

AVAL
LISTED
NYSE



Resultados consolidados de 4T18 y año 2018

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.

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. Como resultado de la expedición de la ley 1870 de 2017, también conocida como Ley de Conglomerados Financieros, que entró en vigencia a partir de 6 de febrero de 2019, Grupo Aval es ahora una entidad sujeta de inspección y vigilancia por parte de la Superintendencia Financiera. Grupo Aval, en calidad de holding de su conglomerado financiero, es 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 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 anuales y trimestrales para el 2018 no son comparables con periodos 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.

Este reporte puede incluir declaraciones a futuro. En algunos casos, podrá identificar estas declaraciones a futuro con palabras como "puede", "hará", "debería", "espera", "planea", "anticipa", "cree", "estima", "predice", "potencial" o "continuar" o el opuesto de estas y otras palabras comparables. Los resultados pueden variar materialmente de aquellos incluidos en este reporte como consecuencia de la modificación de las circunstancias actuales en general, condiciones económicas y de negocio, cambios en la tasa de interés y en la tasa de cambio y otros riesgos descritos de vez en cuando en nuestras radicaciones en el Registro Nacional de Valores y Emisores y en la SEC. Los destinatarios de este documento son responsables de la evaluación y del uso de la información suministrada por este medio. Los asuntos descritos en esta presentación y nuestro conocimiento de ellos pueden cambiar de manera extensa y material a lo largo del tiempo, sin embargo declaramos expresamente que no estaremos obligados a revisar, actualizar o corregir la información proporcionada en este informe, incluidas las declaraciones prospectivas, y que no tenemos la intención de proporcionar ninguna actualización para tales eventos materiales antes de nuestro próximo reporte de resultados. El contenido de este documento y las cifras incluidas en este documento tienen la intención de proporcionar un resumen de los temas tratados en lugar de una descripción completa.

Cuando sea aplicable en esta presentación, nos referimos a billones como millones de millones.

Resultados consolidados para el año

COP \$bn		2017	2018	18 vs 17
Balance General	Cartera Bruta	\$ 159.1	\$ 169.2	6.4%
	Dépositos	\$ 154.9	\$ 164.4	6.1%
	Dépositos/Cartera Neta	0.96 x	0.97 x	0.01 x
	Ratio de Capital Tangible	7.9%	8.4%	52 pbs
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Total cartera	2.8%	3.1%	31 pbs
	Costo de riesgo	2.5%	2.4%	(12) pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	5.9%	5.7%	(25) pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	26.4%	24.5%	(186) pbs
	Razón de eficiencia	46.5%	43.1%	(338) pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 1.96	\$ 2.91	48.4%
	ROAA	1.4%	2.2%	77 pbs
	ROAE	12.5%	17.8%	527 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 ingresos netos por venta de bienes y servicios, 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 ingreso por venta de bienes y servicios, 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. **NS** se refiere a cifras no significativas, cercanas a 0.

Resultados por región para el año

COP \$ bn



Colombia

70% de los Activos

COP \$bn

2017

2018

18 vs 17

Balance General

Cartera Bruta

\$ 112.7 \$ 116.4 3.3%

Dépositos

\$ 110.5 \$ 113.7 2.9%

Dépositos/Cartera Neta

0.98 x 0.99 x 0.00 x

Ratio de Capital Tangible

7.1% 7.7% 57 pbs

Calidad de Cartera

Cartera vencida (+90) /
Total cartera

3.4% 3.8% 45 pbs

Costo de riesgo

2.7% 2.4% (28) pbs

Rentabilidad

Margen neto de
intereses

5.7% 5.4% (26) pbs

Comisiones

22.2% 20.0% (220) pbs

Netas/Ingresos

43.9% 39.6% (429) pbs

Razón de eficiencia

\$ 1.22 \$ 2.10 72.4%

Utilidad neta atribuible ⁽²⁾

1.3% 2.4% 107 pbs

ROAA

14.8% 24.8% 998 pbs

ROAE



Centroamérica⁽¹⁾

30% de los Activos

COP \$bn

2017

2018

18 vs 17

Balance General

Cartera Bruta

\$ 46.3 \$ 52.8 13.9%

Dépositos

\$ 44.4 \$ 50.7 14.1%

Dépositos/Cartera Neta

0.92 x 0.95 x 0.03 x

Ratio de Capital Tangible

10.0% 10.3% 33 pbs

Calidad de Cartera

Cartera vencida (+90) /
Total cartera

1.2% 1.3% 15 pbs

Costo de riesgo

2.1% 2.4% 27 pbs

Rentabilidad

Margen neto de
intereses

6.6% 6.3% (30) pbs

Comisiones

35.1% 34.6% (56) pbs

Netas/Ingresos

52.0% 51.0% (101) pbs

Razón de eficiencia

\$ 0.74 \$ 0.81 9.1%

Utilidad neta atribuible ⁽²⁾

1.6% 1.7% 4 pbs

ROAA

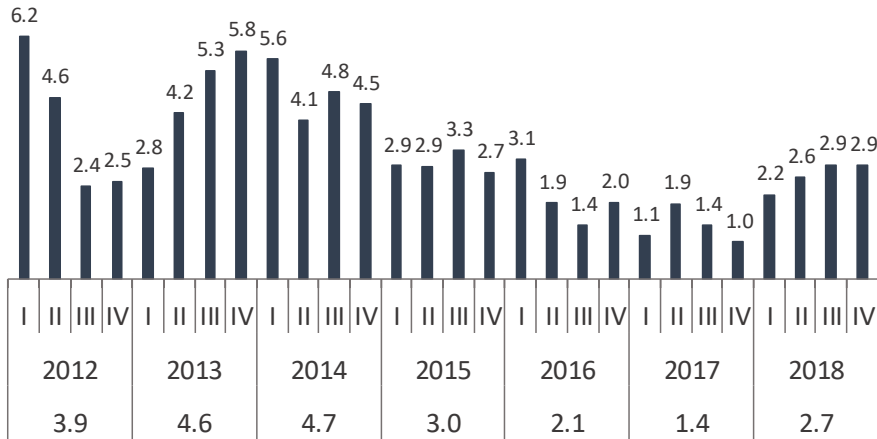
10.0% 10.3% 25 pbs

ROAE

(1) Centroamérica se refiere a la operación de Leasing Bogotá Panamá expresada en pesos colombianos a la tasa de cambio representativa de cada periodo. (2) La utilidad neta atribuible de Grupo Aval por Ps 2,912.7 mm para 2018 corresponde a la suma de la utilidad de la operación de Colombia de Ps 2,101.9 mm más la utilidad de la operación de Centroamérica de Ps 1,179.7 mm multiplicada por el 68.7%, nuestra participación directa en Banco de Bogotá NS se refiere a cifras no significativas, cercanas a 0. El patrimonio de Centroamérica se calcula como el patrimonio de LBP multiplicado por nuestro 68.7% de propiedad. El patrimonio para Colombia se calcula como la diferencia entre el patrimonio atribuible y el de Centroamérica.

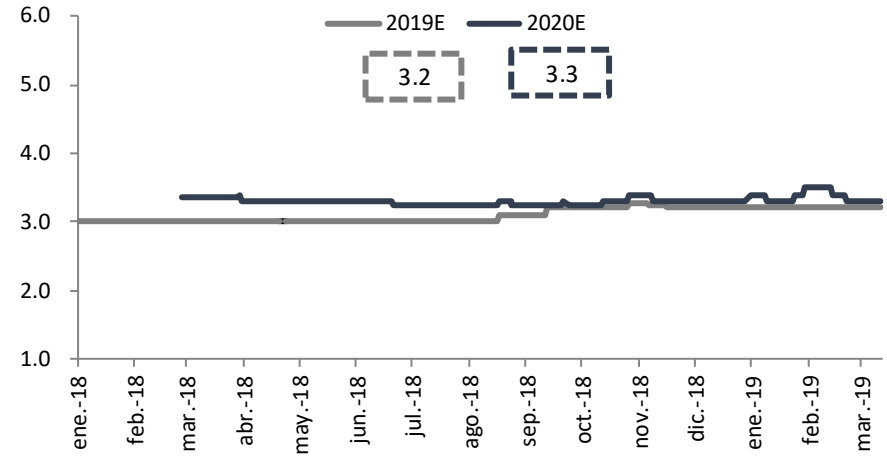
Contexto macroeconómico – Colombia (1/3)

Crecimiento del PIB (%)



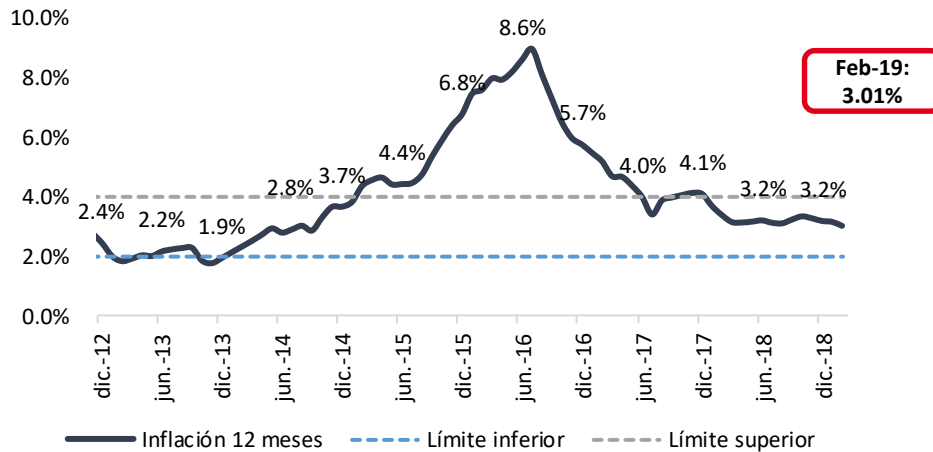
Fuente : DANE. PIB desestacionalizado a precios constantes (Base 2015).

Expectativas de crecimiento del PIB (%)



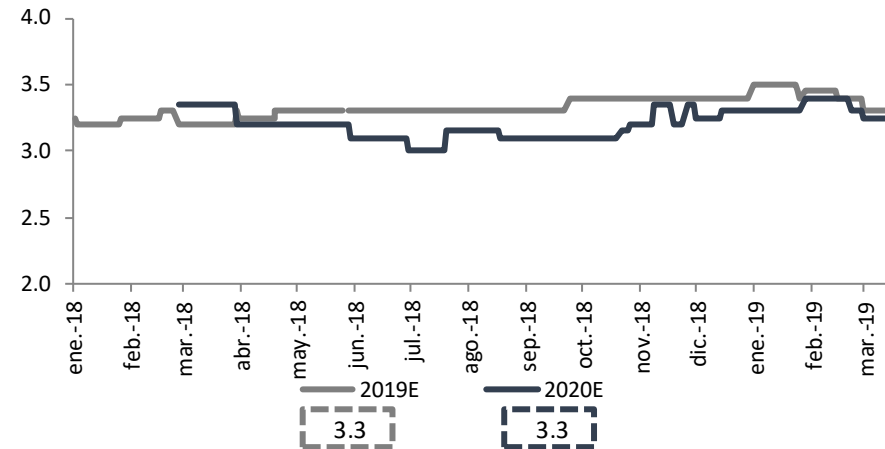
Fuente : Consenso de Bloomberg

Inflación (%)



Fuente: Banco de la República de Colombia

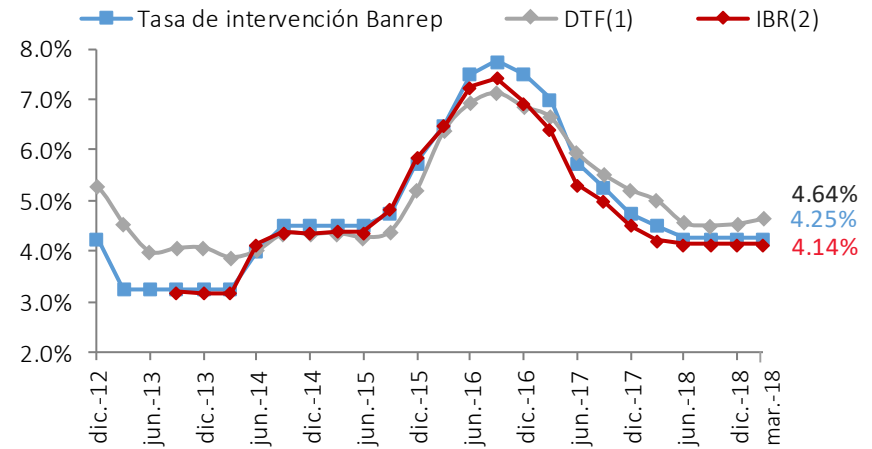
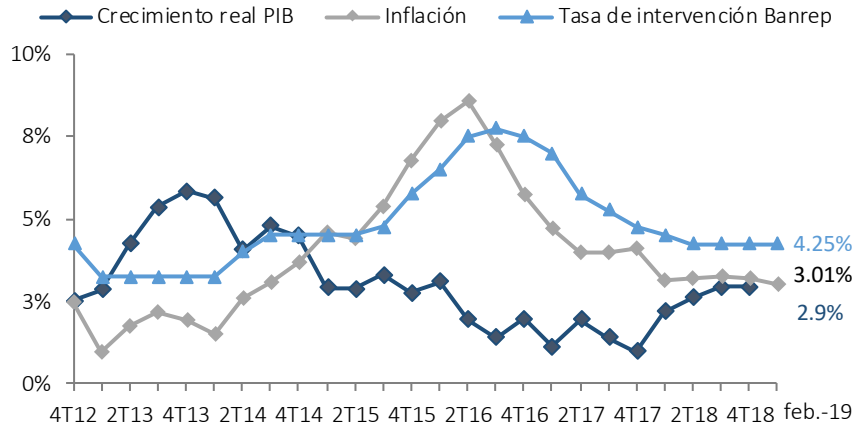
Expectativas de inflación (%)



Fuente : Consenso de Bloomberg

Contexto macroeconómico – Colombia (2/3)

Política monetaria del Banco Central

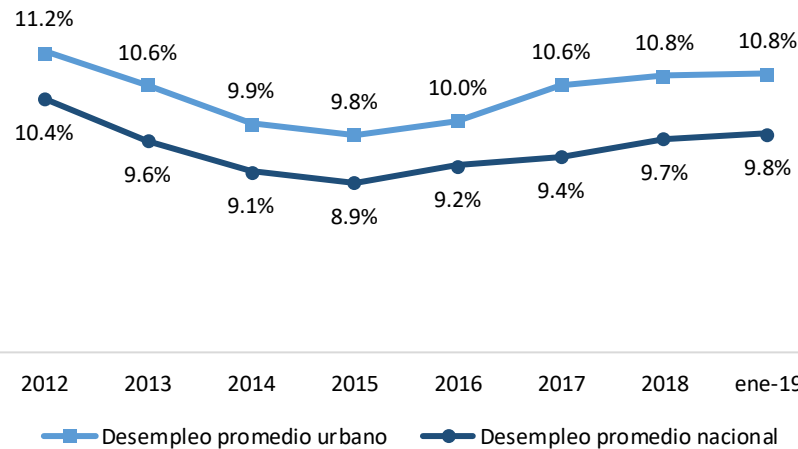


(Año)	2012:	2013:	2014:	2015:	2016:	2017:	2018:
Δ PIB	3.9%	4.6%	4.7%	3.0%	2.1%	1.4%	2.7%

Fuente: Banrep y DANE. PIB a diciembre de 2018. Desestacionalizado a precios constantes (Base 2015).

Fuente: Banco de la República de Colombia. ⁽¹⁾ DTF fin de periodo ⁽²⁾ IBR nominal de 3 meses al cierre del periodo

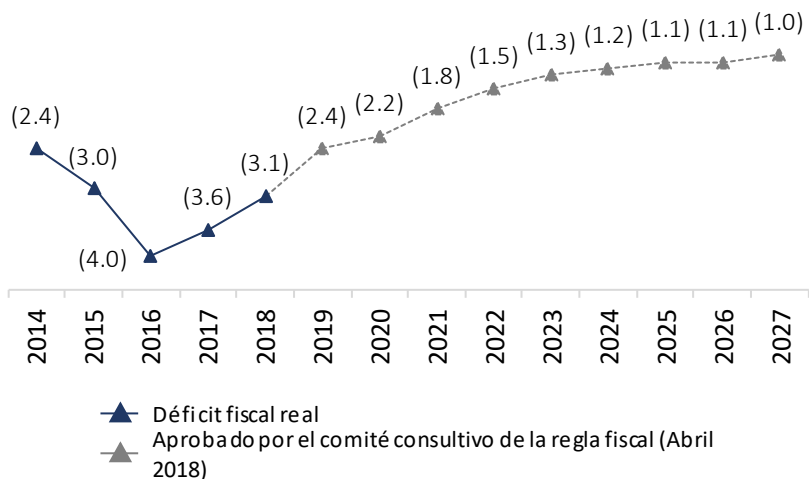
Desempleo (%)



Fuente: Banco de la República de la Colombia. Promedio de los últimos doce meses. * Promedio de los últimos doce meses desde febrero 2018 hasta enero 2019.

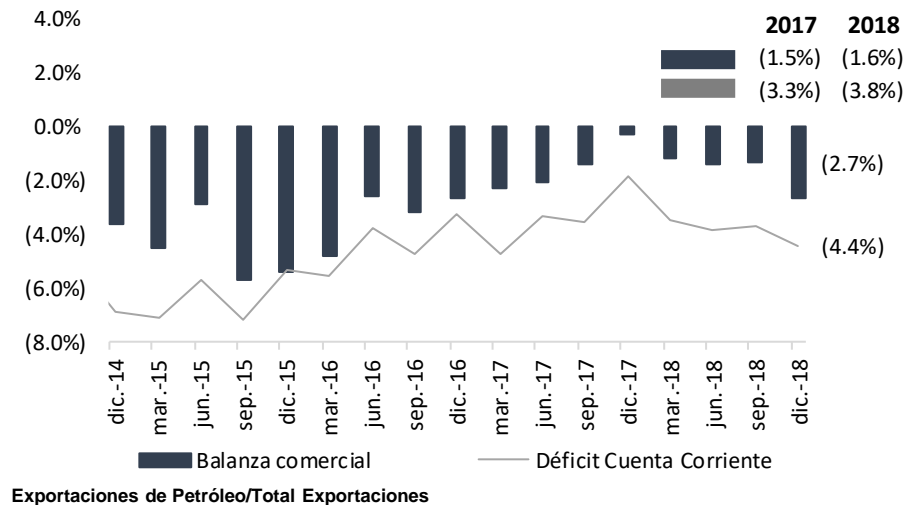
Contexto macroeconómico – Colombia (3/3)

Déficit fiscal actual - Regla Fiscal (% del PIB)



Fuente: Ministerio de Hacienda. Proyecciones desde 2019.

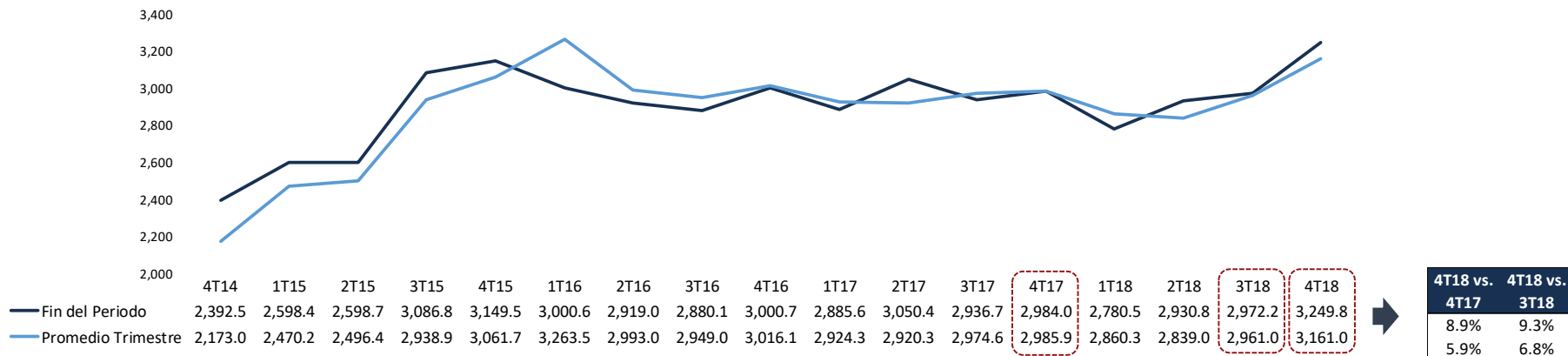
Cuenta corriente (% del PIB, trimestral)



Exportaciones de Petróleo/Total Exportaciones

2014: 52.8%	2015: 40.4%	2016: 34.0%	2017: 34.8%	2018: 40.1%
-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Tasa de cambio del peso colombiano (TRM)

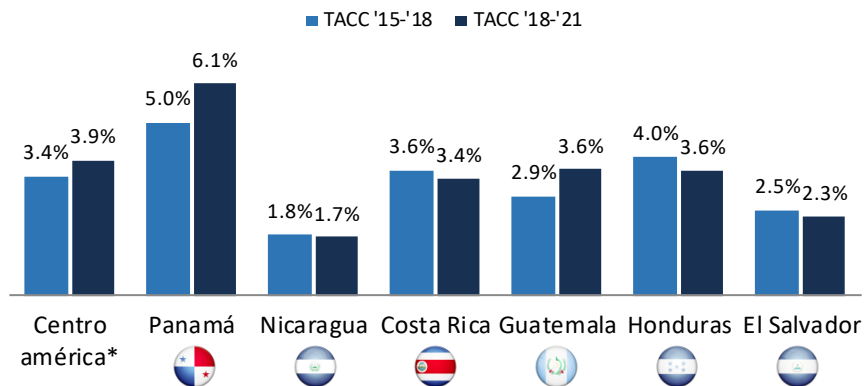


Fuente: Banco de la República de Colombia

4T18 vs. 4T17	4T18 vs. 3T18
8.9%	9.3%
5.9%	6.8%

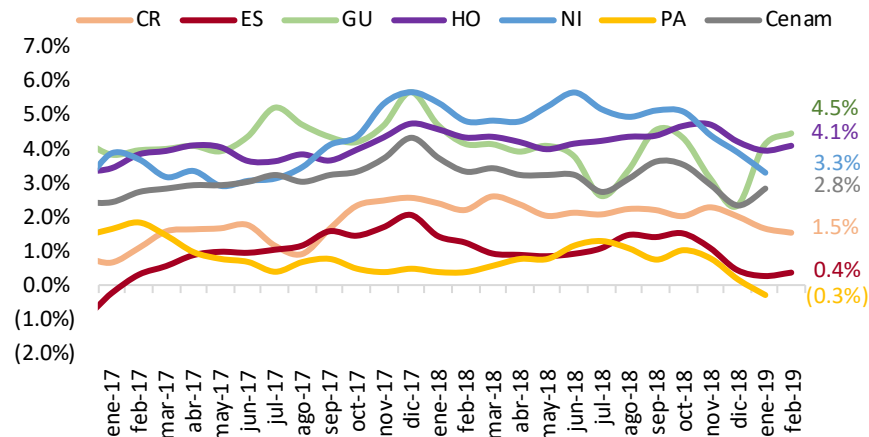
Contexto macroeconómico – Centroamérica

PIB real TACC '18-'21E – Perspectivas de crecimiento



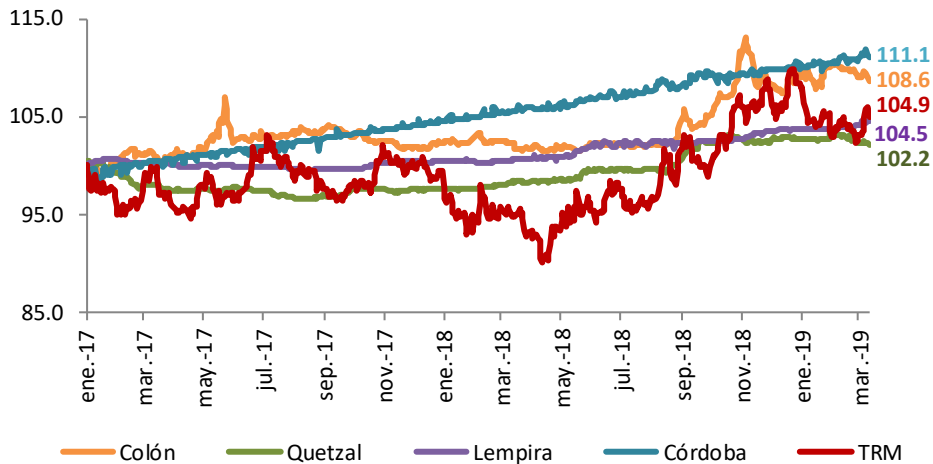
Fuente: FMI WEO Octubre-18; (*) Crecimiento agregado de todos los países de Centro América

Inflación por país



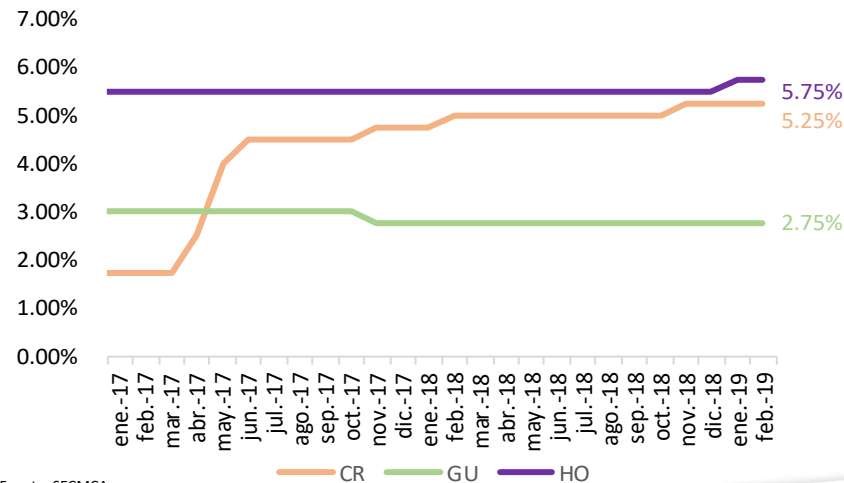
Fuente: SECMCA. CR: Costa Rica, ES: el Salvador, GU: Guatemala, HO: Honduras, NI: Nicaragua, PA: Panamá. Inflación de Nicaragua, Panamá y CENAM a enero de 2019

Tasas de cambio



Fuente: Bloomberg
CR: Costa Rica, ES: el Salvador, GU: Guatemala, HO: Honduras, NI: Nicaragua, PA: Panamá

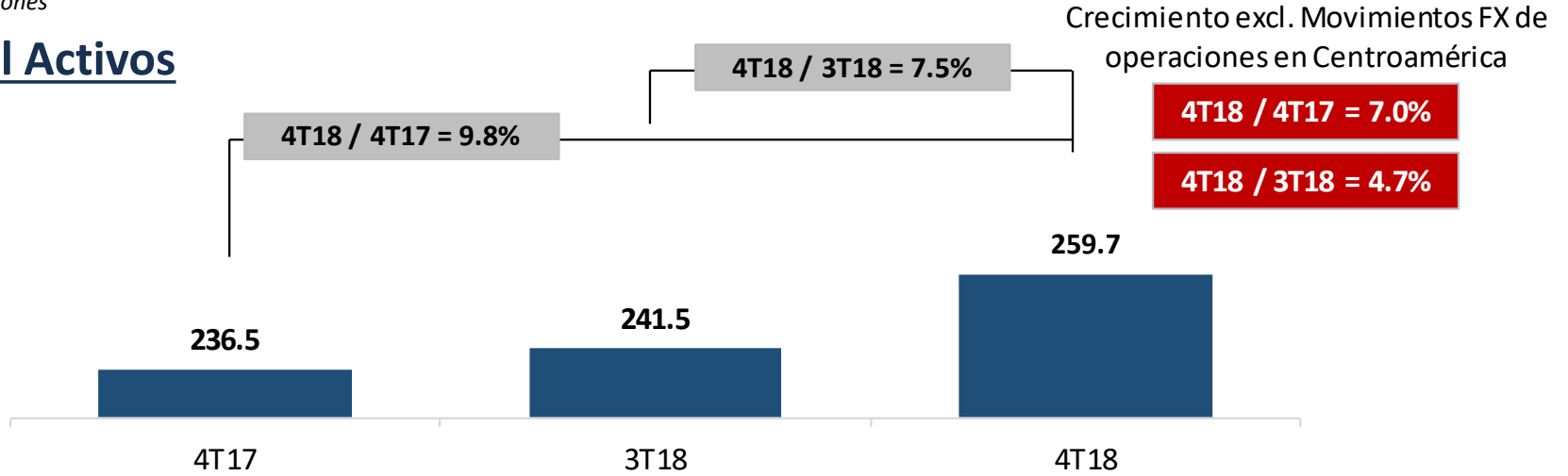
Tasa banco centrales (%)



Fuente: SECMCA

Cifras en Billones

Total Activos

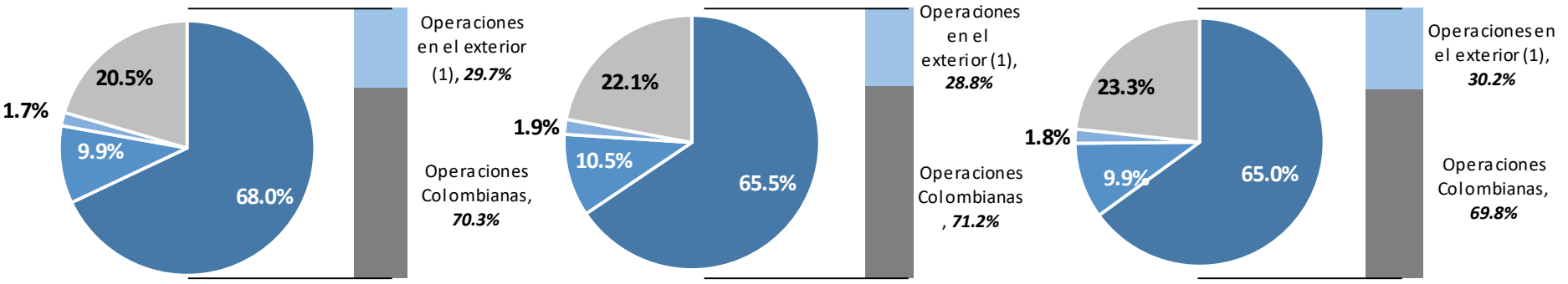


Composición

4T17

3T18

4T18

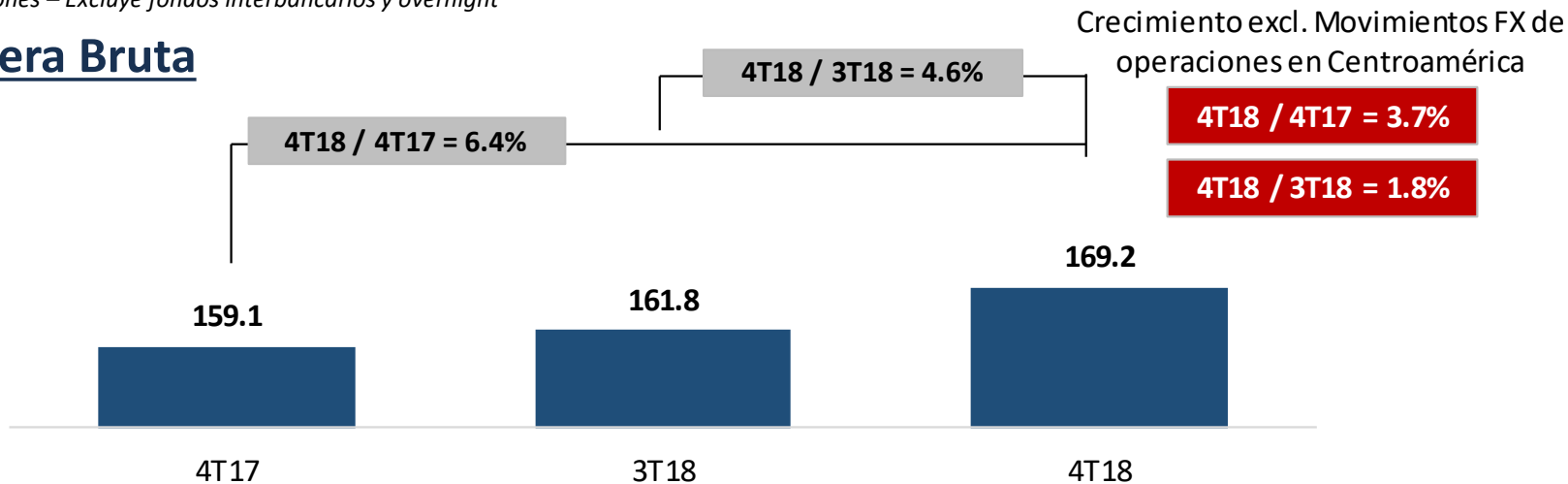


(2) Cartera neta Inversiones de renta fija Inversiones en compañías no consolidadas Otros

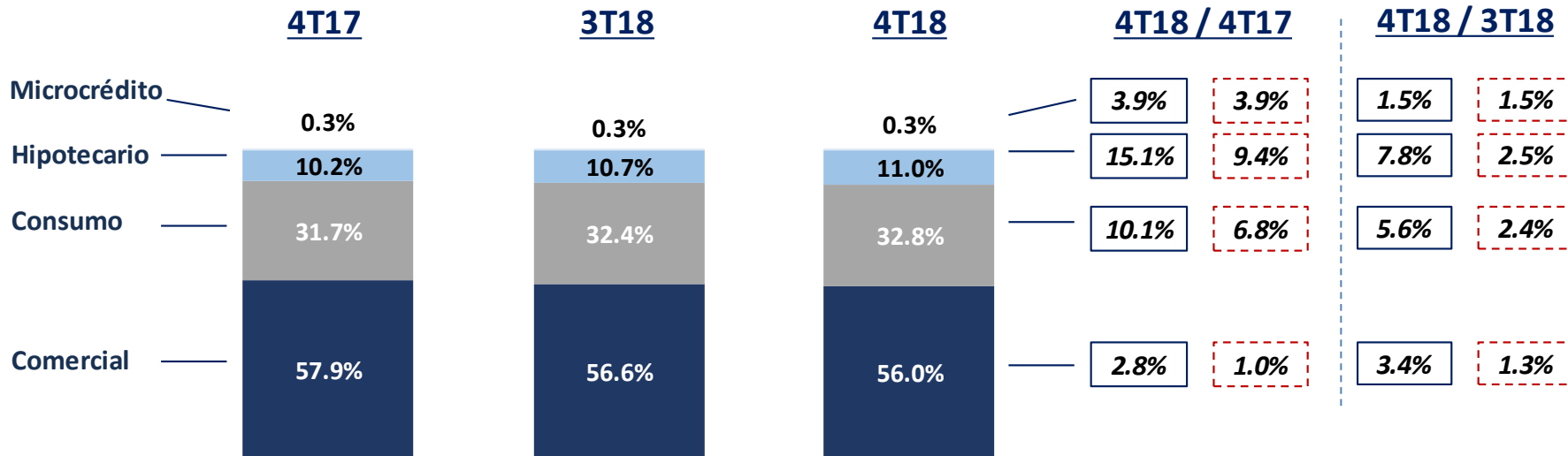
(1) Operaciones en el exterior reflejan las operaciones en Centroamérica. (2) Cartera neta incluye fondos interbancarios y overnight

Cifras en Billones – Excluye fondos interbancarios y overnight

Cartera Bruta



Composición de la cartera

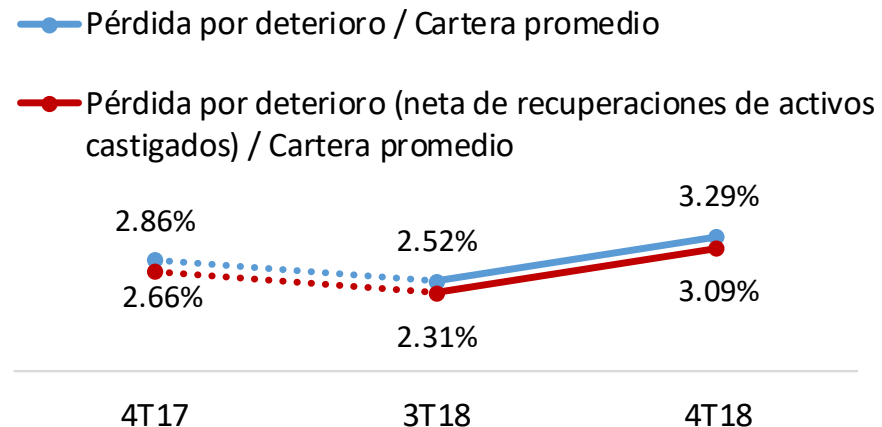
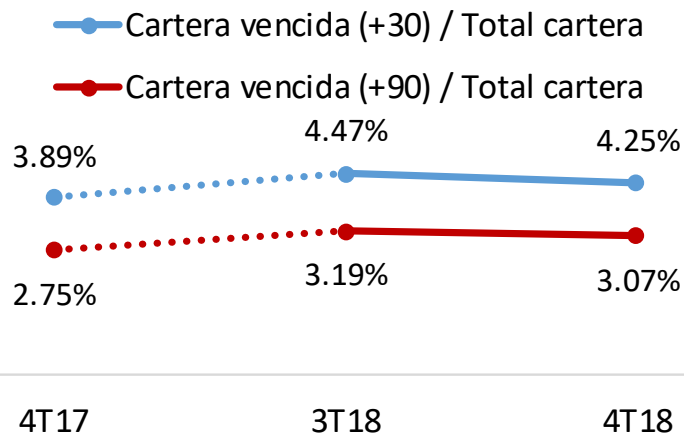


% Crecimiento excl. movimientos FX de operaciones en Centroamérica

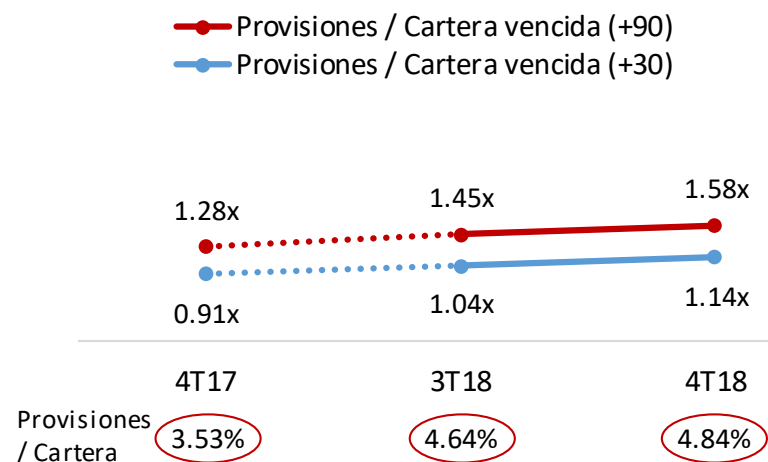
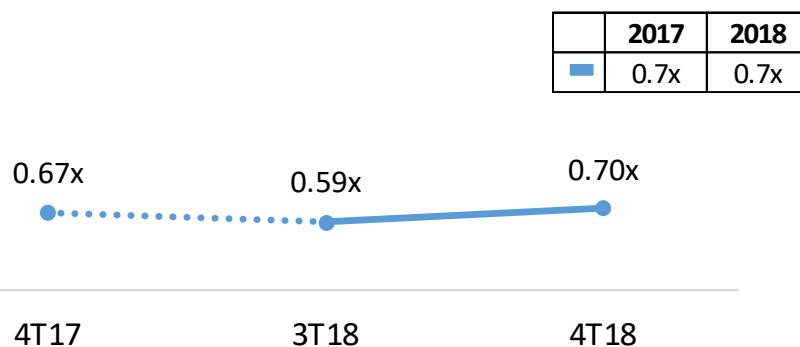
Calidad de cartera

Costo de riesgo

	2017	2018
■	2.7%	2.6%
■	2.5%	2.4%



Castigos / Cartera vencida (+90) promedio



Cartera vencida (+30 días) (1)

	4T17	3T18	4T18
Comercial	3.21%	4.09%	3.88%
Consumo	5.09%	5.17%	4.83%
Hipotecario	3.81%	4.08%	4.13%
Microcrédito	15.09%	15.29%	16.52%
Cartera total	3.89%	4.47%	4.25%

Cartera vencida (+90) (2)

	4T17	3T18	4T18
	2.83%	3.52%	3.42%
	2.77%	2.89%	2.66%
	2.07%	2.20%	2.25%
	10.63%	11.32%	12.30%
Cartera total	2.75%	3.19%	3.07%

Formación de cartera vencida + 30 días

	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Saldo inicial cartera vencida	6,182	6,195	6,675	6,975	7,229
Nueva cartera vencida	735	1,205	1,067	1,005	872
Castigos de cartera	(722)	(726)	(767)	(751)	(905)
Saldo Final Cartera Vencida	6,195	6,675	6,975	7,229	7,195

Formación de cartera vencida + 90 días

	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
	4,212	4,382	4,491	4,960	5,166
	892	835	1,236	957	927
	(722)	(726)	(767)	(751)	(905)
Saldo Final Cartera Vencida	4,382	4,491	4,960	5,166	5,188

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

(2) Cartera vencida a más de +90 días / Cartera Total. Incluye cuentas por cobrar de intereses

Cifras en Billones

Total fondeo

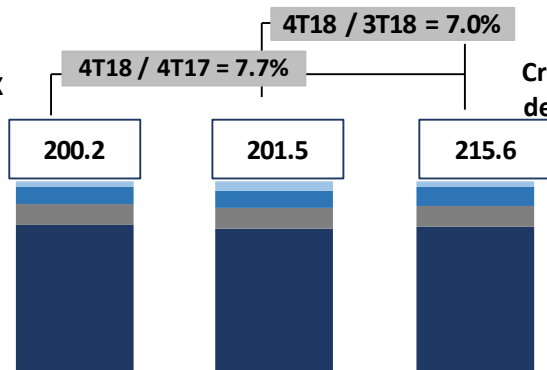
Crecimiento excl. Movimientos FX de operaciones en Centroamérica

4T18 / 4T17 = 5.0%

4T18 / 3T18 = 4.3%

Composición de fondeo

	4T17	3T18	4T18
Interbancarios	2.5%	4.3%	3.2%
Bonos	9.5%	9.5%	9.3%
Bancos y otros	10.6%	10.2%	11.3%
Depósitos	77.4%	76.0%	76.2%



Total depósitos

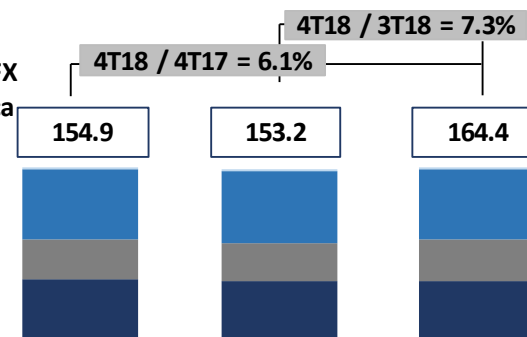
Crecimiento excl. Movimientos FX de operaciones en Centroamérica

4T18 / 4T17 = 3.5%

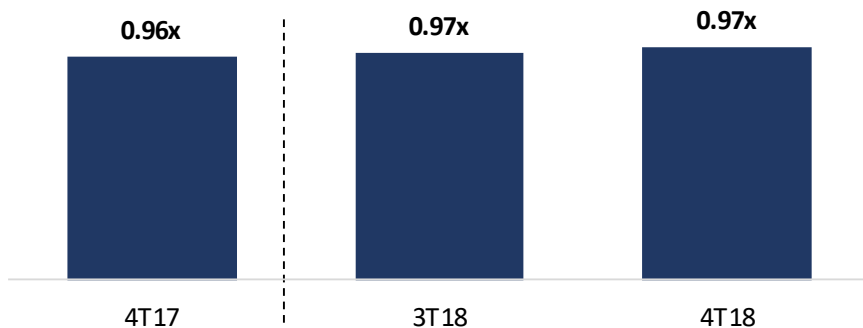
4T18 / 3T18 = 4.4%

Composición de depósitos

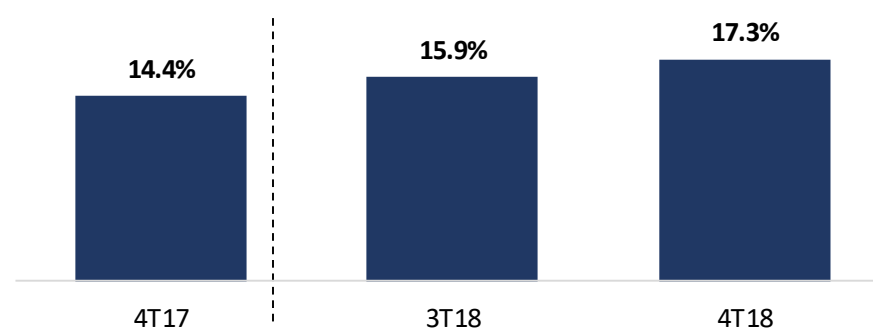
	4T17	3T18	4T18
Otros	0.3%	0.4%	0.4%
CDTs	40.4%	43.3%	40.7%
Corrientes	23.3%	21.8%	24.2%
Ahorros	36.0%	34.5%	34.8%



Depósitos / Cartera neta*(%)

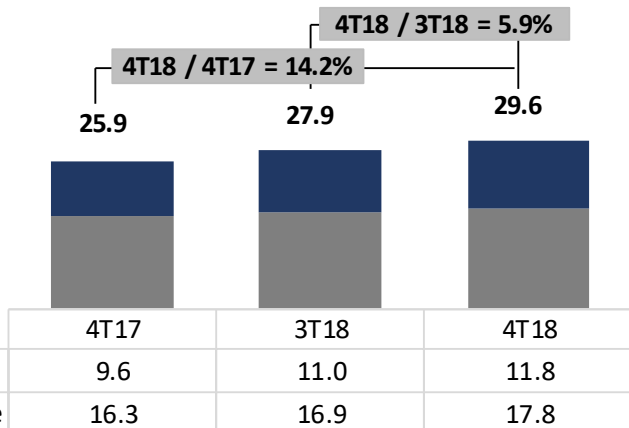


Efectivo / Depósitos (%)

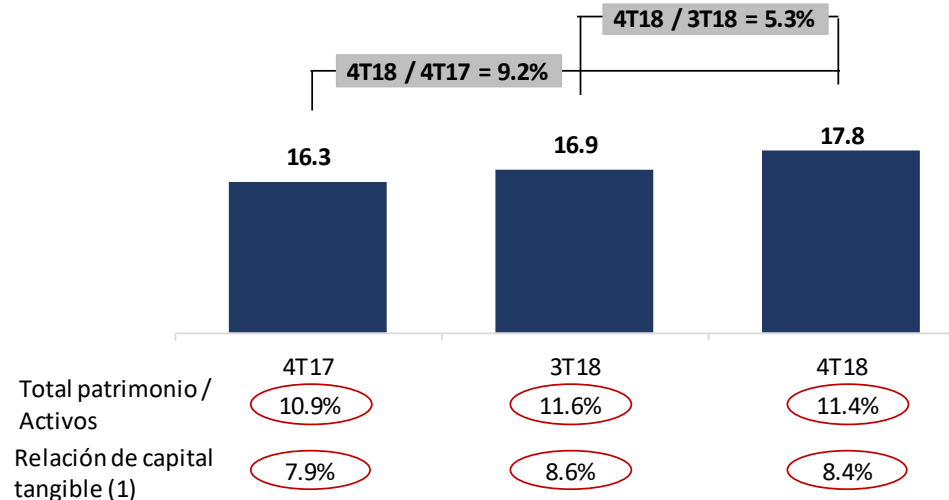


(*) Cartera neta corresponde a cartera bruta más fondos interbancarios y overnight neto de provisiones por deterioro de cartera y cuentas por cobrar.

Patrimonio atribuible a accionistas + interés minoritario



Patrimonio atribuible a accionistas



Solvencia consolidada de nuestros bancos (%)



	4T17	3T18	4T18	4T17	3T18	4T18	4T17	3T18	4T18	4T17	3T18	4T18
Capital primario (Tier 1)	8.8	8.9	8.9	10.5	10.2	10.2	8.9	8.2	7.7	10.9	10.2	9.9
Solvencia	13.5	13.2	13.5	13.4	12.7	12.6	10.5	10.1	10.1	12.3	10.7	10.5

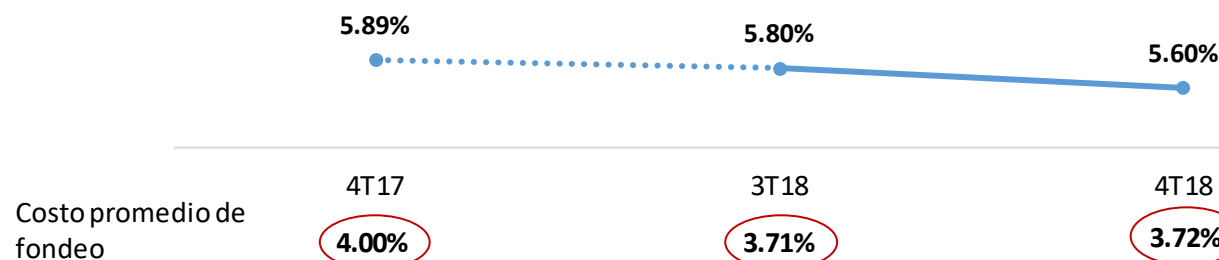
(1) Calculado como el patrimonio total menos Goodwill y otros intangibles / Total activos menos Goodwill y otros intangibles.

NIM – Margen de interés neto

Ingreso por intereses neto (1) (billones)

4T17	3T18	4T18	4T18 / 4T17	4T18 / 3T18
2.8	2.8	2.8	0.9%	-0.2%

Margen de interés neto⁽¹⁾



	2017	2018
■	5.92%	5.67%
■	4.25%	3.71%

Margen de interés de cartera⁽²⁾



	2017	2018
■	6.93%	6.71%
■	11.40%	10.56%

Margen de interés de inversiones⁽³⁾



	2017	2018
■	0.67%	0.60%
■	5.13%	4.45%

(1) Margen neto de intereses e ingreso por intereses neto: Incluye los ingresos netos por intereses más los ingresos netos por cambio en el valor razonable de activos negociables, divididos por el promedio de activos productivos. El margen neto de interés sin el ingreso por actividades de negociación a través de pérdidas o ganancias fue de 5.8% para 4T18, 5.9% para 3T18 y 5.8% para 4T17.

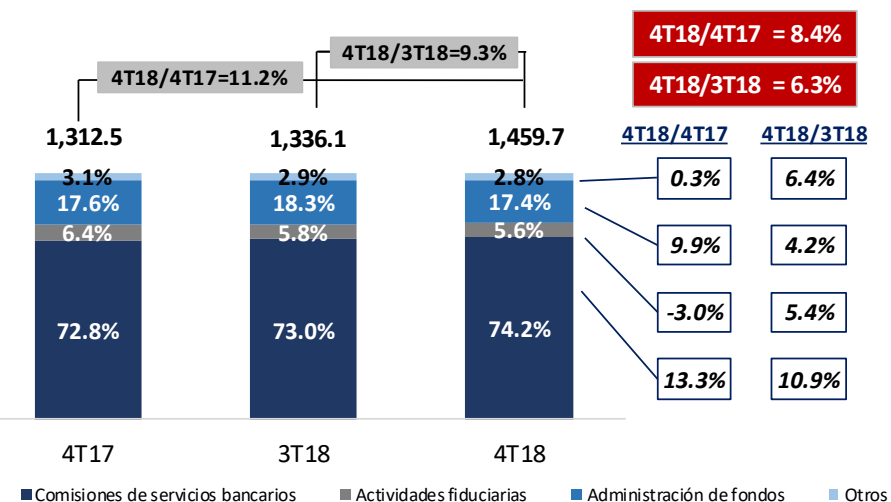
(2) Margen neto de cartera: Ingreso neto de intereses de cartera dividido entre el promedio de cartera.

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

Comisiones y otros ingresos

Cifras en Ps miles de millones

Ingreso de comisiones bruto



Crecimiento excluyendo movimientos FX de operaciones en Centroamérica

Otros ingresos

Ganancia neta por diferencia en cambio	
Ingreso neto en instrumentos derivados	
Otros ingresos negociables en derivados	
Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (1)	
Utilidad en valoración de activos	
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	
Ganancia neta en venta de inversiones	
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	
Ingresos de inversiones no consolidadas	
Otros ingresos de operación	
Total otros ingresos de la operación	

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

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

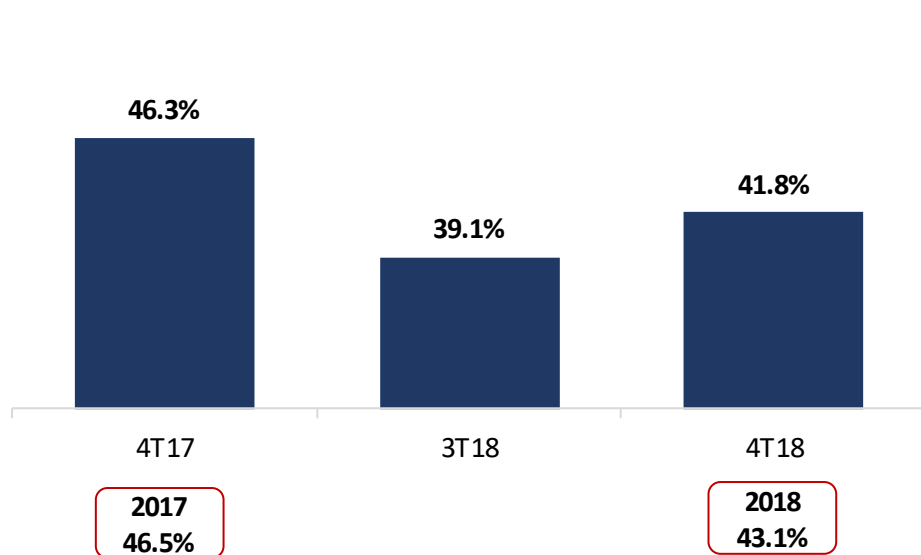
Ingreso neto por venta de bienes y servicios

	4T17	3T18	4T18	2017	2018
Energía y gas	147	165	114	602	588
Infraestructura	220	861	1,178	412	2,325
Hotelería	11	14	13	30	37
Agroindustria	-41	1	-10	-49	-5
Otros ⁽¹⁾	-40	-69	-89	-238	-301
Total	298	972	1,207	757	2,644

(1) Refleja el ingreso neto por venta de bienes y servicios de Ventas y Servicios, Megaline and Gestión y Contacto call-centers y otras subsidiarias

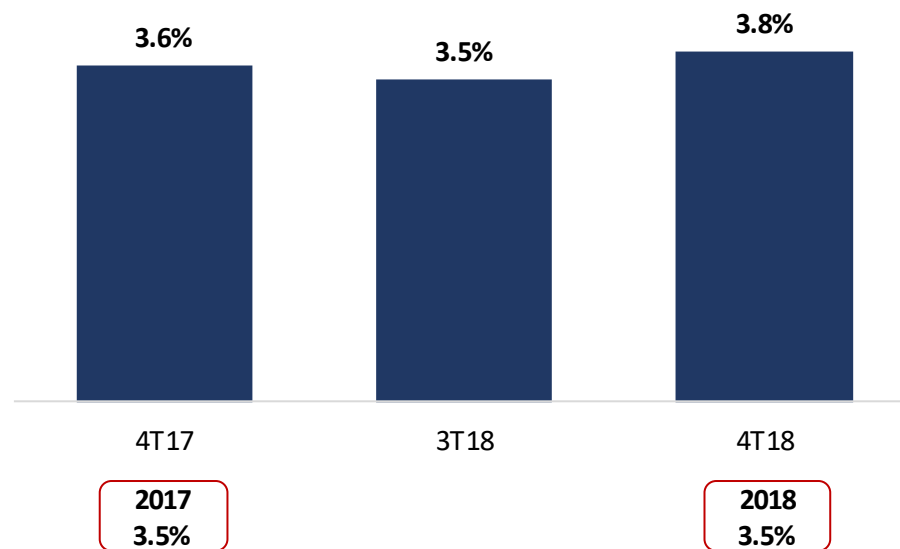
	4T17	3T18	4T18	2017	2018
	78	106	-88	424	283
	7	25	236	-75	248
	67	40	50	240	179
	152	171	198	589	711
	21	2	27	39	37
	62	50	29	210	206
	23	6	15	52	1
	2	8	6	14	20
	38	59	66	222	269
	136	116	475	401	748
Total	434	413	815	1,527	1,992

Gasto operacional / Ingreso total



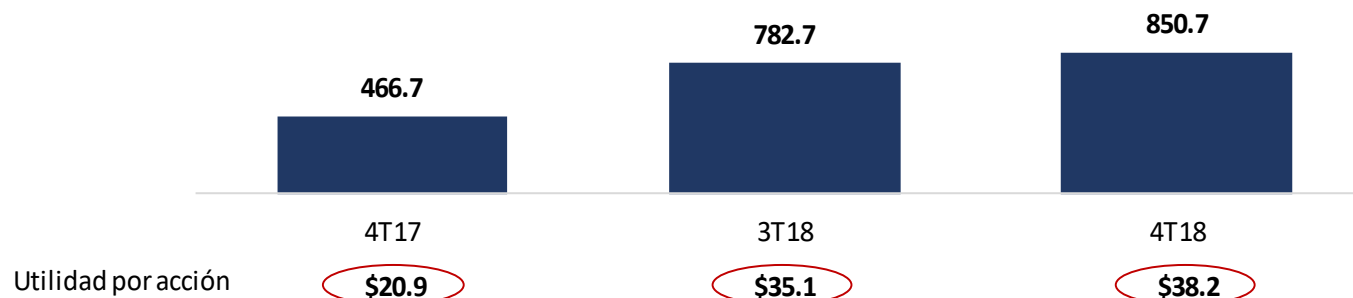
El ratio de eficiencia es calculado como los Gastos de Personal, Gastos administrativos y otros gastos divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingreso neto de actividades de negociación, más otros ingresos (excluyendo otros)

Gasto operacional / Promedio de activos



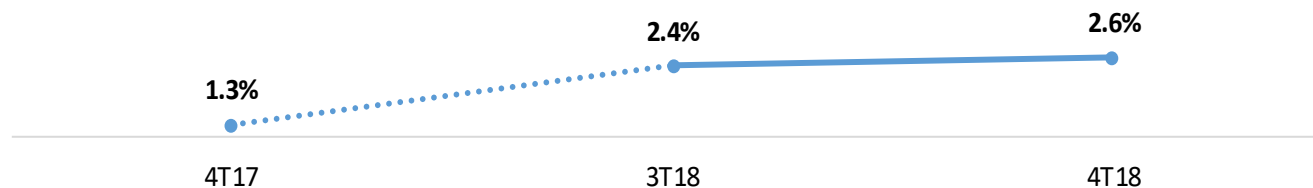
El ratio de eficiencia es calculado como los Gastos Operacionales (Gastos de personal + Gastos administrativos) anualizados dividido entre el promedio de activos totales.

Utilidad neta atribuible a los accionistas



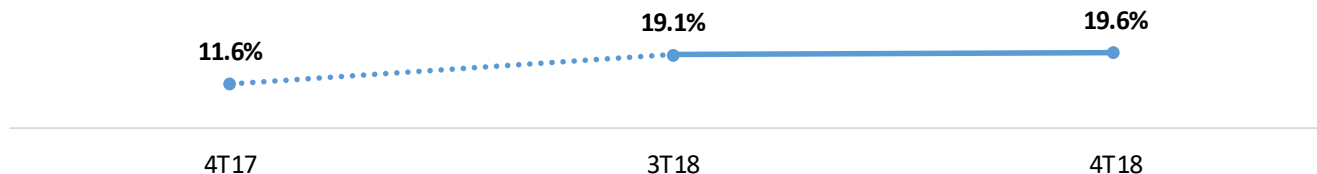
	2017	2018
■	1,962.4	2,912.7
○	\$ 88.1	\$ 130.7

ROAA ⁽¹⁾



	2017	2018
■	1.4%	2.2%

ROAE ⁽²⁾



	2017	2018
■	12.5%	17.8%

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

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

Grupo

