

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

El Fogafin es el regulador de las entidades financieras y de las instituciones de seguros en Colombia.  
Aval Ediciones Digitales S.A. EORF



Grupo  
**AVAL**

# Resultados consolidados del 1T24

IFRS

AVAL  
LISTED  
NYSE

bvc Emisor  
ir



## Aviso Legal

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (“Grupo Aval”) es un emisor de valores en Colombia y en Estados Unidos (“SEC”). 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. Información financiera no consolidada de nuestras subsidiarias y del sistema bancario colombiano es presentada de acuerdo con las NCIF de acuerdo a lo reportado por la Superintendencia Financiera de Colombia. 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

## Balance General

**Cartera Bruta** \$188.6 Bn  
T/T: 1.5%  
A/A: 2.2%

**Depósitos** \$189.2 Bn  
T/T: 4.0%  
A/A: 6.1%

**Depósitos / Cartera Neta** 1.06x  
T/T: 0.03x  
A/A: 0.06x

## Calidad de Cartera

**Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta** 4.1%  
T/T: 17 pbs  
A/A: 70 pbs

**Provisiones / Cartera vencida (+90)** 1.35 x  
T/T: -0.01 x  
A/A: -0.13 x

**Costo de Riesgo** 2.9%  
T/T: 24 pbs  
A/A: 118 pbs

## Rentabilidad

**Margen neto de intereses** 3.4%  
T/T: (49) pbs  
A/A: (34) pbs

**Comisiones Netas / Ingresos** 21.5%  
T/T: 246 pbs  
A/A: 253 pbs

**Razón de eficiencia** 50.4%  
T/T: (356) pbs  
A/A: 369 pbs

**Utilidad neta atribuible** \$113.7 mm  
T/T: 37.2%  
A/A: -73.2%

**ROAA** 0.6%  
T/T: 13 pbs  
A/A: (79) pbs

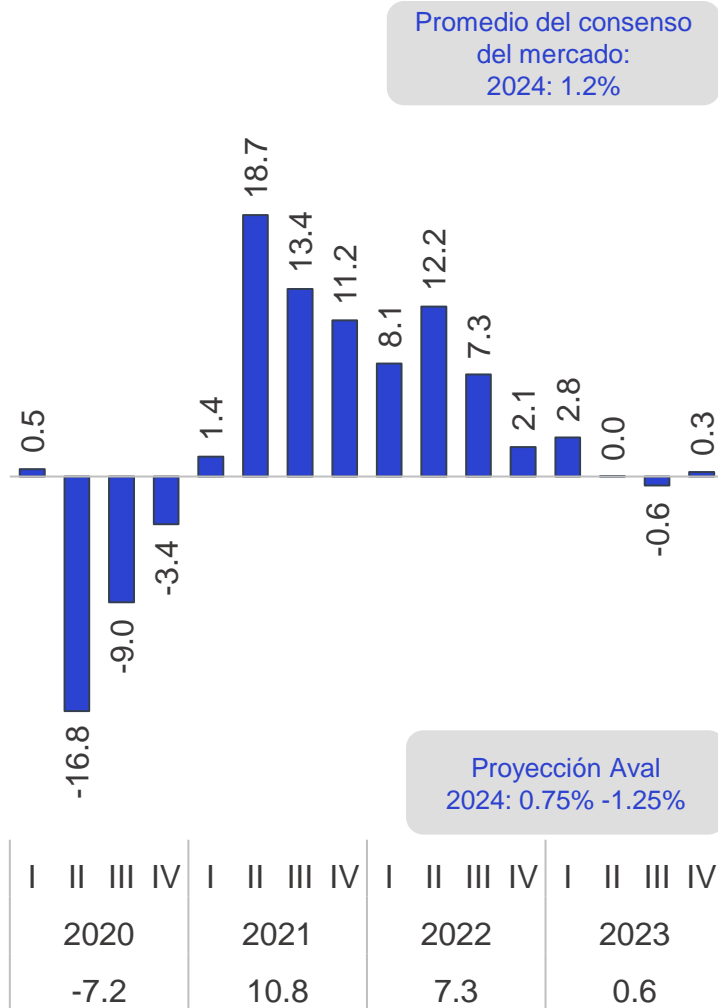
**ROAE** 2.7%  
T/T: 74 pbs  
A/A: (768) pbs

- La cartera bruta alcanza los \$189 billones de pesos, con un 1.5% de crecimiento versus 4T23 y 2.2% versus 1T23. Los depósitos consolidados llegan a \$189 billones de pesos con 4.0% de crecimiento versus 4T23 y 6.1% versus 1T23.
- Durante el trimestre, los Bancos Aval ganaron una participación de mercado de 32 pbs en cartera total, 39 pbs en cartera comercial, 42 pbs en cartera de consumo, y 17 pbs en vivienda.
- La calidad de cartera vencida de +90 días, se deterioró 17 pbs durante el trimestre.
- El costo de riesgo de la cartera de consumo decreció 4 pbs en el trimestre. El costo de riesgo de la cartera comercial creció ligeramente debido al fuerte crecimiento del saldo de cartera. Como resultado, el costo de riesgo del trimestre fue de 2.9%, 24 pbs mayor que en el 4T23.
- Durante el 1T24, el NIM de cartera aumentó 16 pbs hasta el 4.3%. El NIM total disminuyó 49 pbs hasta 3.4% dado un menor NIM de inversiones.
- El ratio de eficiencia sobre activos mejoró a 2.8% versus un 2.9% observado en el 4T23. Los gastos operacionales crecieron 0.8% versus 1T23.
- La utilidad neta atribuible en el trimestre fue de 113.7 mil millones, con un ROAA of 0.6% y un ROAE de 2.7%.

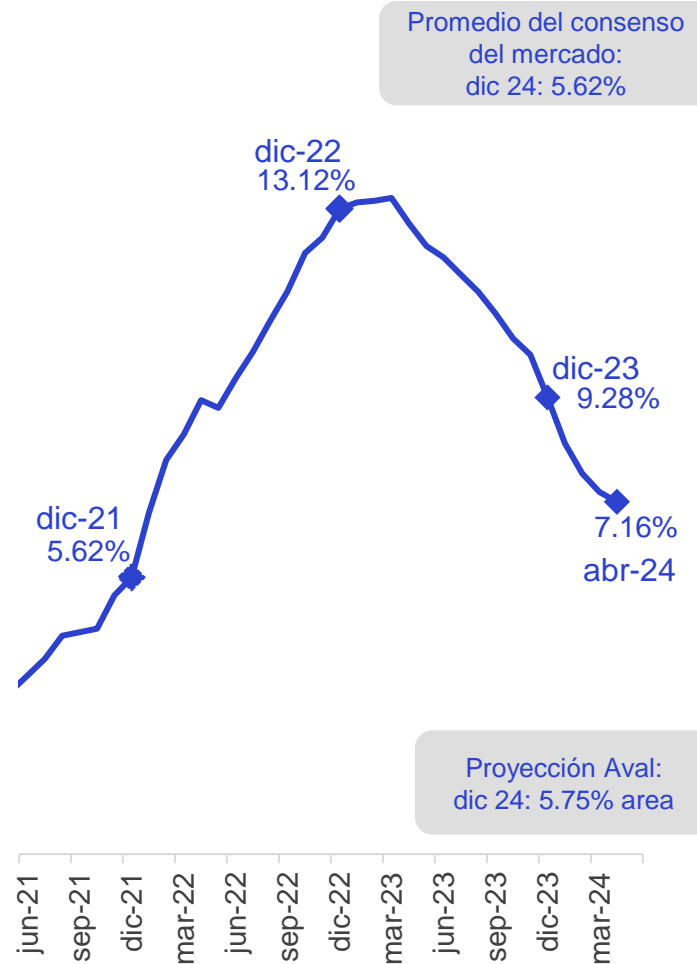
**Cartera bruta** excluye fondos interbancarios y overnight. **CV +90** definida como cartera vencida más de 90 días. **Costo de riesgo** calculado como la pérdida por deterioro neta de recuperaciones de cartera castigada dividida por la cartera bruta promedio. **Margen neto de intereses** incluye los 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** está 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.

# Contexto macroeconómico – Colombia (1 | 4)

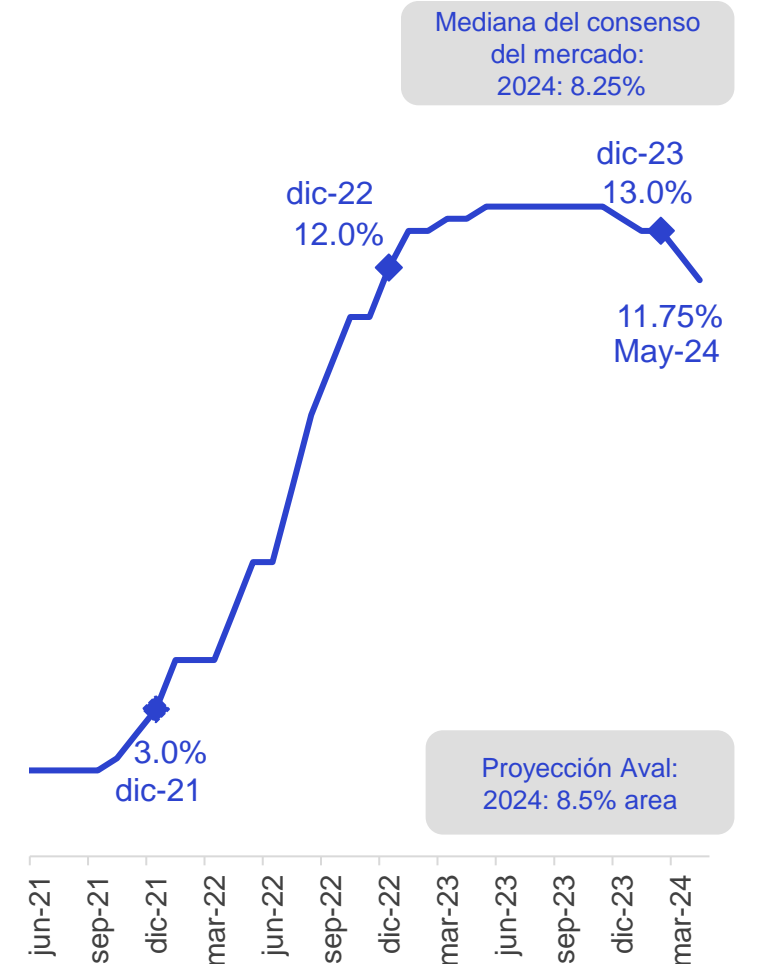
## Crecimiento del PIB real (%)



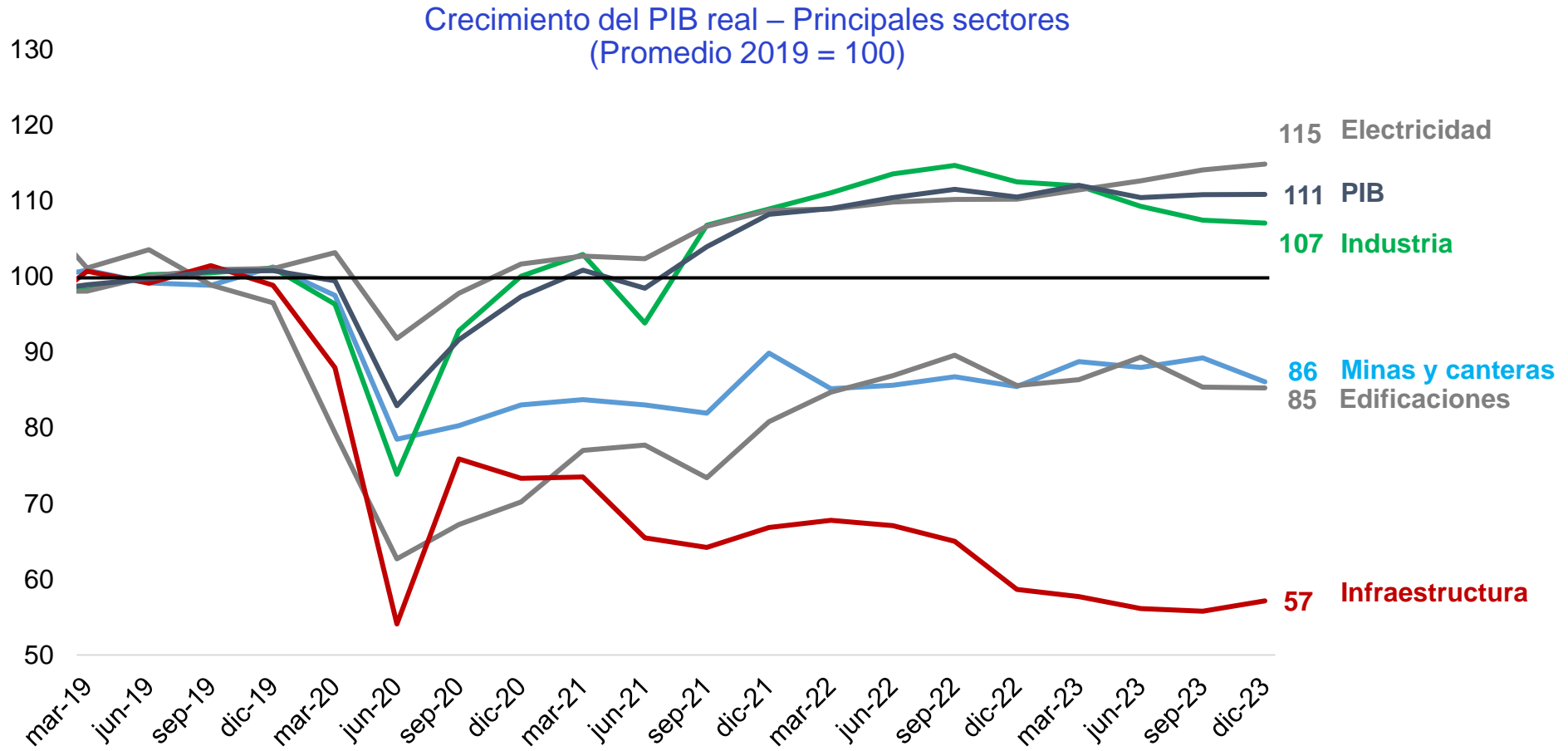
## Inflación (%)



## Política monetaria del Banco Central (%)

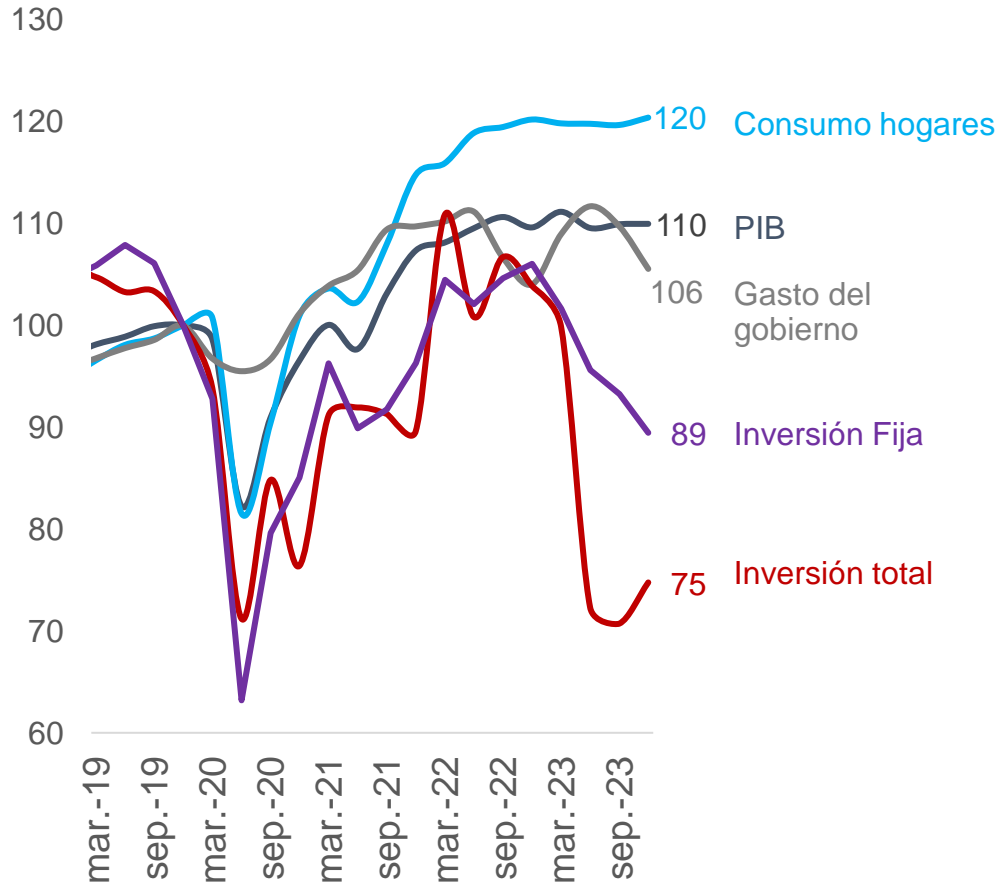


# Contexto macroeconómico – Colombia (2 | 4)

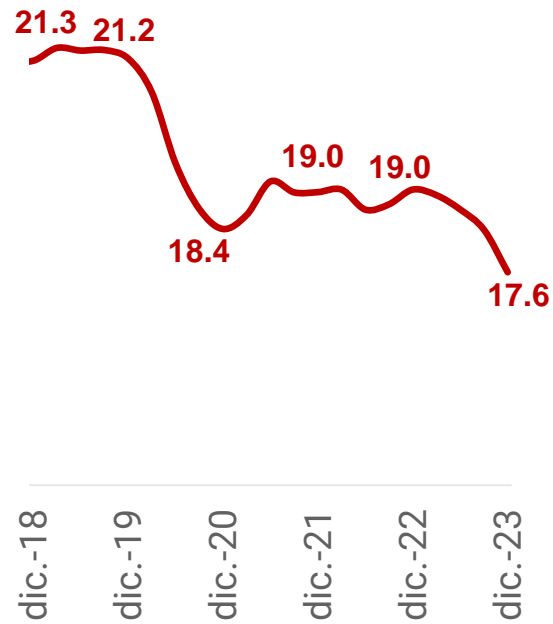


# Contexto macroeconómico – Colombia (3 | 4)

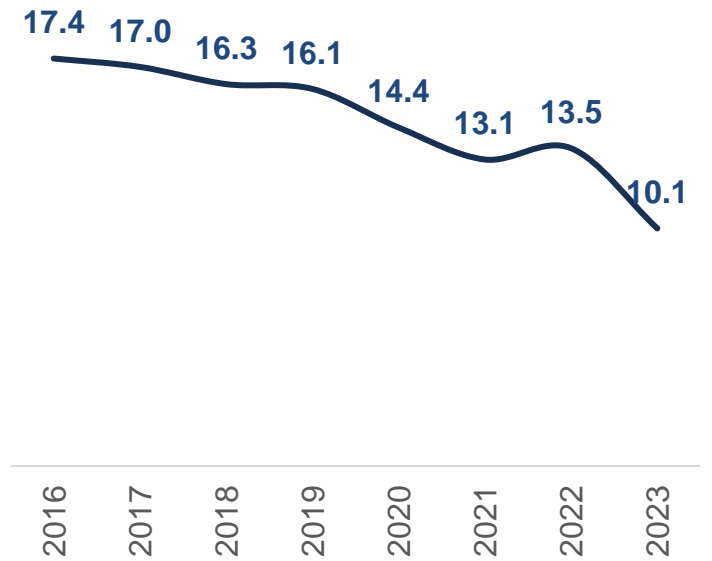
Crecimiento real del PIB – PIB por componentes de la demanda  
(Diciembre 2019 = 100)



Inversión (% PIB)

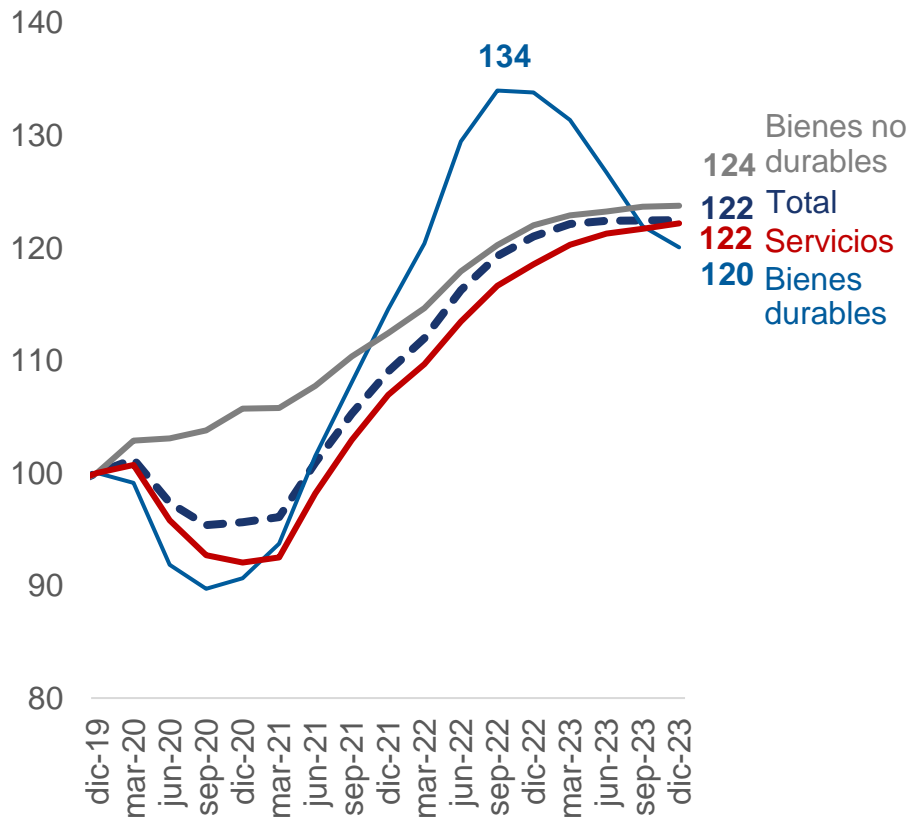


Ahorro bruto interno (% PIB)



# Contexto macroeconómico – Colombia (4 | 4)

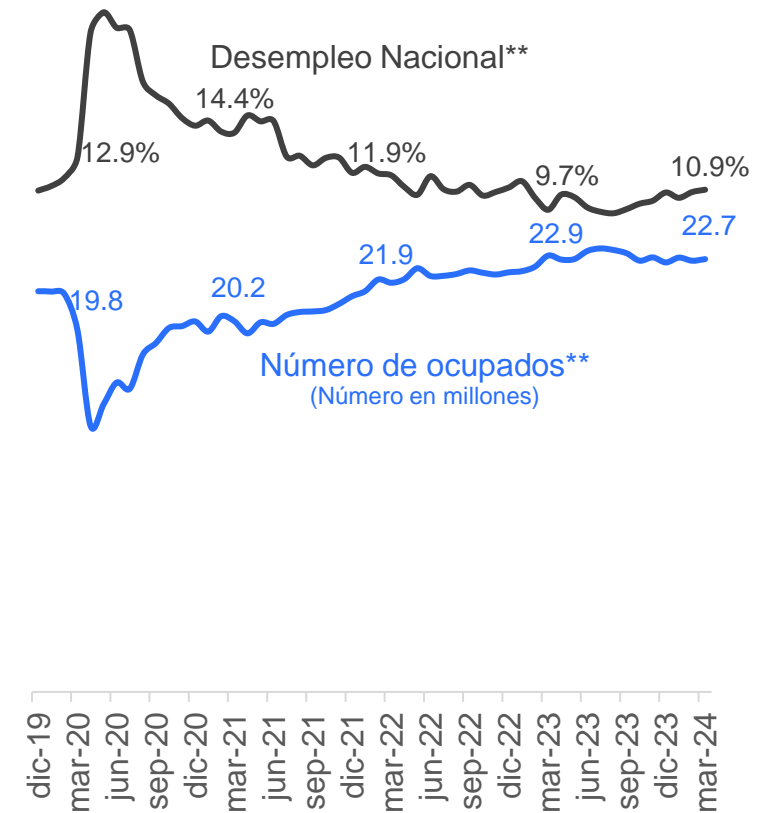
### Consumo de bienes y servicios (Diciembre 2019 = 100)



### Índice de carga financiera de los hogares\*



### Desempleo (%)



Fuente: DANE y Superintendencia Financiera

\*Carga Financiera = pago de servicio de la deuda (capital e intereses) respecto a los ingresos de los hogares

\*\* Series ajustada estacionalmente

# Resultados en sostenibilidad



## Social

El Proyecto "Misión La Guajira" es una asociación entre el gobierno, las comunidades y Grupo Aval.

La Guajira es el departamento más vulnerable de Colombia con uno de los índices de pobreza más altos.

Índice de pobreza multidimensional : **86.7%** Manaure (2018) **92.2%** Uribia (2018)

**Fase 1:**  Acceso al Agua  Seguridad Alimentaria  Energía **Alcance:** **81** Comunidades

**Plan de Acción:**  Priorizando **9** Comunidades **487** Familias **Construcción de:** **2** Pozos de agua profunda 



**El Banco de Occidente fue reconocido por Great Place to Work como el mejor empleador de mujeres en Colombia**

## Ambiental



Net Zero Banking Alliance: Lograr cero emisiones en el portafolio de cartera mediante la descarbonización para el año 2050.



Nuestras subsidiarias se encuentran trabajando en la valoración de los riesgos físicos y de transición asociados al cambio climático.

Grupo Aval y sus subsidiarias carbono neutros entre 2024 - 2025

## Gobierno

### Junta Directiva

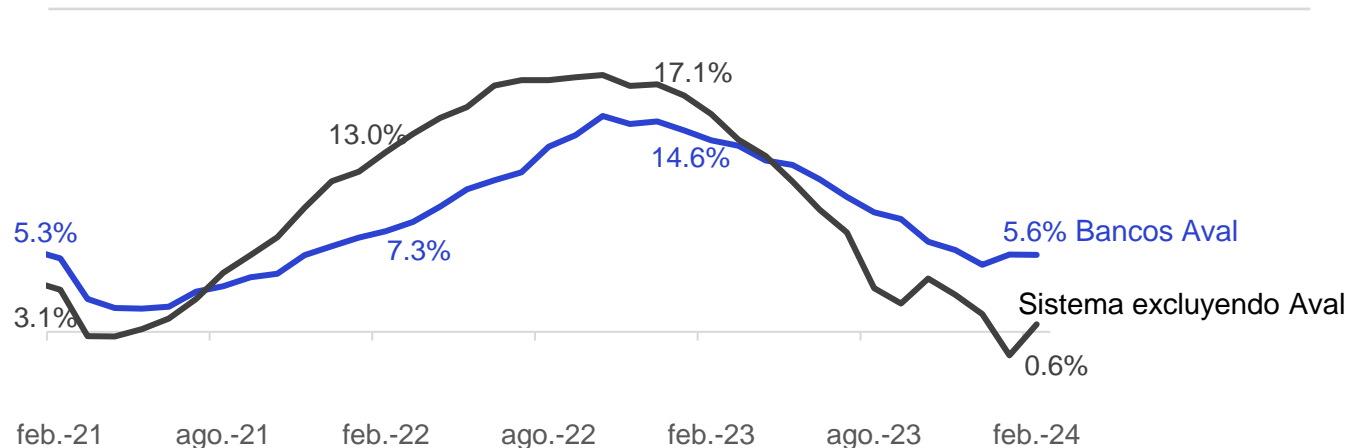
Antes		Ahora	
<b>7</b>	miembros principales	<b>9</b>	miembros principales
<b>7</b>	miembros suplentes		
<b>4 / 14</b>	directores independientes (*)	<b>6 / 9</b>	directores independientes(*)
<b>28.6%</b>		<b>66.7%</b>	

(\*) Director independiente bajo estándares colombianos.

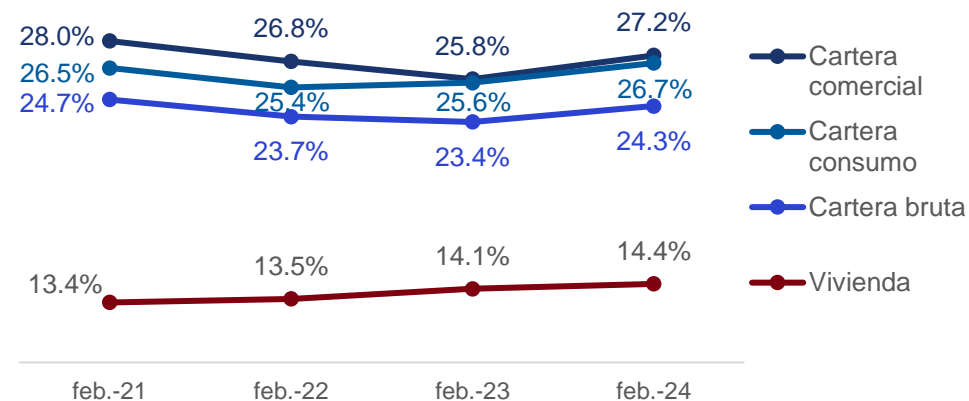


# Sistema Bancario Colombiano – Crecimiento de cartera últimos doce meses (Resultados no consolidados bajo NIIF Colombia)

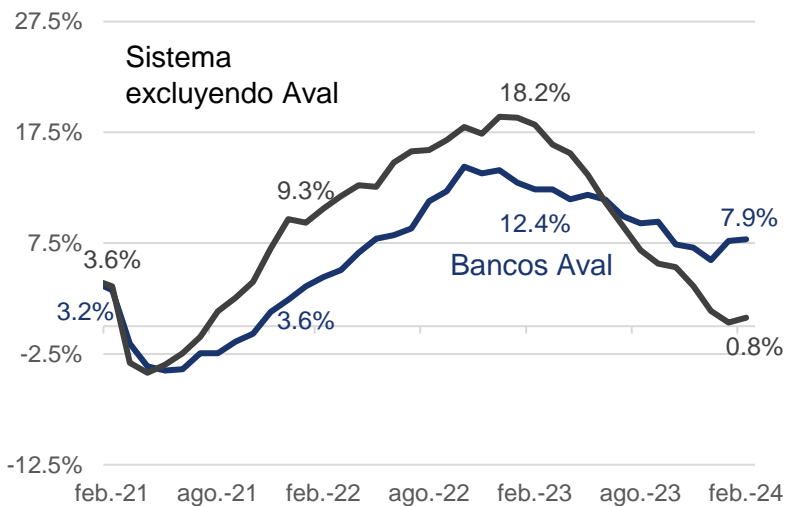
## Cartera Bruta



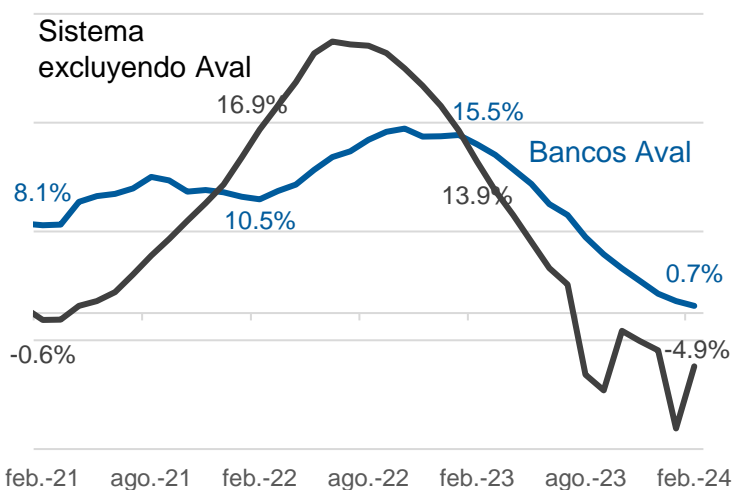
## Participación de Mercado (%)



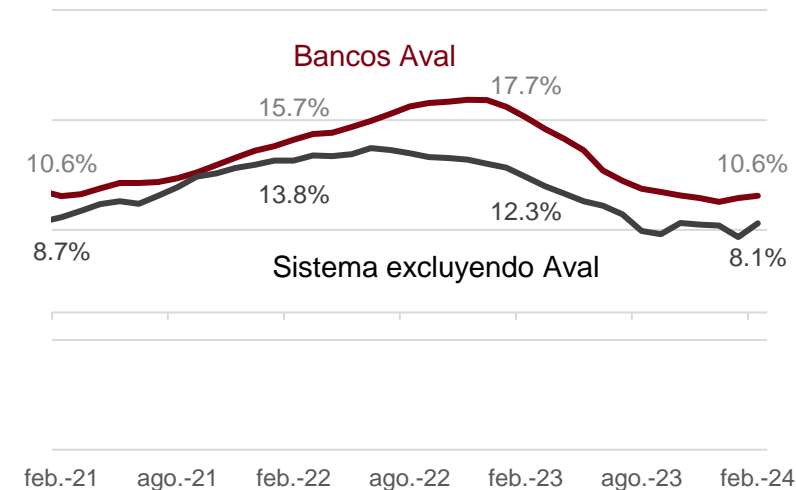
## Cartera Comercial



## Cartera Consumo



## Vivienda

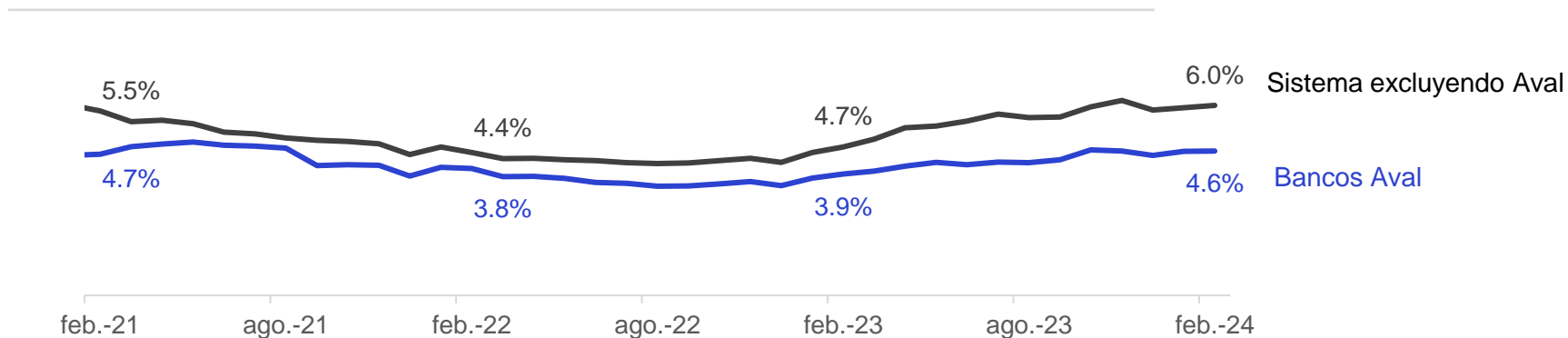


Fuente: Superintendencia Financiera

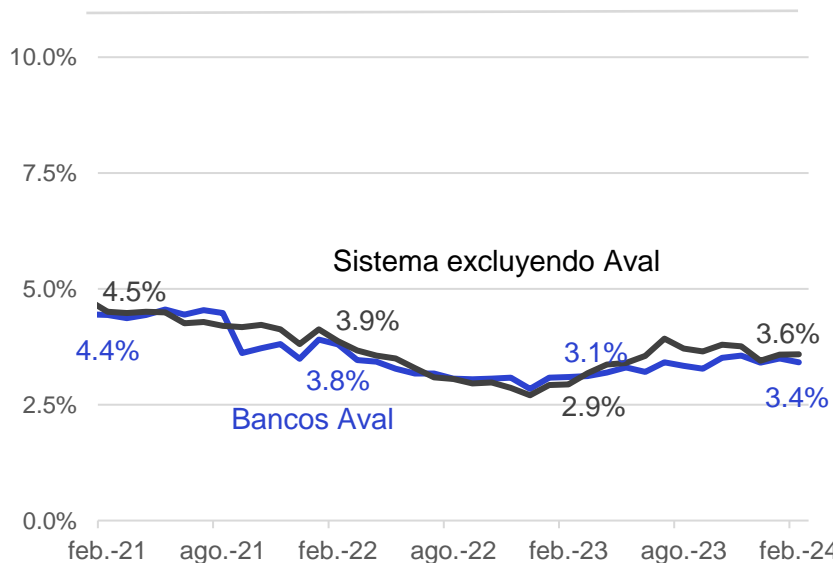
Nota: Sistema definido como Bancos, Participación de Mercado calculada con relación al sistema definido con base en la cartera bruta (capital). Bancos Aval definidos como los resultados agregados no consolidados del Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular y Banco AV Villas.

# Sistema Bancario Colombiano – calidad de cartera: +30 días / cartera bruta (Resultados no consolidados bajo NIIF Colombia)

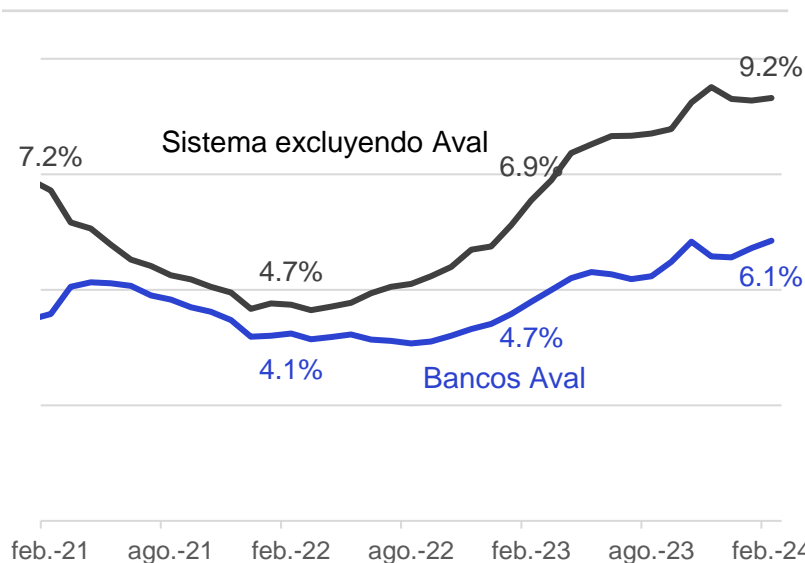
## Cartera Bruta



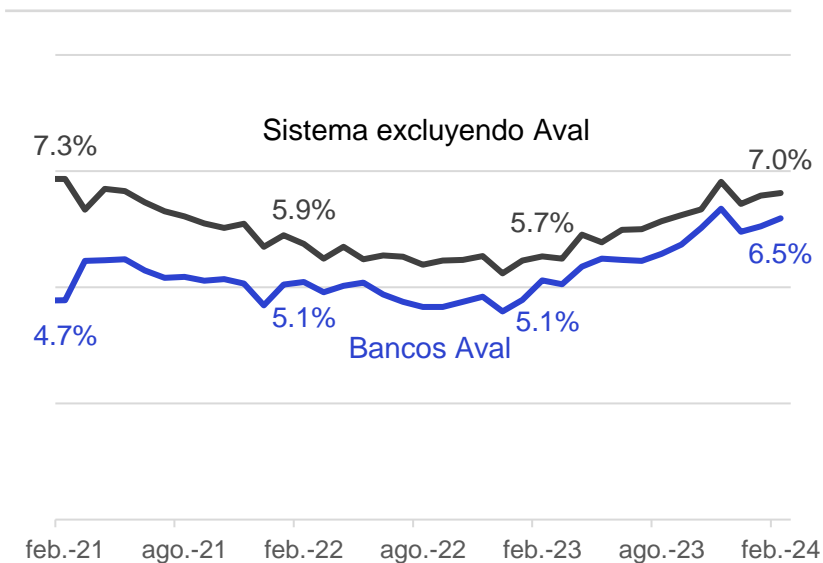
## Cartera Comercial



## Cartera Consumo



## Vivienda



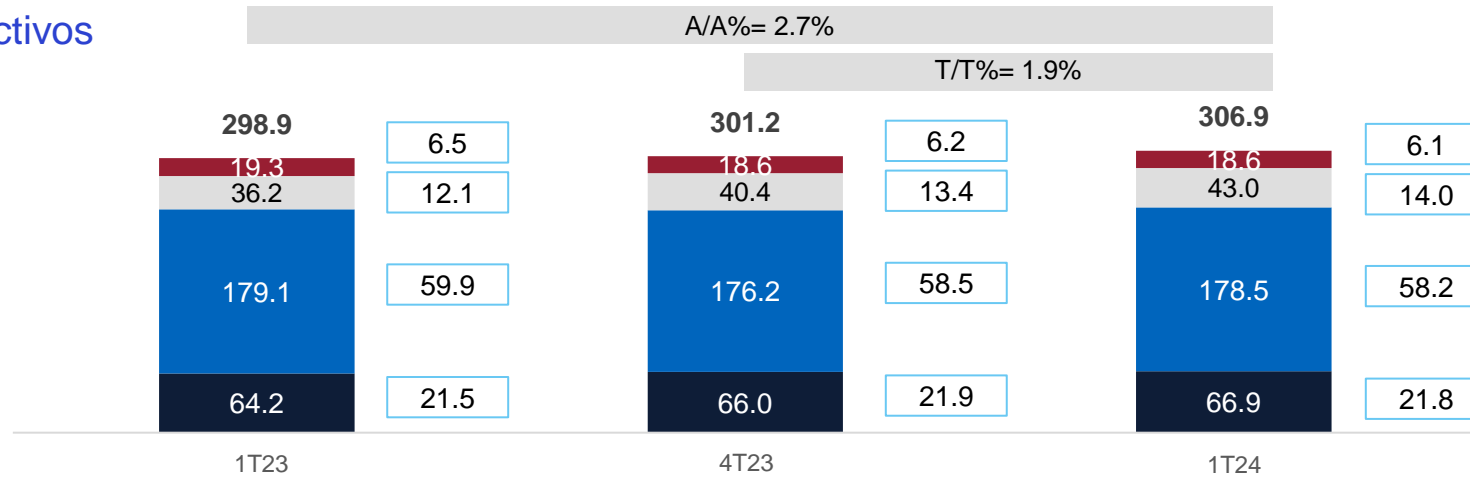
Fuente: Superintendencia Financiera

Nota: Sistema definido como Bancos, Participación de Mercado calculada con relación al sistema definido con base en la cartera bruta (capital). Bancos Aval definidos como los resultados agregados no consolidados del Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular y Banco AV Villas.

# Activos y cartera bruta

Cifras en Ps Billones

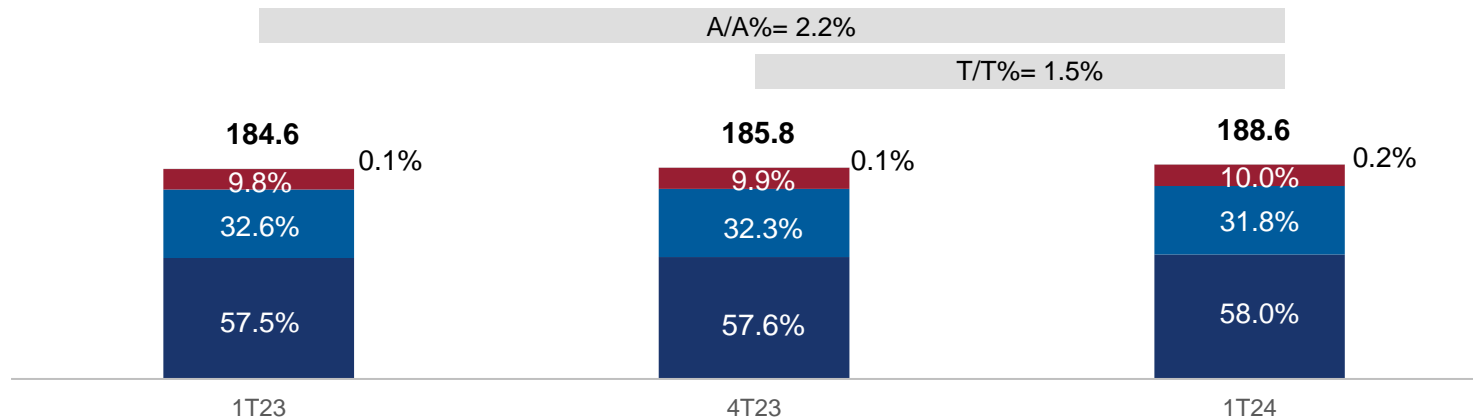
## Total Activos



% Contribución al activo

- Efectivo y equivalentes
- Inversiones de Renta Fija
- Cartera neta y leasing (1)
- Otros

## Composición de cartera bruta

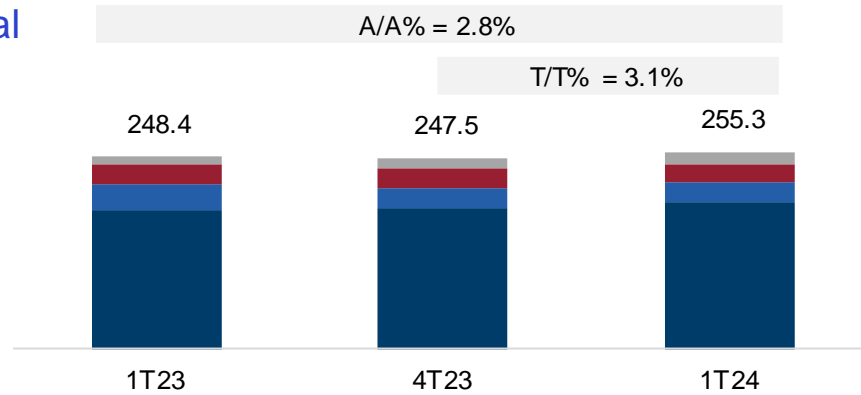


	A/A%	T/T%
Microcrédito	6.4	2.6
Vivienda	4.6	2.0
Consumo	-0.2	0.1
Comercial	3.1	2.3

# Fondeo total

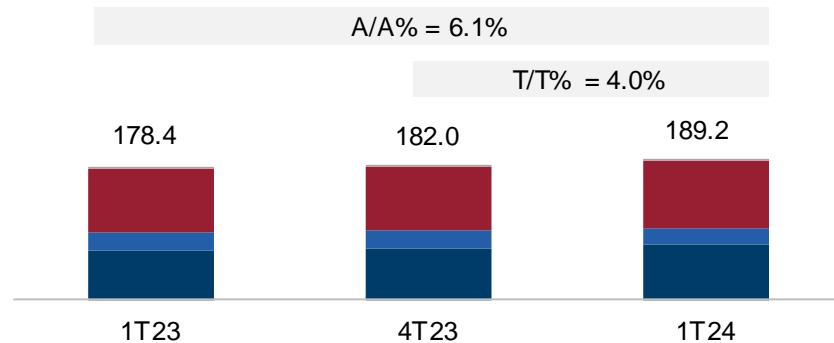
Cifras en Ps Billones

## Fondeo Total



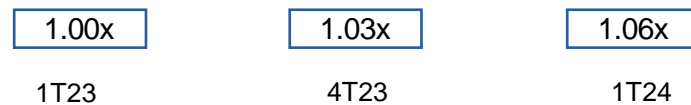
Composición del fondeo	1T23	4T23	1T24
Depósitos	71.8%	73.5%	74.1%
Bancos y otros <sup>(1)</sup>	13.6%	10.9%	10.2%
Bonos	11.0%	9.5%	8.9%
Interbancarios	3.5%	6.1%	6.7%

## Depósitos Totales

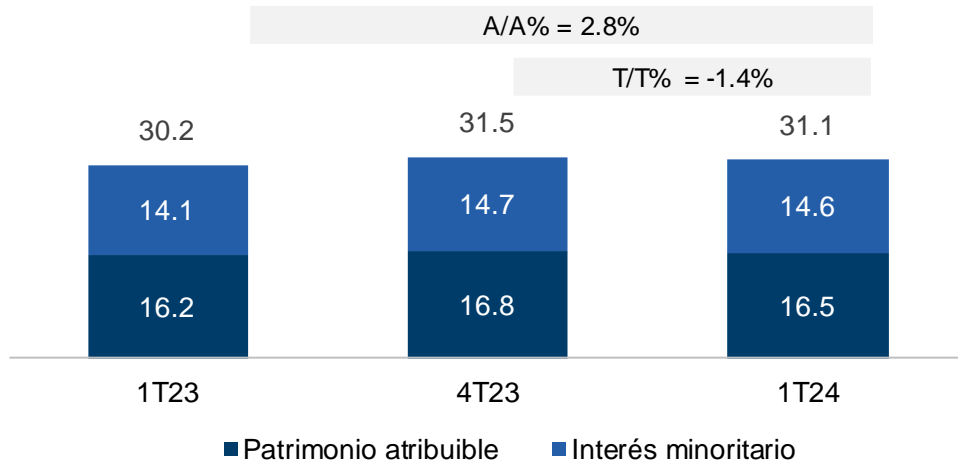


Composición de depósitos	1T23	4T23	1T24
Ahorros	38.3%	39.1%	39.8%
Corrientes	13.4%	13.1%	11.9%
CDTs	47.7%	47.6%	48.2%
Otros	0.5%	0.2%	0.2%

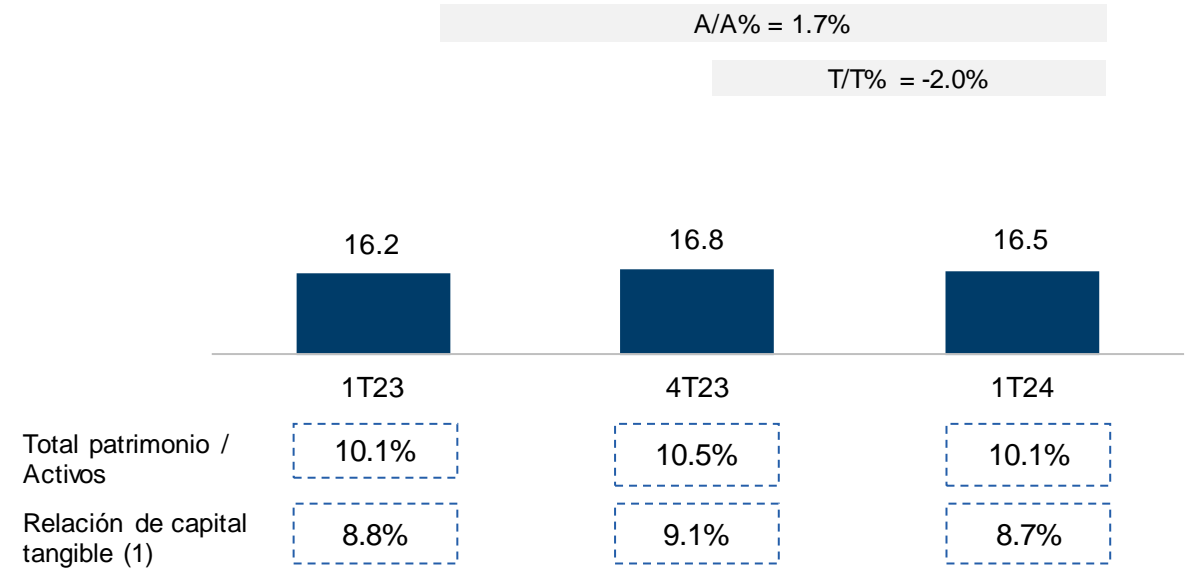
## Depósitos / Cartera Neta\*(%)



## Patrimonio atribuible a accionistas + interés minoritario



## Patrimonio atribuible a accionistas



## Solvencia consolidada de nuestros bancos(%)



La emisión de bonos por U.S. \$175 millones 10.25NC5 Tier 2 Reg. S. el 7 de mayo aumentaría la solvencia total en unos 150 pbs



	1T23	4T23	1T24	1T23	4T23	1T24	1T23	4T23	1T24	1T23	4T23	1T24
Core Equity Tier 1	9.7	12.9	12.4	10.0	10.9	10.5	11.1	20.3	18.8	10.7	11.4	11.6
AT1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capital Primario (Tier 1)</b>	<b>9.7</b>	<b>12.9</b>	<b>12.4</b>	<b>10.0</b>	<b>10.9</b>	<b>10.5</b>	<b>11.1</b>	<b>20.3</b>	<b>18.8</b>	<b>10.7</b>	<b>11.4</b>	<b>11.6</b>
<b>Capital Adicional (Tier 2)</b>	<b>3.0</b>	<b>2.4</b>	<b>2.0</b>	<b>1.6</b>	<b>1.4</b>	<b>1.2</b>	<b>0.7</b>	<b>0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	<b>0.2</b>	<b>0.2</b>
<b>Solvencia Total</b>	<b>12.6</b>	<b>15.4</b>	<b>14.4</b>	<b>11.6</b>	<b>12.3</b>	<b>11.7</b>	<b>11.9</b>	<b>20.4</b>	<b>18.9</b>	<b>10.9</b>	<b>11.6</b>	<b>11.8</b>

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

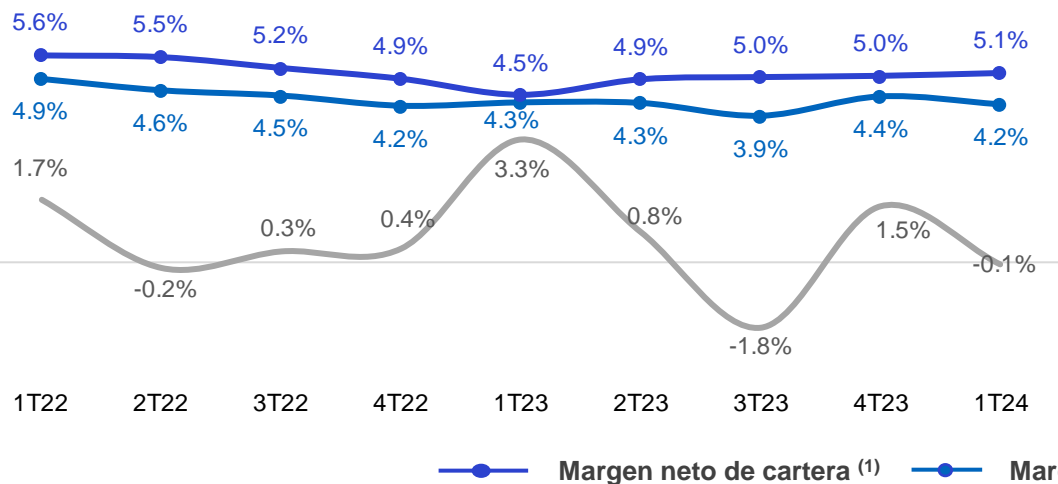
(2) El Banco AV Villas no tiene que cumplir los requisitos de adecuación del capital consolidado.

# NIM – Margen de interés neto

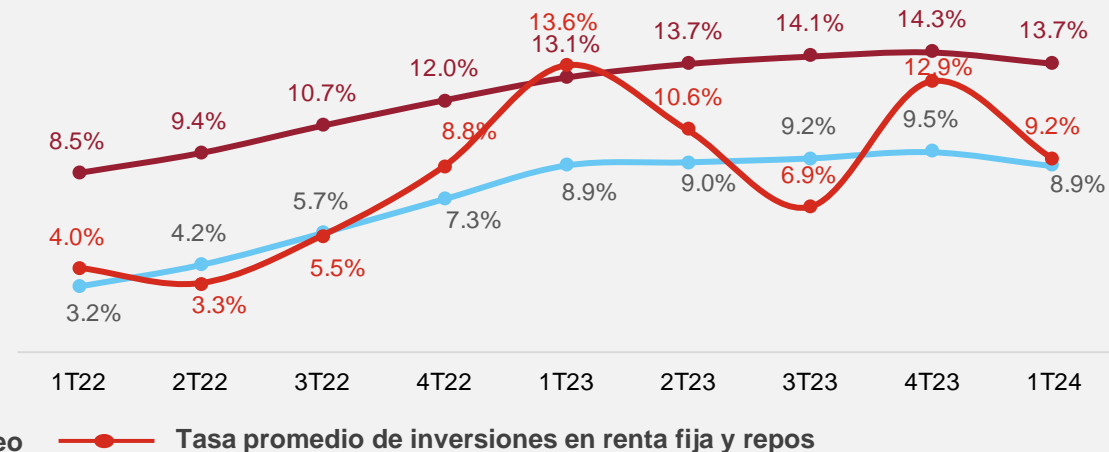
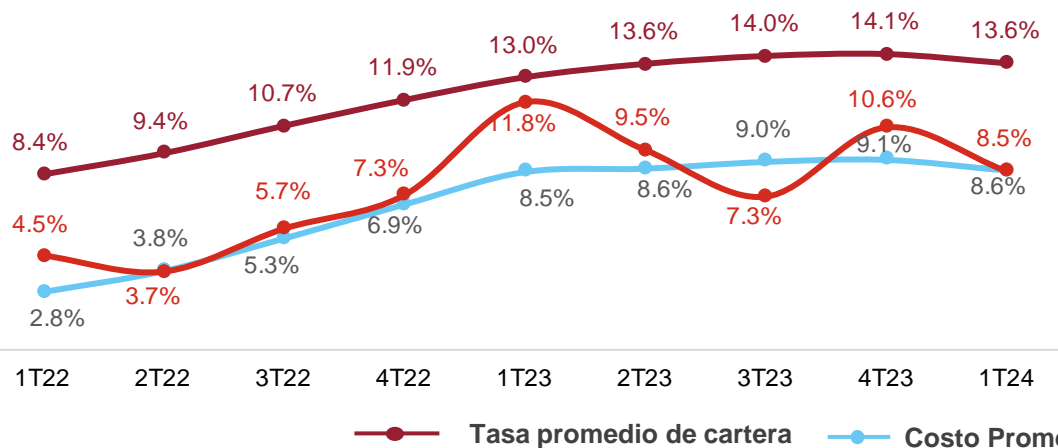
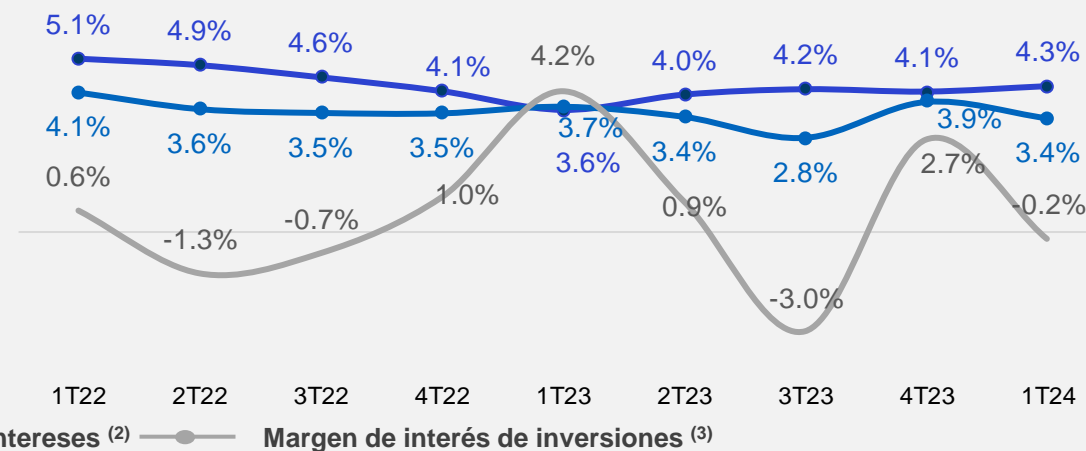
Ingresos por intereses neto (2) (Billones)

1T23	4T23	1T24	1T24 / 1T23	1T24 / 4T23
2.1	2.2	2.0	-7.4%	-11.5%

## Segmento bancario



## Grupo Aval



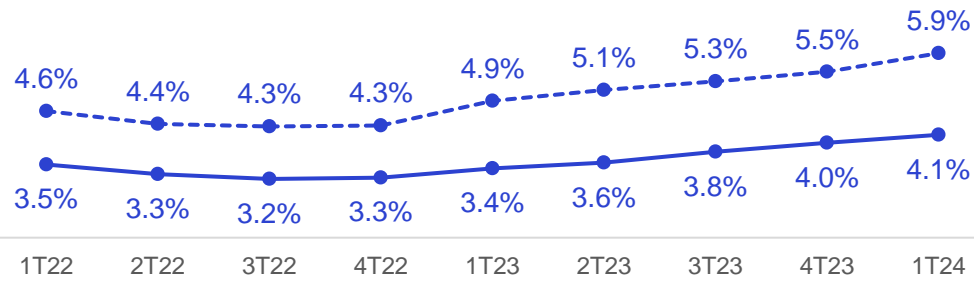
(1) Ingreso neto de intereses de cartera dividido entre el promedio de cartera (2) Incluye los ingresos netos por intereses más los ingresos netos por cambio en el valor razonable de activos negociables, divididos por el promedio de activos productivos. El margen neto de interés sin el ingreso por actividades de negociación a través de pérdidas o ganancias fue de 3.0% para 1T24, 2.8% para 4T23, y 2.8% for 1T23. (3) 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

# Calidad de cartera (1 | 3)

Cifras en Ps miles de millones

--○-- Cartera vencida +30 días / Cartera bruta  
 —●— Cartera vencida +90 días / Cartera Bruta

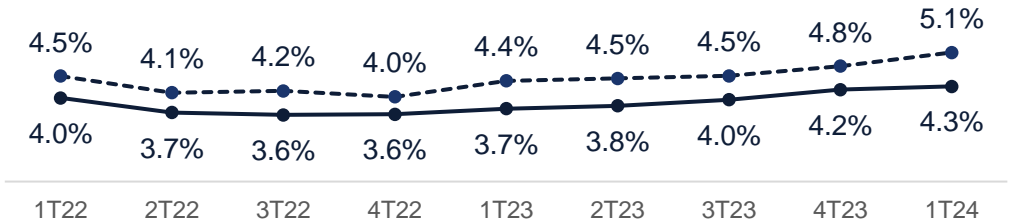
## Calidad de cartera & Ratios de cobertura



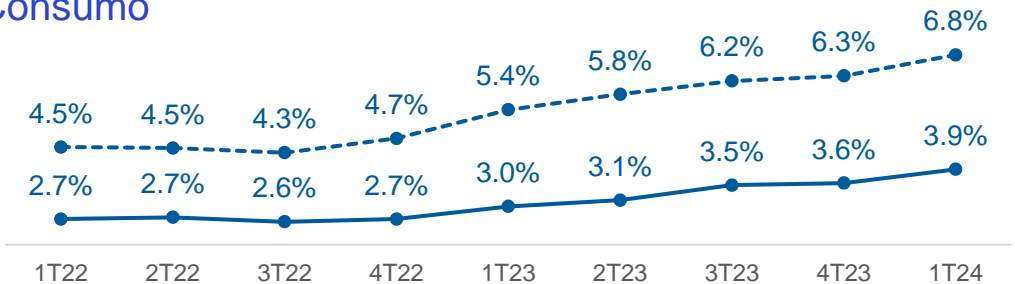
Cartera vencida +30 días	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Saldo inicial cartera vencida +30	7,923	8,973	9,384	9,819	10,155
Nueva cartera vencida + 30	1,884	1,676	1,306	1,541	2,063
Castigos de cartera	(834)	(1,265)	(871)	(1,205)	(1,173)
<b>Saldo final cartera vencida + 30</b>	<b>8,973</b>	<b>9,384</b>	<b>9,819</b>	<b>10,155</b>	<b>11,045</b>
<b>Provisiones / Cartera vencida (+30)</b>	<b>105.1%</b>	<b>100.5%</b>	<b>100.2%</b>	<b>98.8%</b>	<b>95.6%</b>

Cartera vencida +90 días	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Saldo inicial cartera vencida +90	5,934	6,360	6,575	7,073	7,396
Nueva cartera vencida + 90	1,261	1,480	1,369	1,529	1,606
Castigos de cartera	(834)	(1,265)	(871)	(1,205)	(1,173)
<b>Saldo final Cartera Vencida + 90</b>	<b>6,360</b>	<b>6,575</b>	<b>7,073</b>	<b>7,396</b>	<b>7,829</b>
<b>Provisiones / Cartera vencida (+90)</b>	<b>148.2%</b>	<b>143.5%</b>	<b>139.2%</b>	<b>135.7%</b>	<b>134.9%</b>
<b>Castigos / Cartera vencida (+90) promedio</b>	<b>54.3%</b>	<b>78.3%</b>	<b>51.1%</b>	<b>66.7%</b>	<b>61.7%</b>

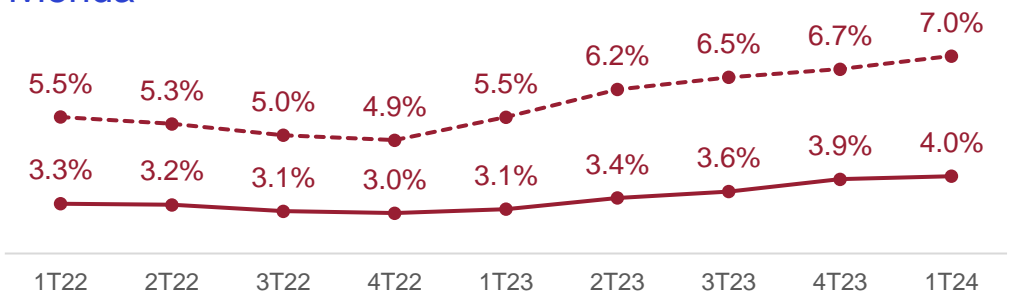
## Comercial



## Consumo

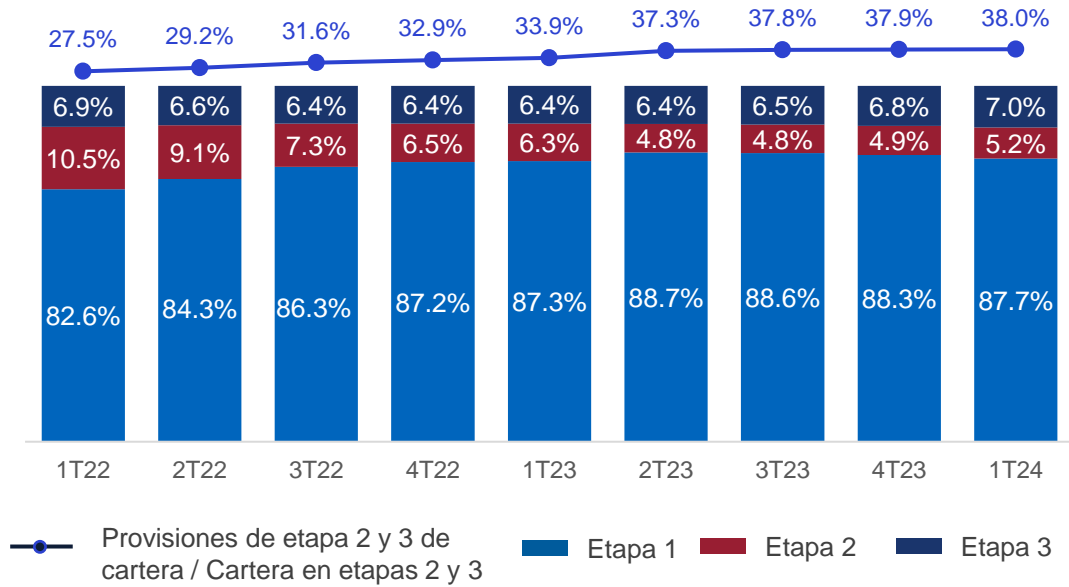


## Vivienda

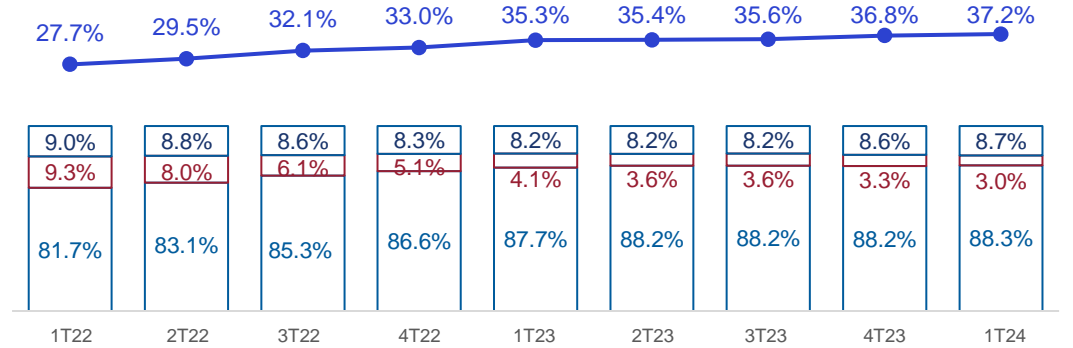


# Calidad de cartera (2 | 3)

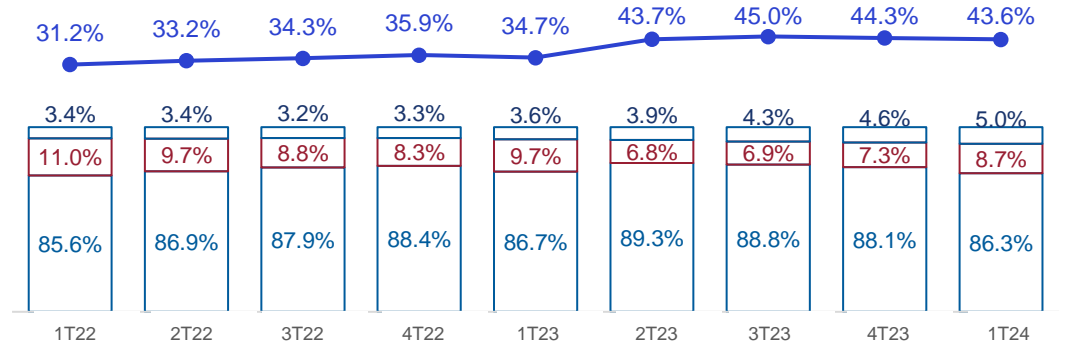
## Cartera por etapas



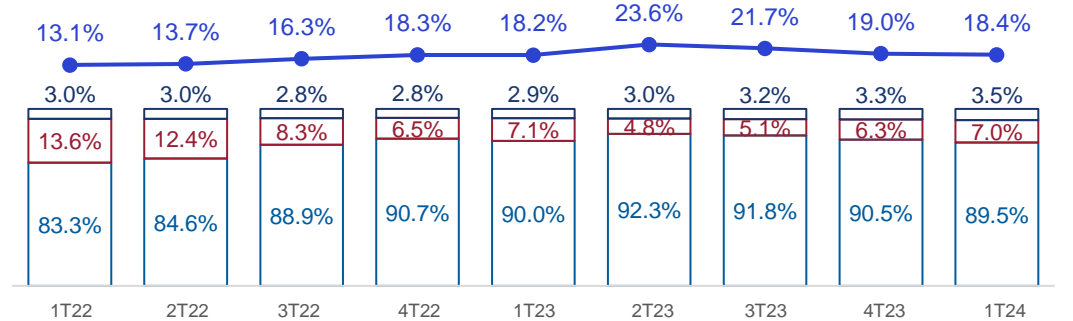
## Comercial



## Consumo



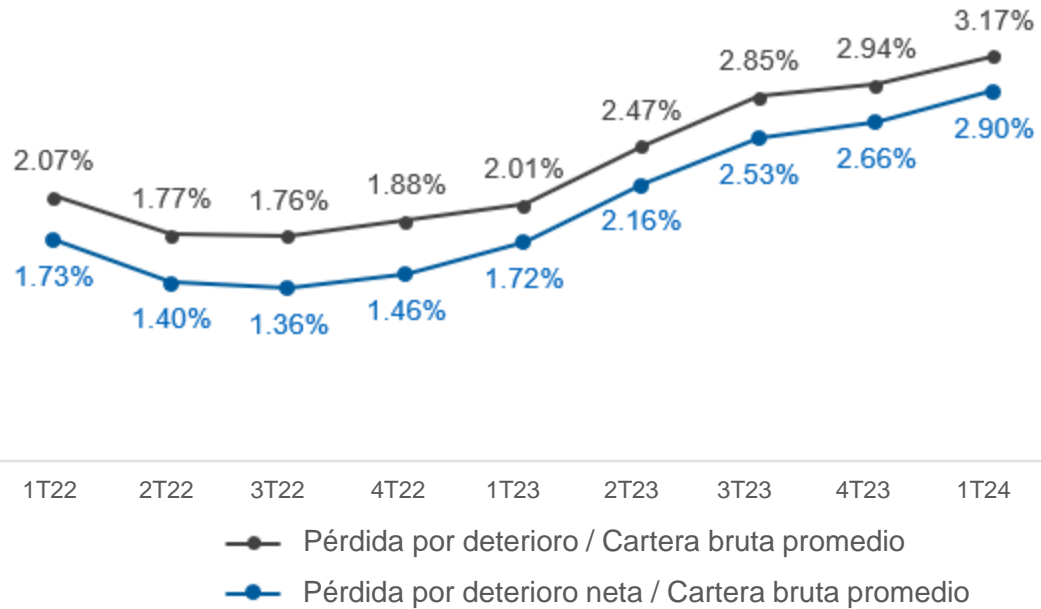
## Vivienda



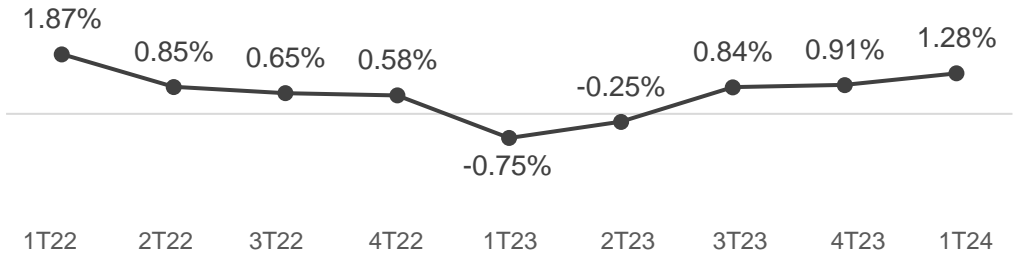


# Calidad de cartera (3 | 3)

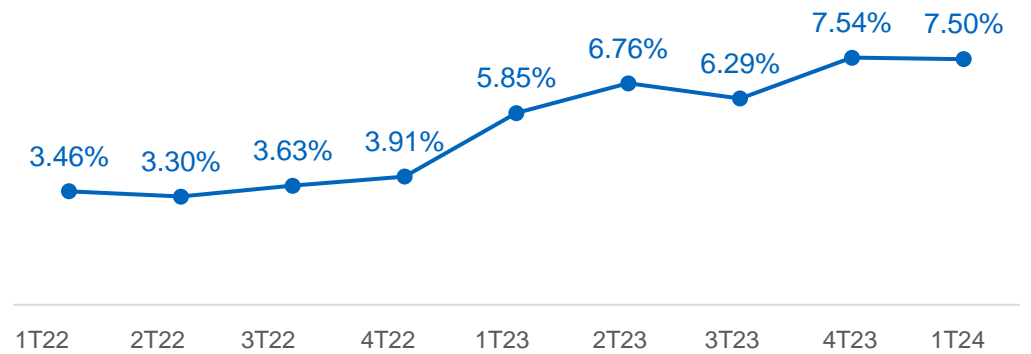
## Costo de riesgo



## Costo de riesgo, neto - Cartera comercial



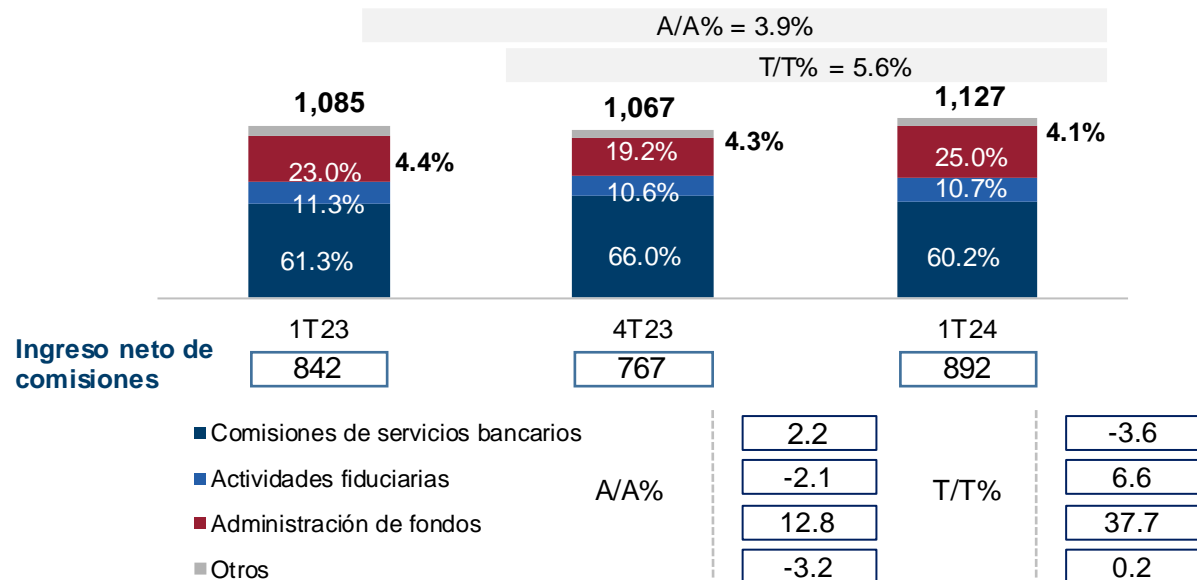
## Costo de riesgo, neto - Cartera de consumo



# Comisiones, otros ingresos de la operación

Cifras en Ps miles de millones

## Ingreso de comisiones bruto



## Otros ingresos de la operación

	1T23	4T23	1T24
Total ingreso neto derivados	-672	-506	-58
Ganancia neta por diferencia en cambio	489	251	32
<b>Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (1)</b>	<b>-184</b>	<b>-255</b>	<b>-26</b>
Utilidad en valoración de activos	0	90	8
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	94	77	104
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	28	44	53
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1	12	4
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	215	86	226
Otros ingresos de la operación	144	175	87
<b>Total otros ingresos de la operación</b>	<b>298</b>	<b>229</b>	<b>456</b>

## Sector no financiero (\*)

	1T23	4T23	1T24
Energía y gas	235	266	352
Infraestructura	986	591	532
Hotelería	22	26	20
Agroindustria	5	7	-2
Otros (**)	-85	-94	-79
<b>Total</b>	<b>1,164</b>	<b>797</b>	<b>823</b>

(\*) Ingreso neto de venta de bienes y servicios

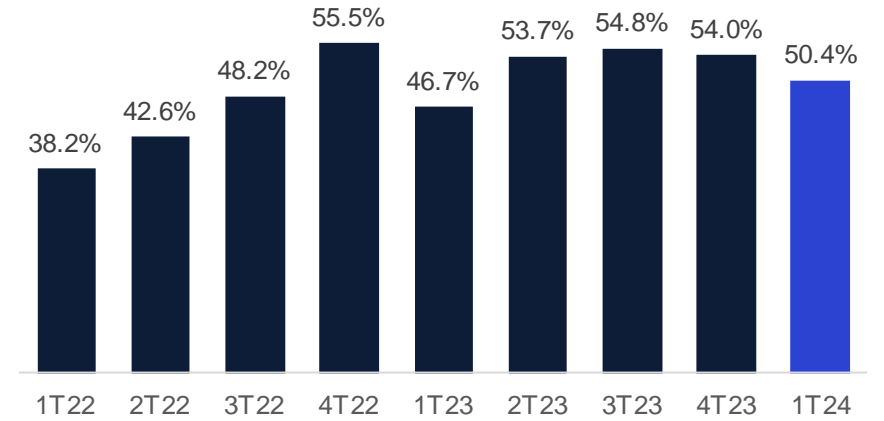
(\*\*) Refleja el ingreso neto no financiero de Nexa BPO, Megaline y Aportes en Línea call-center y otras subsidiarias

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

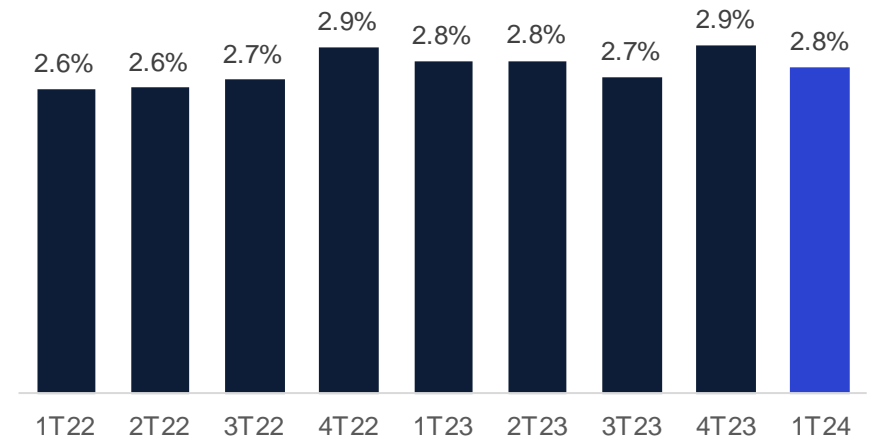
(2) Incluye ingreso de método de participación, ingresos por dividendos y otros ingresos.

	1T23	4T23	1T24	A/A%	T/T%
Gastos de personal	773.4	748.6	768.8	-0.6%	2.7%
Gastos generales de administración	1,087.2	1,182.3	1,088.9	0.2%	-7.9%
Gastos por depreciación y amortización	166.6	167.4	172.6	3.6%	3.1%
Otros gastos	49.8	78.6	64.3	29.1%	-18.2%
<b>Total otros egresos</b>	<b>2,077.0</b>	<b>2,177.0</b>	<b>2,094.6</b>	<b>0.8%</b>	<b>-3.8%</b>

## Gasto operacional / ingreso total (1)

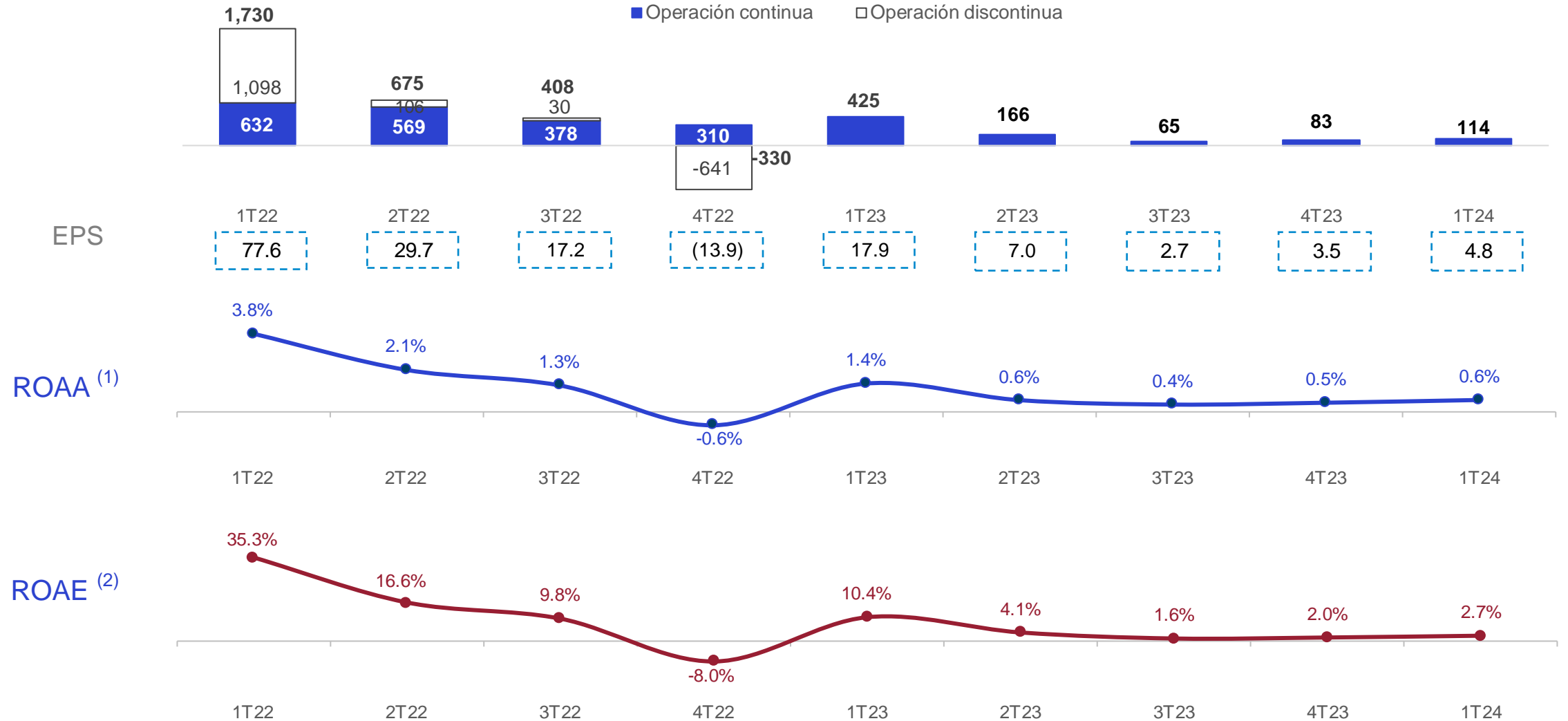


## Gasto operacional / Promedio activos<sup>(2)</sup>



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

## Utilidad neta atribuible a los accionistas



(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

