

AVAL  
LISTED  
NYSE



# Resultados consolidados de 2T20

## NIIF

AVILA 2020 INFORMACIÓN FINANCIERA



Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (“Grupo Aval”) es un emisor de valores en Colombia y en Estados Unidos. En tal calidad, está sujeto al cumplimiento de las normas sobre valores aplicables en Colombia y en Estados Unidos. Grupo Aval también está sujeto a la inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia en calidad de holding del Conglomerado Financiero Aval.

La información financiera consolidada incluida en este documento se presenta de acuerdo a las NIIF expedidas por IASB. La metodología para el cálculo de los indicadores tales como ROAA y ROAE, entre otras, están explicadas en la medida en que sea requerido a lo largo de este reporte.

Este reporte puede incluir declaraciones a futuro. En algunos casos, podrá identificar estas declaraciones a futuro con palabras como "puede", "hará", "debería", "espera", "planea", "anticipa", "cree", "estima", "predice", "potencial" o "continuar" o el opuesto de estas y otras palabras comparables. Los resultados pueden variar materialmente de aquellos incluidos en este reporte como consecuencia de la modificación de las circunstancias actuales en general, condiciones económicas y de negocio, cambios en la tasa de interés y en la tasa de cambio y otros riesgos descritos de vez en cuando en nuestras radicaciones en el Registro Nacional de Valores y Emisores y en la SEC.

Los destinatarios de este documento son responsables de la evaluación y del uso de la información suministrada por este medio. Los asuntos descritos en esta presentación y nuestro conocimiento de ellos pueden cambiar de manera extensa y material a lo largo del tiempo, sin embargo, declaramos expresamente que no estaremos obligados a revisar, actualizar o corregir la información proporcionada en este informe, incluidas las declaraciones prospectivas, y que no tenemos la intención de proporcionar ninguna actualización para tales eventos materiales antes de nuestro próximo reporte de resultados.

El contenido de este documento y las cifras incluidas en este documento tienen la intención de proporcionar un resumen de los temas tratados en lugar de una descripción completa.

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

# Resultados consolidados para el trimestre

COP \$bn		2T19	1T20	2T20	2T20 vs 2T19	2T20 vs 1T20
Balance General	Cartera Bruta	\$ 170.7	\$ 200.7	\$ 209.3	22.6%	4.3%
	Depósitos	\$ 166.0	\$ 203.2	\$ 212.2	27.8%	4.4%
	Depósitos/Cartera Neta	1.00 x	1.04 x	1.04 x	0.05 x	0.00 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Total cartera	3.2%	3.1%	3.0%	(22) pbs	(15) pbs
	Provisiones/Cartera vencida(+90)	1.53 x	1.41 x	1.53 x	0.00 x	0.12 x
	Costo de riesgo	2.2%	2.2%	3.1%	87 pbs	94 pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	5.9%	4.8%	5.3%	(56) pbs	50 pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	25.4%	24.6%	21.4%	(396) pbs	(315) pbs
	Razón de eficiencia	45.4%	47.1%	51.3%	593 pbs	428 pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 0.81	\$ 0.70	\$ 0.32	-60.2%	-53.8%
	ROAA	2.1%	1.8%	0.8%	(136) pbs	(101) pbs
	ROAE	18.3%	14.2%	6.6%	(1,169) pbs	(768) pbs

## Principales resultados del trimestre

- Grupo Aval finalizó la adquisición de Multi Financial Group (MFG) en Panamá durante el mes de mayo.
- Esta adquisición representó un único aumento de aproximadamente Ps 18.6 billones (USD 5.0 mil millones) en los activos consolidados y de aproximadamente Ps 16.7 billones (USD 4.4 mil millones) en los pasivos consolidados.
- Incluyendo la adquisición de MFG, los activos consolidados Grupo Aval crecieron 25.8% durante los últimos doce meses ascendiendo a Ps 333 billones.
- La cartera bruta consolidada creció 22.6% durante los últimos doce meses ascendiendo a Ps 209 billones, incluyendo la adquisición de MFG.
- Los depósitos consolidados crecieron 27.8% durante los últimos doce meses ascendiendo a Ps 212 billones, incluyendo la adquisición de MFG.
- El costo de riesgo del semestre aumentó significativamente a 2.7%, comparado con el 2.1% del primer semestre de 2019 y de 2.3% del segundo semestre del año anterior. Entre el 40 y 50% del gasto de provisiones del trimestre están asociadas al Covid.
- El NIM total del semestre fue 5.1%, mostrando una disminución de aproximadamente 70 pbs frente al NIM total de la primera mitad de 2019, y de 60 pbs frente al NIM total del segundo semestre del año anterior. Sin embargo, el NIM total del segundo trimestre de 2020 subió 50 pbs frente al NIM total del primer trimestre, impulsado por un aumento de 456 pbs en el NIM de inversiones.
- Aunque el ingreso por comisiones brutas del primer semestre estuvo en línea con el ingreso por comisiones brutas del primer semestre del año anterior, se registró una fuerte disminución (-19%) en los ingresos por comisiones bancarias en comparación con el trimestre anterior, principalmente relacionado con la cuarentena de la región que resultó en una disminución sustancial en el uso de tarjetas de crédito.
- Los ingresos del sector no financiero disminuyeron 8.6% frente al primer semestre de 2019 y 10.6% frente al segundo semestre de 2019, debido principalmente a una disminución en los ingresos del sector de infraestructura que decrecieron 8.9% y 11.7% frente al primer y segundo semestre de 2019. Esta disminución estuvo impulsada por el aislamiento obligatorio en Colombia que frenó la construcción de nuestras concesiones de 4G; sin embargo, el Gobierno ya ha levantado la mayoría de las restricciones y se ha reiniciado la construcción.
- Seguimos observando posiciones sólidas de fondeo y liquidez, como lo demuestran la relación de Depósitos / Cartera Neta de 1.04x y la relación de Efectivo / Depósitos de 18.9%.
- Como resultado, el ROAA y el ROAE para el semestre fueron 1.3% and 10.4% respectivamente.

**Cartera bruta** excluye fondos interbancarios y overnight. **CV +90** definida como cartera vencida más de 90 días. **Margen Neto de intereses** incluye los ingresos netos por intereses más los ingresos netos por cambio en el valor razonable de activos negociables/Promedio de activos productivos. **Comisiones netas sobre ingresos** esta calculado como ingresos por comisiones netas divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingresos neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos. **Razón de eficiencia** es calculado como Total Otros Gastos divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingresos neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos. **ROAA** es calculado como utilidad neta dividido por el promedio de activos. **ROAE** es calculado como la utilidad Neta atribuible a los accionistas dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo Aval. **NS** se refiere a cifras no significativas, cercanas a 0.

# Resultados consolidados para el trimestre



## Colombia

64.2% de los Activos



## Centroamérica<sup>(1)</sup>

35.8% de los Activos

### Balance General

	2T19	1T20	2T20	2T20 vs 2T19	2T20 vs 1T20
Cartera Bruta	\$ 119.1	\$ 131.4	\$ 132.8	11.5%	1.0%
Depósitos	\$ 115.1	\$ 131.8	\$ 131.6	14.4%	-0.1%
Depósitos/Cartera Neta	1.00 x	1.05 x	1.04 x	0.04 x	-0.01 x

	2T19	1T20	2T20	2T20 vs 2T19	2T20 vs 1T20
Cartera Bruta	\$ 51.6	\$ 69.3	\$ 76.5	48.4%	10.5%
Depósitos	\$ 51.0	\$ 71.4	\$ 80.6	58.2%	12.9%
Depósitos/Cartera Neta	0.99 x	1.04 x	1.05 x	0.06 x	0.02 x

### Calidad de Cartera

	2T19	1T20	2T20	2T20 vs 2T19	2T20 vs 1T20
Cartera vencida (+90) / Total cartera	3.9%	4.0%	4.0%	10 pbs	0 pbs
Provisiones/Cartera vencida(+90)	1.45 x	1.31 x	1.42 x	-0.02 x	0.12 x
Costo de riesgo	2.2%	2.4%	3.5%	130 pbs	116 pbs

	2T19	1T20	2T20	2T20 vs 2T19	2T20 vs 1T20
Cartera vencida (+90) / Total cartera	1.6%	1.5%	1.2%	(38) pbs	(26) pbs
Provisiones/Cartera vencida(+90)	1.98 x	1.94 x	2.12 x	0.14 x	0.17 x
Costo de riesgo	2.3%	1.7%	2.3%	7 pbs	61 pbs

### Rentabilidad

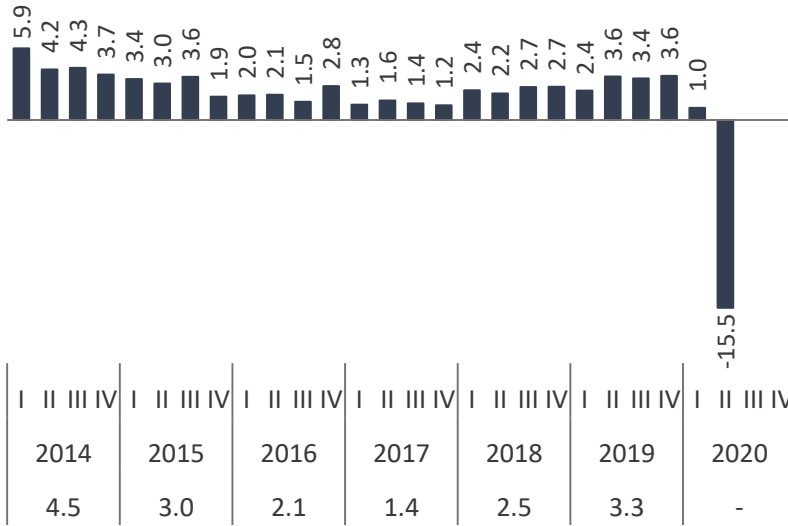
	2T19	1T20	2T20	2T20 vs 2T19	2T20 vs 1T20
Margen neto de intereses	5.4%	4.0%	4.9%	(51) pbs	89 pbs
Comisiones Netas/Ingresos	20.8%	20.9%	18.9%	(190) pbs	(204) pbs
Razón de eficiencia	40.3%	42.7%	47.4%	710 pbs	472 pbs
Utilidad neta atribuible <sup>(2)</sup>	\$ 0.60	\$ 0.40	\$ 0.16	-73.6%	-59.8%
ROAA	2.4%	1.8%	0.7%	(162) pbs	(100) pbs
ROAE	27.4%	18.9%	8.5%	(1,898) pbs	(1,042) pbs

	2T19	1T20	2T20	2T20 vs 2T19	2T20 vs 1T20
Margen neto de intereses	6.9%	6.4%	6.0%	(88) pbs	(43) pbs
Comisiones Netas/Ingresos	35.5%	31.0%	25.6%	(982) pbs	(534) pbs
Razón de eficiencia	56.5%	54.7%	57.8%	126 pbs	310 pbs
Utilidad neta atribuible <sup>(2)</sup>	\$ 0.21	\$ 0.31	\$ 0.16	-22.6%	-46.1%
ROAA	1.6%	1.9%	0.9%	(74) pbs	(104) pbs
ROAE	9.4%	10.8%	5.4%	(398) pbs	(541) pbs

(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 323.4 mm para 2T20 corresponde a la suma de la utilidad de la operación de Colombia de Ps 158.9 mm más la utilidad de la operación de Centroamérica de Ps 239.3 mm multiplicada por el 68.7%, nuestra participación directa en Banco de Bogotá. **Cartera bruta** excluye fondos interbancarios y overnight. **CV +90** definida como cartera vencida más de 90 días. **Margen Neto de intereses** incluye los ingresos netos por intereses más los ingresos netos por cambio en el valor razonable de activos negociables/Promedio de activos productivos. **Comisiones netas sobre ingresos** esta calculado como ingresos por comisiones netas divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingreso neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos. **Razón de eficiencia** es calculado como Total Otros Gastos divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingreso neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos. **ROAA** es calculado como utilidad neta dividido por el promedio de activos. **ROAE** es calculado como la utilidad Neta atribuible a los accionistas dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo Aval. **NS** se refiere a cifras no significativas, cercanas a 0. 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.

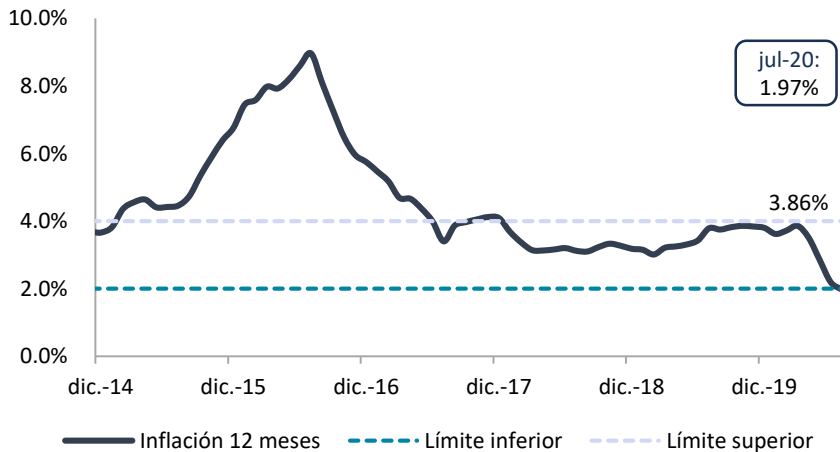
# Contexto macroeconómico – Colombia (1 | 2)

## Crecimiento del PIB real (%)



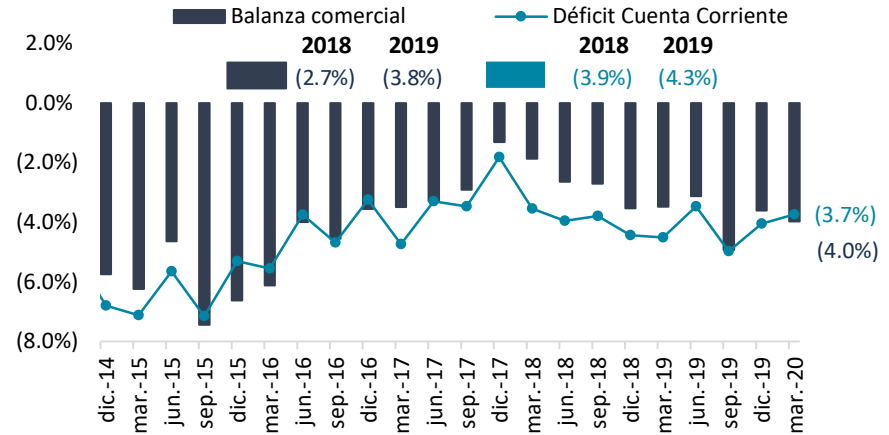
Fuente : DANE. PIB desestacionalizado a precios constantes (Base 2015).

## Inflación (%)



Fuente: Banco de la República de Colombia y DANE.

## Cuenta corriente (% del PIB, trimestral)

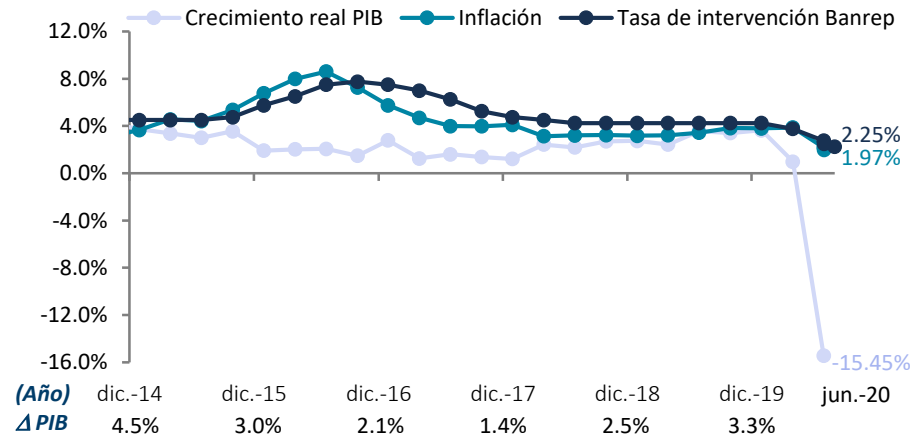


Exportaciones de Petróleo / Total Exportaciones

Año	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Porcentaje	52.8%	40.4%	34.0%	35.0%	40.2%	40.4%

Fuente: Banco de la República de Colombia

## Política monetaria del Banco Central

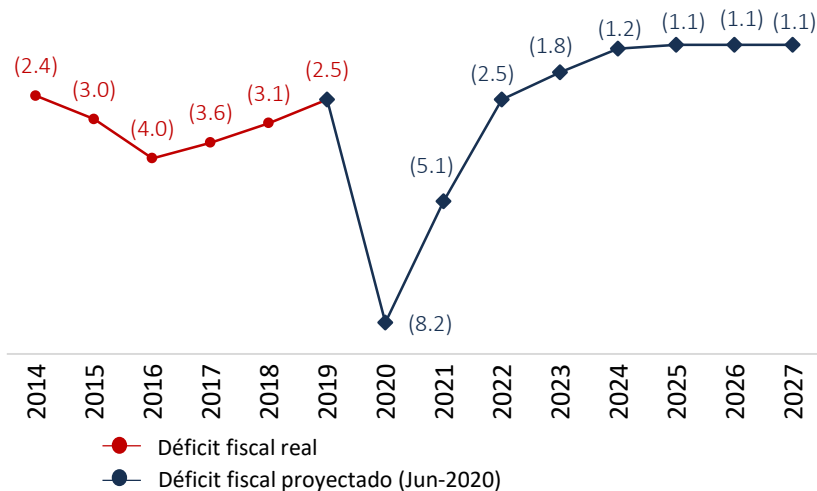


Fuente: Banrep y DANE. Desestacionalizado a precios constantes (Base 2015).

# Contexto macroeconómico – Colombia (2 | 2)

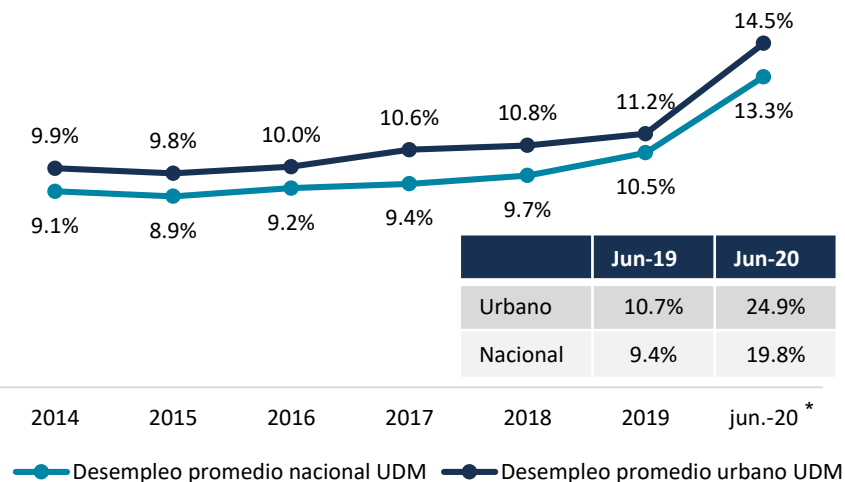
## Déficit fiscal actual y proyección

Regla Fiscal (% del PIB)



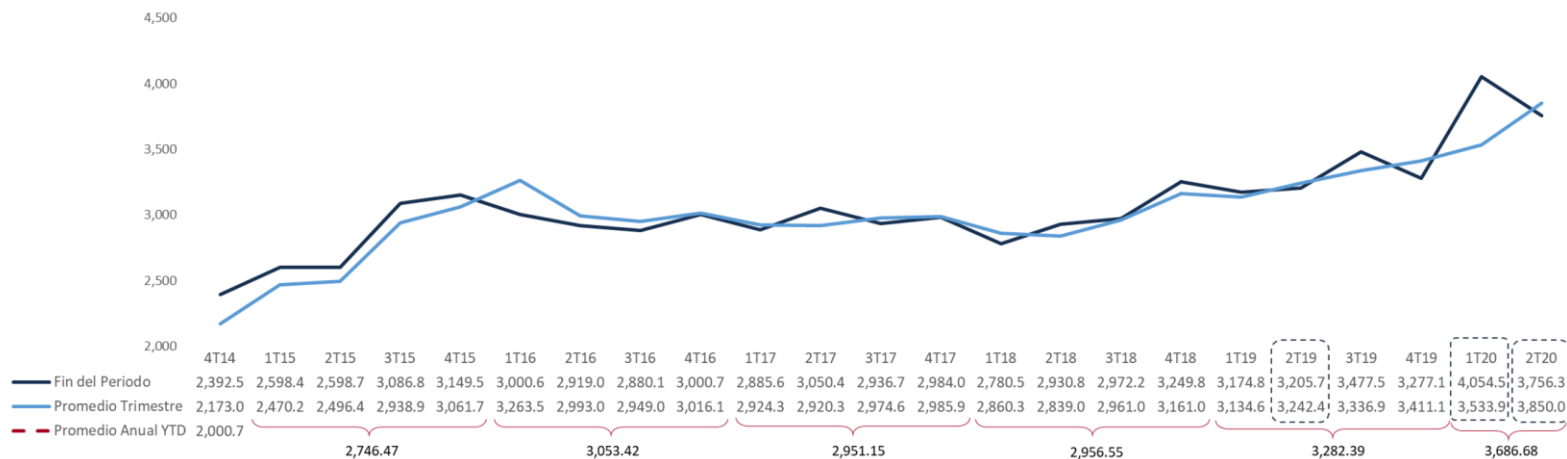
Fuente: Ministerio de Hacienda. Proyecciones desde 2020

## Desempleo (%)



Fuente: Banco de la República de la Colombia. Desempleo urbano definido como el desempleo en la 13 ciudades y sus áreas metropolitanas  
UDM : Últimos doce meses \* Promedio de los últimos doce meses desde julio 2019 hasta junio 2020.

## Tasa de cambio del peso colombiano (TRM)

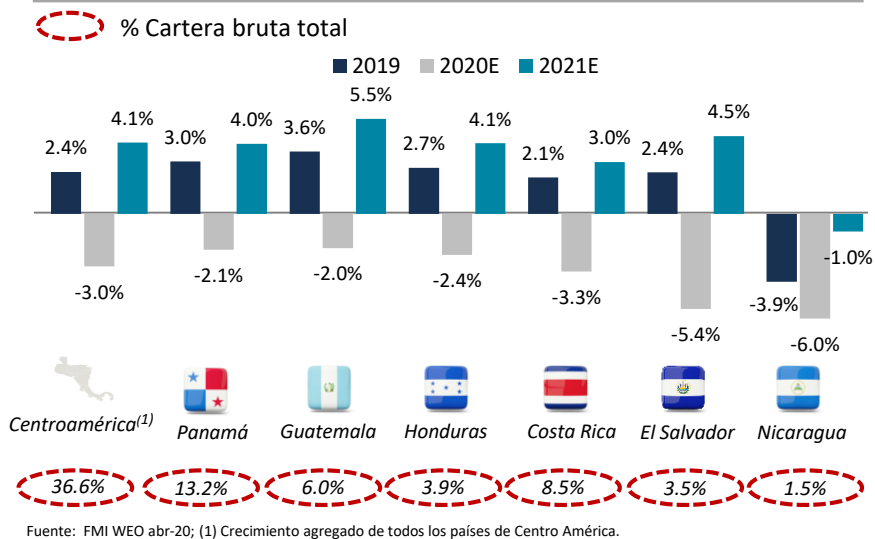


2T20 vs. 2T19	2T20 vs. 1T20
17.2%	(7.4%)
18.7%	8.9%

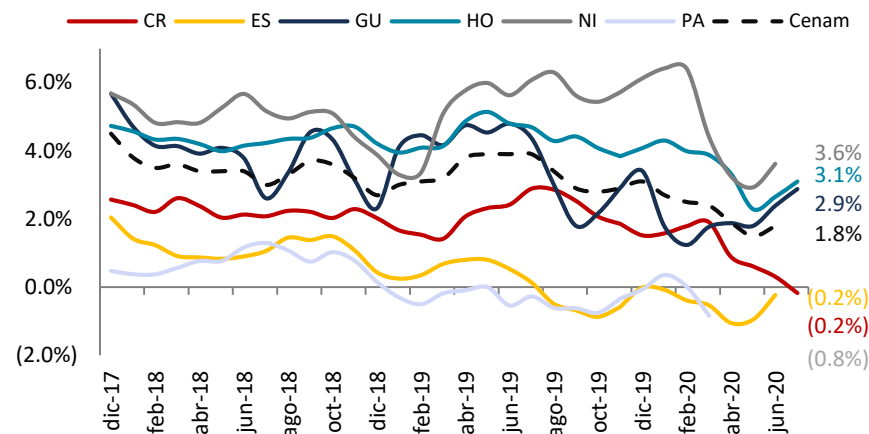
Fuente: Banco de la República de Colombia.

# Contexto macroeconómico – Centroamérica

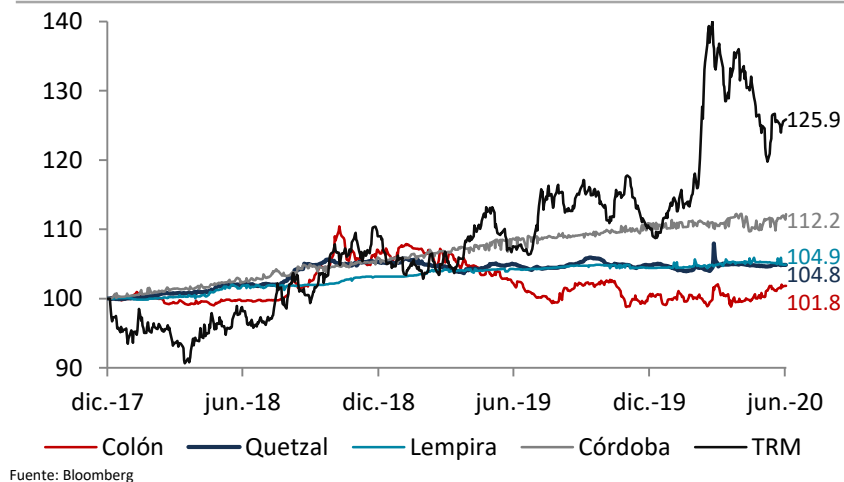
## Perspectivas de crecimiento – PIB real



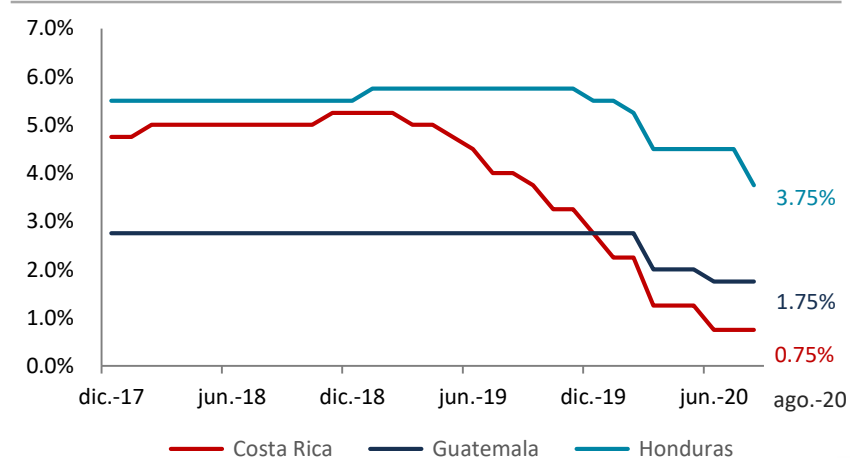
## Inflación por país



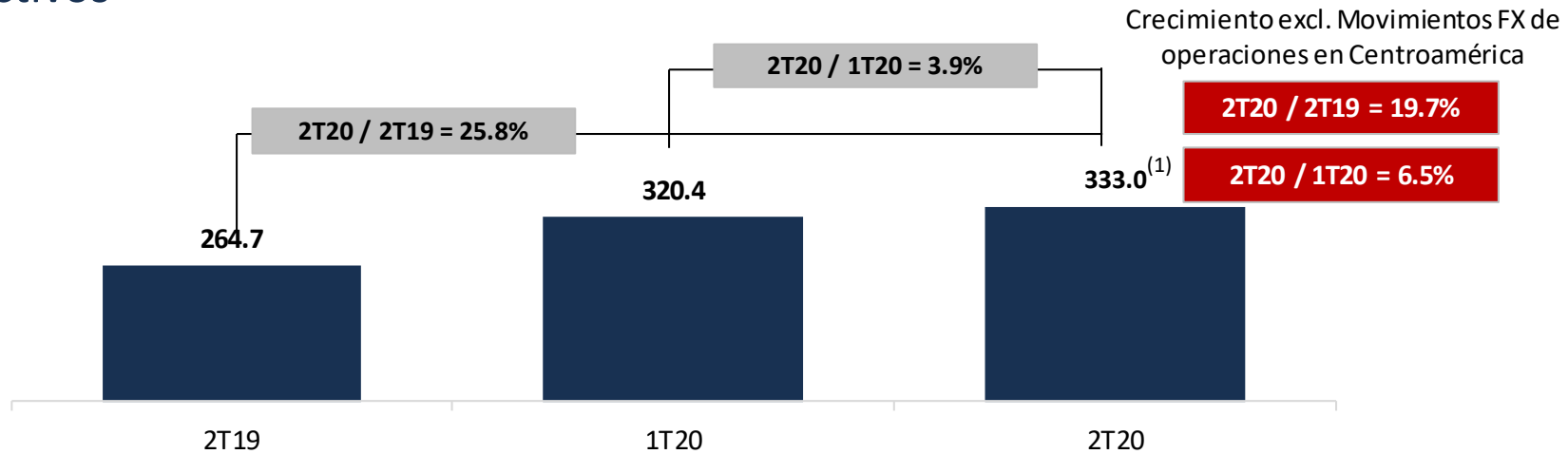
## Tasas de cambio (100 = 12/31/2017)



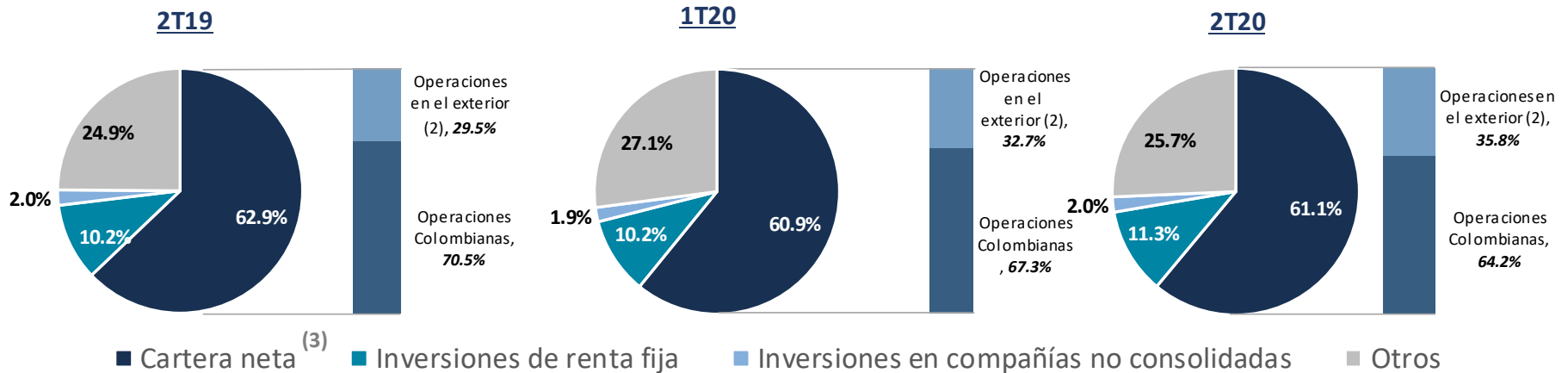
## Tasas bancos centrales



## Total Activos



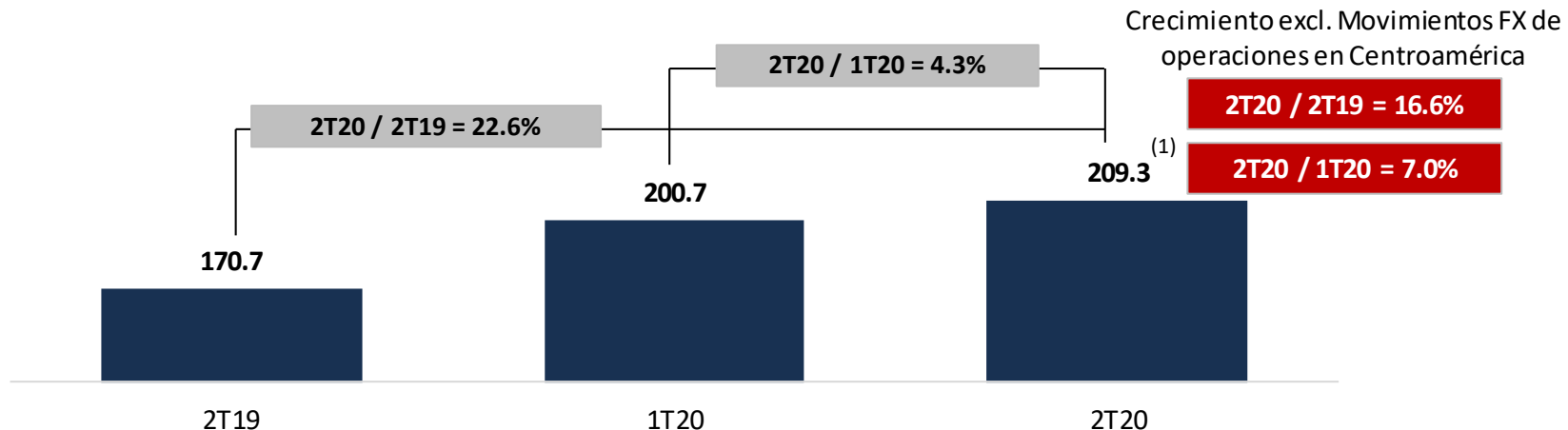
## Composición del activo



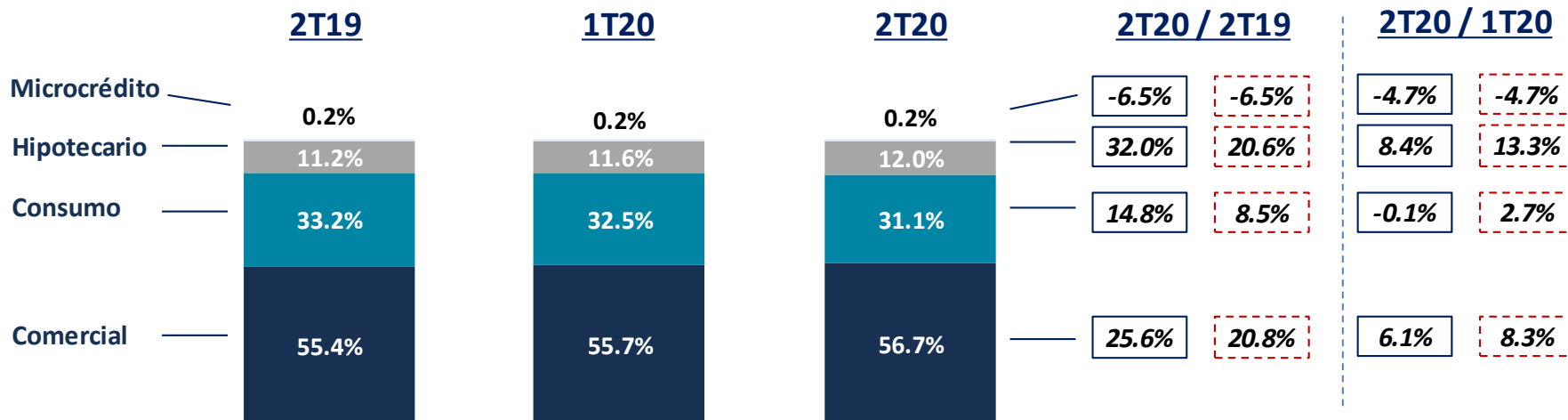
(1) Incluye Ps 18.6 billones de activos de Multi Financial Group. El crecimiento en activos excluyendo la adquisición y el efecto FX sería de 13.0% anual y del 0.5% trimestral. (2) Operaciones en el exterior reflejan las operaciones en Centroamérica. (3) Cartera neta incluye fondos interbancarios y overnight



## Cartera Bruta



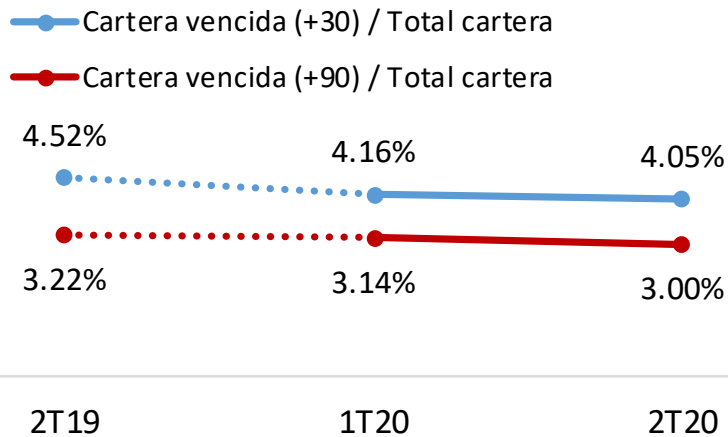
## Composición de la cartera



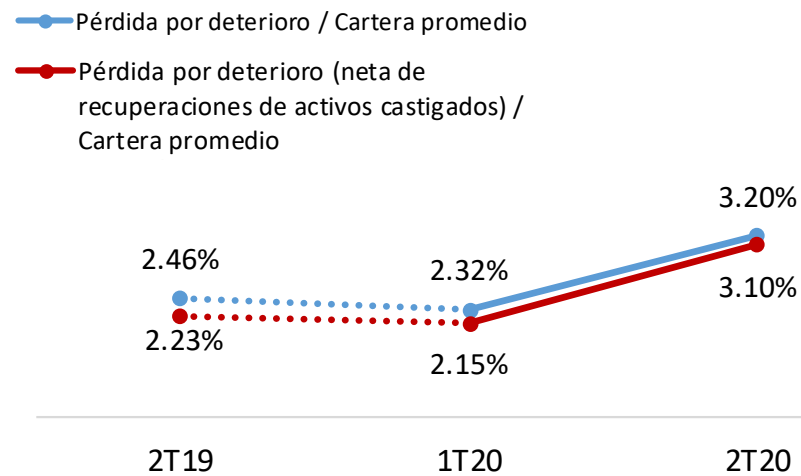
(1) Incluye Ps 12.7 billones de cartera bruta de Multi Financial Group distribuidos en Ps. 7.1 billones de cartera comercial, Ps. 3.0 billones de cartera consumo y Ps. 2.6 billones de cartera hipotecaria. El crecimiento en cartera bruta excluyendo la adquisición y el efecto FX sería de 9.5% anual y del 0.5% trimestral.

# Calidad de cartera

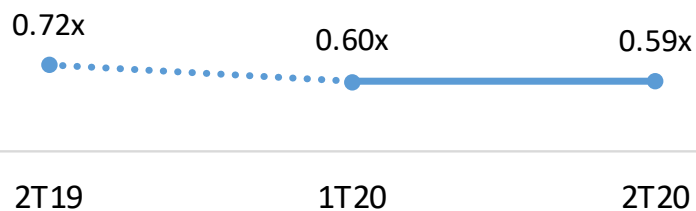
## Calidad



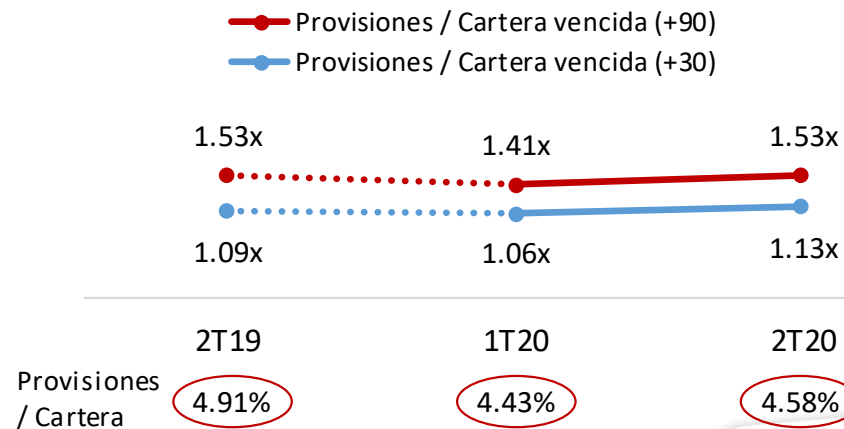
## Costo de riesgo



## Castigos / Cartera vencida (+90) promedio



## Cobertura



# Calidad de cartera

Cifras en miles de millones

## Cartera vencida (+30 días)<sup>(1)</sup>

	2T19	1T20	2T20
Comercial	4.20%	4.11%	4.08%
Consumo	4.94%	4.11%	3.80%
Hipotecario	4.60%	4.37%	4.44%
Microcrédito	16.93%	15.15%	13.34%
<b>Cartera total</b>	<b>4.52%</b>	<b>4.16%</b>	<b>4.05%</b>

## Cartera vencida (+90 días)<sup>(2)</sup>

	2T19	1T20	2T20
Comercial	3.62%	3.45%	3.60%
Consumo	2.69%	2.60%	1.96%
Hipotecario	2.61%	2.98%	2.71%
Microcrédito	12.42%	14.37%	12.14%
<b>Cartera total</b>	<b>3.22%</b>	<b>3.14%</b>	<b>3.00%</b>

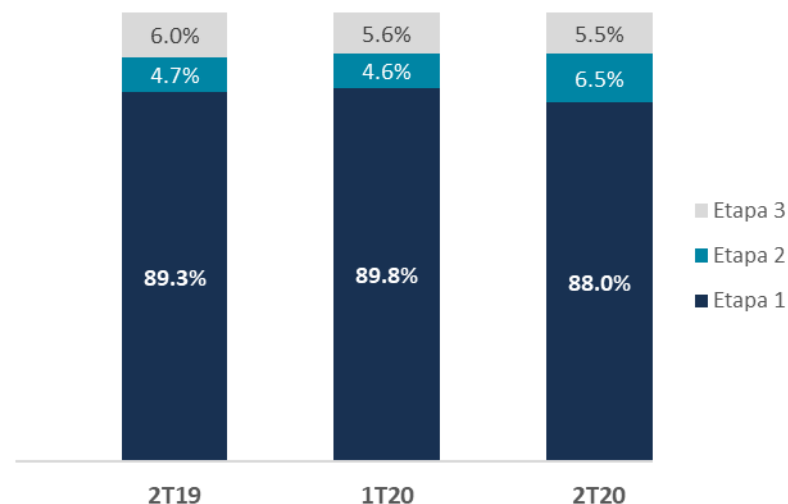
## Formación de cartera vencida + 30 días <sup>(1)</sup>

	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Saldo inicial cartera vencida +30	7,426	7,716	8,155	7,827	8,353
Nueva cartera vencida + 30	1,252	1,331	1,502	1,433	1,058
Castigos de cartera	(961)	(892)	(1,829)	(907)	(927)
<b>Saldo final cartera vencida + 30</b>	<b>7,716</b>	<b>8,155</b>	<b>7,827</b>	<b>8,353</b>	<b>8,483</b>

## Formación de cartera vencida + 90 días <sup>(2)</sup>

	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Saldo inicial cartera vencida +90	5,143	5,491	5,846	5,842	6,305
Nueva cartera vencida + 90	1,309	1,247	1,826	1,371	893
Castigos de cartera	(961)	(892)	(1,829)	(907)	(927)
<b>Saldo final Cartera Vencida + 90</b>	<b>5,491</b>	<b>5,846</b>	<b>5,842</b>	<b>6,305</b>	<b>6,271</b>

## Cartera por etapas (%)



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

<sup>(2)</sup> Cartera vencida a más de +90 días / Cartera Total. Incluye cuentas por cobrar de intereses. CV +90 definida como cartera vencida más de 90 días.

## Total fondeo

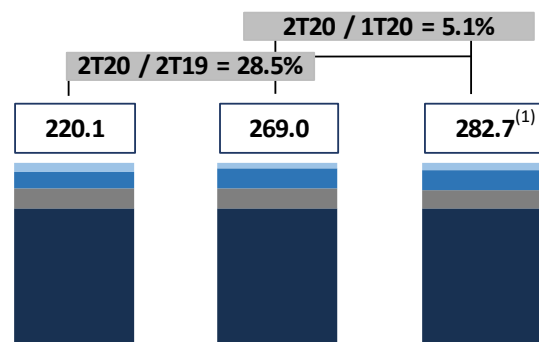
Crecimiento excl. Movimientos FX de operaciones en Centroamérica

**2T20 / 2T19 = 22.5%**

**2T20 / 1T20 = 7.6%**

Composición de fondeo

	2T19	1T20	2T20
Interbancarios	4.7%	2.9%	3.9%
Bonos	9.1%	10.7%	10.2%
Bancos y otros	10.7%	10.9%	10.8%
Depósitos	75.4%	75.6%	75.1%



## Total depósitos

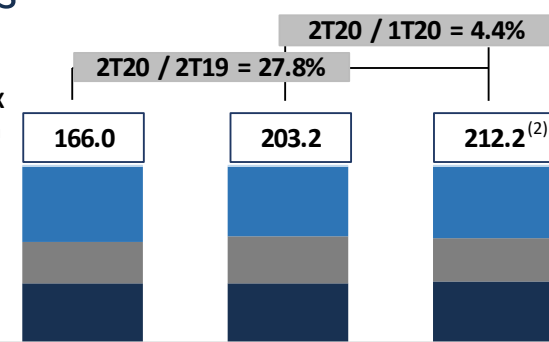
Crecimiento excl. Movimientos FX de operaciones en Centroamérica

**2T20 / 2T19 = 21.4%**

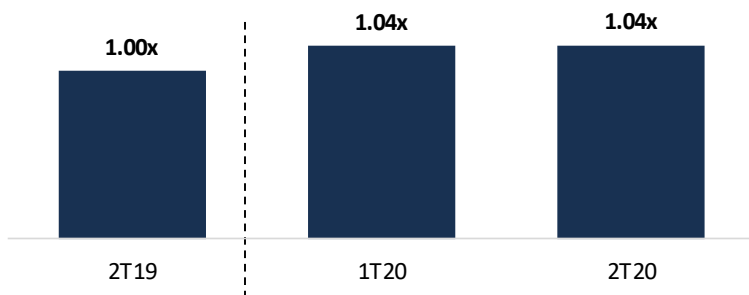
**2T20 / 1T20 = 7.2%**

Composición de depósitos

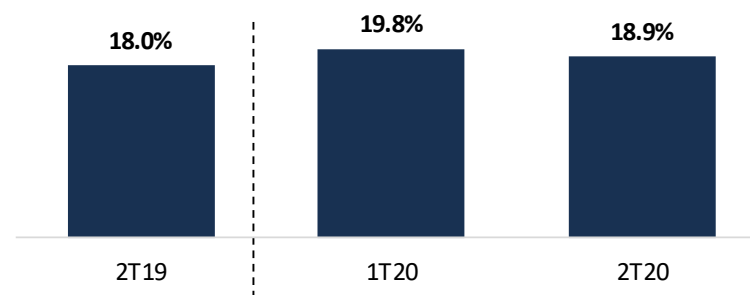
	2T19	1T20	2T20
Otros	0.3%	0.2%	0.2%
CDTs	43.2%	39.9%	40.8%
Corrientes	23.1%	26.1%	24.4%
Ahorros	33.4%	33.8%	34.5%



## Depositos / Cartera neta\*(%)



## Efectivo/ Depósitos (%)

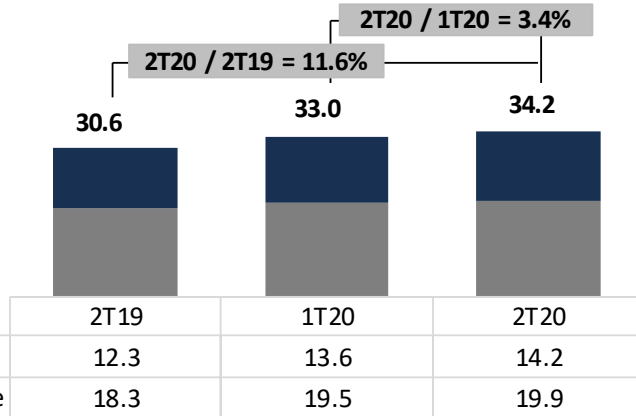


(1) Incluye Ps 16.3 billones de fondeo de Multi Financial Group. El crecimiento en el fondeo excluyendo la adquisición y el efecto FX sería de 15.4% anual y del 1.4% trimestral

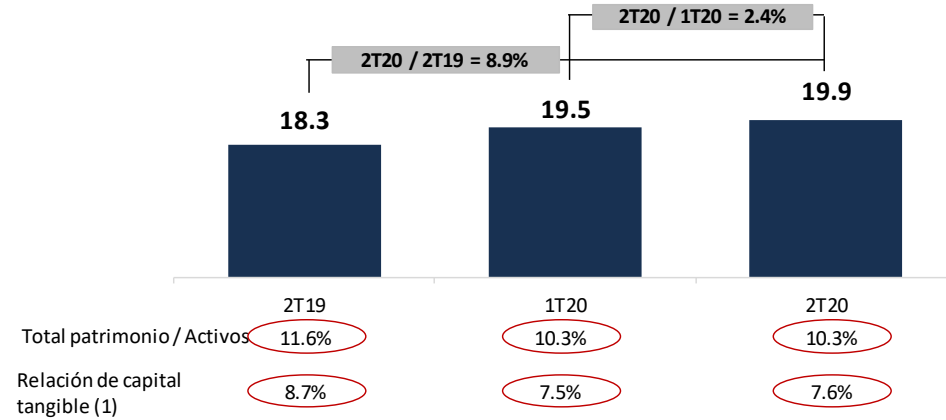
(2) Incluye Ps 11.0 billones en depósitos de Multi Financial Group. El crecimiento en el fondeo excluyendo la adquisición y el efecto FX sería de 15.2% anual y del 1.7% trimestral

(\*) 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 (%)

	Banco de Bogotá			Banco de Occidente			banco popular			Banco AV Villas		
	2T19	1T20	2T20	2T19	1T20	2T20	2T19	1T20	2T20	2T19	1T20	2T20
Capital primario (Tier 1)	9.5	9.6	9.8 <sup>(2)</sup>	10.4	9.1	8.7	8.7	8.4	7.8	10.1	11.0	11.0
Solvencia	13.2	12.3	12.4	12.7	10.4	10.5	10.5	9.6	9.1	10.7	11.1	11.5

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

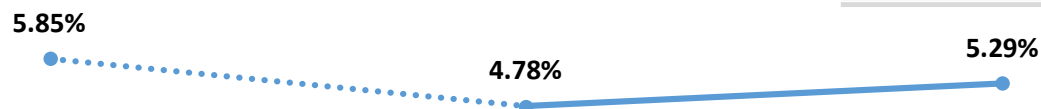
(2) Total Patrimonio Básico: Básico : 8.6% y Básico Adicional: 1.1%

# NIM – Margen de interés neto

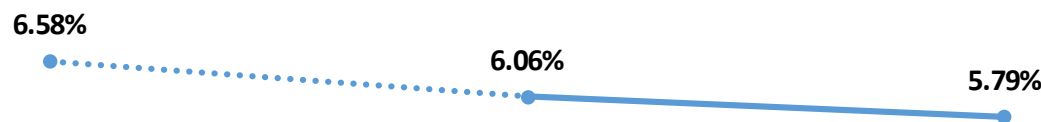
Ingreso por intereses neto (1) (billones)

2T19	1T20	2T20	2T20 / 2T19	2T20 / 1T20
3.0	2.7	3.3	9.6%	20.2%

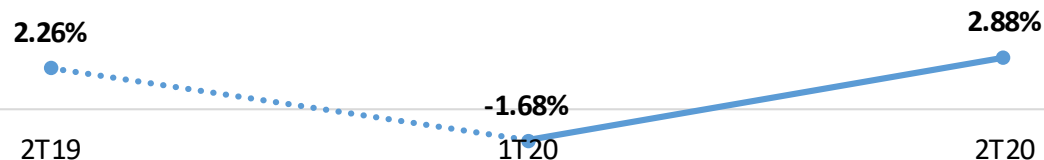
## Margen de interés neto<sup>(1)</sup>



## Margen de interés de cartera<sup>(2)</sup>



## Margen de interés de inversiones<sup>(3)</sup>

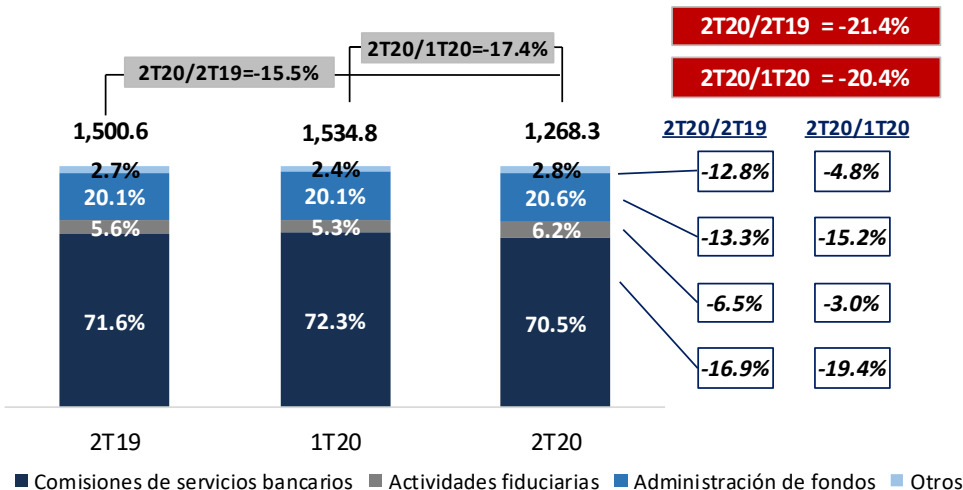


- (1) Margen neto de intereses e ingreso por intereses neto: Incluye los ingresos netos por intereses más los ingresos netos por cambio en el valor razonable de activos negociables, divididos por el promedio de activos productivos. El margen neto de interés sin el ingreso por actividades de negociación a través de pérdidas o ganancias fue de 5.0% para 2T20, 5.3% para 1T20 y 5.7% para 2T19.
- (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



## Sector no financiero <sup>(1)</sup>

	2T19	1T20	2T20
Energía y gas	189	206	145
Infraestructura	494	716	193
Hotelería	6	2	-20
Agroindustria	0	3	3
Otros <sup>(2)</sup>	-89	-93	-82
<b>Total</b>	<b>600</b>	<b>834</b>	<b>239</b>

(1) Ingreso neto de venta de bienes y servicios

(2) Refleja el ingreso neto no financiero de Nexa BPO, Megaline y Aportes en Línea call-center y otras subsidiarias.

■ Crecimiento excluyendo movimientos FX de operaciones en Centroamérica

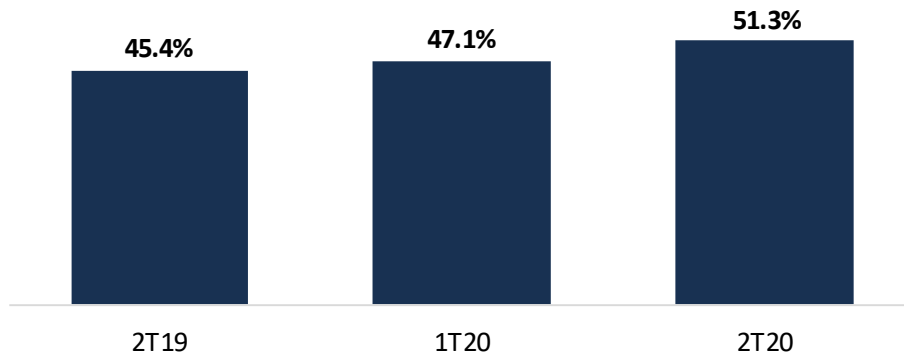
## Otros ingresos

	2T19	1T20	2T20
Ganancia neta por diferencia en cambio	17	-1,148	558
Ingreso neto en instrumentos derivados	31	1,161	-364
Otros ingresos negociables en derivados	25	145	-46
<b>Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (1)</b>	<b>73</b>	<b>158</b>	<b>147</b>
Utilidad en valoración de activos	-7	3	-2
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razon	53	73	60
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	65	94	106
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	7	29	7
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	66	148	43
Otros ingresos de la operación	119	69	141
<b>Total otros ingresos de la operación</b>	<b>376</b>	<b>574</b>	<b>503</b>

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

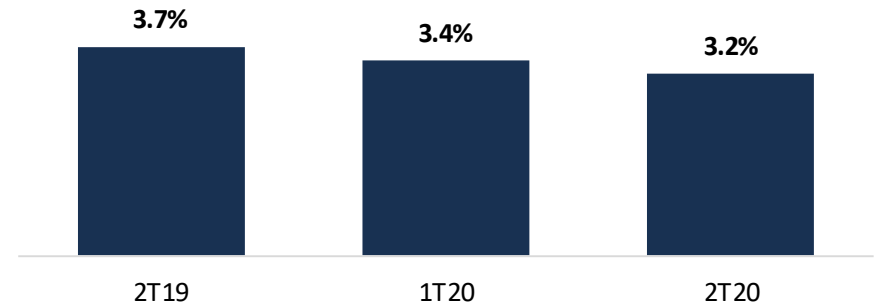
(2) Incluye ingreso de método de participación, ingresos por dividendos y otros ingresos.

## Gasto operacional / Ingreso total



El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos divididos por la suma de los ingresos netos totales por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingreso neto de actividades de negociación, más otros ingresos.

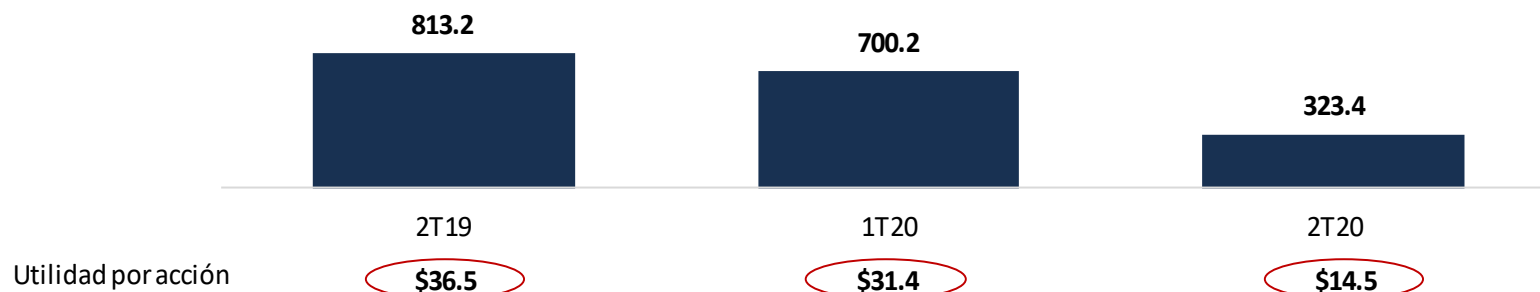
## Gasto operacional / Promedio de activos



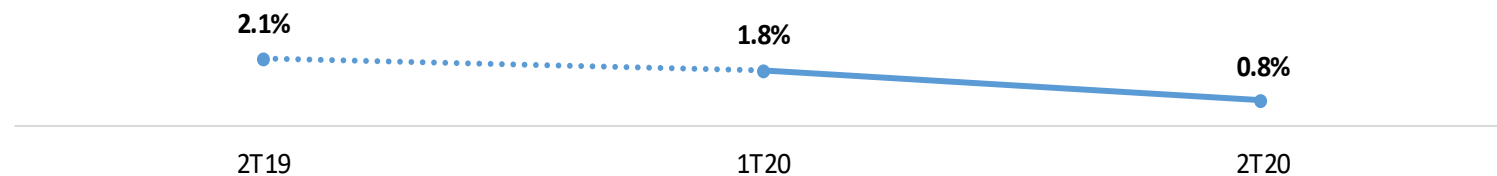
El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos anualizados dividido entre el promedio de activos totales.



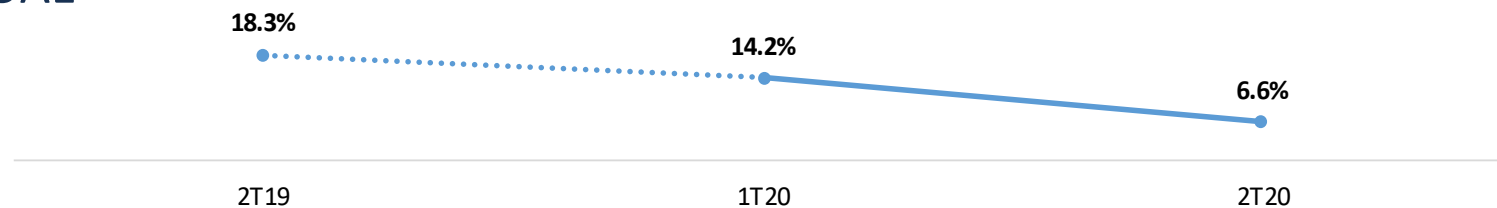
## Utilidad neta atribuible a los accionistas



## ROAA<sup>(1)</sup>



## ROAE<sup>(2)</sup>



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

<sup>(2)</sup>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

