

AVAL
LISTED
NYSE



Resultados consolidados de 4T19 y año 2019

NIIF



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 año

	COP \$bn	2018	2019	19 vs 18
Balance General	Cartera Bruta	\$ 169.2	\$ 179.4	6.0%
	Depósitos	\$ 164.4	\$ 175.5	6.8%
	Depósitos/Cartera Neta	0.97 x	1.01 x	0.03 x
	Ratio de Capital Tangible	8.4%	9.2%	74 pbs
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Total cartera	3.1%	3.3%	19 pbs
	Costo de riesgo	2.4%	2.2%	(17) pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	5.7%	5.7%	3 pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	23.6%	25.5%	191 pbs
	Razón de eficiencia	45.7%	47.6%	187 pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 2.91	\$ 3.03	4.2%
	ROAA	2.2%	2.0%	(14) pbs
	ROAE	17.8%	16.4%	(143) 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. **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 ingreso neto de actividades de negociación, 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 ingreso neto de actividades de negociación, 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 por región para el año



Colombia

70% de los Activos

COP \$bn

2018

2019

19 vs 18



Centroamérica⁽¹⁾

30% de los Activos

COP \$bn

2018

2018

19 vs 18

Balance General

Cartera Bruta
Depósitos
Depósitos/Cartera Neta
Ratio de Capital Tangible

	2018	2019	19 vs 18
Cartera Bruta	\$ 116.4	\$ 124.2	6.6%
Depósitos	\$ 113.7	\$ 119.2	4.8%
Depósitos/Cartera Neta	0.99 x	1.00 x	0.02 x
Ratio de Capital Tangible	7.7%	8.0%	39 pbs

Balance General

Cartera Bruta
Depósitos
Depósitos/Cartera Neta
Ratio de Capital Tangible

	2018	2018	19 vs 18
Cartera Bruta	\$ 52.8	\$ 55.2	4.6%
Depósitos	\$ 50.7	\$ 56.3	11.1%
Depósitos/Cartera Neta	0.95 x	1.02 x	0.08 x
Ratio de Capital Tangible	10.3%	12.0%	165 pbs

Calidad de Cartera

Cartera vencida (+90) / Total cartera
Costo de riesgo

	2018	2019	19 vs 18
Cartera vencida (+90) / Total cartera	3.8%	4.0%	14 pbs
Costo de riesgo	2.4%	2.1%	(23) pbs

Calidad de Cartera

Cartera vencida (+90) / Total cartera
Costo de riesgo

	2018	2018	19 vs 18
Cartera vencida (+90) / Total cartera	1.3%	1.6%	27 pbs
Costo de riesgo	2.4%	2.3%	(3) pbs

Rentabilidad

Margen neto de intereses
Comisiones Netas/Ingresos
Razón de eficiencia
Utilidad neta atribuible⁽²⁾
ROAA
ROAE

	2018	2019	19 vs 18
Margen neto de intereses	5.4%	5.3%	(15) pbs
Comisiones Netas/Ingresos	19.0%	20.9%	193 pbs
Razón de eficiencia	41.8%	43.3%	147 pbs
Utilidad neta atribuible ⁽²⁾	\$ 2.10	\$ 2.11	0.4%
ROAA	2.4%	2.2%	(20) pbs
ROAE	24.8%	23.3%	(156) pbs

Rentabilidad

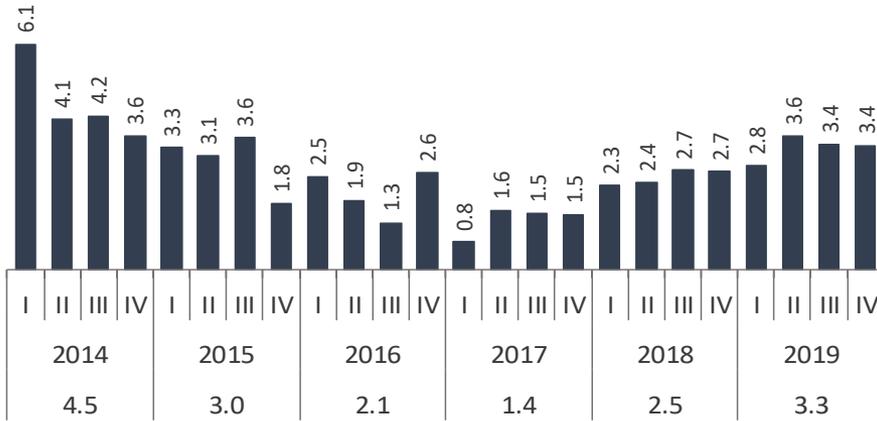
Margen neto de intereses
Comisiones Netas/Ingresos
Razón de eficiencia
Utilidad neta atribuible⁽²⁾
ROAA
ROAE

	2018	2018	19 vs 18
Margen neto de intereses	6.3%	6.8%	42 pbs
Comisiones Netas/Ingresos	34.3%	34.9%	55 pbs
Razón de eficiencia	54.8%	56.3%	157 pbs
Utilidad neta atribuible ⁽²⁾	\$ 0.81	\$ 0.92	14.0%
ROAA	1.7%	1.7%	0 pbs
ROAE	10.3%	9.8%	(50) 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 715.1 mm para 4T19 corresponde a la suma de la utilidad de la operación de Colombia de Ps 433.6 mm más la utilidad de la operación de Centroamérica de Ps 409.6 mm multiplicada por el 68.7%, nuestra participación directa en Banco de Bogotá. **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. **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 ingreso neto de actividades de negociación, 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 ingreso neto de actividades de negociación, 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.

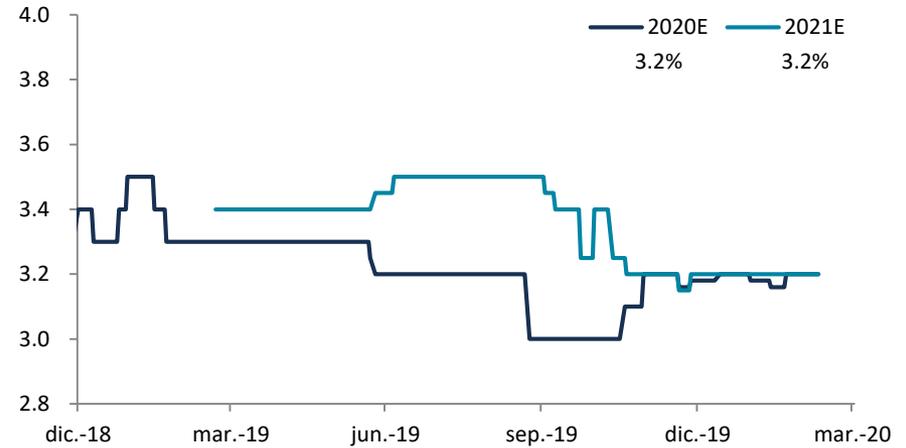
Contexto macroeconómico – Colombia (1 | 3)

Crecimiento del PIB(%)



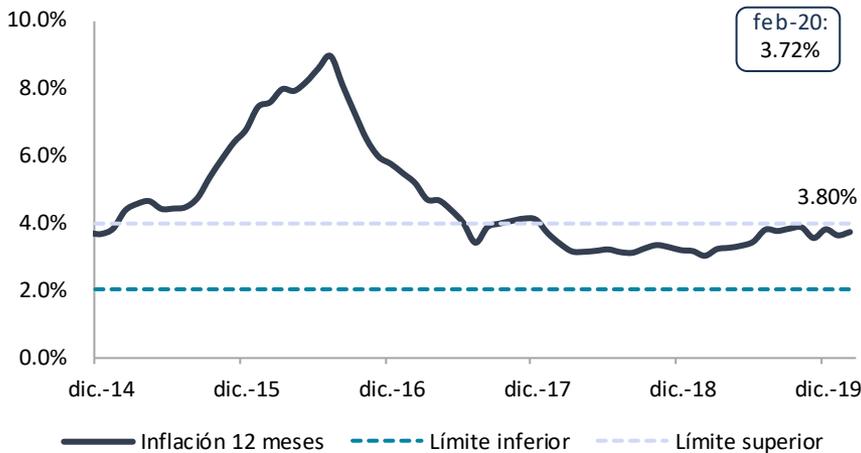
Fuente : DANE. PIB desestacionalizado a precios constantes (Base 2015).

Expectativas de crecimiento del PIB (%)



Fuente : Consenso de Bloomberg

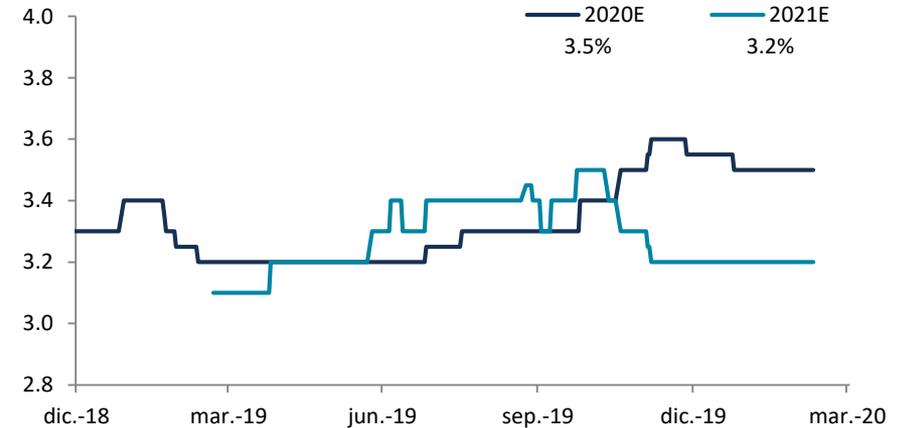
Inflación (%)



— Inflación 12 meses - - - Límite inferior - - - Límite superior

Fuente: Banco de la República de Colombia y DANE.

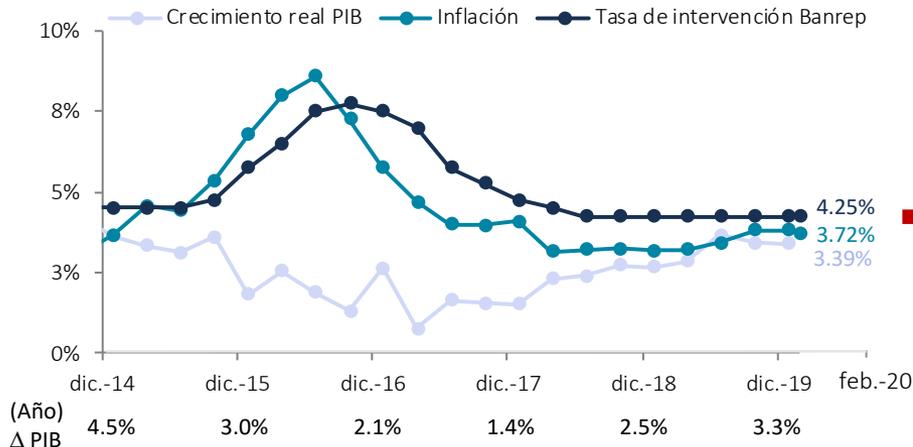
Expectativas de inflación (%)



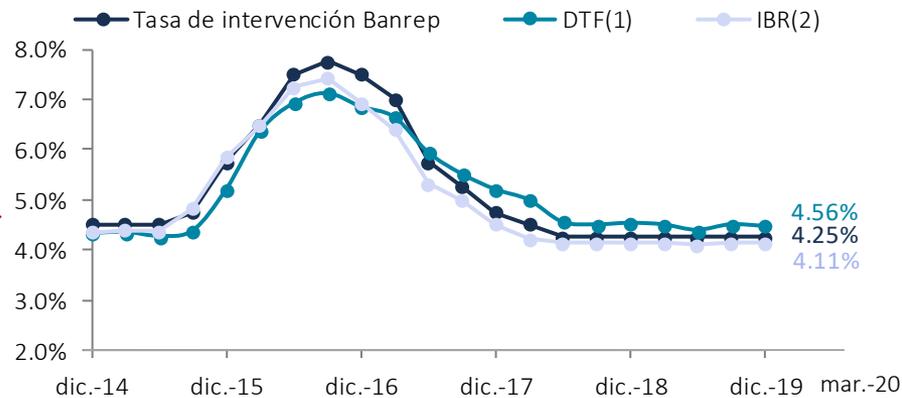
Fuente : Consenso de Bloomberg

Contexto macroeconómico – Colombia (2 | 3)

Política monetaria del Banco Central

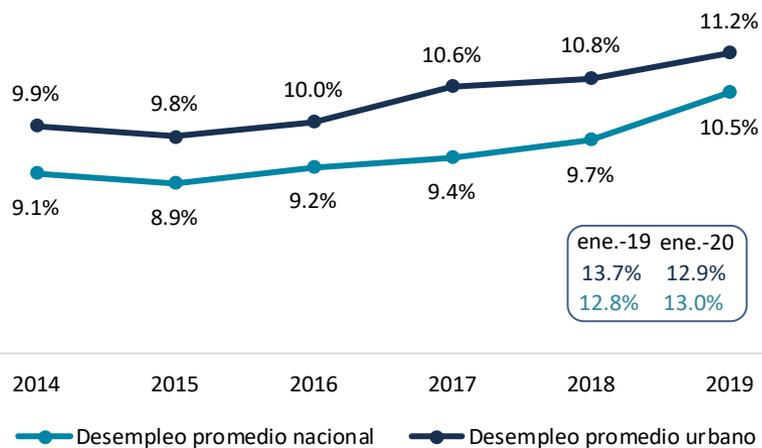


Fuente: Banrep y DANE. PIB a diciembre de 2019. Desestacionalizado a precios constantes (Base 2015).



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

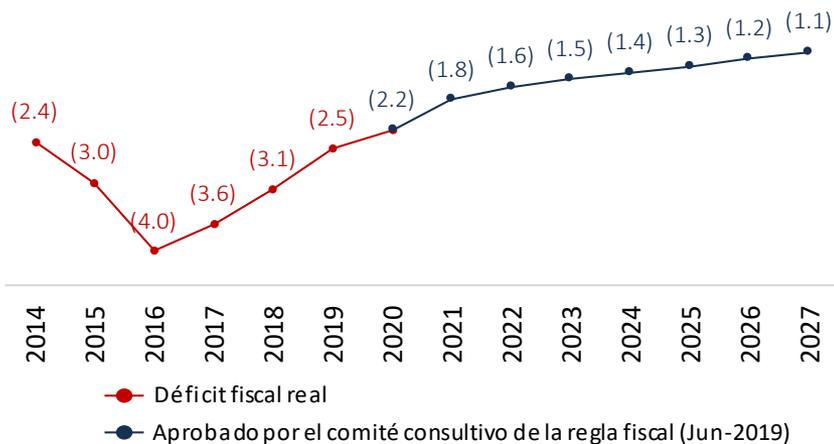
Desempleo (%)



Fuente: Banco de la República de la Colombia. Promedio de los últimos doce meses.

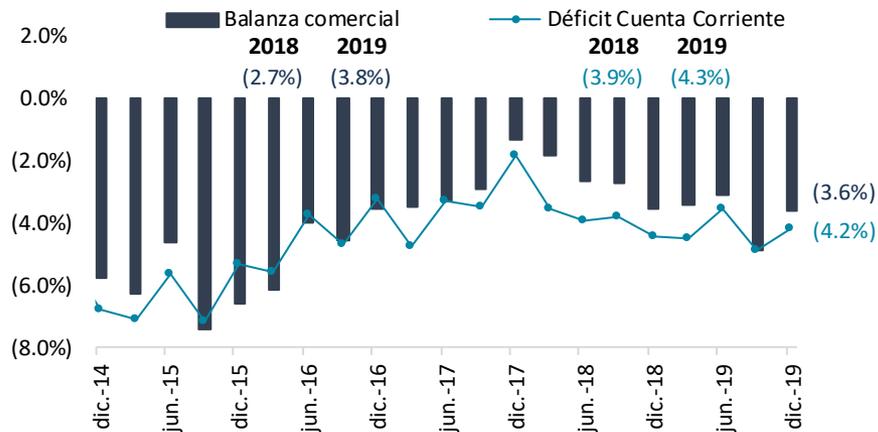
Contexto macroeconómico – Colombia (3 | 3)

Déficit fiscal actual - Regla Fiscal (% del PIB)



Fuente: Ministerio de Hacienda. Proyecciones desde 2020

Cuenta corriente (% del PIB, trimestral)

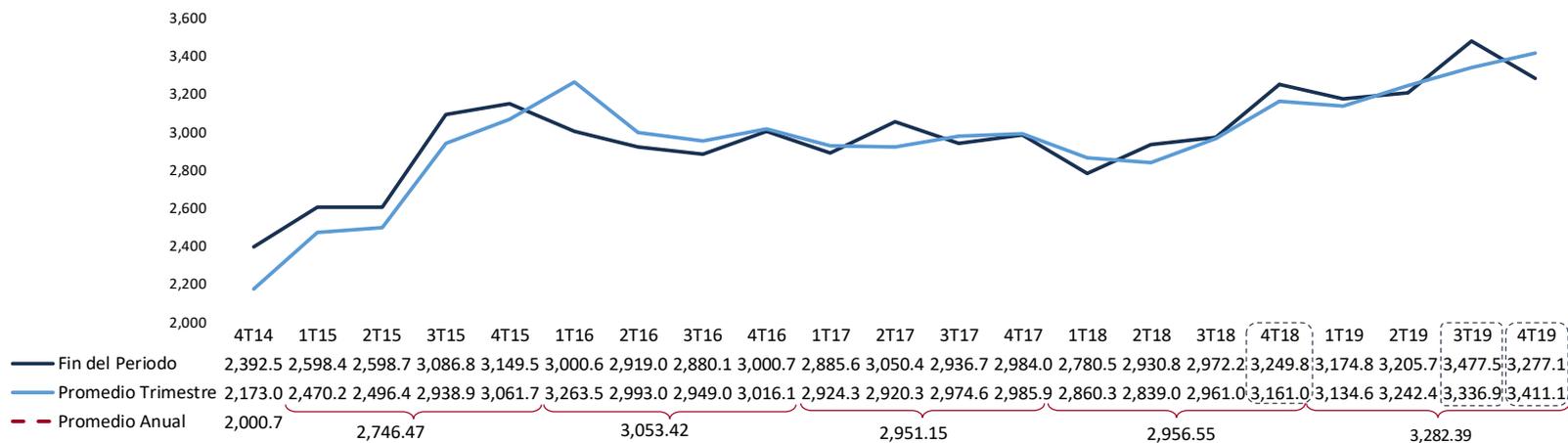


Exportaciones de Petróleo / Total Exportaciones

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

Tasa de cambio del peso colombiano (TRM)

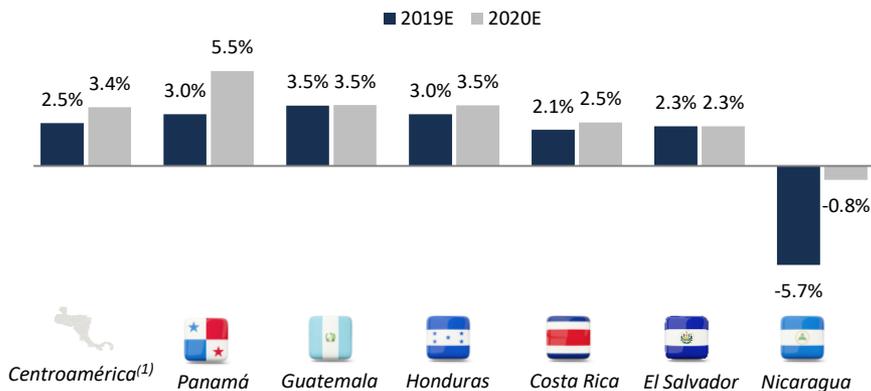


Fuente: Banco de la República de Colombia.

4T19 vs. 4T18	4T19 vs. 3T19
0.8%	(5.8%)
7.9%	2.2%

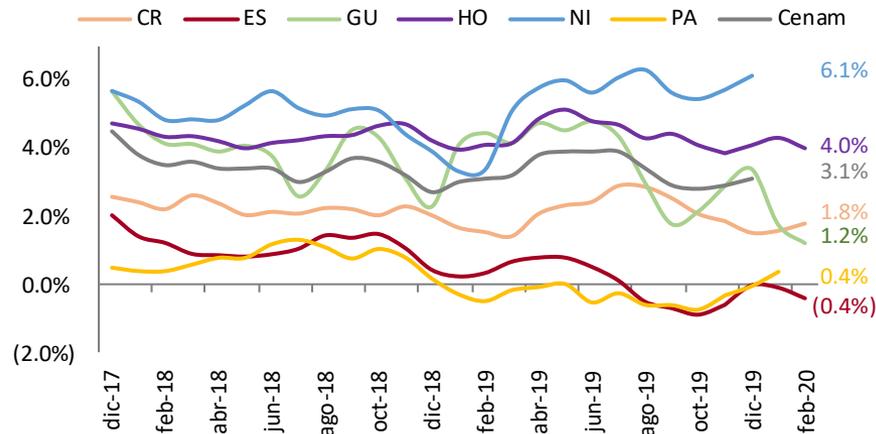
Contexto macroeconómico – Centroamérica

Perspectivas de crecimiento – PIB real



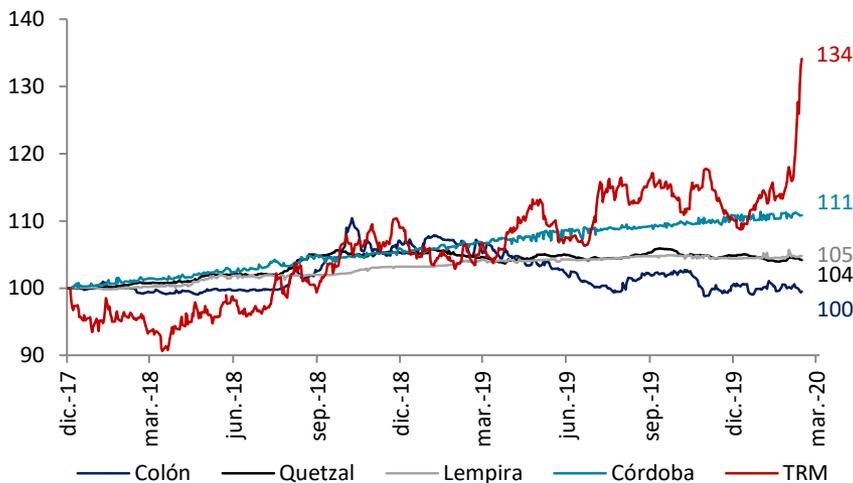
Fuente: FMI WEO Oct-19; (1) Crecimiento agregado de todos los países de Centro América.

Inflación por país



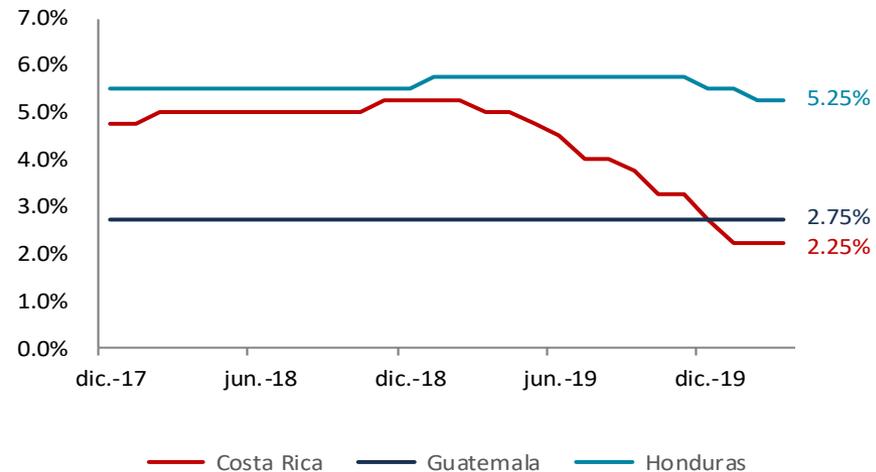
Fuente: SECMCA. CR: Costa Rica, ES: el Salvador, GU: Guatemala, HO: Honduras, NI: Nicaragua, PA: Panamá. Inflación de Nicaragua y CENAM a diciembre de 2019, Panamá a enero de 2020.

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



Fuente: Bloomberg

Tasas bancos centrales



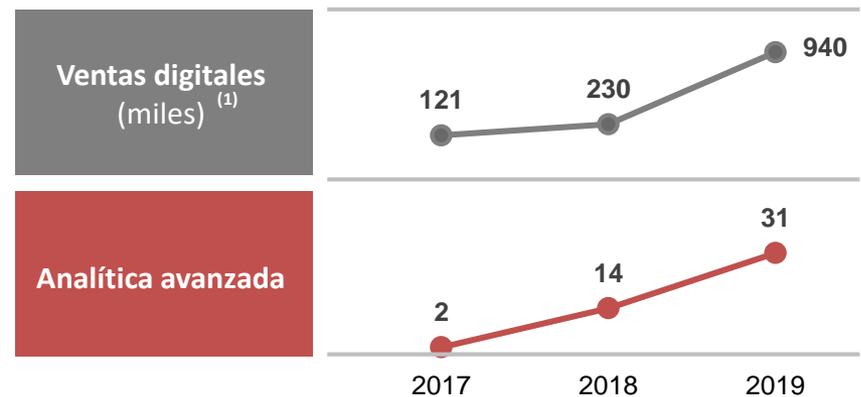
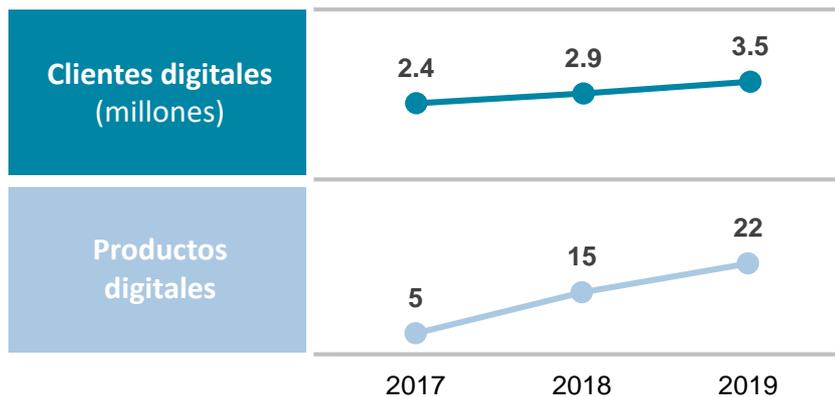
Fuente: SECMCA

Estrategia

- Nos apalancamos en nuevas tecnologías digitales para mejorar la experiencia de usuario, alcanzar nuevos clientes, crear nuevos productos y mercados, y mejorar nuestra eficiencia
- Trabajamos en un esfuerzo coordinado para digitalizar nuestro front y back office y rediseñar nuestros productos, procesos y transacciones
- A través de analítica, buscamos entender y atender de mejor forma a nuestros clientes al igual que mejorar las actividades críticas del negocio como riesgo, pricing y el manejo del ciclo de vida del consumidor

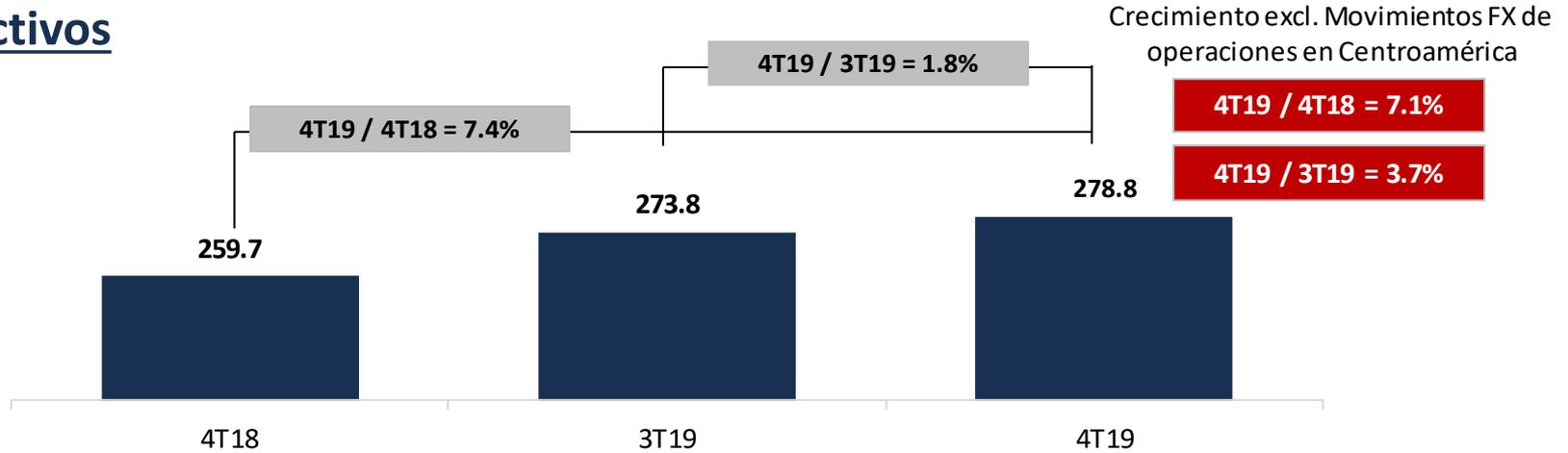
Evolución

- Desde su creación hace 3 años, el laboratorio digital ha mostrado buenos resultados. Ahora tenemos:
 - 3.5 millones (20%) de nuestros clientes son digitales
 - 35% de las ventas de productos de banca personal se realizan a través de iniciativas digitales
 - 22 productos han sido digitalizados en nuestros bancos
 - 60% de nuestras transacciones son digitales

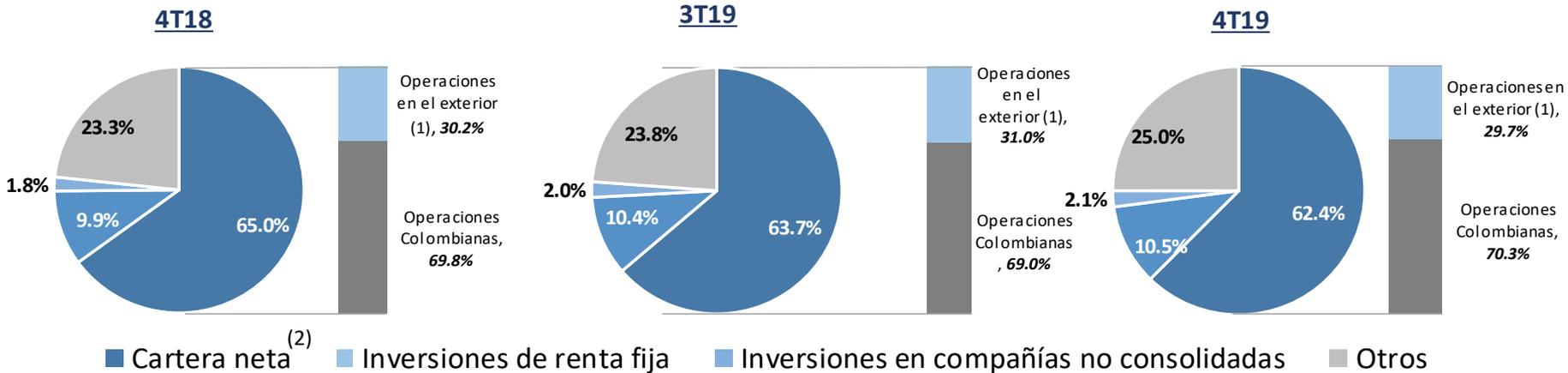


(1) Incluye 7,146 créditos de vivienda aprobados en 2019.

Total Activos

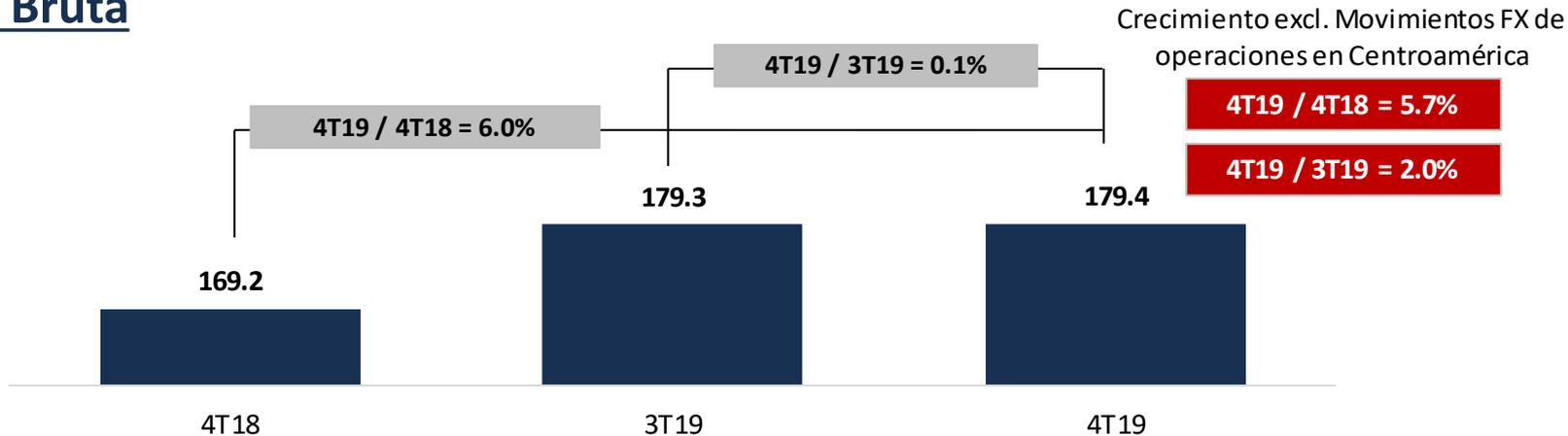


Composición



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

Cartera Bruta



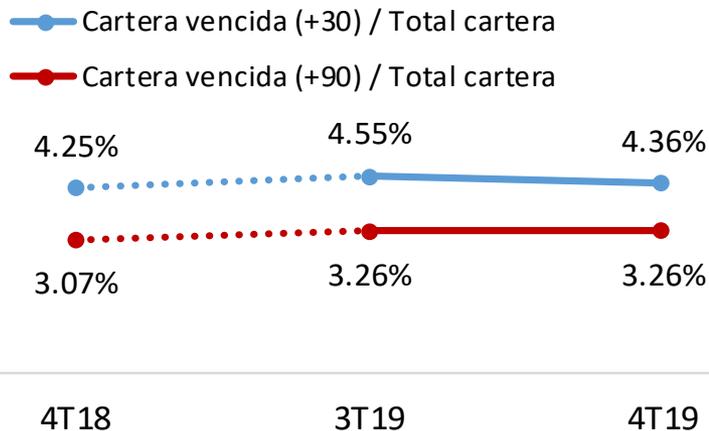
Composición de la cartera



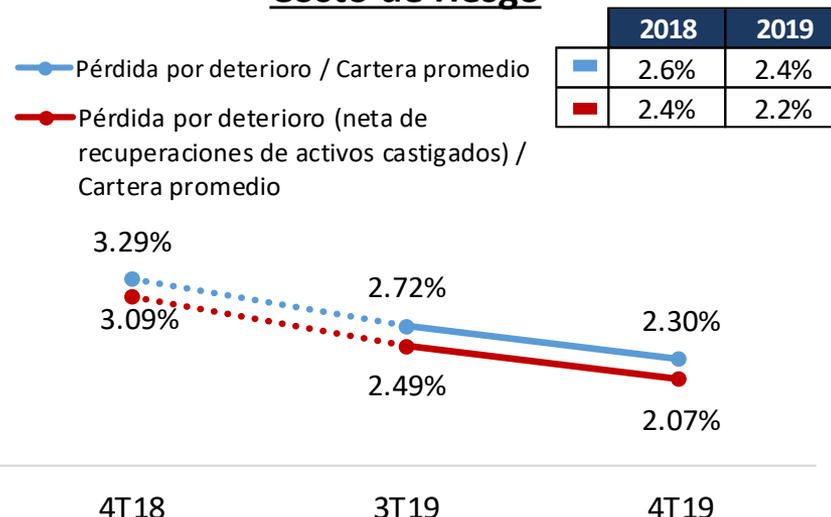
% Crecimiento excl. movimientos FX de operaciones en Centroamérica

Calidad de cartera

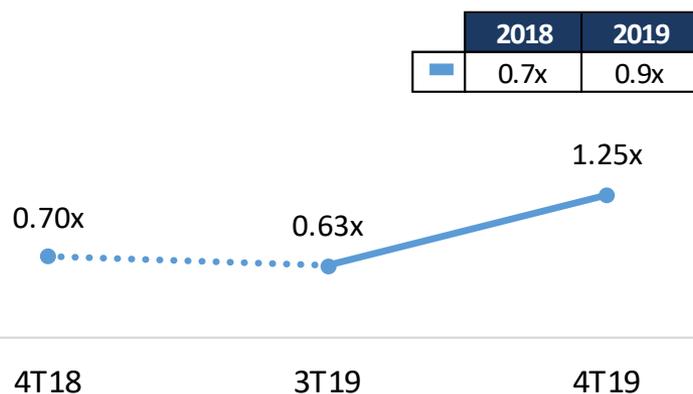
Calidad



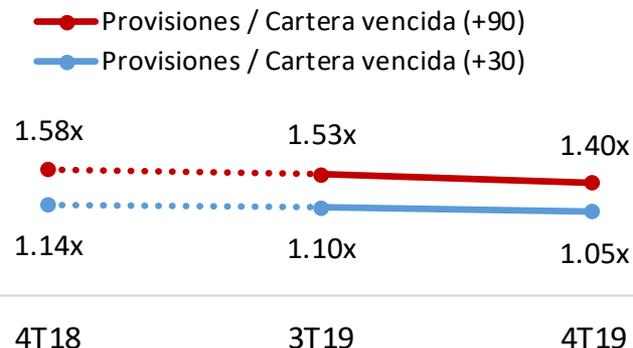
Costo de riesgo



Castigos / Cartera vencida (+90) promedio



Cobertura



Provisiones / Cartera **4.84%** **5.00%** **4.56%**

Cifras en miles de millones

	<u>Cartera vencida (+30 días)</u> ⁽¹⁾			<u>Cartera vencida (+90)</u> ⁽²⁾		
	4T18	3T19	4T19	4T18	3T19	4T19
Comercial	3.88%	4.26%	3.94%	3.42%	3.67%	3.58%
Consumo	4.83%	4.87%	4.80%	2.66%	2.70%	2.76%
Hipotecario	4.13%	4.78%	4.84%	2.25%	2.71%	2.97%
Microcrédito	16.52%	17.36%	18.09%	12.30%	13.02%	13.60%
Cartera total	4.25%	4.55%	4.36%	3.07%	3.26%	3.26%

Formación de cartera vencida + 30 días⁽¹⁾

	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19	2018	2019
Saldo inicial cartera vencida	7,229	7,195	7,426	7,716	8,155	6,195	7,195
Nueva cartera vencida	872	1,264	1,252	1,331	1,502	4,149	5,349
Castigos de cartera	(905)	(1,034)	(961)	(892)	(1,829)	(3,149)	(4,717)
Saldo Final Cartera Vencida	7,195	7,426	7,716	8,155	7,827	7,195	7,827

Formación de cartera vencida + 90 días⁽²⁾

	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19	2018	2019
Saldo Inicial cartera vencida	5,166	5,188	5,143	5,491	5,846	4,382	5,188
Nueva cartera vencida	927	988	1,309	1,247	1,826	3,955	5,370
Castigos de cartera	(905)	(1,034)	(961)	(892)	(1,829)	(3,149)	(4,717)
Saldo Final NPLs	5,188	5,143	5,491	5,846	5,842	5,188	5,842

⁽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. CV +90 definida como cartera vencida más de 90 días.

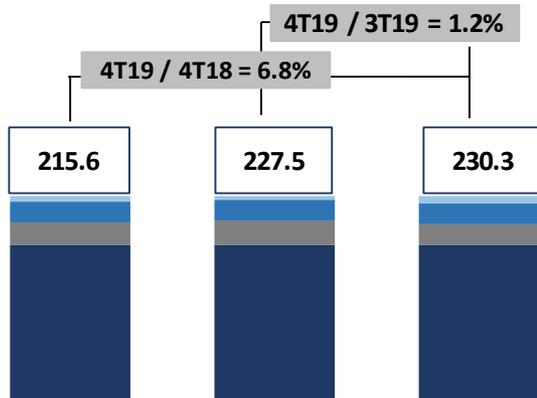
Cifras en Billones

Total fondeo

Crecimiento excl.
Movimientos FX de
operaciones en
Centroamérica

4T19 / 4T18 = 6.6%

4T19 / 3T19 = 3.0%



Composición de fondeo

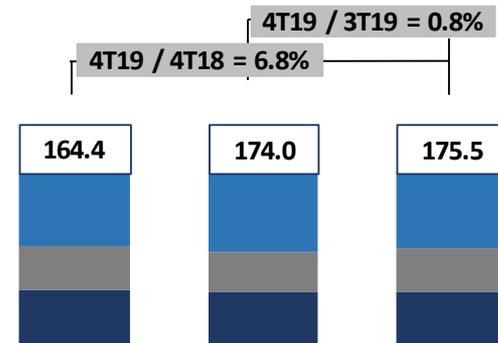
	4T18	3T19	4T19
Interbancarios	3.2%	2.5%	4.0%
Bonos	9.3%	9.4%	9.5%
Bancos y otros	11.3%	11.6%	10.3%
Depósitos	76.2%	76.5%	76.2%

Total depósitos

Crecimiento excl.
Movimientos FX de
operaciones en
Centroamérica

4T19 / 4T18 = 6.5%

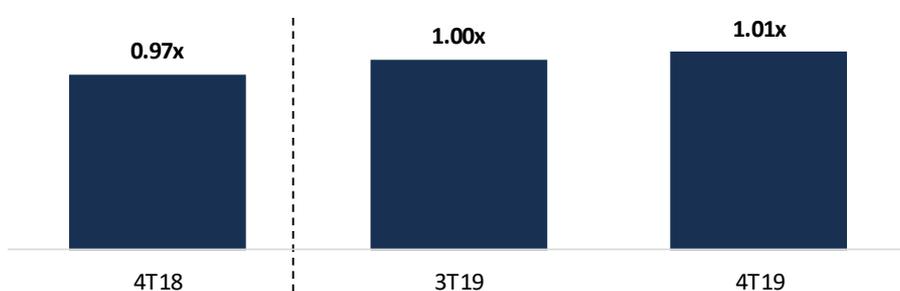
4T19 / 3T19 = 2.7%



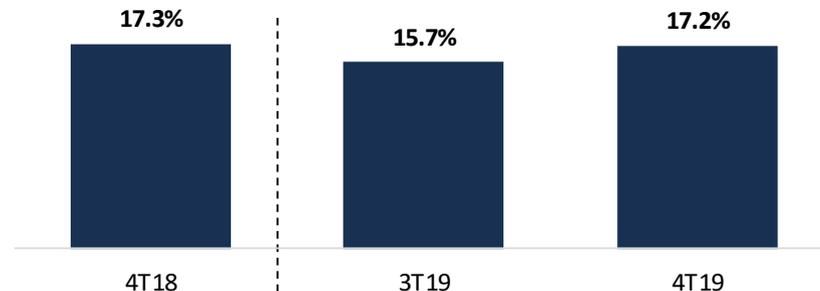
Composición de depósitos

	4T18	3T19	4T19
Otros	0.4%	0.2%	0.3%
CDTs	40.7%	43.8%	41.7%
Corrientes	24.2%	22.8%	24.2%
Ahorros	34.8%	33.2%	33.8%

Depósitos / Cartera neta* (%)

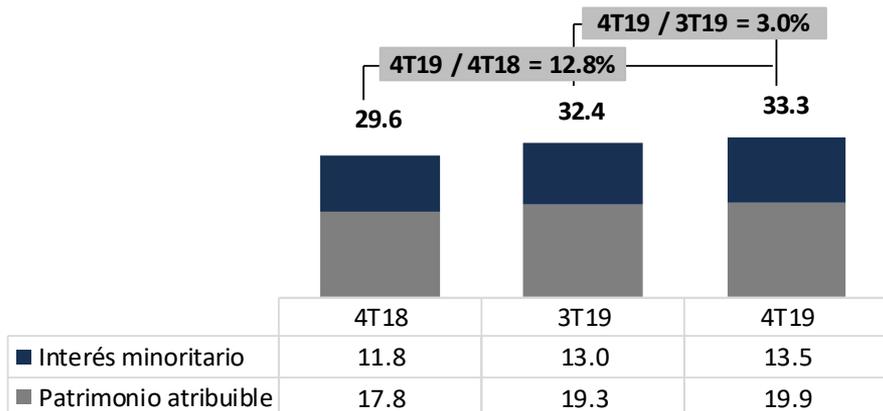


Efectivo / Depósitos (%)

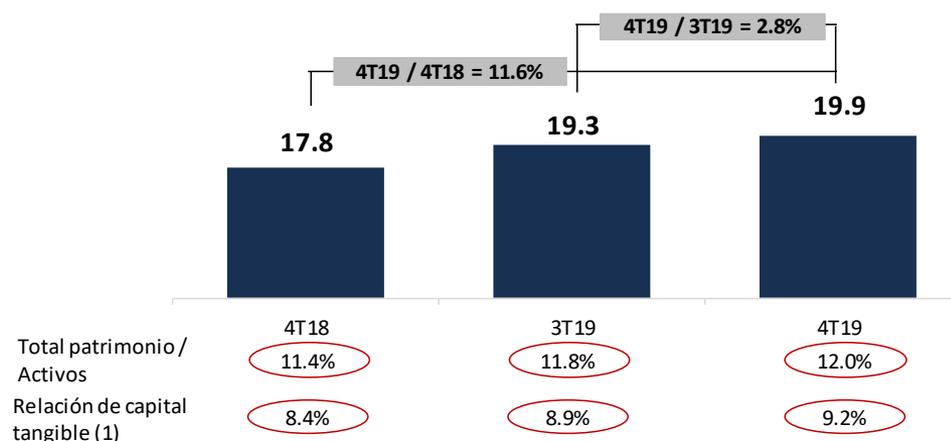


(*) Cartera neta corresponde a cartera bruta más fondos interbancarios y overnight neto de provisiones por deterioro de cartera y cuentas por cobrar.

Patrimonio atribuible a accionistas + interés minoritario



Patrimonio atribuible a accionistas



Solvencia consolidada de nuestros bancos (%)



	4T18	3T19	4T19									
Capital primario (Tier 1)	8.9	9.6	9.1	10.2	10.2	9.6	7.7	8.7	8.5	9.9	10.2	9.7
Solvencia	13.5	13.4	12.8	12.6	12.4	11.8	10.1	10.7	10.6	10.5	11.0	10.7

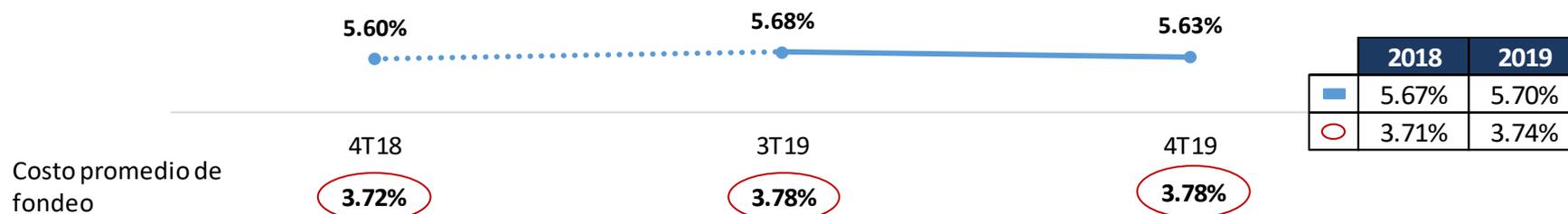
(1) Calculado como el patrimonio total menos Goodwill y otros intangibles / Total activos menos Goodwill y otros intangibles.

NIM – Margen de interés neto

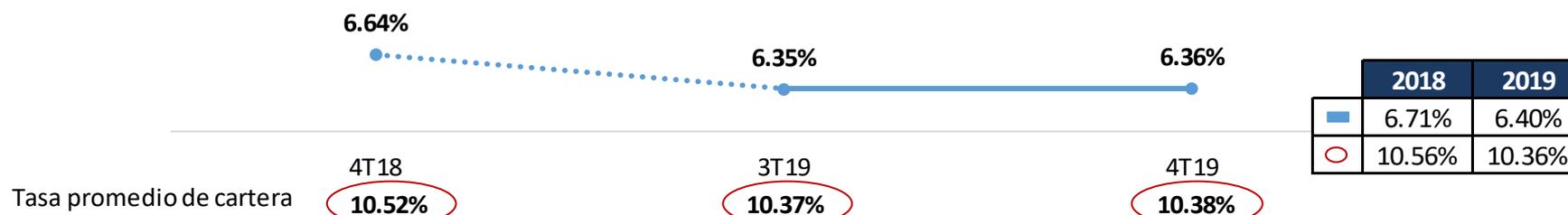
Ingreso por intereses neto (1) (billones)

4T18	3T19	4T19	4T19 / 4T18	4T19 / 3T19
2.8	3.0	3.0	8.5%	1.5%

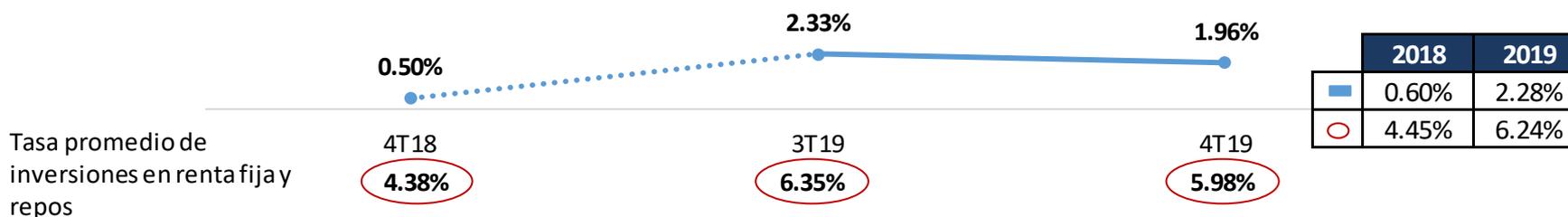
Margen de interés neto⁽¹⁾



Margen de interés de cartera⁽²⁾



Margen de interés de inversiones⁽³⁾



- (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 5.6% para 4T19, 5.6% para 3T19 y 5.7% para 4T18.
- (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

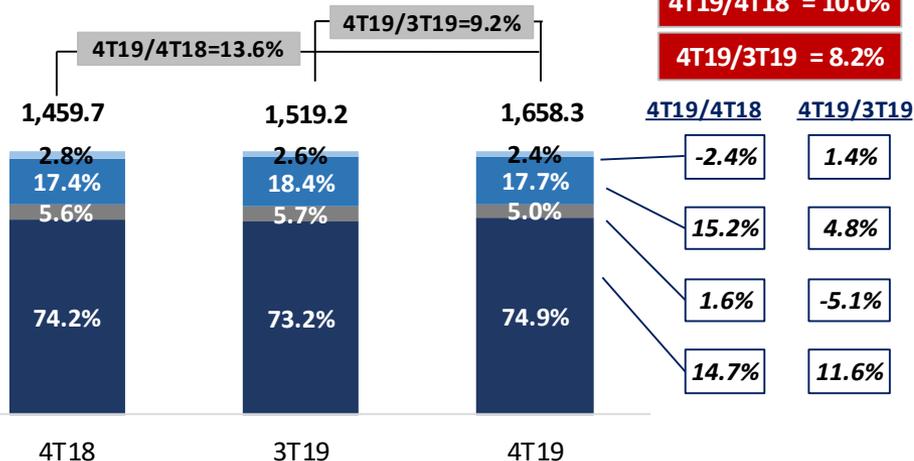
Comisiones y otros ingresos

Cifras en Ps miles de millones

Ingreso de comisiones bruto

4T19/4T18 = 10.0%

4T19/3T19 = 8.2%



Sector no financiero ⁽¹⁾

	4T18	3T19	4T19	2018	2019
Energía y gas	114	193	143	588	665
Infraestructura	1,178	551	478	2,325	2,028
Hotelería	13	8	9	37	32
Agroindustria	-10	-1	14	-5	14
Otros ⁽²⁾	-89	-90	-105	-301	-363
Total	1,207	661	539	2,644	2,375

(1) Ingreso neto de venta de bienes y servicios

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

■ Comisiones de servicios bancarios ■ Actividades fiduciarias ■ Administración de fondos ■ Otros

■ Crecimiento excluyendo movimientos FX de operaciones en Centroamérica

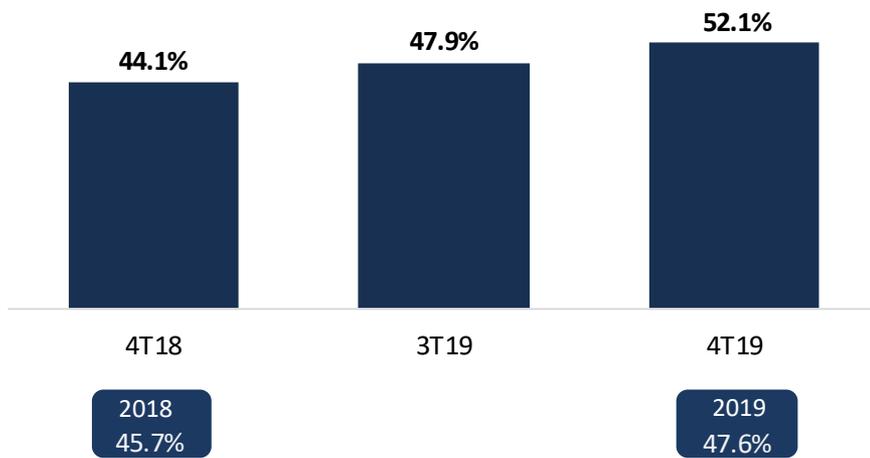
Otros ingresos

	4T18	3T19	4T19	2018	2019
Ganancia neta por diferencia en cambio	-88	-208	337	283	312
Ingreso neto en instrumentos derivados	236	250	-179	248	20
Otros ingresos negociables en derivados	50	78	12	179	122
Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (1)	198	120	170	711	454
Utilidad en valoración de activos	27	5	12	37	14
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razon	29	55	55	206	218
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	15	119	9	1	199
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	6	6	5	20	23
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	66	68	57	269	314
Otros ingresos de la operación	475	115	106	748	420
Total otros ingresos de la operación	815	488	414	1,992	1,643

(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.

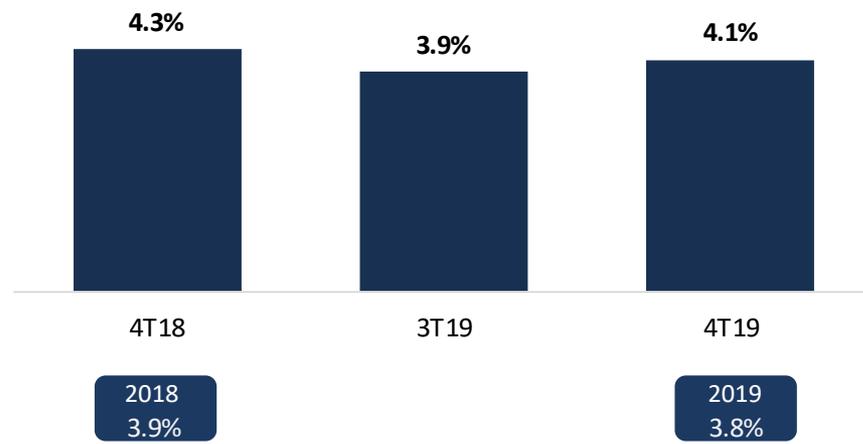
Gasto operacional / Ingreso total ⁽¹⁾



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.

⁽¹⁾ El gasto operacional / ingreso total como se reportaba anteriormente habría sido 41.8%, 43.8% y 46.3% para el 4T18, 3T19 y 4T19, respectivamente. 43.1% para 2018 y 2019.

Gasto operacional / Promedio de activos ⁽²⁾



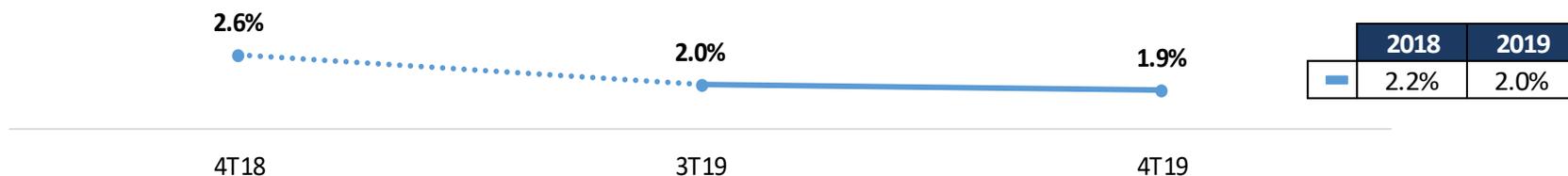
El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos anualizados dividido entre el promedio de activos totales.

⁽²⁾ El gasto operacional / promedio de los activos como se reportaba anteriormente habría sido 3.8%, 3.5% y 3.6% para el 4T18, 3T19 y 4T19, respectivamente. 3.5% para 2018 y 3.4% para 2019.

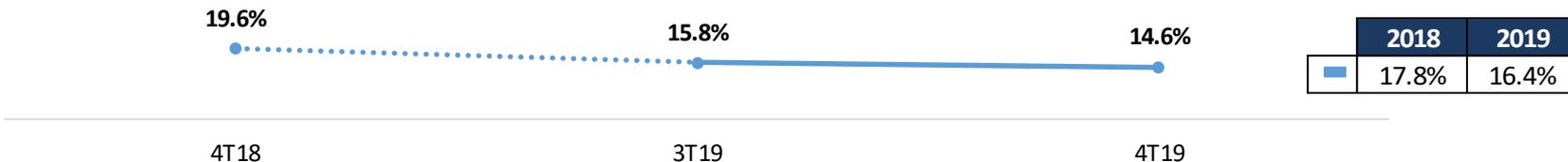
Utilidad neta atribuible a los accionistas



ROAA ⁽¹⁾



ROAE ⁽²⁾



⁽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

