días fue 4.1% para 3T18, 3.8% para 2T18 y 3.4% para 3T17; el indicador de cartera comercial vencida a más de 90 días fue 3.5%, 3.3% y 2.8%, respectivamente. El indicador de cartera de consumo vencida a más de 30 días fue 5.2% para 3T18, 5.3% para 2T18 y 5.1% para 3T17; el indicador de cartera de consumo vencida a más de 90 días fue 2.9%, 3.0% y 2.7%, respectivamente. El indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 30 días fue 4.1% para 3T18, 4.0% para 2T18 y 3.7% para 3T17; el indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 90 días fue 2.2%, 2.2% y 2.0%, respectivamente.

Total cartera de créditos y leasing	3T17	2T18	3T18	Δ	
				3T18 vs. 2T18	3T18 vs. 3T17
"A" riesgo normal	141,644.1	144,237.3	145,440.1	0.8%	2.7%
"B" riesgo aceptable	5,630.5	5,058.0	4,892.4	-3.3%	-13.1%
"C" riesgo apreciable	3,694.3	5,257.7	5,213.2	-0.8%	41.1%
"D" riesgo significativo	2,972.8	4,050.8	4,177.6	3.1%	40.5%
"E" irrecuperable	1,460.4	1,692.7	2,093.4	23.7%	43.3%
Préstamos y partidas por cobrar	155,402.1	160,296.5	161,816.7	0.9%	4.1%
Repos e interbancarios	4,861.7	5,189.8	3,960.3	-23.7%	-18.5%
Total cartera de créditos y leasing	160,263.8	165,486.3	165,777.0	0.2%	3.4%

Cartera y leasing CDE / Total cartera y leasing (*)	5.2%	6.9%	7.1%
---	------	------	------

Cartera vencida	3T17	2T18	3T18	Δ	
				3T18 vs. 2T18	3T18 vs. 3T17
Vigente	87,715.5	88,271.2	87,902.3	-0.4%	0.2%
Entre 31 y 90 días vencida	534.3	485.6	524.5	8.0%	-1.8%
+90 días vencida	2,547.3	3,013.0	3,221.5	6.9%	26.5%
Comercial y leasing comercial	90,797.1	91,769.8	91,648.3	-0.1%	0.9%
Vigente	46,309.0	48,632.2	49,790.2	2.4%	7.5%
Entre 31 y 90 días vencida	1,154.5	1,207.5	1,197.0	-0.9%	3.7%
+90 días vencida	1,318.2	1,539.8	1,517.7	-1.4%	15.1%
Cartera y leasing consumo	48,781.7	51,379.5	52,504.9	2.2%	7.6%
Vigente	14,852.2	16,063.5	16,539.9	3.0%	11.4%
Entre 31 y 90 días vencida	264.3	304.8	324.3	6.4%	22.7%
+90 días vencida	302.1	361.1	379.7	5.2%	25.7%
Cartera y leasing hipotecario	15,418.6	16,729.4	17,244.0	3.1%	11.8%
Vigente	343.2	354.9	355.4	0.1%	3.5%
Entre 31 y 90 días vencida	17.2	16.8	16.7	-0.7%	-3.1%
+90 días vencida	44.3	46.1	47.5	2.9%	7.3%
Cartera y leasing microcrédito	404.7	417.8	419.5	0.4%	3.7%
Préstamos y partidas por cobrar	155,402.1	160,296.5	161,816.7	0.9%	4.1%
Repos e Interbancarios	4,861.7	5,189.8	3,960.3	-23.7%	-18.5%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	160,263.8	165,486.3	165,777.0	0.2%	3.4%

Cartera y leasing vencida (30 días) / Total cartera y leasing (*)	4.0%	4.4%	4.5%
Cartera y leasing vencida (90 días) / Total cartera y leasing (*)	2.7%	3.1%	3.2%

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





Reporte de resultados consolidados para 3T2018

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 1.2x para 3T17 a 1.5x para 3T18. La cobertura de la cartera calificada CDE fue de 0.7x para 3T18 y 2T18 y 0.6x para 3T17, y la cobertura de la cartera vencida a más de 30 días fue de 1.0x para 3T18 y 2T18 y 0.8x para 3T17. El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera total fue 2.3% en 3T18, 1.9% en 2T18 y 2.6% en 3T17. La razón de castigos de cartera sobre cartera total promedio fue de 1.9% en 3T18 y 2T18 y 1.8% en 3T17.

Total cartera de créditos y leasing	3T17	2T18	3T18
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing CDE	0.6	0.7	0.7
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (30 días)	0.8	1.0	1.0
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (90 días)	1.2	1.4	1.5
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Total cartera y leasing (*)	3.4%	4.5%	4.6%
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing CDE	0.5	0.3	0.4
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (30 días)	0.7	0.5	0.6
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (90 días)	1.0	0.7	0.8
Pérdida por deterioro / Promedio cartera y leasing (*)	2.8%	2.2%	2.5%
Pérdida neta por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Promedio cartera y leasing (*)	2.6%	1.9%	2.3%
Castigos / Promedio cartera y leasing (*)	1.8%	1.9%	1.9%

(*) 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.

1.2 Inversiones de renta fija y renta variable

El total de activos financieros de inversión creció 16.8% hasta Ps 31,933.5 entre el 30 de septiembre de 2017 y el 30 de septiembre de 2018, e incrementó 4.8% frente al 30 de junio de 2018. Del total del portafolio, Ps 25,337.1 corresponden a inversiones de renta fija, que crecieron 15.2% entre el 30 de septiembre de 2017 y el 30 de septiembre de 2018 y 3.2% desde el 30 de junio de 2018. Del total de los activos financieros de inversión, las inversiones en instrumentos de patrimonio ascendieron a Ps 3,531.1 e incrementaron 27.7% entre el 30 de septiembre de 2017 y el 30 de septiembre de 2018 y 16.4% frente al 30 de junio de 2018. El incremento de las inversiones en instrumentos de patrimonio se debió al aumento de la participación de Corficolombiana en Grupo de Energía de Bogotá.

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 4.7% para 3T18, 4.8% para 2T18 y 4.6% para 3T17.

Activos financieros de inversión	3T17	2T18	3T18	Δ	
				3T18 vs. 2T18	3T18 vs. 3T17
Títulos de deuda	2,456.1	2,421.5	2,467.3	1.9%	0.5%
Instrumentos de patrimonio	1,950.7	2,122.9	2,318.2	9.2%	18.8%
Derivados de negociación	379.3	469.0	605.6	29.1%	59.7%
Total activos financieros mantenidos para negociar con cambios en resultados	4,786.1	5,013.4	5,391.2	7.5%	12.6%
Títulos de deuda	16,867.1	19,175.2	19,870.3	3.6%	17.8%
Instrumentos de patrimonio	814.9	911.4	1,212.9	33.1%	48.8%
Total activos financieros disponibles para la venta	17,682.0	20,086.6	21,083.2	5.0%	19.2%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2,663.1	2,961.1	2,999.4	1.3%	12.6%
Otros activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	2,220.7	2,409.7	2,459.8	2.1%	10.8%
Total activos financieros de inversión	27,352.0	30,470.7	31,933.5	4.8%	16.8%



1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 30 de septiembre de 2018, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue Ps 24,396.8 mostrando un incremento de 11.8% respecto al 30 de septiembre de 2017 y de 15.2% frente al 30 de junio de 2018 (11.3% y 14.5% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

Nuestra relación de liquidez, medida como efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos fue de 15.9% el 30 de septiembre de 2018, 13.9% el 30 de junio de 2018 y 14.9% el 30 de septiembre de 2017.

1.4 Plusvalía y otros intangibles

La plusvalía y otros intangibles al 30 de septiembre de 2018 alcanzaron Ps 12,838.3, incrementando 22.5% frente al 30 de septiembre de 2017 y 14.4% frente al 30 de junio de 2018.

La plusvalía a 30 de septiembre de 2018 fue Ps 6,882.5, creciendo 2.4% frente al 30 de septiembre de 2017 y 1.0% frente al 30 de junio de 2018, 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 5,955.8 a 30 de septiembre de 2018 y crecieron 58.6% comparado con el 30 de septiembre de 2017 y 35.1% comparado al 30 de junio de 2018. Este incremento se explica principalmente por el impacto de la adopción de NIIF 15 en las concesiones de Cuarta Generación.

2. Pasivos

Al 30 de septiembre 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 201,521.0 al 30 de septiembre de 2018 mostrando un incremento de 4.5% frente al 30 de septiembre de 2017 y de 1.6% frente al 30 de junio de 2018 (4.1% y 1.2% habría sido el incremento excluyendo el efecto de tasa de cambio). Los depósitos representaron 76.0% del fondeo total al cierre de 3T18, 76.6% para 2T18 y 76.2% para 3T17.

El costo promedio de los fondos fue del 3.7% en 3T18 y 2T18 y 4.1% in 3T17. Nuestro costo promedio de fondos refleja estabilidad en línea con el escenario de tasas de interés.



2.1.1 Depósitos

Depósitos de clientes a costo amortizado	3T17	2T18	3T18	Δ	
				3T18 vs. 2T18	3T18 vs. 3T17
Cuentas corrientes	13,355.3	14,353.1	13,729.4	-4.3%	2.8%
Otros depósitos	492.3	502.8	596.9	18.7%	21.2%
Depósitos sin costo	13,847.6	14,855.9	14,326.2	-3.6%	3.5%
Cuentas corrientes	18,401.2	19,672.1	19,672.1	0.0%	6.9%
Certificados de depósito a término	62,866.8	63,831.1	66,265.0	3.8%	5.4%
Cuentas de ahorro	51,770.9	53,599.1	52,925.2	-1.3%	2.2%
Depósitos con costo	133,038.9	137,102.2	138,862.3	1.3%	4.4%
Depósitos de clientes a costo amortizado	146,886.5	151,958.1	153,188.5	0.8%	4.3%

De nuestros depósitos totales al 30 de septiembre de 2018, las cuentas corrientes representaron el 21.8%, los certificados de depósito a término el 43.3%, las cuentas de ahorro 34.5%, y los otros depósitos 0.4%.

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 (\$)	3T17	2T18	3T18	Δ	
				3T18 vs. 2T18	3T18 vs. 3T17
Banco de Bogotá	94,919.6	97,736.2	98,944.1	1.2%	4.2%
Local	53,520.9	52,901.9	53,724.9	1.6%	0.4%
Centroamérica	41,398.7	44,834.3	45,219.1	0.9%	9.2%
Banco de Occidente	25,183.8	25,080.7	25,662.5	2.3%	1.9%
Banco Popular	15,128.2	16,817.6	17,197.4	2.3%	13.7%
Banco AV Villas	9,922.9	10,105.6	10,417.7	3.1%	5.0%
Corficolombiana	4,148.0	3,975.0	3,727.3	-6.2%	-10.1%
Eliminaciones	(2,415.9)	(1,757.0)	(2,760.4)	57.1%	14.3%
Total Grupo Aval	146,886.5	151,958.1	153,188.5	0.8%	4.3%

Depósitos / Banco (%)	3T17	2T18	3T18
Banco de Bogotá	64.6%	64.3%	64.6%
Local	36.4%	34.8%	35.1%
Centroamérica	28.2%	29.5%	29.5%
Banco de Occidente	17.1%	16.5%	16.8%
Banco Popular	10.3%	11.1%	11.2%
Banco AV Villas	6.8%	6.7%	6.8%
Corficolombiana	2.8%	2.6%	2.4%
Eliminaciones	-1.6%	-1.2%	-1.8%
Total Grupo Aval	100.0%	100.0%	100.0%



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

Al 30 de septiembre de 2018, los créditos de los bancos y otros presentaron un saldo de Ps 20,534.5, mostrando un incremento de 4.8% frente al 30 de septiembre de 2017 y de 3.2% frente al 30 de junio de 2018. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, los créditos de los bancos y otros crecieron 4.2% frente al 30 de septiembre de 2017 y 2.6% frente al 30 de junio de 2018.

2.1.3 Bonos

El saldo de bonos al 30 de septiembre de 2018 ascendió a Ps 19,128.2, mostrando un incremento de 3.4% frente al 30 de septiembre de 2017 y de 1.1% frente al 30 de junio de 2018. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, los bonos crecieron 3.3% frente al 30 de septiembre de 2017 y decrecieron 1.2% frente al 30 de junio de 2018.

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 30 de septiembre de 2018, el saldo del interés de los no controlantes fue de Ps 11,011.0 mostrando un incremento de 18.6% frente al 30 de septiembre de 2017 y de 16.6% frente al 30 de junio de 2018 producto de la dilución del proceso de capitalización de Corficolombiana en agosto de 2018. El Interés de los no controlantes representa el 39.5% del total del patrimonio al 30 de septiembre 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	3T17	2T18	3T18	Δ	
				3T18 vs. 2T18	3T18 vs. 3T17
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%	-	-
Corficolombiana ⁽³⁾	44.8%	44.9%	38.2%	(667)	(656)

(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 en 2Q18, debido principalmente a la distribución de dividendos de acciones.

4. Patrimonio atribuible a los accionistas

Al 30 de septiembre de 2018, el patrimonio atribuible a los accionistas fue de Ps 16,895.2 mostrando un incremento de 6.3% frente al 30 de septiembre de 2017 y de 6.7% frente al 30 de junio de 2018.



Reporte de resultados consolidados para 3T2018

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Estado de Resultados

Nuestra utilidad neta atribuible a los accionistas del 3T18 fue de Ps 782.7, mostrando un incremento de 78.7% frente a 3T17 y de 14.9% frente a 2T18.

Estado de Resultados Consolidado	3T17	2T18	3T18	Δ	
				3T18 vs. 2T18	3T18 vs. 3T17
Ingresos por intereses	4,661.6	4,541.4	4,599.3	1.3%	-1.3%
Gasto por intereses y similares	1,985.5	1,842.0	1,847.3	0.3%	-7.0%
Ingresos netos por intereses	2,676.1	2,699.4	2,752.0	1.9%	2.8%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,091.4	856.9	1,013.9	18.3%	-7.1%
Deterioro de otros activos financieros	(0.0)	(8.1)	3.9	-148.3%	N.A.
Deterioro de otros activos	1.2	6.3	5.5	-13.7%	N.A.
Recuperación de castigos	(65.2)	(88.9)	(83.4)	-6.2%	27.8%
Pérdida por deterioro, neto	1,027.4	766.3	939.9	22.7%	-8.5%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,148.8	1,199.0	1,193.8	-0.4%	3.9%
Ingreso neto venta de bienes y servicios a clientes (sector real)	159.3	259.0	972.3	N.A.	N.A.
Ingreso neto de actividades de negociación	66.9	244.7	109.5	-55.3%	63.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	45.3	75.0	50.2	-33.1%	10.7%
Total otros ingresos	317.5	134.5	297.6	121.2%	-6.3%
Total otros egresos	2,170.5	2,251.4	2,231.4	-0.9%	2.8%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,216.1	1,594.0	2,204.0	38.3%	81.2%
Provisión de impuesto sobre la renta	470.8	454.7	750.8	65.1%	59.5%
Utilidad del año de operaciones continuadas	745.3	1,139.3	1,453.2	27.6%	95.0%
Utilidad del año de operaciones descontinuadas	0.0	-	(0.0)	N.A.	N.A.
Utilidad del año antes de intereses no controlantes	745.3	1,139.3	1,453.2	27.6%	95.0%
Intereses no controlantes	307.4	457.7	670.4	46.5%	118.1%
Utilidad del año de operaciones continuadas atribuibles a intereses controlantes	437.9	681.5	782.7	14.8%	78.7%

1. Margen neto de intereses

Ingresos netos por intereses	3T17	2T18	3T18	Δ	
				3T18 vs. 2T18	3T18 vs. 3T17
Ingresos por intereses					
Comercial	1,995.2	1,806.4	1,809.3	0.2%	-9.3%
Repos e interbancarios	80.0	87.5	77.4	-11.5%	-3.3%
Consumo	2,046.0	2,035.4	2,072.8	1.8%	1.3%
Vivienda	323.3	349.5	366.2	4.8%	13.3%
Microcrédito	25.8	28.8	26.4	-8.2%	2.4%
Intereses sobre cartera de crédito	4,470.5	4,307.6	4,352.2	1.0%	-2.6%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	191.2	233.7	247.1	5.7%	29.3%
Total ingreso por intereses	4,661.6	4,541.4	4,599.3	1.3%	-1.3%
Gasto por intereses y similares					
Cuentas corrientes	72.0	91.6	81.2	-11.4%	12.8%
Certificados de depósito a término	887.6	813.7	823.8	1.2%	-7.2%
Cuentas de ahorro	455.8	365.0	368.0	0.8%	-19.2%
Total intereses sobre depósitos	1,415.4	1,270.3	1,273.1	0.2%	-10.1%
Obligaciones financieras	531.5	536.7	539.2	0.5%	1.4%
Operaciones de mercado monetario	55.0	65.4	56.2	-14.2%	2.1%
Créditos de bancos y otros	178.7	183.0	193.8	5.9%	8.5%
Bonos en circulación	297.9	288.2	289.2	0.3%	-2.9%
Obligaciones con entidades de fomento	38.6	35.0	35.1	0.2%	-9.1%
Total gasto de intereses	1,985.5	1,842.0	1,847.3	0.3%	-7.0%
Ingresos netos por intereses	2,676.1	2,699.4	2,752.0	1.9%	2.8%



El margen neto de intereses creció 2.8% hasta Ps 2,752.0 para 3T18 frente a 3T17 y 1.9% frente a 2T18. El crecimiento frente al 3T17 se debe a una disminución del 7.0% en el total del gasto por intereses que fue parcialmente compensado por un decrecimiento del 1.3% en el ingreso total de intereses.

Nuestro margen neto de interés⁽¹⁾ fue 5.8% para 3T18 y 2T18, y 5.9% en 3T17. El margen neto de cartera fue 6.8% para 3T18 y 2T18, y 7.0% en 3T17. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 0.8% en 3T18 frente a 0.9% en 2T18 y 0.3% para 3T17.

En Colombia, nuestro margen neto de intereses fue 5.5% para 3T18, 5.6% para 2T18, y 5.7% en 3T17. El margen neto de intereses de cartera fue 6.5% para 3T18 y 2T18, y 6.8% en 3T17. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 0.7% en 3T18 frente a 1.2% en 2T18 y -0.3% en 3T17.

En Centroamérica, nuestro Margen Neto de Intereses fue 6.5% para 3T18, 6.3% en 2T18, y 6.6% en 3T17. El Margen Neto de Intereses de cartera fue 7.4% para 3T18, 2T18, y 3T17. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 1.1% en 3T18 frente a 0.0% en 2T18 y 1.9% en 3T17.

El margen neto de intereses de nuestra operación financiera (excluyendo el sector no financiero y la compañía matriz) fue 6.0% para 3T18 y 2T18, y 6.1% en 3T17. El margen neto de cartera de nuestra operación financiera (excluyendo el sector no financiero y la compañía matriz) fue 7.0% para 3T18 y 2T18, y 7.2% en 3T17.⁽²⁾

2. Pérdida neta por deterioro de activos financieros⁽³⁾

La pérdida neta por deterioro de activos financieros decreció 8.5% hasta Ps 939.9 en 3T18 frente a 3T17 y se incrementó 22.7% frente a 2T18.

Pérdida por deterioro, neto	3T17	2T18	3T18	Δ	
				3T18 vs. 2T18	3T18 vs. 3T17
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,091.4	856.9	1,013.9	18.3%	-7.1%
Recuperación de castigos	(65.2)	(88.9)	(83.4)	-6.2%	27.8%
Deterioro de otros activos financieros	(0.0)	(8.1)	3.9	-148.3%	N.A.
Deterioro de otros activos	1.2	6.3	5.5	-13.7%	N.A.
Pérdida por deterioro, neto	1,027.4	766.3	939.9	22.7%	-8.5%

Nuestro costo de riesgo anualizado fue 2.5% para 3T18, 2.2% para 2T18 y 2.8% para 3T17. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 2.3% para 3T18, 1.9% para 2T18 y 2.6% para 3T17. El incremento en nuestro costo de riesgo durante el trimestre se debió principalmente a nuestra operación en Centroamérica.

(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 3T18, 5.8% para 2T18 y 5.9% para 3T17.

(2) El margen neto de intereses para los nueve meses a septiembre de 2018, incluye un impacto negativo de Ps 250.0 de provisiones para intereses de créditos en Etapa 3.

(3) La pérdida neta por deterioro de activos financieros excluye los Ps 250.0 mencionado anteriormente



3. Ingresos diferentes a intereses

Total de ingresos diferentes a intereses	3T17	2T18	3T18	Δ	
				3T18 vs. 2T18	3T18 vs. 3T17
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	968.3	994.3	975.8	-1.9%	0.8%
Actividades fiduciarias y de administración de portafolios	75.2	77.3	77.3	-0.1%	2.8%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	227.0	235.2	244.1	3.8%	7.6%
Servicios de almacenamiento	40.4	39.0	38.9	-0.3%	-3.6%
Total comisiones e ingresos por servicios	1,310.8	1,345.8	1,336.1	-0.7%	1.9%
Gastos por comisiones y honorarios	162.1	146.9	142.3	-3.1%	-12.2%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,148.8	1,199.0	1,193.8	-0.4%	3.9%
Ingresos por venta de bienes y servicios a clientes	1,498.4	1,398.6	2,465.2	76.3%	64.5%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios a clientes	1,339.1	1,139.6	1,492.9	31.0%	11.5%
Ingreso neto venta de bienes y servicios a clientes (sector real)	159.3	259.0	972.3	N.A.	N.A.
Ingreso neto de actividades de negociación	66.9	244.7	109.5	-55.3%	63.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor	45.3	75.0	50.2	-33.1%	10.7%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	151.6	(24.4)	106.0	N.A	-30.0%
Ganancia neta en venta de inversiones	13.6	23.7	5.9	-74.9%	-56.5%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	4.3	3.9	8.3	112.6%	91.8%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	47.8	50.5	58.9	16.7%	23.2%
Utilidad en valoración de activos	6.3	(0.4)	2.2	N.A	-65.1%
Otros ingresos de operación	93.8	81.3	116.2	42.8%	23.8%
Total otros ingresos	317.5	134.5	297.6	121.2%	-6.3%
Total de ingresos diferentes a intereses	1,737.8	1,912.2	2,623.3	37.2%	51.0%

⁽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 3.9% hasta Ps 1,193.8 para 3T18 frente a 3T17 y decreció 0.4% en el trimestre. El total de comisiones e ingresos por servicios aumentó 1.9% hasta Ps 1,336.1 en 3T18 frente a 3T17 y decreció 0.7% en el trimestre. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, el ingreso neto por comisiones y honorarios aumentó 4.2% y decreció 2.2%, respectivamente. En Colombia, el ingreso neto por comisiones y honorarios incrementó 3.6% en el último año y decreció 1.3% en el trimestre. En Centroamérica, el ingreso neto por comisiones y honorarios incrementó 4.4% en el último año y 0.7% en el trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el ingreso neto aumentó 5.0% y 3.4% 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 510.3% hasta Ps 972.3 para 3T18 frente a 3T17 y 275.4% durante el trimestre. El incremento anual y trimestral refleja principalmente el impacto de la implementación de la NIIF 15 en las concesiones de Cuarta Generación de Corficolombiana. Los resultados del 3T18 para nuestro sector no financiero incluyen un ingreso retroactivo de Ps 300.0 (Ps 125.0 en la utilidad atribuible a los accionistas de Grupo Aval)

Adicionalmente, los sectores de energía & gas y hotelería mejoraron su desempeño, lo cual contribuyó a los resultados del sector no financiero.



3.3 Ingreso neto de actividades de negociación

Ingreso neto de actividades de negociación	3T17	2T18	3T18	Δ	
				3T18 vs. 2T18	3T18 vs. 3T17
Inversiones mantenidas para negociar	63.9	64.5	44.5	-31.0%	-30.3%
Derivados de negociación	(41.6)	139.3	24.9	-82.1%	-159.9%
Actividades de cobertura	44.6	40.8	40.0	-2.0%	-10.2%
Ingreso neto de actividades de negociación	66.9	244.7	109.5	-55.3%	63.6%

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 (gastos) para el 3T18 fueron Ps 297.6 decreciendo 6.3% frente a 3T17 e incrementándose 121.2% frente 2T18. El incremento en el trimestre se dio principalmente por mayores ingresos de ganancia neta por diferencia en cambio.

4. Otros gastos

Los gastos operativos totales del 3T18 fueron Ps 2,231.4, incrementando 2.8% frente a 3T17 y decreciendo 0.9% frente a 2T18. Nuestro ratio de eficiencia, medido como gastos operativos antes de depreciación y amortización sobre el total de ingresos, fue 39.1% en 3T18 (en ausencia del ingreso retroactivo de Ps 330 este indicador sería aproximadamente 42%), 46.1% en 2T18 y 46.8% en 3T17. El ratio anualizado antes de depreciaciones y amortizaciones como porcentaje del total de activos promedio fue 3.5% en 3T18, 3.6% en 2T18 y 3.5% en 3T17.

En Colombia, nuestro ratio de eficiencia medido como gastos operativos antes de depreciación y amortización sobre el total de ingresos fue 34.8% en 3T18, 43.1% en 2T18 y 44.1% en 3T17. El ratio anualizado antes de depreciaciones y amortizaciones como porcentaje del total de activos promedio fue 3.1% en 3T18, 3.2% en 2T18 y 3.2% en 3T17.

En Centroamérica nuestro ratio de eficiencia medido como gastos operativos antes de depreciación y amortización sobre el total de ingresos, fue 49.3% en 3T18, 52.6% en 2T18 y 52.5% en 3T17. El ratio anualizado antes de depreciaciones y amortizaciones como porcentaje del total de activos promedio fue 4.4% en 3T18, 4.5% en 2T18 y 4.4% en 3T17.

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 3T18, el interés no controlante en el estado de resultados fue de Ps 670.4, mostrando un incremento de 118.1% frente a 3T17 y de 46.5% frente a 2T18. El ratio de interés no controlante sobre utilidad antes de interés no controlante fue de 46.1% en 3T18, 40.2% en 2T18 y 41.2% en 3T17.

El incremento en el interés minoritario se debe principalmente a (i) la mayor utilidad neta de Corficolombiana y (ii) a la dilución resultante del proceso de capitalización de Corficolombiana en agosto de 2018.



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

	3T17	2T18	3T18	Δ	
				3T18 vs. 2T18	3T18 vs. 3T17
Préstamos y partidas por cobrar, brutos	111,208.5	113,974.5	114,618.1	0.6%	3.1%
Total activos	162,360.6	165,647.8	171,956.3	3.8%	5.9%
Depósitos de clientes a costo amortizado	105,487.8	107,123.8	107,969.4	0.8%	2.4%
Total pasivos	148,081.4	151,598.7	155,595.7	2.6%	5.1%
Utilidad del año antes de intereses no controlantes	477.1	855.9	1,163.2	35.9%	143.8%
Utilidad del año de operaciones continuadas atribuibles a intereses controlantes	253.6	486.8	583.4	19.9%	130.0%
		Acum. 2017	Acum. 2018	Δ	
				2018 vs. 2017	
Utilidad del año antes de intereses no controlantes		1,652.8	2,688.2	62.6%	
Utilidad del año de operaciones continuadas atribuibles a intereses controlantes		963.0	1,474.0	53.1%	

A

Leasing Bogotá Panamá S.A. (1)

Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

	3T17	2T18	3T18	Δ	
				3T18 vs. 2T18	3T18 vs. 3T17
Préstamos y partidas por cobrar, brutos	44,193.6	46,322.0	47,198.6	1.9%	6.8%
Total activos	65,702.5	68,899.6	69,530.7	0.9%	5.8%
Depósitos de clientes a costo amortizado	41,398.7	44,834.3	45,219.1	0.9%	9.2%
Total pasivos	54,800.0	57,678.7	57,985.0	0.5%	5.8%
Utilidad del año antes de intereses no controlantes	268.2	283.3	289.9	2.3%	8.1%
Utilidad del año de operaciones continuadas atribuibles a intereses controlantes	184.3	194.7	199.3	2.3%	8.1%
		Acum. 2017	Acum. 2018	Δ	
				2018 vs. 2017	
Utilidad del año antes de intereses no controlantes		775.1	855.5	10.4%	
Utilidad del año de operaciones continuadas atribuibles a intereses controlantes		532.7	588.0	10.4%	
Utilidad del año de operaciones continuadas atribuibles a intereses controlantes		1,495.7	2,062.0	37.9%	

B

A+B

(1) Leasing Bogotá Panamá es la compañía que consolida nuestra operación en Centroamérica.



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

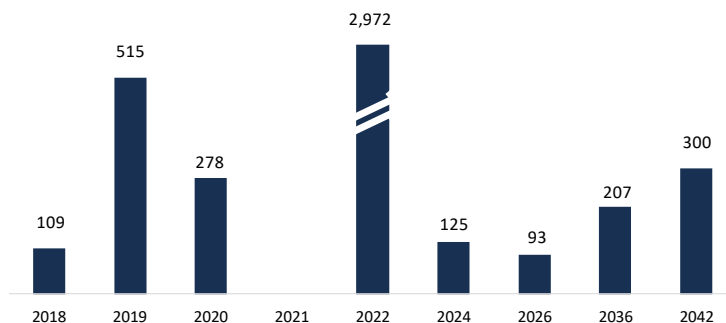
La holding registró un endeudamiento bruto total de Ps 1,652.4 (Ps 543.4 en deuda bancaria y Ps 1,109.0 en bonos denominados en pesos colombianos) al 30 de septiembre de 2018. También garantiza irrevocable e incondicionalmente los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2022 (USD 1,000 millones) en virtud de sus respectivos contratos de emisión. Al 30 de septiembre de 2018, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 1.0 miles de millones, o Ps 2,973.7 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 1,905.8 en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 4,607.9 y un endeudamiento neto de (incluyendo la deuda senior a filiales) Ps 2,702.1 al 30 de septiembre de 2018. Adicional a los activos líquidos, Grupo Aval Limited cuenta con otros créditos a subsidiarias por Ps 722.1

Total de activos líquidos al corte de Septiembre 30, 2018	
Efectivo y equivalentes de efectivo	744.0
Inversiones de renta fija	121.4
Deuda senior a filiales	1,040.4
Total de activos líquidos	1,905.8

Calendario de vencimientos de la deuda bruta combinada



Al 30 de septiembre 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 1.16x. Por último, se presenta una evolución de nuestros principales ratios:

Métricas de endeudamiento y cobertura del servicio de deuda	3Q17	2Q18	3Q18	Δ	
				3Q18 vs. 2Q18	3Q18 vs. 3Q17
Doble apalancamiento (1)	1.16x	1.16x	1.15x	-0.01	-0.01
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	2.7x	3.0x	2.9x	-0.1	0.2
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	3.2x	3.5x	3.5x	0.0	0.2
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	5.1x	5.1x	5.1x	0.0	0.0

(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 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 3T2018

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	3T17	2T18	3T18	Δ	
				3T18 vs. 2T18	3T18 vs. 3T17
Efectivo y equivalentes de efectivo	21,821.4	21,175.2	24,396.8	15.2%	11.8%
Activos financieros de inversión					
Títulos de deuda	2,456.1	2,421.5	2,467.3	1.9%	0.5%
Instrumentos de patrimonio	1,950.7	2,122.9	2,318.2	9.2%	18.8%
Derivados de negociación	379.3	469.0	605.6	29.1%	59.7%
Total activos financieros mantenidos para negociar con cambios en resultados	4,786.1	5,013.4	5,391.2	7.5%	12.6%
Títulos de deuda	16,867.1	19,175.2	19,870.3	3.6%	17.8%
Instrumentos de patrimonio	814.9	911.4	1,212.9	33.1%	48.8%
Total activos financieros disponibles para la venta	17,682.0	20,086.6	21,083.2	5.0%	19.2%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2,663.1	2,961.1	2,999.4	1.3%	12.6%
Otros activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	2,220.7	2,409.7	2,459.8	2.1%	10.8%
Total activos financieros de inversión	27,352.0	30,470.7	31,933.5	4.8%	16.8%
Préstamos y partidas por cobrar					
Cartera y leasing comercial	95,658.8	96,959.6	95,608.7	-1.4%	-0.1%
Comercial y leasing comercial	90,797.1	91,769.8	91,648.3	-0.1%	0.9%
Repos e Interbancarios	4,861.7	5,189.8	3,960.3	-23.7%	-18.5%
Cartera y leasing consumo	48,781.7	51,379.5	52,504.9	2.2%	7.6%
Cartera y leasing hipotecario	15,418.6	16,729.4	17,244.0	3.1%	11.8%
Cartera y leasing microcrédito	404.7	417.8	419.5	0.4%	3.7%
Total cartera de créditos y leasing	160,263.8	165,486.3	165,777.0	0.2%	3.4%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(5,243.9)	(7,180.6)	(7,511.9)	4.6%	43.3%
Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	155,019.9	158,305.7	158,265.1	0.0%	2.1%
Otras cuentas por cobrar, net	3,781.0	4,290.8	5,184.9	20.8%	37.1%
Instrumentos derivados de cobertura	112.9	85.6	85.6	0.0%	-24.2%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	166.9	104.8	102.3	-2.5%	-38.7%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	1,154.6	986.0	1,048.5	6.3%	-9.2%
Propiedad, planta y equipo de uso propio	5,749.3	5,573.2	5,573.0	0.0%	-3.1%
Propiedades de inversión	764.3	813.2	812.9	0.0%	6.4%
Activos biológicos	65.8	75.1	79.3	5.6%	20.6%
Activos tangibles	6,579.4	6,461.4	6,465.3	0.1%	-1.7%
Plusvalía	6,724.3	6,817.5	6,882.5	1.0%	2.4%
Activos en contratos de concesión	2,952.3	3,493.3	4,981.0	42.6%	68.7%
Otros activos intangibles	803.9	915.3	974.8	6.5%	21.3%
Activos intangibles	10,480.5	11,226.1	12,838.3	14.4%	22.5%
Corriente	819.5	778.3	518.7	-33.3%	-36.7%
Diferido	139.1	192.3	198.6	3.2%	42.7%
Activo por impuesto de renta	958.7	970.6	717.3	-26.1%	-25.2%
Otros activos	635.9	470.4	449.4	-4.5%	-29.3%
Total activos	228,063.1	234,547.4	241,487.0	3.0%	5.9%
Instrumentos derivados de negociación	385.0	478.1	488.9	2.2%	27.0%
Total pasivos financieros mantenidos para negociar	385.0	478.1	488.9	2.2%	27.0%
Depósitos de clientes a costo amortizado	146,886.5	151,958.1	153,188.5	0.8%	4.3%
Cuentas corrientes	31,756.4	34,025.2	33,401.4	-1.8%	5.2%
Certificados de depósito a término	62,866.8	63,831.1	66,265.0	3.8%	5.4%
Cuentas de ahorro	51,770.9	53,599.1	52,925.2	-1.3%	2.2%
Otros depósitos	492.3	502.8	596.9	18.7%	21.2%
Obligaciones financieras	43,087.0	43,338.5	44,892.4	3.6%	4.2%
Operaciones de mercado monetario	7,895.6	7,154.7	8,669.9	21.2%	9.8%
Créditos de bancos y otros	16,698.1	16,836.5	17,094.3	1.5%	2.4%
Bonos en circulación	18,493.4	19,347.3	19,128.2	-1.1%	3.4%
Obligaciones con entidades de fomento	2,890.5	3,054.0	3,440.2	12.6%	19.0%
Total pasivos financieros a costo amortizado	192,864.0	198,350.6	201,521.0	1.6%	4.5%
Instrumentos derivados de cobertura	12.1	46.5	63.6	36.8%	N.A.
Para contingencias legales	162.7	175.2	171.5	-2.1%	5.4%
Otras provisiones	511.1	569.1	582.6	2.4%	14.0%
Provisiones	673.8	744.3	754.1	1.3%	11.9%
Corriente	300.8	257.7	311.8	21.0%	3.6%
Diferido	1,608.0	1,731.4	2,245.1	29.7%	39.6%
Pasivos por impuesto de renta	1,908.8	1,989.1	2,556.8	28.5%	33.9%
Beneficios de empleados	1,231.6	1,178.7	1,326.0	12.5%	7.7%
Otros pasivos	5,806.1	6,490.1	6,870.2	5.9%	18.3%
Total pasivos	202,881.5	209,277.4	213,580.8	2.1%	5.3%
Patrimonio de los intereses controlantes	15,898.0	15,830.5	16,895.2	6.7%	6.3%
Intereses no controlantes	9,283.6	9,439.4	11,011.0	16.6%	18.6%
Total patrimonio	25,181.6	25,269.9	27,906.2	10.4%	10.8%
Total pasivos y patrimonio	228,063.1	234,547.4	241,487.0	3.0%	5.9%



Reporte de resultados consolidados para 3T2018

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	Acum. 2017	Acum. 2018	Δ 2018 vs. 2017	3T17	2T18	3T18	Δ 3T18 vs. 2T18	Δ 3T18 vs. 3T17
Ingresos por intereses								
Intereses sobre cartera de crédito	13,460.4	12,949.3	-3.8%	4,470.5	4,307.6	4,352.2	1.0%	-2.6%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	658.6	715.7	8.7%	191.2	233.7	247.1	5.7%	29.3%
Total ingreso por intereses	14,119.1	13,665.0	-3.2%	4,661.6	4,541.4	4,599.3	1.3%	-1.3%
Gasto por intereses y similares								
Cuentas corrientes	236.5	253.4	7.1%	72.0	91.6	81.2	-11.4%	12.8%
Certificados de depósito a término	2,736.1	2,454.5	-10.3%	887.6	813.7	823.8	1.2%	-7.2%
Cuentas de ahorro	1,529.3	1,135.3	-25.8%	455.8	365.0	368.0	0.8%	-19.2%
Total intereses sobre depósitos	4,502.0	3,843.3	-14.6%	1,415.4	1,270.3	1,273.1	0.2%	-10.1%
Obligaciones financieras	1,643.1	1,600.0	-2.6%	531.5	536.7	539.2	0.5%	1.4%
Operaciones de mercado monetario	218.5	177.3	-18.9%	55.0	65.4	56.2	-14.2%	2.1%
Créditos de bancos y otros	551.1	555.0	0.7%	178.7	183.0	193.8	5.9%	8.5%
Bonos en circulación	873.5	867.8	-0.7%	297.9	288.2	289.2	0.3%	-2.9%
Obligaciones con entidades de fomento	121.6	106.8	-12.1%	38.6	35.0	35.1	0.2%	-9.1%
Total gasto de intereses	6,266.7	5,550.2	-11.4%	1,985.5	1,842.0	1,847.3	0.3%	-7.0%
Ingresos netos por intereses	7,852.4	8,114.8	3.3%	2,676.1	2,699.4	2,752.0	1.9%	2.8%
Perdida por deterioro								
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	2,993.4	2,790.2	-6.8%	1,091.4	856.9	1,013.9	18.3%	-7.1%
Recuperación de castigos	(186.3)	(238.4)	27.9%	(65.2)	(88.9)	(83.4)	-6.2%	27.8%
Deterioro de otros activos financieros	0.1	(54.8)	N.A.	(0.0)	(8.1)	3.9	-148.3%	N.A.
Deterioro de otros activos	18.3	17.7	-2.9%	1.2	6.3	5.5	-13.7%	N.A.
Pérdida por deterioro, neto	2,825.5	2,514.7	-11.0%	1,027.4	766.3	939.9	22.7%	-8.5%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	5,026.9	5,600.1	11.4%	1,648.8	1,933.2	1,812.1	-6.3%	9.9%
Ingresos por comisiones y honorarios								
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	2,837.9	2,914.1	2.7%	968.3	994.3	975.8	-1.9%	0.8%
Actividades fiduciarias	227.9	231.5	1.6%	75.2	77.3	77.3	-0.1%	2.8%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	695.3	732.9	5.4%	227.0	235.2	244.1	3.8%	7.6%
Servicios de almacenamiento	128.5	115.2	-10.3%	40.4	39.0	38.9	-0.3%	-3.6%
Total comisiones e ingresos por servicios	3,889.6	3,993.7	2.7%	1,310.8	1,345.8	1,336.1	-0.7%	1.9%
Gastos por comisiones y honorarios	476.4	450.7	-5.4%	162.1	146.9	142.3	-3.1%	-12.2%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	3,413.2	3,543.0	3.8%	1,148.8	1,199.0	1,193.8	-0.4%	3.9%
Ingresos por venta de bienes y servicios a clientes	4,263.0	5,297.0	24.3%	1,498.4	1,398.6	2,465.2	76.3%	64.5%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios a clientes	3,803.7	3,859.8	1.5%	1,339.1	1,139.6	1,492.9	31.0%	11.5%
Ingreso neto venta de bienes y servicios a clientes (Sector real)	459.4	1,437.1	N.A.	159.3	259.0	972.3	N.A.	N.A.
Ingreso neto de actividades de negociación	382.5	263.8	-31.0%	66.9	244.7	109.5	-55.3%	63.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	147.5	177.2	20.2%	45.3	75.0	50.2	-33.1%	10.7%
Otros ingresos								
Ganancia neta por diferencia en cambio	346.3	371.3	7.2%	151.6	(24.4)	106.0	N.A.	-30.0%
Ganancia neta en venta de inversiones	28.4	(14.0)	-149.2%	13.6	23.7	5.9	-74.9%	-56.5%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	11.3	14.5	28.1%	4.3	3.9	8.3	112.6%	91.8%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	184.9	203.6	10.1%	47.8	50.5	58.9	16.7%	23.2%
Utilidad en valoración de activos	18.1	10.0	-44.5%	6.3	(0.4)	2.2	N.A.	-65.1%
Otros ingresos de operación	264.5	272.4	3.0%	93.8	81.3	116.2	42.8%	23.8%
Total otros ingresos	853.4	857.9	0.5%	317.5	134.5	297.6	121.2%	-6.3%
Otros egresos								
Perdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	5.5	2.8	-49.6%	0.1	1.8	0.8	-57.1%	N.A.
Gastos de personal	2,741.6	2,831.4	3.3%	921.4	960.5	946.8	-1.4%	2.8%
Gastos generales de administración	3,342.9	3,333.9	-0.3%	1,101.5	1,129.3	1,109.8	-1.7%	0.8%
Gastos por depreciación y amortización	385.8	398.1	3.2%	130.4	128.6	137.8	7.1%	5.7%
Otros gastos de operación	66.7	93.6	40.4%	17.1	31.2	36.2	16.2%	112.2%
Total otros egresos	6,542.4	6,659.7	1.8%	2,170.5	2,251.4	2,231.4	-0.9%	2.8%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	3,740.5	5,219.4	39.5%	1,216.1	1,594.0	2,204.0	38.3%	81.2%
Provisión de impuesto sobre la renta	1,312.6	1,675.7	27.7%	470.8	454.7	750.8	65.1%	59.5%
Utilidad del año de operaciones continuadas	2,427.9	3,543.8	46.0%	745.3	1,139.3	1,453.2	27.6%	95.0%
Utilidad del año de operaciones descontinuadas	-	(0.0)	-	0.0	-	(0.0)	-	-
Utilidad del año antes de intereses no controlantes	2,427.9	3,543.8	46.0%	745.3	1,139.3	1,453.2	27.6%	95.0%
Intereses no controlantes	932.2	1,481.8	59.0%	307.4	457.7	670.4	46.5%	118.1%
Utilidad del año de operaciones continuadas atribuibles a intereses	1,495.7	2,062.0	37.9%	437.9	681.5	782.7	14.8%	78.7%

⁽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