



AVAL
LISTED
NYSE



Reporte de resultados consolidados 1T2021

Información reportada en miles de millones de pesos y bajo NIIF

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. ("Grupo Aval") es un emisor de valores en Colombia y en Estados Unidos. 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.



Reporte de resultados consolidados para 1T2021

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Bogotá, 19 de mayo de 2021. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 791.8 miles de millones (Ps 35.5 pesos por acción) para 1T2021 versus Ps 700.2 miles de millones (Ps 31.4 pesos por acción) reportado en 1T2020. El ROAE fue 15.4% y el ROAA fue 1.8% en 1T2021.

Principales resultados del trimestre:

- A pesar de un inicio lento durante el mes de enero, asociado a una segunda ola de contagios de Covid que conllevó a restricciones a la movilidad y cuarentenas adicionales, la actividad económica retomó dinámica durante el primer trimestre de 2021. Como resultado la economía creció 2.0% durante 1T2021 frente al mismo periodo de 2020, en una base desestacionalizada, sorprendiendo positivamente al consenso de mercado y rompiendo la tendencia de cuatro trimestres de contracción o crecimiento nulo.
- La mejora en la economía impulsó el desempeño de Grupo Aval, obteniendo una utilidad neta en el trimestre de 792 mil millones de pesos, o 35.5 pesos por acción, un ROAA de 1.8% y un ROAE de 15.4%. La utilidad neta creció 13% frente al primer trimestre de 2020 y aproximadamente 25% frente al cuarto trimestre de 2020.
- Los activos consolidados alcanzaron los 337 billones de pesos creciendo 4.3% frente 4T2020 y 5.1% frente 1T2020
- La cartera bruta consolidada alcanzó los 210 billones de pesos creciendo 3.8% frente 4T2020 y 4.4% frente 1T2020.
- Los depósitos consolidados alcanzaron los 222 billones de pesos creciendo 4.8% frente 4T2020 y 9.3% frente 1T2020.
- La calidad de la cartera, medida como cartera vencida a más de 90 días, mejoró alrededor de 20 pbs en el trimestre, pasando de 3.6% al cierre de 2020 a 3.4% al cierre de 1T2021.
- El costo de riesgo del trimestre fue de 2.2% reflejando la mejora en el estado general de la cartera de créditos. Este indicador es el mismo al registrado hace un año durante el 1T2020 y es significativamente mejor que el 3.5% registrado en 4T2020.
- Durante 1T2021, el margen neto de intereses (MNI) fue de 4.6% frente el 5.3% de 4T2020, impulsado principalmente por una caída de 313 Pbs en el margen neto de las inversiones que pasó de 2.77% a -0.36%. Durante el mismo periodo, el MNI de cartera decreció 8 Pbs ubicándose en 5.8% en 1T2021.
- Como se había anticipado, y principalmente por la nueva regulación que requiere que los bancos reporten indicadores de solvencia bajo Basilea III en 1T2021, todos los bancos Aval reportaron indicadores de solvencia materialmente más sólidos. Frente a 4T2020, la solvencia básica de los bancos Aval mejoró entre 150 y 290 pbs resultando en indicadores de solvencia básica entre 10.4% y 12.6% y en solvencia total en el área del 13%.
- El ritmo en que Corficolombiana continúa desarrollando proyectos de infraestructura continúa contribuyendo en los resultados de la compañía.
- La relación consolidada de Aval de gasto operacional / activos mejoró al 3.1% durante el 1T2021 frente al 3.4% observado en 4T2020 y 1T2020, en parte como resultado de la contracción trimestral del 8.8% en los gastos totales en comparación con el 4T2020.
- El trimestre cerró con solidas posiciones de fondeo y liquidez, como lo evidencia la relación de depósitos a cartera neta de 1.10x y la relación de efectivo a depósitos de 15.8%.



Reporte de resultados consolidados para 1T2021

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Bogotá, 19 de mayo de 2021. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 791.8 miles de millones (Ps 35.5 pesos por acción) para 1T2021 versus Ps 700.2 miles de millones (Ps 31.4 pesos por acción) reportado en 1T2020. El ROAE fue 15.4% y el ROAA fue 1.8% en 1T2021.

	COP \$bn	1T20	4T20	1T21	1T21 vs 1T20	1T21 vs 4T20
Balance General	Cartera Bruta	\$ 200.7	\$ 201.8	\$ 209.5	4.4%	3.8%
	Depósitos	\$ 203.2	\$ 211.8	\$ 222.1	9.3%	4.8%
	Depósitos/Cartera Neta	1.04 x	1.08 x	1.10 x	0.06 x	0.02 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	3.1%	3.6%	3.4%	27 pbs	(15) pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.41 x	1.52 x	1.55 x	0.14 x	0.03 x
	Costo de riesgo	2.2%	3.5%	2.2%	7 pbs	(129) pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	4.8%	5.3%	4.6%	(21) pbs	(71) pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	24.6%	21.0%	23.3%	(124) pbs	231 pbs
	Razón de eficiencia	47.1%	42.9%	44.7%	(232) pbs	179 pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 0.70	\$ 0.64	\$ 0.79	13.1%	24.7%
	ROAA	1.8%	1.7%	1.8%	(4) pbs	5 pbs
	ROAE	14.2%	12.3%	15.4%	119 pbs	319 pbs

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** 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.



Reporte de resultados consolidados para 1T2021

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados en NIIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	1T20	4T20	1T21	Δ	
				1T21 vs. 4T20	1T21 vs. 1T20
Efectivo y equivalentes de efectivo	40,136.8	34,025.5	35,132.0	3.3%	-12.5%
Activos negociables	11,478.9	11,038.9	11,393.6	3.2%	-0.7%
Inversiones no negociables	28,999.9	36,061.8	40,790.6	13.1%	40.7%
Instrumentos derivados de cobertura	206.0	156.2	29.5	-81.1%	-85.7%
Cartera de créditos, neta	195,066.3	195,542.0	201,016.7	2.8%	3.1%
Activos tangibles	9,295.5	8,974.0	9,006.0	0.4%	-3.1%
Plusvalía	8,571.5	7,713.8	8,109.6	5.1%	-5.4%
Contratos de concesión	8,068.4	9,187.6	9,540.9	3.8%	18.3%
Otros activos	18,604.4	20,196.2	21,892.6	8.4%	17.7%
Total activos	320,427.8	322,895.9	336,911.6	4.3%	5.1%
Pasivos financieros negociables	3,016.1	1,452.6	825.8	-43.2%	-72.6%
Instrumentos derivados de cobertura	770.9	56.6	74.0	30.8%	-90.4%
Depósitos de clientes	203,221.5	211,841.6	222,077.7	4.8%	9.3%
Operaciones de mercado monetario	7,768.2	7,179.6	9,363.1	30.4%	20.5%
Créditos de bancos y otros	25,511.2	19,654.5	19,122.9	-2.7%	-25.0%
Bonos en circulación	28,684.4	27,760.8	29,728.6	7.1%	3.6%
Obligaciones con entidades de fomento	3,799.6	4,029.8	3,878.4	-3.8%	2.1%
Otros pasivos	14,625.6	15,480.7	16,646.1	7.5%	13.8%
Total pasivos	287,397.4	287,456.3	301,716.6	5.0%	5.0%
Patrimonio de los intereses controlantes	19,472.2	20,657.3	20,376.0	-1.4%	4.6%
Interés no controlante	13,558.1	14,782.3	14,818.9	0.2%	9.3%
Total patrimonio	33,030.3	35,439.6	35,195.0	-0.7%	6.6%
Total pasivos y patrimonio	320,427.8	322,895.9	336,911.6	4.3%	5.1%
Estado de Resultados Consolidado	1T20	4T20	1T21	Δ	
Ingresos por intereses	5,097.5	4,816.6	4,702.4	-2.4%	-7.7%
Gasto por intereses	2,172.0	1,764.4	1,657.0	-6.1%	-23.7%
Ingresos netos por intereses	2,925.5	3,052.1	3,045.4	-0.2%	4.1%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,101.4	1,908.5	1,233.3	-35.4%	12.0%
Deterioro de otros activos financieros	14.8	3.6	15.6	N.A.	5.6%
Recuperación de castigos	(79.7)	(103.0)	(91.7)	-11.0%	15.1%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1,036.5	1,809.1	1,157.2	-36.0%	11.6%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,889.0	1,243.0	1,888.2	51.9%	0.0%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,345.8	1,385.8	1,346.8	-2.8%	0.1%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	833.7	1,016.0	770.7	-24.1%	-7.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	1,101.2	86.5	197.6	128.4%	-82.1%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	73.3	59.7	81.6	36.8%	11.4%
Total otros ingresos	(804.3)	988.5	327.9	-66.8%	-140.8%
Total otros egresos	2,576.4	2,829.4	2,581.1	-8.8%	0.2%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,862.3	1,950.2	2,031.7	4.2%	9.1%
Gasto de impuesto a las ganancias	516.4	547.1	580.1	6.0%	12.3%
Utilidad neta del período	1,345.8	1,403.1	1,451.6	3.5%	7.9%
Intereses no controlantes	645.6	768.0	659.8	-14.1%	2.2%
Intereses controlantes	700.2	635.1	791.8	24.7%	13.1%
Indicadores principales	1T20	4T20	1T21	Acum. 2020	Acum. 2021
Margen neto de interés(1)	5.3%	5.0%	4.9%	5.3%	4.9%
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	4.8%	5.3%	4.6%	4.8%	4.6%
Indicador de eficiencia(2)	47.1%	42.9%	44.7%	47.1%	44.7%
ROAA(3)	1.8%	1.7%	1.8%	1.8%	1.8%
ROAE(4)	14.2%	12.3%	15.4%	14.2%	15.4%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) / Cartera bruta (5)	3.1%	3.6%	3.4%	3.1%	3.4%
Gasto de provisiones / Cartera bruta promedio(6)	2.2%	3.5%	2.2%	2.2%	2.2%
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) (5)	1.41	1.52	1.55	1.41	1.55
Provisiones / Cartera bruta	4.4%	5.4%	5.3%	4.4%	5.3%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera bruta promedio(6)	1.9%	1.5%	2.7%	1.9%	2.7%
Cartera de créditos, neta / Total activos	60.9%	60.6%	59.7%	60.9%	59.7%
Depósitos / Cartera de créditos, neta	104.2%	108.3%	110.5%	104.2%	110.5%
Patrimonio / Activos	10.3%	11.0%	10.4%	10.3%	10.4%
Ratio de capital tangible(7)	7.5%	8.3%	7.8%	7.5%	7.8%
Acciones en circulación (Al final del período)	22,281,017,159	22,281,017,159	22,281,017,159	22,281,017,159	22,281,017,159
Acciones en circulación (Promedio)	22,281,017,159	22,281,017,159	22,281,017,159	22,281,017,159	22,281,017,159
Precio Acción ordinaria (Al final del período)	1,100.0	1,155.0	1,188.0	1,100.0	1,188.0
Precio Acción preferencial (Al final del período)	897.0	1,194.0	1,144.0	897.0	1,144.0
Valor en libros / Acción	873.9	927.1	914.5	873.9	914.5
Utilidad del período / Acción	31.4	28.5	35.5	31.4	35.5
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	7.1	10.5	8.0	7.1	8.0
Precio / Valor en libros(8)	1.0	1.3	1.3	1.0	1.3

(1) MNI es calculado como Ingreso neto de interés dividido entre el promedio de activos productivos; (2) El ratio 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; (3) ROAA es calculado como utilidad antes de interés minoritario anualizada dividida por el promedio del total de activos para cada trimestre; (4) ROAE es calculado como la utilidad neta atribuible a los accionistas anualizada dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas para cada trimestre; (5) Cartera total excluyendo interbancarios y fondos overnight; CV +90 definida como cartera vencida más de 90 días y cuentas por cobrar de intereses; (6) Cartera bruta promedio para el período; (7) Ratio de capital tangible es calculado como patrimonio total menos intangibles (excluyendo los relacionados con concesiones) dividido por el activo total menos intangibles (excluyendo los relacionados con concesiones); (8) Calculado sobre el precio de las acciones preferenciales.

Análisis del Estado de Situación Financiera

1. Activos

Los activos totales al 31 de marzo de 2021 ascendieron a Ps 336,911.6 mostrando un incremento anual del 5.1% y una contracción trimestral de 4.3%. El crecimiento de los activos fue impulsado principalmente por (i) un crecimiento anual de 40.7% en las inversiones no negociables que ascendieron a Ps 40,790.6, (ii) un crecimiento anual de 3.1% en la cartera de créditos, neta que ascendió a Ps 201,016.7 y (iii) un crecimiento anual del 17.7% en otros activos ascendiendo a Ps 21,892.6. Excluyendo el efecto de tasa de cambio en nuestra operación en Centroamérica (“Excluyendo el efecto de tasa de cambio”), el crecimiento de los activos habría sido de 8.4% en el año y 1.8% en el trimestre. Para las inversiones no negociables, el crecimiento excluyendo el efecto de tasa de cambio habría sido de 44.8% en el año y 10.2% en el trimestre, para la cartera de créditos neta, el crecimiento habría sido de 6.5% y 0.2% respectivamente, y para otros activos, el crecimiento habría sido de 18.5% frente al 31 de marzo de 2020 y 7.6% con respecto al 31 de diciembre de 2020.

Multi Financial Group aportó Ps. 17.5 billones al total de activos (USD 4.7 mil millones) al 31 de marzo de 2021.

1.1 Cartera de créditos

La cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios) aumentó 4.4% en el último año alcanzando los Ps 209,514.1 (7.9% excluyendo el efecto de tasa de cambio). Dicho crecimiento fue impulsado principalmente por (i) un aumento de 5.2% en la cartera y leasing consumo hasta Ps 68,626.8 (9.1% excluyendo el efecto de tasa de cambio), (ii) un aumento del 12.1% en la cartera y leasing hipotecario hasta Ps 26,030.9 (18.6% excluyendo el efecto de tasa de cambio), y (iii) un aumento del 2.4% en la cartera y leasing comercial hasta Ps 114,497.6 (5.1% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

Multi Financial Group contribuyó con Ps 12.5 billones de cartera bruta (USD 3.4 mil millones) distribuida en Ps 7.1 billones de cartera y leasing comercial (USD 1.9 mil millones), Ps 2.8 billones de cartera y leasing consumo (USD 0.8 mil millones) y Ps. 2.6 billones de cartera y leasing hipotecario (USD 0.7 mil millones) al 31 de marzo de 2021.

Los repos e interbancarios decrecieron 21.9% en los últimos doce meses hasta Ps 2,561.9 (-18.1% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar fue Ps 11,059.2 al 31 de marzo de 2021 llevando la cartera de créditos, neta a Ps 201,016.7.

Cartera de créditos, neta	1T20	4T20	1T21	Δ	
				1T21 vs. 4T20	1T21 vs. 1T20
Cartera bruta					
Comercial y leasing comercial	111,830.7	110,986.9	114,497.6	3.2%	2.4%
Cartera y leasing consumo	65,205.6	65,835.5	68,626.8	4.2%	5.2%
Cartera y leasing hipotecario	23,228.4	24,558.8	26,030.9	6.0%	12.1%
Cartera y leasing microcrédito	403.4	372.3	358.8	-3.6%	-11.1%
Cartera bruta	200,668.0	201,753.5	209,514.1	3.8%	4.4%
Repos e Interbancarios	3,282.2	4,693.7	2,561.9	-45.4%	-21.9%
Total cartera bruta	203,950.2	206,447.2	212,076.0	2.7%	4.0%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(8,883.9)	(10,905.2)	(11,059.2)	1.4%	24.5%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	(4,601.8)	(5,281.3)	(5,307.4)	0.5%	15.3%
Provisión para el deterioro de cartera de consumo	(3,783.5)	(4,939.0)	(5,003.9)	1.3%	32.3%
Provisión para el deterioro de cartera hipotecaria	(406.5)	(560.9)	(626.7)	11.7%	54.2%
Provisión para el deterioro de cartera de microcrédito	(92.1)	(124.0)	(121.2)	-2.3%	31.6%
Cartera de créditos, neta	195,066.3	195,542.0	201,016.7	2.8%	3.1%

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

Cartera Bruta	1T20	4T20	1T21	Δ	
				1T21 vs. 4T20	1T21 vs. 1T20
Ordinaria	77,982.4	79,451.5	82,185.2	3.4%	5.4%
Capital de trabajo	18,611.7	16,164.8	16,927.7	4.7%	-9.0%
Leasing financiero	10,838.2	10,636.6	10,754.6	1.1%	-0.8%
Financiado por entidades de fomento	3,497.7	3,900.2	3,741.8	-4.1%	7.0%
Sobregiros	544.3	562.7	567.7	0.9%	4.3%
Tarjetas de crédito	356.3	271.1	320.5	18.2%	-10.0%
Comercial y leasing comercial	111,830.6	110,986.9	114,497.6	3.2%	2.4%
Libranzas	28,098.7	30,603.7	32,483.8	6.1%	15.6%
Créditos personales	11,409.6	11,210.1	11,292.0	0.7%	-1.0%
Tarjetas de crédito	18,770.1	16,336.8	16,790.5	2.8%	-10.5%
Vehículos	6,399.2	7,116.0	7,468.8	5.0%	16.7%
Leasing financiero	302.3	338.8	360.3	6.3%	19.2%
Sobregiros	89.7	78.9	92.4	17.1%	3.0%
Otras	136.0	151.2	139.2	-8.0%	2.3%
Cartera y leasing consumo	65,205.6	65,835.5	68,626.8	4.2%	5.2%
Hipotecas	21,602.7	22,757.6	24,181.7	6.3%	11.9%
Leasing habitacional	1,625.6	1,801.1	1,849.2	2.7%	13.8%
Cartera y leasing hipotecario	23,228.4	24,558.8	26,030.9	6.0%	12.1%
Cartera y leasing microcrédito	403.4	372.3	358.8	-3.6%	-11.1%
Cartera bruta	200,668.0	201,753.5	209,514.1	3.8%	4.4%
Repos e Interbancarios	3,282.2	4,693.7	2,561.9	-45.4%	-21.9%
Total cartera bruta	203,950.2	206,447.2	212,076.0	2.7%	4.0%

En los últimos 12 meses, los productos garantizados como las libranzas y los créditos de vehículo han impulsado el crecimiento de nuestra cartera de acuerdo con los planes estratégicos de nuestros bancos.

En Colombia, la cartera bruta creció 1.5% en los últimos 12 meses y 1.7% en el trimestre. En cuanto a Centroamérica, la cartera bruta creció 9.9% entre el 31 de marzo de 2020 y el 31 de marzo de 2021 y 7.9% en el último trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento habría sido 21.2% y 0.7%, respectivamente.

La cartera comercial creció 2.4% durante el año y 3.2% en el último trimestre. En Colombia, la cartera comercial decreció 2.8% en el año y creció 1.0% durante el trimestre. En cuanto a Centroamérica, la cartera comercial creció un 16.2% en el año y 8.3% durante el trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento en Centroamérica habría sido 28.0% y 1.0%, respectivamente.

El crecimiento de la cartera de consumo durante el año y el último trimestre fue impulsado principalmente por créditos de libranzas. En Colombia, la cartera y leasing consumo creció 8.1% en los últimos 12 meses y 2.7% entre el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de marzo de 2021. El crecimiento de nuestra operación en Centroamérica, fue de 0.6% en los últimos 12 meses y de 7.0% durante el trimestre, excluyendo el efecto de tasa de cambio, la cartera consumo creció 10.9% en los últimos 12 meses y -0.2% en el trimestre.



Reporte de resultados consolidados para 1T2021

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

La siguiente tabla muestra la composición de los préstamos y partidas por cobrar por entidad. Durante los últimos 12 meses, Banco Popular mostró la mayor tasa de crecimiento de nuestra operación bancaria en Colombia, impulsado por un fuerte crecimiento en la cartera consumo que creció 13.0% y la cartera hipotecaria creció 17.4%.

Cartera bruta / Banco (\$)	1T20	4T20	1T21	Δ	
				1T21 vs. 4T20	1T21 vs. 1T20
Banco de Bogotá	134,807.7	135,845.5	142,669.8	5.0%	5.8%
Local	65,554.2	65,258.7	66,527.1	1.9%	1.5%
Centroamérica	69,253.5	70,586.8	76,142.8	7.9%	9.9%
Banco de Occidente	32,260.5	32,679.9	33,145.2	1.4%	2.7%
Banco Popular	20,767.5	21,484.9	21,766.2	1.3%	4.8%
Banco AV Villas	12,435.3	11,885.6	11,977.9	0.8%	-3.7%
Corficolombiana	2,000.4	1,633.7	1,739.8	6.5%	-13.0%
Eliminaciones	(1,603.5)	(1,776.0)	(1,784.8)	0.5%	11.3%
Cartera bruta	200,668.0	201,753.5	209,514.1	3.8%	4.4%
Repos e Interbancarios	3,282.2	4,693.7	2,561.9	-45.4%	-21.9%
Total cartera bruta	203,950.2	206,447.2	212,076.0	2.7%	4.0%

Cartera bruta / Banco (%)	1T20	4T20	1T21
Banco de Bogotá	67.2%	67.3%	68.1%
Local	32.7%	32.3%	31.8%
Centroamérica	34.5%	35.0%	36.3%
Banco de Occidente	16.1%	16.2%	15.8%
Banco Popular	10.3%	10.6%	10.4%
Banco AV Villas	6.2%	5.9%	5.7%
Corficolombiana	1.0%	0.8%	0.8%
Eliminaciones	-0.8%	-0.9%	-0.9%
Cartera bruta	100%	100%	100%

Del total de la cartera bruta, 63.4% es doméstica y 36.6% es extranjera. En términos de cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios), el 63.7% es doméstica y el 36.3% es extranjera (reflejando la operación en Centroamérica).

Cartera Bruta	1T20	4T20	1T21	Δ	
				1T21 vs. 4T20	1T21 vs. 1T20
Doméstica					
Comercial y leasing comercial	81,115.8	78,031.8	78,819.5	1.0%	-2.8%
Cartera y leasing consumo	40,497.7	42,602.2	43,773.0	2.7%	8.1%
Cartera y leasing hipotecario	9,397.6	10,160.4	10,420.0	2.6%	10.9%
Cartera y leasing microcrédito	403.4	372.3	358.8	-3.6%	-11.1%
Repos e Interbancarios	1,611.9	2,553.1	1,077.3	-57.8%	-33.2%
Total cartera doméstica	133,026.3	133,719.8	134,448.6	0.5%	1.1%
Extranjera					
Comercial y leasing comercial	30,714.9	32,955.1	35,678.1	8.3%	16.2%
Cartera y leasing consumo	24,707.9	23,233.3	24,853.8	7.0%	0.6%
Cartera y leasing hipotecario	13,830.7	14,398.4	15,610.9	8.4%	12.9%
Cartera y leasing microcrédito	-	-	-	-	-
Repos e Interbancarios	1,670.3	2,140.6	1,484.6	-30.6%	-11.1%
Total cartera extranjera	70,923.9	72,727.4	77,627.4	6.7%	9.5%
Total cartera bruta	203,950.2	206,447.2	212,076.0	2.7%	4.0%



Reporte de resultados consolidados para 1T2021

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

La calidad de nuestra cartera mejoró ligeramente durante el trimestre.

El indicador de cartera vencida a más de 30 días cerró el 1T21 en 4.8%, comparado con 4.9% para el 4T20 y 4.2% para el 1T20. El indicador de cartera vencida a más de 90 días fue 3.4% para el 1T21 comparado con 3.6% para el 4T20 y 3.1% para el 1T20. Finalmente, el indicador de cartera CDE sobre el cartera bruta fue de 8.0% en 1T21, 8.1% en 4T20 y 6.9% en 1T20.

El indicador de cartera comercial vencida a más de 30 días fue 4.4% para 1T21, 4.5% para 4T20 y 4.1% para 1T20; el indicador de cartera comercial vencida a más de 90 días fue 3.8%, 4.0% y 3.5%, respectivamente. El indicador de cartera de consumo vencida a más de 30 días fue 5.2% para 1T21, 5.4% para 4T20 y 4.1% para 1T20; el indicador de cartera de consumo vencida a más de 90 días fue 2.9%, 3.0% y 2.6%, respectivamente. El indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 30 días fue 4.9% para 1T21, 5.0% para 4T20 y 4.4% para 1T20; el indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 90 días fue 2.9%, 2.9% y 3.0%, respectivamente.

Total cartera bruta	1T20	4T20	1T21	Δ	
				1T21 vs. 4T20	1T21 vs. 1T20
"A" riesgo normal	181,576.2	178,344.7	184,653.8	3.5%	1.7%
"B" riesgo aceptable	5,305.3	7,117.3	8,070.9	13.4%	52.1%
"C" riesgo apreciable	6,253.8	7,112.9	7,294.0	2.5%	16.6%
"D" riesgo significativo	3,886.3	5,746.5	5,877.4	2.3%	51.2%
"E" irrecuperable	3,646.3	3,432.0	3,618.0	5.4%	-0.8%
Cartera bruta	200,668.0	201,753.5	209,514.1	3.8%	4.4%
Repos e interbancarios	3,282.2	4,693.7	2,561.9	-45.4%	-21.9%
Total cartera bruta	203,950.2	206,447.2	212,076.0	2.7%	4.0%

Cartera y leasing CDE / Cartera bruta (*)	6.9%	8.1%	8.0%
-------------------------------------------	------	------	------

Cartera vencida	1T20	4T20	1T21	Δ	
				1T21 vs. 4T20	1T21 vs. 1T20
Vigente	107,237.1	105,939.4	109,505.3	3.4%	2.1%
Entre 31 y 90 días vencida	734.4	586.5	665.7	13.5%	-9.4%
+90 días vencida	3,859.2	4,461.0	4,326.6	-3.0%	12.1%
Comercial y leasing comercial	111,830.7	110,986.9	114,497.6	3.2%	2.4%
Vigente	62,523.2	62,309.1	65,040.6	4.4%	4.0%
Entre 31 y 90 días vencida	987.1	1,571.7	1,609.3	2.4%	63.0%
+90 días vencida	1,695.3	1,954.7	1,977.0	1.1%	16.6%
Cartera y leasing consumo	65,205.6	65,835.5	68,626.8	4.2%	5.2%
Vigente	22,212.5	23,325.5	24,747.6	6.1%	11.4%
Entre 31 y 90 días vencida	323.3	511.3	516.5	1.0%	59.8%
+90 días vencida	692.6	722.0	766.8	6.2%	10.7%
Cartera y leasing hipotecario	23,228.4	24,558.8	26,030.9	6.0%	12.1%
Vigente	342.3	296.6	260.3	-12.2%	-24.0%
Entre 31 y 90 días vencida	3.1	26.0	29.6	13.8%	N.A.
+90 días vencida	58.0	49.8	68.9	38.4%	18.9%
Cartera y leasing microcrédito	403.4	372.3	358.8	-3.6%	-11.1%
Cartera bruta	200,668.0	201,753.5	209,514.1	3.8%	4.4%
Repos e interbancarios	3,282.2	4,693.7	2,561.9	-45.4%	-21.9%
Total cartera bruta	203,950.2	206,447.2	212,076.0	2.7%	4.0%

Cartera y leasing vencida (30 días) / Cartera bruta (*)	4.2%	4.9%	4.8%
Cartera y leasing vencida (90 días) / Cartera bruta (*)	3.1%	3.6%	3.4%

Cartera por Stages	1T20	4T20	1T21
Cartera clasificada en el etapa 2 / Cartera bruta	4.6%	13.2%	13.9%
Cartera clasificada en el etapa 3 / Cartera bruta	5.6%	6.1%	6.1%
Cartera clasificada en etapa 2 y 3 / Cartera bruta	10.2%	19.3%	20.0%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 1 / Cartera en etapa 1	1.1%	1.1%	1.0%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 / Cartera en etapa 2	14.3%	11.4%	10.8%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 3 / Cartera en etapa 3	49.7%	49.4%	48.2%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 y 3 / Cartera en etapa 2 y 3	33.6%	23.5%	22.2%

(*) Total cartera y leasing excluyendo repos e interbancarios. Los indicadores de calidad de cartera vencida +30 días y +90 días fueron calculados teniendo en cuenta el capital y las cuenta por cobrar de intereses de la cartera.



Reporte de resultados consolidados para 1T2021

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Los indicadores de cobertura sobre cartera vencida a más de 90 días de Grupo Aval fueron 1.5x en 1T21 y 4T20, y 1.4x en 1T20. La cobertura de la cartera calificada CDE fue de 0.7x para 1T21, 4T20 y 0.6x en 1T20, y la cobertura de la cartera vencida a más de 30 días fue de 1.1x para 1T21, 4T20 y 1T20. El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera total fue 2.2% en 1T21, 3.5% en 4T20 y 2.2% en 1T20. La razón de castigos de cartera sobre cartera total promedio fue de 2.7% en 1T21, 1.5% en 4T20 y 1.9% en 1T20.

Total cartera bruta	1T20	4T20	1T21
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing CDE	0.6	0.7	0.7
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (30 días)	1.1	1.1	1.1
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (90 días)	1.4	1.5	1.5
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera bruta (*)	4.4%	5.4%	5.3%
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing CDE	0.3	0.5	0.3
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (30 días)	0.5	0.8	0.5
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (90 días)	0.7	1.1	0.7
Pérdida por deterioro / Cartera bruta promedio (*)	2.3%	3.7%	2.4%
Pérdida neta por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Cartera bruta promedio (*)	2.2%	3.5%	2.2%
Castigos / Cartera bruta promedio (*)	1.9%	1.5%	2.7%

(*) Total cartera y leasing excluyendo repos e interbancarios. Los indicadores de calidad de cartera vencida +30 días y +90 días fueron calculados teniendo en cuenta el capital y las cuentas por cobrar de intereses de la cartera.

1.2 Inversiones y activos negociables

El total de inversiones y activos negociables creció 28.9% hasta Ps 52,184.2 entre el 31 de marzo de 2020 y el 31 de marzo de 2021 y 10.8% frente al 31 de diciembre de 2020. Del total del portafolio, Ps 45,096.1 corresponden a inversiones de renta fija, que crecieron 38.5% en los últimos 12 meses y 14.7% desde el 31 de diciembre de 2020. Del total de inversiones y activos negociables, las inversiones en instrumentos de patrimonio ascendieron a Ps 6,252.7y crecieron 24.1% entre el 31 de marzo de 2020 y el 31 de marzo de 2021 y decrecieron 5.8% frente al 31 de diciembre de 2020.

Multi Financial Group aportó Ps 3.7 billones de inversiones y activos negociables (USD 1.0 mil millones) al 31 de marzo de 2021.

Inversiones y activos negociables	1T20	4T20	1T21	1T21 vs. 4T20	1T21 vs. 1T20
Títulos de deuda	4,883.0	4,781.0	5,844.5	22.2%	19.7%
Instrumentos de patrimonio	3,708.1	5,123.9	4,713.7	-8.0%	27.1%
Derivados de negociación	2,887.8	1,133.9	835.4	-26.3%	-71.1%
Activos negociables	11,478.9	11,038.9	11,393.6	3.2%	-0.7%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	9.3	7.4	6.6	-10.3%	-28.4%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	24,426.3	28,966.4	33,550.0	15.8%	37.4%
Instrumentos de patrimonio con ajuste a patrimonio en ORI	1,330.7	1,515.1	1,539.0	1.6%	15.7%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	25,757.0	30,481.4	35,089.0	15.1%	36.2%
Inversiones de deuda a costo amortizado	3,233.7	5,572.9	5,695.0	2.2%	76.1%
Inversiones y activos negociables	40,478.8	47,100.6	52,184.2	10.8%	28.9%

El rendimiento promedio de las inversiones de renta fija e instrumentos del patrimonio (activos negociables, títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a valor razonable con cambios en ORI e inversiones de deuda a costo amortizado) fue de 2.0% para 1T21, 5.6% para 4T20 y 1.4% para 1T20.

1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de marzo de 2021, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue Ps 35,132.0 mostrando una contracción de 12.5% respecto al 31 de marzo de 2020 y un crecimiento de 3.3% frente al 31 de diciembre de 2020 (-9.0% y -0.5% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

Nuestra relación de liquidez, medida como efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos fue de 15.8% al 31 de marzo de 2021, 16.1% al 31 de diciembre de 2020 y 19.8% al 31 de marzo de 2020.

1.4 Plusvalía y otros intangibles

La plusvalía y otros intangibles al 31 de marzo de 2021 alcanzaron Ps 19,355.3, creciendo 8.0% frente al 31 de marzo de 2020 y 4.5% frente al 31 de diciembre de 2020.

La plusvalía al 31 de marzo de 2021 fue Ps 8,109.6, decreciendo 5.4% frente al 31 de marzo de 2020 y creciendo 5.1% frente al 31 de diciembre de 2020, explicado por las fluctuaciones de la tasa de cambio.

Otros intangibles, que incluyen “derechos de concesión” y otros intangibles, reflejan principalmente el valor de las concesiones registradas en su mayoría en Corficolombiana. Los otros intangibles alcanzaron Ps 11,245.7 al 31 de marzo de 2021 y crecieron 20.4% comparado con el 31 de marzo de 2020 y 4.0% comparado con el 31 de diciembre de 2020.

2. Pasivos

Al 31 de marzo de 2021, el fondeo representaba el 94.2% del total de los pasivos y los otros pasivos representan el 5.8%.

2.1 Fondeo

El total de fondeo (pasivos financieros totales a costo amortizado) que incluye (i) Depósitos de clientes, (ii) Operaciones de mercado monetario, (iii) Créditos de bancos y otros, (iv) Bonos en circulación, y (v) Obligaciones con entidades de fomento, fue Ps 284,170.7 al 31 de marzo de 2021 mostrando un incremento de 5.6% frente al 31 de marzo de 2020 y de 5.1% frente al 31 de diciembre de 2020 (8.8% y 2.5% excluyendo el efecto de tasa de cambio). Los depósitos de clientes representaron 78.1% del fondeo total al cierre de 1T21, 78.3% para 4T20 y 75.6% para 1T20.

Multi Financial Group contribuyó con Ps 15.6 billones de total fondeo (USD 4.2 mil millones) al 31 de marzo de 2021.

El costo promedio de los fondos fue del 2.4% en 1T21, 2.6% en 4T20 y 3.5% para 1T20.



2.1.1 Depósitos de clientes

Depósitos de clientes	1T20	4T20	1T21	Δ	
				1T21 vs. 4T20	1T21 vs. 1T20
Cuentas corrientes	18,843.7	20,928.6	22,486.4	7.4%	19.3%
Otros depósitos	388.6	532.7	430.0	-19.3%	10.6%
Depósitos sin costo	19,232.3	21,461.2	22,916.4	6.8%	19.2%
Cuentas corrientes	34,215.8	30,269.7	32,803.2	8.4%	-4.1%
Certificados de depósito a término	81,071.4	83,559.2	85,597.1	2.4%	5.6%
Cuentas de ahorro	68,701.9	76,551.5	80,761.0	5.5%	17.6%
Depósitos con costo	183,989.2	190,380.4	199,161.3	4.6%	8.2%
Depósitos de clientes	203,221.5	211,841.6	222,077.7	4.8%	9.3%

De nuestros depósitos totales al 31 de marzo de 2021, las cuentas corrientes representaron el 24.9%, los certificados de depósito a término el 38.5%, las cuentas de ahorro 36.4%, y los otros depósitos 0.2%.

Multi Financial Group contribuyó con Ps 10.8 billones de total fondeo (USD 2.9 mil millones) al 31 de marzo de 2021.

La siguiente tabla muestra la composición de los depósitos por banco. Durante los últimos 12 meses, Banco Popular mostró la mayor tasa de crecimiento en depósitos de nuestra operación bancaria en Colombia.

Depósitos / Banco (\$)	1T20	4T20	1T21	Δ	
				1T21 vs. 4T20	1T21 vs. 1T20
Banco de Bogotá	143,581.6	147,287.5	154,927.8	5.2%	7.9%
<i>Local</i>	72,181.8	67,488.1	67,049.7	-0.6%	-7.1%
<i>Centroamérica</i>	71,399.8	79,799.4	87,878.1	10.1%	23.1%
Banco de Occidente	31,476.6	30,970.7	34,117.7	10.2%	8.4%
Banco Popular	18,516.9	20,611.8	20,570.5	-0.2%	11.1%
Banco AV Villas	12,694.2	13,966.8	13,036.5	-6.7%	2.7%
Corficolombiana	4,671.5	4,926.7	4,934.3	0.2%	5.6%
Eliminaciones	(7,719.5)	(5,921.9)	(5,509.1)	-7.0%	-28.6%
Total Grupo Aval	203,221.5	211,841.6	222,077.7	4.8%	9.3%

Depósitos / Banco (%)	1T20	4T20	1T21
Banco de Bogotá	70.7%	69.5%	69.8%
<i>Local</i>	35.5%	31.9%	30.2%
<i>Centroamérica</i>	35.1%	37.7%	39.6%
Banco de Occidente	15.5%	14.6%	15.4%
Banco Popular	9.1%	9.7%	9.3%
Banco AV Villas	6.2%	6.6%	5.9%
Corficolombiana	2.3%	2.3%	2.2%
Eliminaciones	-3.8%	-2.8%	-2.5%
Total Grupo Aval	100.0%	100.0%	100.0%

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

Al 31 de marzo de 2021, los créditos de los bancos y otros presentaron un saldo de Ps 23,001.3, decreciendo 21.5% frente al 31 de marzo de 2020 y 2.9% frente al 31 de diciembre de 2020. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, los créditos de los bancos y otros decrecieron 18.6% frente al 31 de marzo de 2020 y 5.9% frente al 31 de diciembre de 2020.

2.1.3 Bonos en circulación

Al 31 de marzo de 2021, el saldo de bonos en circulación ascendió a Ps 29,728.6, mostrando un incremento de 3.6% frente al 31 de marzo de 2020 y de 7.1% frente al 31 de diciembre de 2020. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, los bonos crecieron 4.0% frente al 31 de marzo de 2020 y 5.9% frente al 31 de diciembre de 2020.

3. Interés no controlante

El Interés de los no controlantes de Grupo Aval refleja: (i) la participación minoritaria de terceras partes en las subsidiarias consolidadas por parte de Grupo Aval (Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular, Banco AV Villas y Corficolombiana), y (ii) la participación minoritaria de terceras partes en las subsidiarias consolidadas por los bancos (particularmente Porvenir). Al 31 de marzo de 2021, el saldo del interés de los no controlantes fue de Ps 14,818.9 mostrando un incremento de 9.3% frente al 31 de marzo de 2020 y un 0.2% frente al 31 de diciembre de 2020. El interés de los no controlantes representa el 42.1% del total del patrimonio en 1T21, comparado al 41.7% en 4T20 y al 41.0% en 1T20. El interés no controlante deriva de la suma del interés minoritario de cada uno de nuestros bancos y Grupo Aval, aplicando eliminaciones asociadas con el proceso de consolidación de Grupo Aval.

Participación consolidada por Aval	1T20	4T20	1T21	Δ	
				1T21 vs. 4T20	1T21 vs. 1T20
Banco de Bogotá	68.7%	68.7%	68.7%	-	-
Banco de Occidente	72.3%	72.3%	72.3%	-	-
Banco Popular	93.7%	93.7%	93.7%	-	-
Banco AV Villas	79.9%	79.9%	79.9%	-	-
BAC Credomatic ⁽¹⁾	68.7%	68.7%	68.7%	-	-
Porvenir ⁽²⁾	75.7%	75.7%	75.7%	-	0
Corficolombiana	38.6%	39.6%	39.6%	-	95

(1) BAC Credomatic es propiedad de Banco de Bogotá; (2) Grupo Aval posee indirectamente el 100% de Porvenir de la siguiente manera: 20.0% de Grupo Aval, el 46.9% en Banco de Bogotá y el 33.1% en Banco de Occidente. Los resultados de Porvenir se consolidan en el Banco de Bogotá.

4. Patrimonio atribuible a los accionistas

Al 31 de marzo de 2021, el patrimonio atribuible a los accionistas fue de Ps 20,376.0 mostrando un incremento de 4.6% frente al 31 de marzo de 2020 y un decrecimiento de 1.4% frente al 31 de diciembre de 2020.



Reporte de resultados consolidados para 1T2021

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Estado de Resultados

Nuestra utilidad neta atribuible a los accionistas del 1T21 fue de Ps 791.8, mostrando un crecimiento de 13.1% frente a 1T20 y de 24.7% frente a 4T20.

Estado de Resultados Consolidado	1T20	4T20	1T21	Δ	
				1T21 vs. 4T20	1T21 vs. 1T20
Ingresos por intereses	5,097.5	4,816.6	4,702.4	-2.4%	-7.7%
Gasto por intereses	2,172.0	1,764.4	1,657.0	-6.1%	-23.7%
Ingresos netos por intereses	2,925.5	3,052.1	3,045.4	-0.2%	4.1%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,101.4	1,908.5	1,233.3	-35.4%	12.0%
Deterioro de otros activos financieros	14.8	3.6	15.6	N.A.	5.6%
Recuperación de castigos	(79.7)	(103.0)	(91.7)	-11.0%	15.1%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1,036.5	1,809.1	1,157.2	-36.0%	11.6%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,345.8	1,385.8	1,346.8	-2.8%	0.1%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	833.7	1,016.0	770.7	-24.1%	-7.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	1,101.2	86.5	197.6	128.4%	-82.1%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	73.3	59.7	81.6	36.8%	11.4%
Total otros ingresos	(804.3)	988.5	327.9	-66.8%	-140.8%
Total otros egresos	2,576.4	2,829.4	2,581.1	-8.8%	0.2%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,862.3	1,950.2	2,031.7	4.2%	9.1%
Gasto de impuesto a las ganancias	516.4	547.1	580.1	6.0%	12.3%
Utilidad neta del periodo	1,345.8	1,403.1	1,451.6	3.5%	7.9%
Intereses no controlantes	645.6	768.0	659.8	-14.1%	2.2%
Intereses controlantes	700.2	635.1	791.8	24.7%	13.1%

1. Margen neto de intereses

Ingresos netos por intereses	1T20	4T20	1T21	Δ	
				1T21 vs. 4T20	1T21 vs. 1T20
Ingresos por intereses					
Comercial	1,889.1	1,695.2	1,600.4	-5.6%	-15.3%
Repos e interbancarios	81.9	40.5	41.5	2.4%	-49.4%
Consumo	2,322.9	2,269.5	2,205.1	-2.8%	-5.1%
Vivienda	455.2	468.2	480.5	2.6%	5.6%
Microcrédito	25.7	23.4	21.8	-6.9%	-15.4%
Intereses sobre cartera de crédito	4,774.8	4,496.8	4,349.2	-3.3%	-8.9%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda	322.6	319.7	353.2	10.5%	9.5%
Total ingreso por intereses	5,097.5	4,816.6	4,702.4	-2.4%	-7.7%
Gasto por intereses					
Cuentas corrientes	93.7	71.6	71.2	-0.6%	-24.0%
Certificados de depósito a término	948.4	802.1	770.9	-3.9%	-18.7%
Cuentas de ahorro	427.1	266.5	244.6	-8.2%	-42.7%
Total intereses sobre depósitos	1,469.2	1,140.2	1,086.7	-4.7%	-26.0%
Operaciones de mercado monetario	84.5	37.5	24.4	-35.0%	-71.1%
Créditos de bancos y otros	220.4	175.7	160.1	-8.9%	-27.4%
Bonos en circulación	359.4	387.4	362.5	-6.4%	0.9%
Obligaciones con entidades de fomento	38.5	23.7	23.3	-1.4%	-39.4%
Total intereses sobre obligaciones financieras	702.7	624.2	570.4	-8.6%	-18.8%
Total gasto de intereses	2,172.0	1,764.4	1,657.0	-6.1%	-23.7%
Ingresos netos por intereses	2,925.5	3,052.1	3,045.4	-0.2%	4.1%



El margen neto de intereses alcanzó los Ps 3,045.4 para 1T21 mostrando un crecimiento de 4.1% frente a 1T20 y una contracción de 0.2% frente a 4T20. El crecimiento frente al 1T20 se debe a un decrecimiento del 23.7% en el gasto total de intereses.

Nuestro margen neto de interés⁽¹⁾ fue 4.6% para 1T21, 5.3% para 4T20 y 4.8% para 1T20. El margen neto de cartera fue 5.8% para 1T21, 5.9% para 4T20, y 6.1% para 1T20. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue -0.4% en 1T21, 2.8% en 4T20 y -1.7% en 1T20.

En Colombia, nuestro margen neto de intereses fue 4.3% para 1T21, 5.3% para 4T20, 4.0% y 1T20. El margen neto de intereses de cartera fue 5.7% para 1T21, 5.8% para 4T20, y 5.6% en 1T20. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue -1.2% en 1T21 frente a 3.6% en 4T20, y -3.3% en 1T20.

En Centroamérica, nuestro margen neto de intereses fue 5.0% para 1T21, 5.2% para 4T20 y 6.4% en 1T20. El margen neto de intereses de cartera fue 5.9% para 1T21, 6.1% para 4T20, y 7.0% en 1T20. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 1.2% para 1T21 y 4T20, y 2.7% en 1T20.

2. Pérdida neta por deterioro de activos financieros

La pérdida neta por deterioro de activos financieros creció 11.6% hasta Ps 1,157.2 en 1T21 frente a 1T20 y decreció 36.0% frente a 4T20.

Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1T20	4T20	1T21	Δ	
				1T21 vs. 4T20	1T21 vs. 1T20
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,101.4	1,908.5	1,233.3	-35.4%	12.0%
Deterioro de otros activos financieros	14.8	3.6	15.6	N.A.	5.6%
Recuperación de castigos	(79.7)	(103.0)	(91.7)	-11.0%	15.1%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1,036.5	1,809.1	1,157.2	-36.0%	11.6%

Nuestro costo de riesgo anualizado fue 2.4% para 1T21, 3.7% para 4T20 y 2.3% para 1T20. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 2.2% para 1T21, 3.5% para 4T20 y 2.2% para 1T20.

(1) El margen neto de interés de Grupo Aval sin el ingreso por activos negociables y títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI) fue de 4.9% para 1T21, 5.0% para 4T20, y 5.3% para 1T20.



3. Ingresos diferentes a intereses

Total de ingresos diferentes a intereses	1T20	4T20	1T21	Δ	
				1T21 vs. 4T20	1T21 vs. 1T20
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	1,109.0	1,147.1	1,108.4	-3.4%	-0.1%
Actividades fiduciarias	81.4	91.8	88.6	-3.5%	8.9%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	307.7	302.1	315.9	4.6%	2.6%
Servicios de almacenamiento	36.7	45.8	38.0	-17.1%	3.6%
Total comisiones e ingresos por servicios	1,534.8	1,586.9	1,550.9	-2.3%	1.0%
Gastos por comisiones y honorarios	189.0	201.1	204.2	1.5%	8.0%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,345.8	1,385.8	1,346.8	-2.8%	0.1%
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,463.6	2,884.9	2,373.5	-17.7%	-3.7%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	1,629.9	1,868.9	1,602.8	-14.2%	-1.7%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	833.7	1,016.0	770.7	-24.1%	-7.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	1,101.2	86.5	197.6	128.4%	-82.1%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor	73.3	59.7	81.6	36.8%	11.4%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	(1,147.8)	731.3	(70.4)	-109.6%	-93.9%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	94.3	100.0	129.1	29.1%	37.0%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	28.6	68.0	8.7	-87.2%	-69.6%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	148.2	64.9	164.0	152.7%	10.7%
Utilidad en valoración de activos	3.3	(47.5)	2.0	-104.2%	-41.0%
Otros ingresos de la operación	69.1	71.7	94.4	31.8%	36.5%
Total otros ingresos	(804.3)	988.5	327.9	-66.8%	-140.8%
Total de ingresos diferentes a intereses	2,549.6	3,536.6	2,724.6	-23.0%	6.9%

⁽¹⁾ Incluye comisiones por servicios bancarios, servicios de la red de oficinas, comisiones por tarjetas débito y crédito, cuotas de giros, cheques, talonarios de cheques y otros cargos

⁽²⁾ Incluye los dividendos y método de participación

3.1 Ingreso neto por comisiones y honorarios

El ingreso neto por comisiones y honorarios se mantuvo estable en Ps 1,346.8 para 1T21 frente a 1T20 y se contrajo 2.8% en el trimestre. El total de comisiones e ingresos por servicios creció 1.0% hasta Ps 1,550.9 en 1T21 frente a 1T20 y decreció 2.3% en el trimestre. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, el ingreso neto por comisiones y honorarios decreció 0.5% y 1.6%, respectivamente. En Colombia, el ingreso neto por comisiones y honorarios creció 1.8% en el último año y decreció 1.9% en el trimestre. En Centroamérica, el ingreso neto por comisiones y honorarios decreció 2.0% en el último año y 3.9% en el trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el ingreso neto decreció 3.1% en el último año y 1.3% en el trimestre.

3.2 Ingresos brutos por venta de bienes y servicios

Los ingresos brutos por venta de bienes y servicios (sector no financiero) decrecieron 7.6% hasta Ps 770.7 para 1T21 frente a 1T20 y 24.1% durante el trimestre, la contracción trimestral fue dada por una menor contribución de los sectores de energía & gas y hoteles.



3.3 Ingreso neto de actividades de negociación

Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	1T20	4T20	1T21	Δ	
				1T21 vs. 4T20	1T21 vs. 1T20
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(204.2)	302.1	(111.9)	-137.0%	-45.2%
Ingreso neto en instrumentos derivados	1,160.5	(216.5)	284.2	N.A.	-75.5%
Otros ingresos negociables en derivados	144.8	0.9	25.3	N.A.	-82.5%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	1,101.2	86.5	197.6	128.4%	-82.1%

El ingreso neto de actividades de negociación de Grupo Aval se debe analizar en conjunto con la ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio.

3.4 Otros ingresos

Los otros ingresos para el 1T21 fueron Ps 327.9 principalmente por ganancias en ventas de inversiones y dividendos.

4. Otros gastos

Los otros gastos totales del 1T21 fueron Ps 2,581.1 creciendo 0.2% frente a 1T20 y decreciendo 8.8% frente a 4T20 (0.0% y -7.7% respectivamente excluyendo el efecto de tasa de cambio). Nuestro ratio de eficiencia, medido como el total de otros gastos sobre el total de ingresos, fue 44.7% en 1T21, 42.9% en 4T20 y 47.1% en 1T20. El ratio anualizado como porcentaje del total de activos promedio fue 3.1% en 1T21 y 3.4% en 4T20 y 1T20.

En Colombia, nuestro ratio de eficiencia medido como total otros gastos sobre el total de ingresos fue 38.3% en 1T21, 35.8% en 4T20, y 42.7% en 1T20. El ratio anualizado como porcentaje del total de activos promedio fue 2.7% en 1T21, 3.1% en 4T20, y 2.9% en 1T20.

En Centroamérica, nuestro ratio de eficiencia medido como total otros gastos sobre el total de ingresos, fue 57.1% en 1T21, 58.5% en 4T20, y 54.7% en 1T20. El ratio anualizado como porcentaje del total de activos promedio fue 3.9% en 1T21, 4.1% en 4T20, y 4.7% en 1T20.

5. Interés no controlante

El interés no controlante de Grupo Aval refleja: (i) la participación minoritaria de terceras partes en las subsidiarias consolidadas por parte de Grupo Aval (Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular, Banco AV Villas y Corficolombiana), y (ii) la participación minoritaria de terceras partes en las subsidiarias consolidadas por los bancos (particularmente Porvenir). Para 1T21, el interés no controlante en el estado de resultados fue de Ps 659.8, mostrando un crecimiento de 2.2% frente a 1T20 y una contracción de 14.1% frente a 4T20. El ratio de interés no controlante sobre utilidad antes de interés no controlante fue de 45.5% en 1T21, 54.7% en 4T20, y 48.0% en 1T20.



Información relacionada a los estados financieros consolidado de Grupo Aval por región

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. - Operación Colombia

Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

	1T20	4T20	1T21	Δ 1T21 vs. 1T20 vs. 4T20 1T20	
Préstamos y partidas por cobrar, brutos	131,414.5	131,166.7	133,371.3	1.7%	1.5%
Total activos	215,714.4	210,669.6	216,255.9	2.7%	0.3%
Depósitos de clientes	131,821.7	132,042.2	134,199.6	1.6%	1.8%
Total pasivos	200,921.0	190,049.8	197,242.5	3.8%	-1.8%
Utilidad neta del periodo	901.9	1,190.1	1,058.2	-11.1%	17.3%
Intereses controlantes	395.2	488.7	521.5	6.7%	32.0%
		Acum. 2020	Acum. 2021	Δ 2021 vs. 2020	
Utilidad neta del periodo		901.9	1,058.2	17.3%	
A Intereses controlantes		395.2	521.5	32.0%	

Leasing Bogotá Panamá S.A.(1)

Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

	1T20	4T20	1T21	Δ 1T21 vs. 1T20 vs. 4T20 1T20	
Préstamos y partidas por cobrar, brutos	69,253.5	70,586.8	76,142.8	7.9%	9.9%
Total activos	104,713.3	112,226.3	120,655.7	7.5%	15.2%
Depósitos de clientes	71,399.8	79,799.4	87,878.1	10.1%	23.1%
Total pasivos	86,476.4	97,406.5	104,474.1	7.3%	20.8%
Utilidad neta del periodo	443.9	213.1	393.4	84.6%	-11.4%
Intereses controlantes	305.1	146.4	270.3	84.6%	-11.4%
		Acum. 2020	Acum. 2021	Δ 2021 vs. 2020	
Utilidad neta del periodo		443.9	393.4	-11.4%	
B Intereses controlantes		305.1	270.3	-11.4%	
A+B Intereses controlantes		700.2	791.8	13.1%	

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

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

La Holding registró un endeudamiento bruto total de Ps 1,659.1 (Ps 529.3 en deuda bancaria y Ps 1,129.8 en bonos denominados en pesos colombianos) al 31 de marzo de 2021. También garantiza irrevocable e incondicionalmente los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2022 (USD 1,000 millones) y los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2030 (USD 1,000 millones) en virtud de sus respectivos contratos de emisión. Al 31 de marzo de 2021, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 2.0 miles de millones, o Ps 7,352.0 al ser convertidos a pesos.

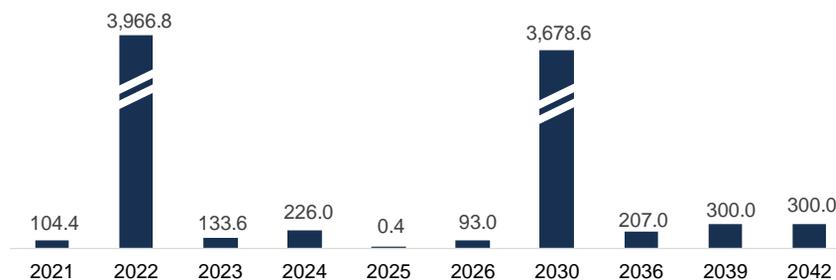
La deuda de Grupo Aval Limited es atendida con los ingresos por intereses de los préstamos a las filiales y el efectivo y equivalentes de efectivo. Grupo Aval Limited no ha requerido, a la fecha, efectivo de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. para cumplir con sus obligaciones. Las principales fuentes de efectivo para pagar la deuda y su servicio de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. han sido los ingresos por dividendos de sus filiales y la rentabilidad de su efectivo y equivalentes de efectivo.

Combinadas, Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Grupo Aval Limited tienen Ps 3,158.1 en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 9,011.1 y un endeudamiento neto de (incluyendo la deuda senior a filiales) Ps 5,853.1 al 31 de marzo de 2021. Adicional a los activos líquidos, Grupo Aval Limited cuenta con otros créditos a subsidiarias por Ps 1,903.0 e inversiones en instrumentos AT1 por Ps 1,912.9.

Total de activos líquidos al corte de Marzo 31, 2021

Efectivo y equivalentes de efectivo	2,170.1
Inversiones de renta fija	311.1
Deuda senior a filiales	676.9
Total de activos líquidos	3,158.1

Calendario de vencimientos de la deuda bruta combinada



Al 31 de marzo de 2021, nuestro doble apalancamiento combinado (calculado como inversiones en subsidiarias al valor en libros, préstamos subordinados a subsidiarias y plusvalía como porcentaje del patrimonio neto) fue 1.19x. Por último, se presenta una evolución de nuestros principales ratios:

Métricas de endeudamiento y cobertura del servicio de deuda	1T20	4T20	1T21	Δ	
				1T21 vs. 4T20	1T21 vs. 1T20
Doble apalancamiento (1)	1.15x	1.18x	1.19x	0.01	0.05
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	3.2x	3.2x	3.5x	0.23	0.30
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	3.7x	4.3x	4.7x	0.35	0.93
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	4.0x	4.3x	4.6x	0.24	0.54

(1) Doble apalancamiento se calcula como inversiones en filiales a valor en libros (excluyendo revalorizaciones), préstamos subordinados a las filiales y plusvalía, como un porcentaje de el patrimonio de los accionistas; (2) Los ingresos por flujo se definen como el flujo de caja recurrente de dividendos, inversiones e ingreso de operaciones netas anualizados; (3) La deuda neta se calcula como la deuda total menos efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones de renta fija.



ACERCA DE GRUPO AVAL

Grupo Aval es el grupo financiero más grande de Colombia y a través de BAC Credomatic y Multi Financial Group es el grupo regional más grande y uno de los más rentables en Centroamérica. Está conformado por cuatro bancos en Colombia (Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular y Banco AV Villas), por la administradora de fondos de pensiones y cesantías más grande del país (Porvenir), y por la corporación financiera más grande de Colombia (Corficolombiana). Grupo Aval ejerce control sobre cada una de estas entidades y las consolida en sus resultados.

Contactos de relación con inversionistas

Alejo Sánchez García

Gerente Planeación Estratégica y Relación con Inversionistas

Tel: +571 743 32 22 x 23422

E-mail: asanchez@grupoaval.com



Reporte de resultados consolidados para 1T2021

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados en NIIF

Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	1T20	4T20	1T21	1T21 vs. 4T20	1T21 vs. 1T20
Efectivo y equivalentes de efectivo	40,136.8	34,025.5	35,132.0	3.3%	-12.5%
Inversiones y activos negociables					
Títulos de deuda	4,883.0	4,781.0	5,844.5	22.2%	19.7%
Instrumentos de patrimonio	3,708.1	5,123.9	4,713.7	-8.0%	27.1%
Derivados de negociación	2,887.8	1,133.9	835.4	-26.3%	-71.1%
Activos negociables	11,478.9	11,038.9	11,393.6	3.2%	-0.7%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	9.3	7.4	6.6	-10.3%	-28.4%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	25,757.0	30,481.4	35,089.0	15.1%	36.2%
Inversiones de deuda a costo amortizado	3,233.7	5,572.9	5,695.0	2.2%	76.1%
Inversiones no negociables	28,999.9	36,061.8	40,790.6	13.1%	40.7%
Instrumentos derivados de cobertura	206.0	156.2	29.5	-81.1%	-85.7%
Cartera bruta					
Cartera y leasing comercial	115,112.9	115,680.6	117,059.5	1.2%	1.7%
Comercial y leasing comercial	111,830.7	110,986.9	114,497.6	3.2%	2.4%
Repos e Interbancarios	3,282.2	4,693.7	2,561.9	-45.4%	-21.9%
Cartera y leasing consumo	65,205.6	65,835.5	68,626.8	4.2%	5.2%
Cartera y leasing hipotecario	23,228.4	24,558.8	26,030.9	6.0%	12.1%
Cartera y leasing microcrédito	403.4	372.3	358.8	-3.6%	-11.1%
Total cartera bruta	203,950.2	206,447.2	212,076.0	2.7%	4.0%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(8,883.9)	(10,905.2)	(11,059.2)	1.4%	24.5%
Cartera de créditos, neta	195,066.3	195,542.0	201,016.7	2.8%	3.1%
Otras cuentas por cobrar, neto	13,340.9	14,996.3	16,310.0	8.8%	22.3%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	284.1	240.4	250.6	4.2%	-11.8%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	996.5	1,029.3	969.8	-5.8%	-2.7%
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo	5,886.3	5,998.3	6,022.6	0.4%	2.3%
Activos por derecho de uso	2,379.8	2,035.5	2,031.4	-0.2%	-14.6%
Propiedades de inversión	921.0	817.5	827.5	1.2%	-10.1%
Activos biológicos	108.4	122.7	124.5	1.5%	14.8%
Activos tangibles	9,295.5	8,974.0	9,006.0	0.4%	-3.1%
Plusvalía	8,571.5	7,713.8	8,109.6	5.1%	-5.4%
Contratos de concesión	8,068.4	9,187.6	9,540.9	3.8%	18.3%
Otros activos intangibles	1,274.1	1,623.7	1,704.8	5.0%	33.8%
Activos intangibles	17,914.0	18,525.1	19,355.3	4.5%	8.0%
Corriente	923.9	936.2	992.5	6.0%	7.4%
Diferido	1,286.1	861.7	1,166.8	35.4%	-9.3%
Impuesto a las ganancias	2,210.1	1,797.9	2,159.3	20.1%	-2.3%
Otros activos	498.7	508.5	498.3	-2.0%	-0.1%
Total activos	320,427.8	322,895.9	336,911.6	4.3%	5.1%
Pasivos financieros negociables	3,016.1	1,452.6	825.8	-43.2%	-72.6%
Instrumentos derivados de cobertura	770.9	56.6	74.0	30.8%	-90.4%
Depósitos de clientes	203,221.5	211,841.6	222,077.7	4.8%	9.3%
Cuentas corrientes	53,059.5	51,198.3	55,289.6	8.0%	4.2%
Certificados de depósito a término	81,071.4	83,559.2	85,597.1	2.4%	5.6%
Cuentas de ahorro	68,701.9	76,551.5	80,761.0	5.5%	17.6%
Otros depósitos	388.6	532.7	430.0	-19.3%	10.6%
Obligaciones financieras	65,763.4	58,624.8	62,093.0	5.9%	-5.6%
Operaciones de mercado monetario	7,768.2	7,179.6	9,363.1	30.4%	20.5%
Créditos de bancos y otros	25,511.2	19,654.5	19,122.9	-2.7%	-25.0%
Bonos en circulación	28,684.4	27,760.8	29,728.6	7.1%	3.6%
Obligaciones con entidades de fomento	3,799.6	4,029.8	3,878.4	-3.8%	2.1%
Total pasivos financieros a costo amortizado	268,984.9	270,466.4	284,170.7	5.1%	5.6%
Legales	196.6	241.8	256.2	6.0%	30.3%
Otras provisiones	700.4	671.1	653.2	-2.7%	-6.7%
Provisiones	897.1	912.9	909.4	-0.4%	1.4%
Corriente	466.5	406.2	378.7	-6.8%	-18.8%
Diferido	2,645.2	3,182.0	3,336.5	4.9%	26.1%
Pasivos por impuesto de renta	3,111.7	3,588.2	3,715.2	3.5%	19.4%
Beneficios de empleados	1,295.7	1,201.9	1,212.2	0.9%	-6.4%
Otros pasivos	9,321.2	9,777.9	10,809.3	10.5%	16.0%
Total pasivos	287,397.4	287,456.3	301,716.6	5.0%	5.0%
Patrimonio de los intereses controlantes	19,472.2	20,657.3	20,376.0	-1.4%	4.6%
Interés no controlante	13,558.1	14,782.3	14,818.9	0.2%	9.3%
Total patrimonio	33,030.3	35,439.6	35,195.0	-0.7%	6.6%
Total pasivos y patrimonio	320,427.8	322,895.9	336,911.6	4.3%	5.1%



Reporte de resultados consolidados para 1T2021

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados en NIIF

Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Resultados Consolidado	1T20	4T20	1T21	Δ	
				1T21 vs. 4T20	1T21 vs. 1T20
Ingresos por intereses					
Intereses sobre cartera de crédito	4,774.8	4,496.8	4,349.2	-3.3%	-8.9%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	322.6	319.7	353.2	10.5%	9.5%
Total ingreso por intereses	5,097.5	4,816.6	4,702.4	-2.4%	-7.7%
Gasto por intereses					
Cuentas corrientes	93.7	71.6	71.2	-0.6%	-24.0%
Certificados de depósito a término	948.4	802.1	770.9	-3.9%	-18.7%
Cuentas de ahorro	427.1	266.5	244.6	-8.2%	-42.7%
Total intereses sobre depósitos	1,469.2	1,140.2	1,086.7	-4.7%	-26.0%
Operaciones de mercado monetario	84.5	37.5	24.4	-35.0%	-71.1%
Créditos de bancos y otros	220.4	175.7	160.1	-8.9%	-27.4%
Bonos en circulación	359.4	387.4	362.5	-6.4%	0.9%
Obligaciones con entidades de fomento	38.5	23.7	23.3	-1.4%	-39.4%
Total intereses sobre obligaciones financieras	702.7	624.2	570.4	-8.6%	-18.8%
Total gasto de intereses	2,172.0	1,764.4	1,657.0	-6.1%	-23.7%
Ingresos netos por intereses	2,925.5	3,052.1	3,045.4	-0.2%	4.1%
Pérdida (recuperación) por deterioro de activos financieros					
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,101.4	1,908.5	1,233.3	-35.4%	12.0%
Deterioro de otros activos financieros	14.8	3.6	15.6	N.A.	5.6%
Recuperación de castigos	(79.7)	(103.0)	(91.7)	-11.0%	15.1%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1,036.5	1,809.1	1,157.2	-36.0%	11.6%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,889.0	1,243.0	1,888.2	51.9%	0.0%
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	1,109.0	1,147.1	1,108.4	-3.4%	-0.1%
Actividades fiduciarias	81.4	91.8	88.6	-3.5%	8.9%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	307.7	302.1	315.9	4.6%	2.6%
Servicios de almacenamiento	36.7	45.8	38.0	-17.1%	3.6%
Total comisiones e ingresos por servicios	1,534.8	1,586.9	1,550.9	-2.3%	1.0%
Gastos por comisiones y honorarios	189.0	201.1	204.2	1.5%	8.0%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,345.8	1,385.8	1,346.8	-2.8%	0.1%
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,463.6	2,884.9	2,373.5	-17.7%	-3.7%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	1,629.9	1,868.9	1,602.8	-14.2%	-1.7%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	833.7	1,016.0	770.7	-24.1%	-7.6%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	1,101.2	86.5	197.6	128.4%	-82.1%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	73.3	59.7	81.6	36.8%	11.4%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	(1,147.8)	731.3	(70.4)	-109.6%	-93.9%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	94.3	100.0	129.1	29.1%	37.0%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	28.6	68.0	8.7	-87.2%	-69.6%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	148.2	64.9	164.0	152.7%	10.7%
Utilidad en valoración de activos	3.3	(47.5)	2.0	-104.2%	-41.0%
Otros ingresos de la operación	69.1	71.7	94.4	31.8%	36.5%
Total otros ingresos	(804.3)	988.5	327.9	-66.8%	-140.8%
Otros egresos					
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1.8	0.8	0.6	-29.4%	-68.7%
Gastos de personal	1,087.0	1,087.7	1,071.0	-1.5%	-1.5%
Gastos generales de administración	1,221.6	1,366.0	1,200.9	-12.1%	-1.7%
Gastos por depreciación y amortización	235.2	268.3	254.0	-5.3%	8.0%
Deterioro de otros activos	3.7	1.8	5.2	194.3%	38.3%
Otros gastos de operación	27.0	104.8	49.4	-52.8%	82.8%
Total otros egresos	2,576.4	2,829.4	2,581.1	-8.8%	0.2%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,862.3	1,950.2	2,031.7	4.2%	9.1%
Gasto de impuesto a las ganancias	516.4	547.1	580.1	6.0%	12.3%
Utilidad neta del periodo	1,345.8	1,403.1	1,451.6	3.5%	7.9%
Utilidad neta del año atribuible:					
Intereses no controlantes	645.6	768.0	659.8	-14.1%	2.2%
Intereses controlantes	700.2	635.1	791.8	24.7%	13.1%

⁽¹⁾ Incluye comisiones por servicios bancarios, servicios de red de la oficina, comisiones de tarjetas de crédito y débito, cuotas de giros, cheques, talonarios de cheques y otros cargos

⁽²⁾ Incluye método de participación y dividendos



AVAL
LISTED
NYSE



Resultados consolidados de 1T21

IFRS

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		1T20	4T20	1T21	1T21 vs 1T20	1T21 vs 4T20
Balance General	Cartera Bruta	\$ 200.7	\$ 201.8	\$ 209.5	4.4%	3.8%
	Depósitos	\$ 203.2	\$ 211.8	\$ 222.1	9.3%	4.8%
	Depósitos/Cartera Neta	1.04 x	1.08 x	1.10 x	0.06 x	0.02 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	3.1%	3.6%	3.4%	27 pbs	(15) pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.41 x	1.52 x	1.55 x	0.14 x	0.03 x
	Costo de riesgo	2.2%	3.5%	2.2%	7 pbs	(129) pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	4.8%	5.3%	4.6%	(21) pbs	(71) pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	24.6%	21.0%	23.3%	(124) pbs	231 pbs
	Razón de eficiencia	47.1%	42.9%	44.7%	(232) pbs	179 pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 0.70	\$ 0.64	\$ 0.79	13.1%	24.7%
	ROAA	1.8%	1.7%	1.8%	(4) pbs	5 pbs
	ROAE	14.2%	12.3%	15.4%	119 pbs	319 pbs

- A pesar de un inicio lento durante el mes de enero, asociado a una segunda ola de contagios de Covid que conllevó a restricciones a la movilidad y cuarentenas adicionales, la actividad económica retomó dinámica durante el primer trimestre de 2021. Como resultado la economía creció 2.0% durante 1T2021 frente al mismo periodo de 2020, en una base desestacionalizada, sorprendiendo positivamente al consenso de mercado y rompiendo la tendencia de cuatro trimestres de contracción o crecimiento nulo.
- La mejora en la economía impulsó el desempeño de Grupo Aval, obteniendo una utilidad neta en el trimestre de 792 mil millones de pesos, o 35.5 pesos por acción, un ROAA de 1.8% y un ROAE de 15.4%. La utilidad neta creció 13% frente al primer trimestre de 2020 y aproximadamente 25% frente al cuarto trimestre de 2020.
- Los activos consolidados alcanzaron los 337 billones de pesos creciendo 4.3% frente 4T2020 y 5.1% frente 1T2020
- La cartera bruta consolidada alcanzó los 210 billones de pesos creciendo 3.8% frente 4T2020 y 4.4% frente 1T2020.
- Los depósitos consolidados alcanzaron los 222 billones de pesos creciendo 4.8% frente 4T2020 y 9.3% frente 1T2020.
- La calidad de la cartera, medida como cartera vencida a más de 90 días, mejoró alrededor de 20 pbs en el trimestre, pasando de 3.6% al cierre de 2020 a 3.4% al cierre de 1T2021.
- El costo de riesgo del trimestre fue de 2.2% reflejando la mejora en el estado general de la cartera de créditos. Este indicador es el mismo al registrado hace un año durante el 1T2020 y es significativamente mejor que el 3.5% registrado en 4T2020.
- Durante 1T2021, el margen neto de intereses (MNI) fue de 4.6% frente el 5.3% de 4T2020, impulsado principalmente por una caída de 313 Pbs en el margen neto de las inversiones que pasó de 2.77% a -0.36%. Durante el mismo periodo, el MNI de cartera decreció 8 Pbs ubicándose en 5.8% en 1T2021.
- Como se había anticipado, y principalmente por la nueva regulación que requiere que los bancos reporten indicadores de solvencia bajo Basilea III en 1T2021, todos los bancos Aval reportaron indicadores de solvencia materialmente más sólidos. Frente a 4T2020, la solvencia básica de los bancos Aval mejoró entre 150 y 290 pbs resultando en indicadores de solvencia básica entre 10.4% y 12.6% y en solvencia total en el área del 13%.
- El ritmo en que Corficolombiana continúa desarrollando proyectos de infraestructura continúa contribuyendo en los resultados de la compañía.
- La relación consolidada de Aval de gasto operacional / activos mejoró al 3.1% durante el 1T2021 frente al 3.4% observado en 4T2020 y 1T2020, en parte como resultado de la contracción trimestral del 8.8% en los gastos totales en comparación con el 4T2020.
- El trimestre cerró con sólidas posiciones de fondeo y liquidez, como lo evidencia la relación de depósitos a cartera neta de 1.10x y la relación de efectivo a depósitos de 15.8%.

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** 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.

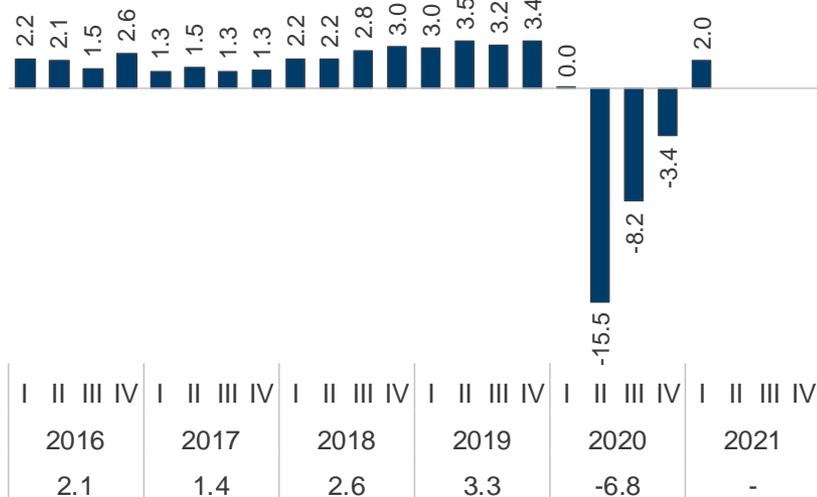
Resultados consolidados para el trimestre

		Colombia					Centroamérica ⁽¹⁾				
		64.2% de los Activos					35.8% de los Activos				
COP \$bn		1T20	4T20	1T21	1T21 vs 1T20	1T21 vs 4T20	1T20	4T20	1T21	1T21 vs 1T20	1T21 vs 4T20
Balance General	Cartera Bruta	\$ 131.4	\$ 131.2	\$ 133.4	1.5%	1.7%	\$ 69.3	\$ 70.6	\$ 76.1	9.9%	7.9%
	Depósitos	\$ 131.8	\$ 132.0	\$ 134.2	1.8%	1.6%	\$ 71.4	\$ 79.8	\$ 87.9	23.1%	10.1%
	Depósitos/Cartera Neta	1.05 x	1.05 x	1.07 x	0.02 x	0.01 x	1.04 x	1.13 x	1.17 x	0.13 x	0.04 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	4.0%	4.5%	4.4%	34 pbs	(15) pbs	1.5%	1.8%	1.7%	26 pbs	(6) pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.31 x	1.44 x	1.46 x	0.16 x	0.02 x	1.94 x	1.89 x	1.94 x	-0.01 x	0.05 x
	Costo de riesgo	2.4%	3.8%	2.4%	5 pbs	(144) pbs	1.7%	2.9%	1.9%	16 pbs	(102) pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	4.0%	5.3%	4.3%	32 pbs	(99) pbs	6.4%	5.2%	5.0%	(141) pbs	(21) pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	20.9%	16.7%	19.5%	(139) pbs	282 pbs	31.0%	30.5%	30.7%	(28) pbs	17 pbs
	Razón de eficiencia	42.7%	35.8%	38.3%	(439) pbs	245 pbs	54.7%	58.5%	57.1%	244 pbs	(138) pbs
	Utilidad neta atribuible ⁽²⁾	\$ 0.40	\$ 0.49	\$ 0.52	32.0%	6.7%	\$ 0.31	\$ 0.15	\$ 0.27	-11.4%	84.6%
	ROAA	1.8%	2.2%	2.0%	23 pbs	(27) pbs	1.9%	0.7%	1.4%	(54) pbs	62 pbs
	ROAE	18.9%	19.6%	21.1%	222 pbs	153 pbs	10.8%	5.4%	10.2%	(64) pbs	472 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 791.8 mm para 1T21 corresponde a la suma de la utilidad de la operación de Colombia de Ps 521.5 mm más la utilidad de la operación de Centroamérica de Ps 393.2 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. **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** 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.

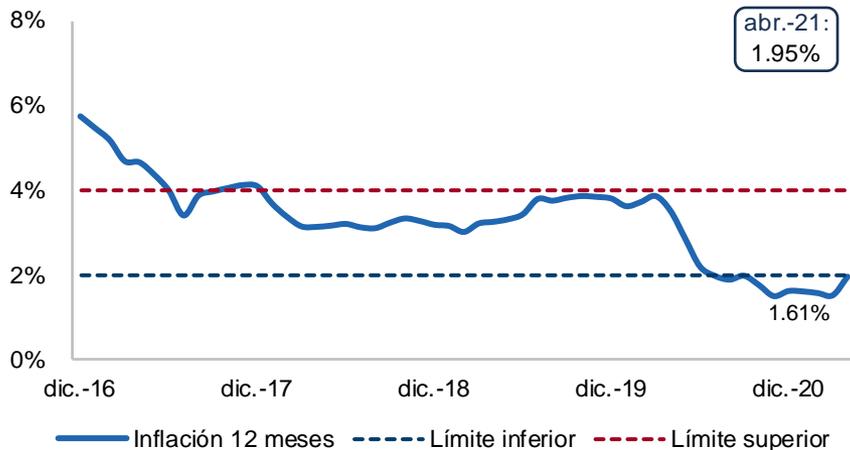
Contexto macroeconómico - Colombia (1 | 2)

Crecimiento del PIB real (%)



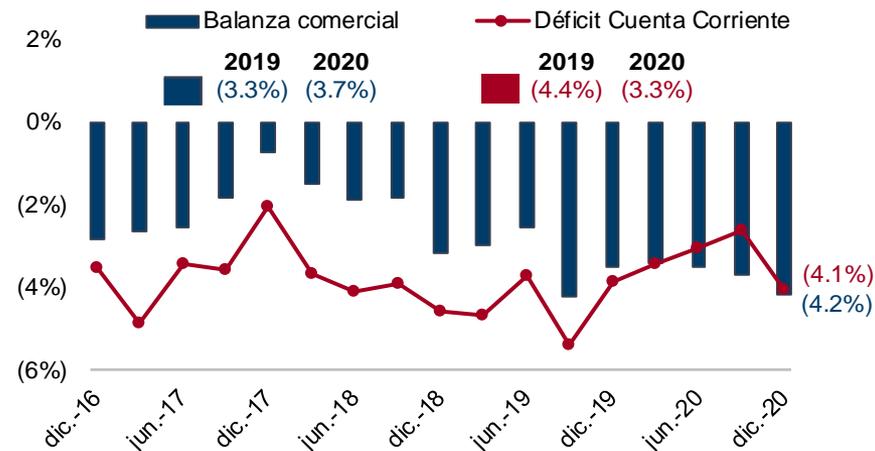
Fuente : DANE. PIB desestacionalizado a precios constantes (Base 2015).

Inflación (%)



Fuente: Banco de la República de Colombia y DANE.

Cuenta corriente (% del PIB, trimestral)

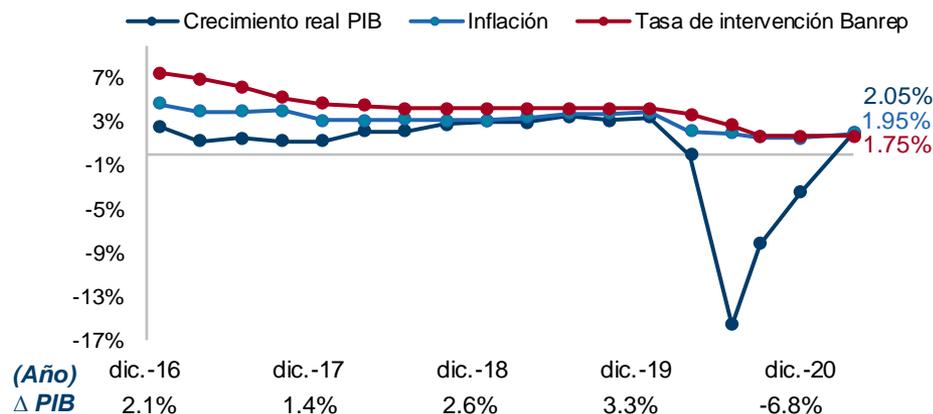


Exportaciones de Petróleo / Total Exportaciones

2016:	2017:	2018:	2019:	2020:
34.0%	35.0%	40.2%	40.4%	28.2%

Fuente: Banco de la República de Colombia

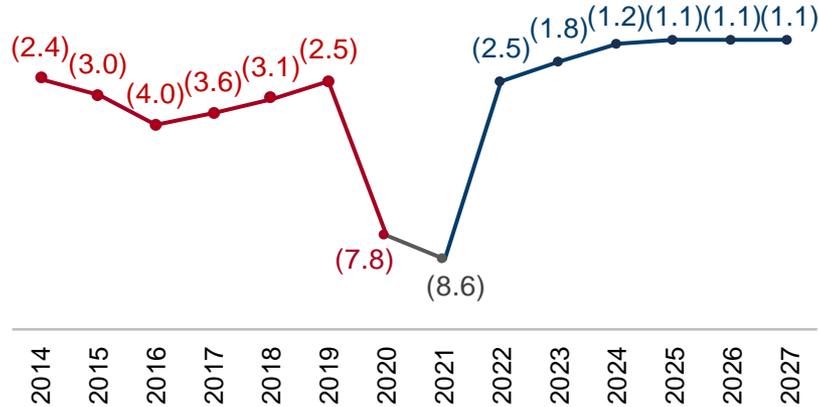
Política monetaria del Banco Central



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

Déficit fiscal actual y proyección

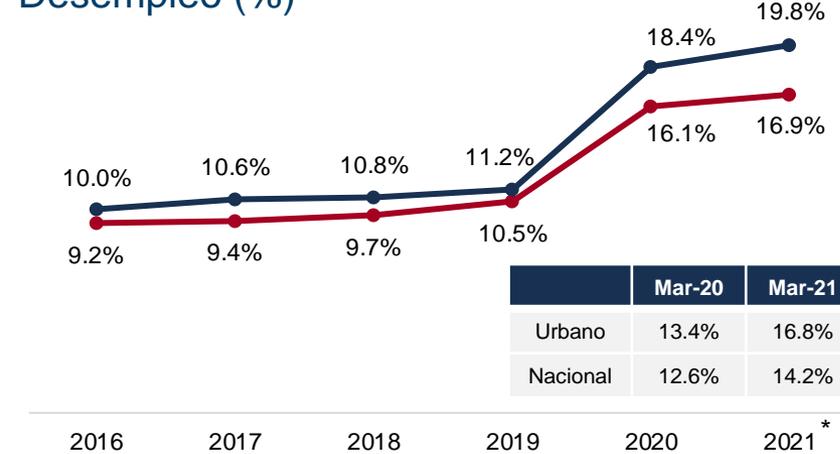
Regla Fiscal (% del PIB)



- Déficit fiscal real
- Déficit fiscal proyectado (Jun-2021)
- Plan Financiero 2021 (Mar-2021)

Fuente: Ministerio de Hacienda. Proyecciones desde 2021

Desempleo (%)

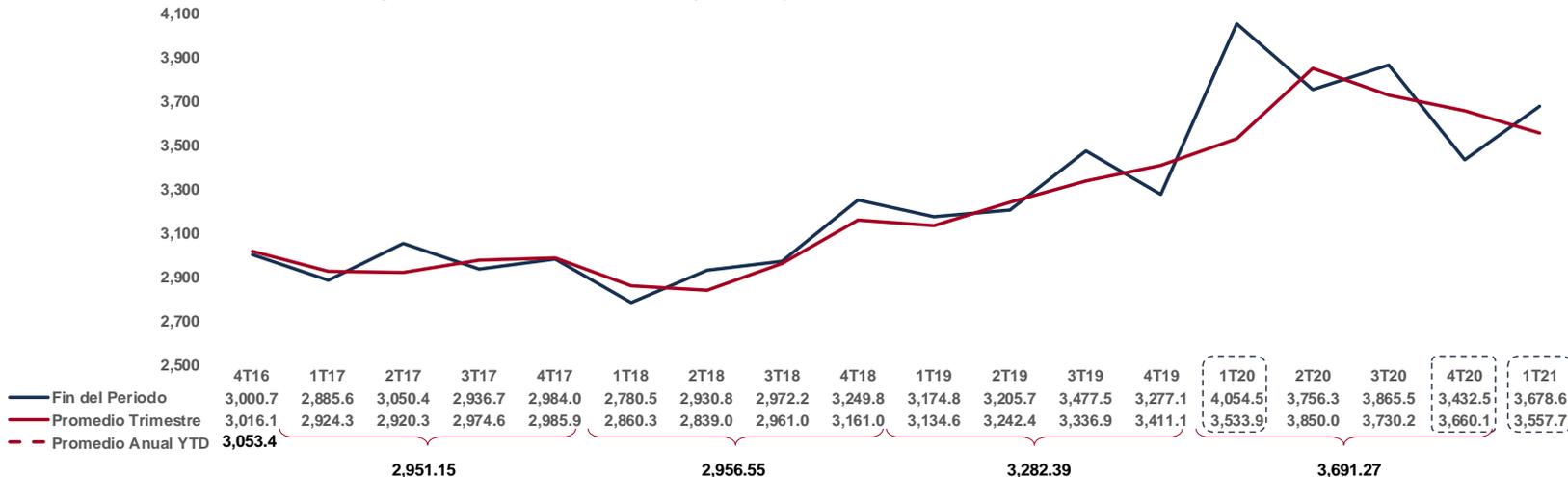


	Mar-20	Mar-21
Urbano	13.4%	16.8%
Nacional	12.6%	14.2%

● Desempleo promedio nacional UDM ● Desempleo promedio urbano UDM

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 abril 2020 hasta marzo 2021.

Tasa de cambio del peso colombiano (TRM)

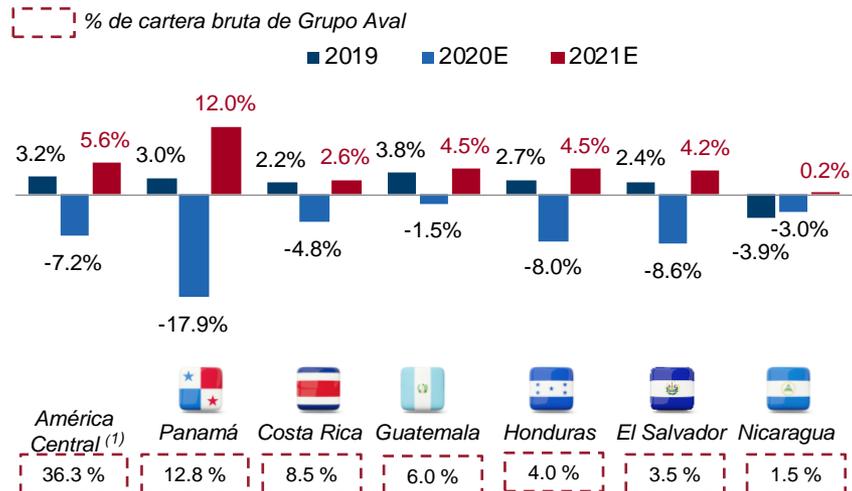


1T21 vs. 1T20	1T21 vs. 4T20
(9.3%)	7.2%
0.7%	(2.8%)

Fuente: Banco de la República de Colombia.

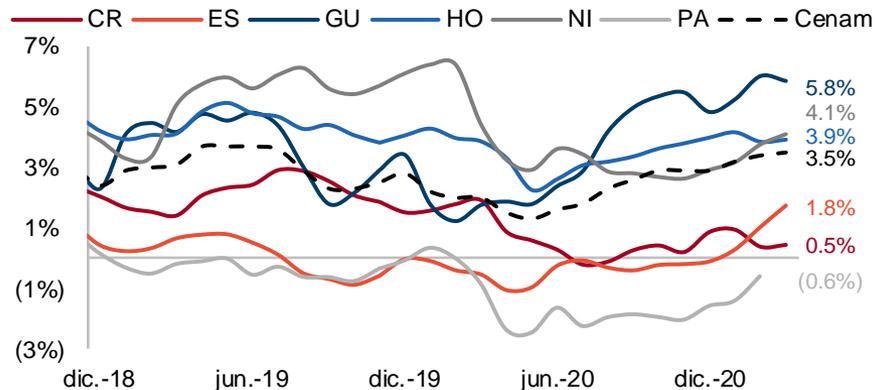
Contexto macroeconómico - Centroamérica

Perspectivas de crecimiento – PIB real



Fuente: FMI (WEO apr-21); (1) Crecimiento agregado de todos los países de Centro América.

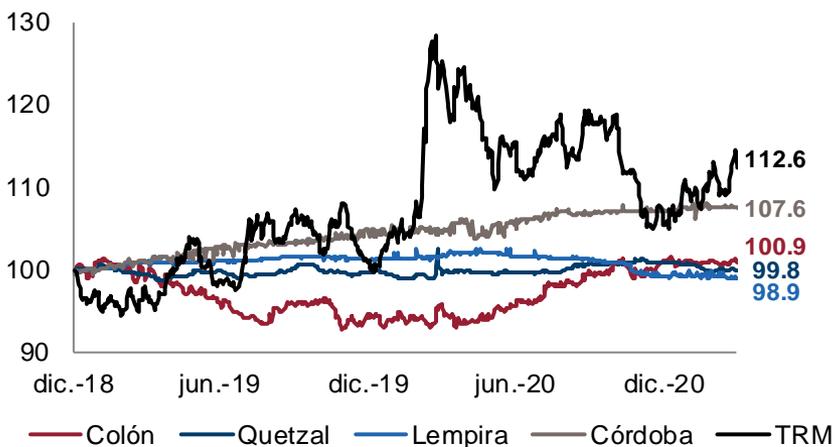
Inflación por país



Fuente: SECMCA. CR: Costa Rica, ES: el Salvador, GU: Guatemala, HO: Honduras, NI: Nicaragua, PA: Panamá, CENAM : América Central. Panamá a febrero 2021.

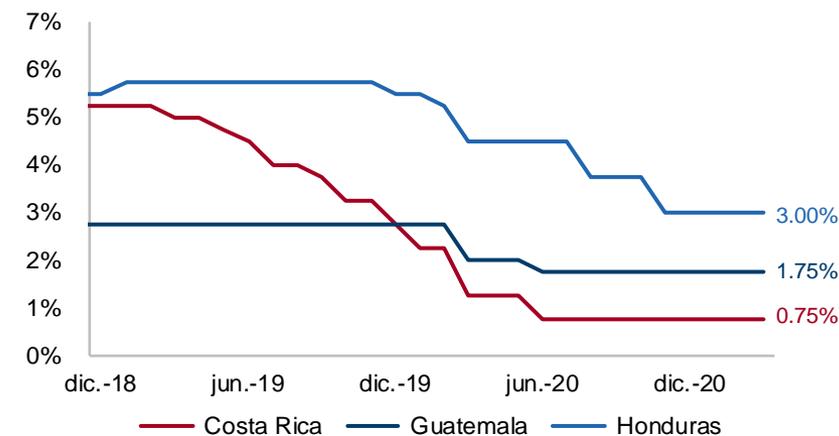
Tasas de cambio

(100=12/31/2018)



Fuente: Bloomberg

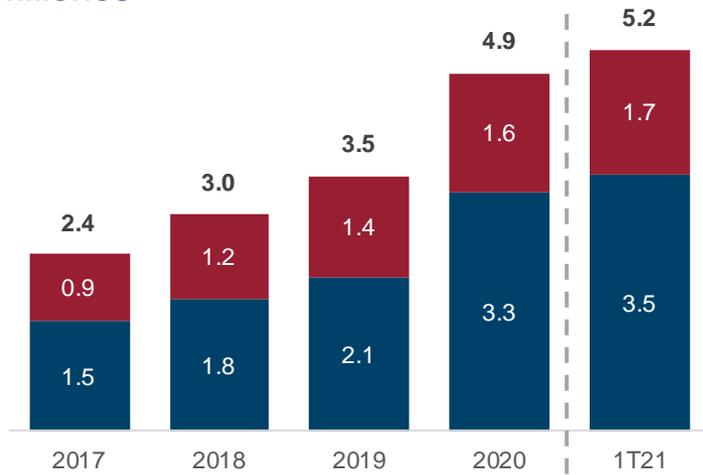
Tasas bancos centrales



Fuente: SECMCA

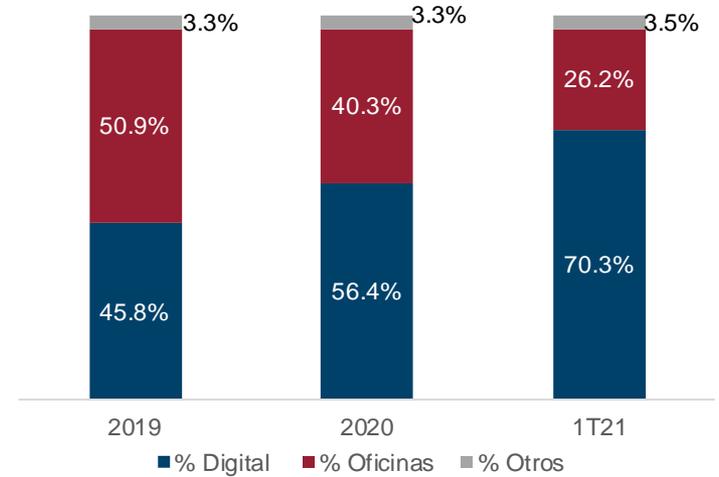
Clientes activos

Millones

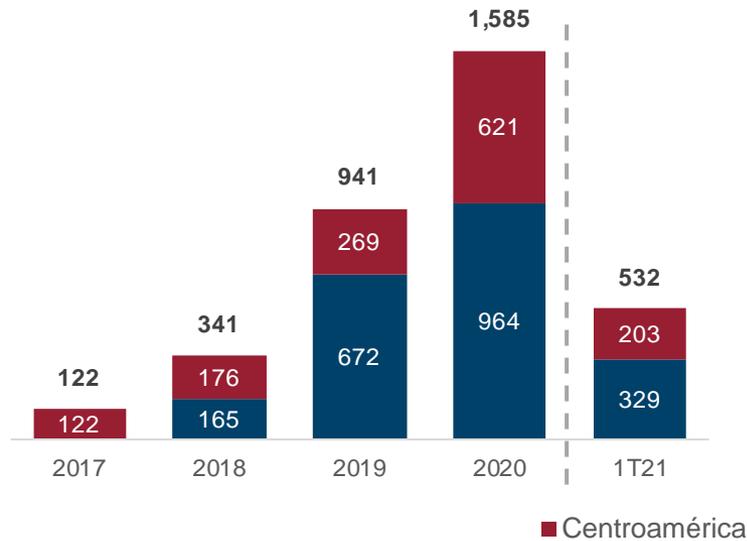


% Monto transado por canal

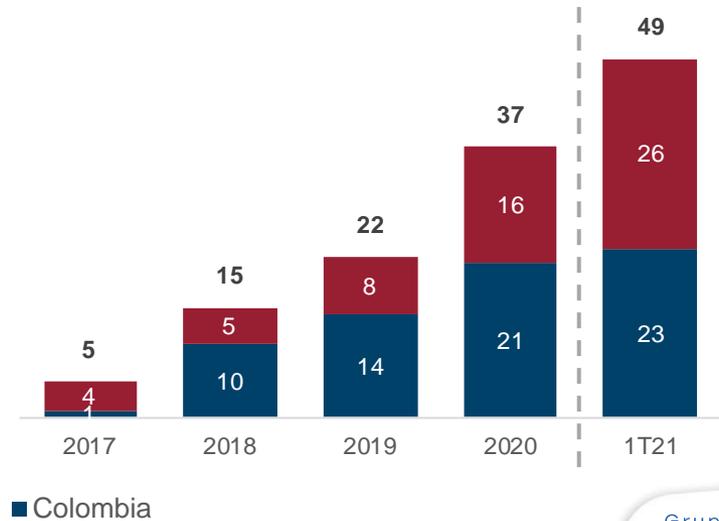
Colombia



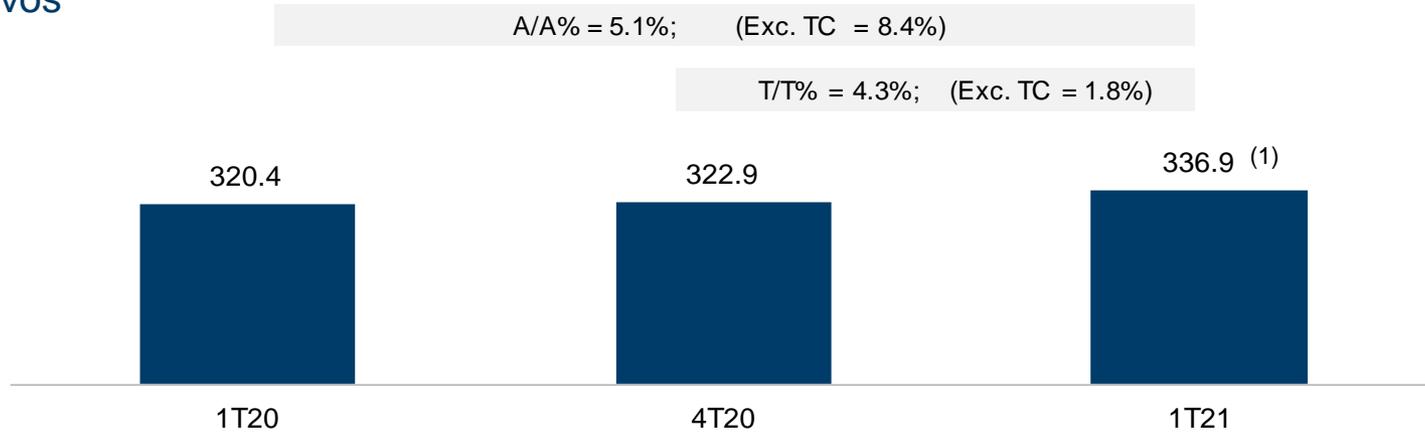
Ventas (000)



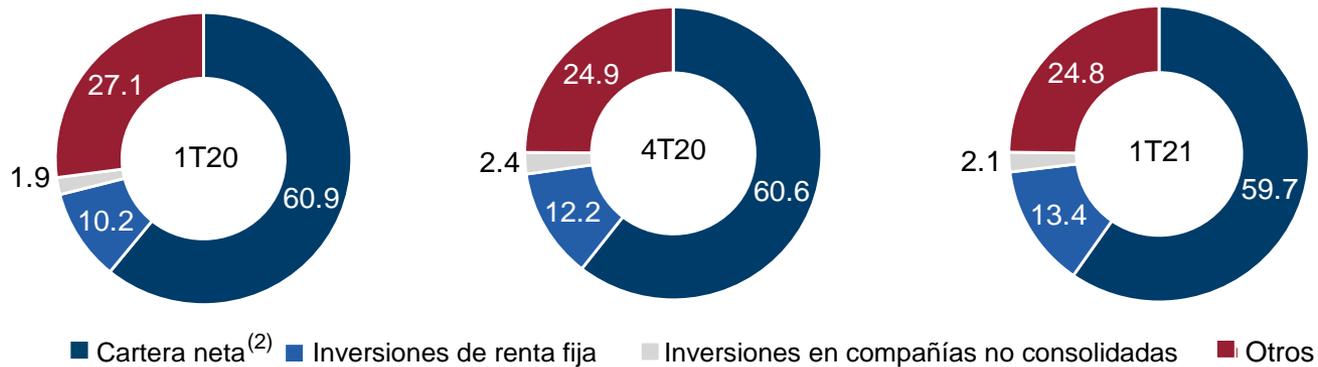
Productos



Total Activos



Composición del activo (%)



Operaciones Colombianas (%)

67.3

65.2

64.2

Operaciones en el exterior ⁽³⁾ (%)

32.7

34.8

35.8

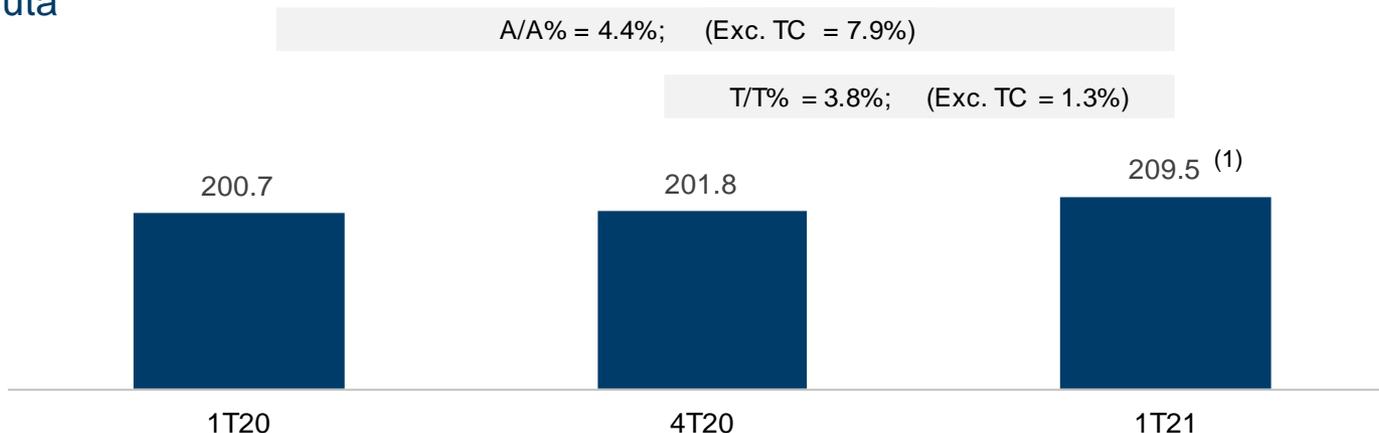
Exc. TC = Crecimiento excluyendo el efecto de tasa de cambio de operaciones en Centroamérica

(1) Multi Financial Group (MFG) se adquirió en mayo de 2020. El crecimiento en activos excluyendo la adquisición y el efecto FX hubiera sido de 2.8% 1T21 vs. 1T20. Los activos en 4T20 y 1T21 incluyen Ps. 16.5 billones y Ps. 17.5 billones de MFG, respectivamente.

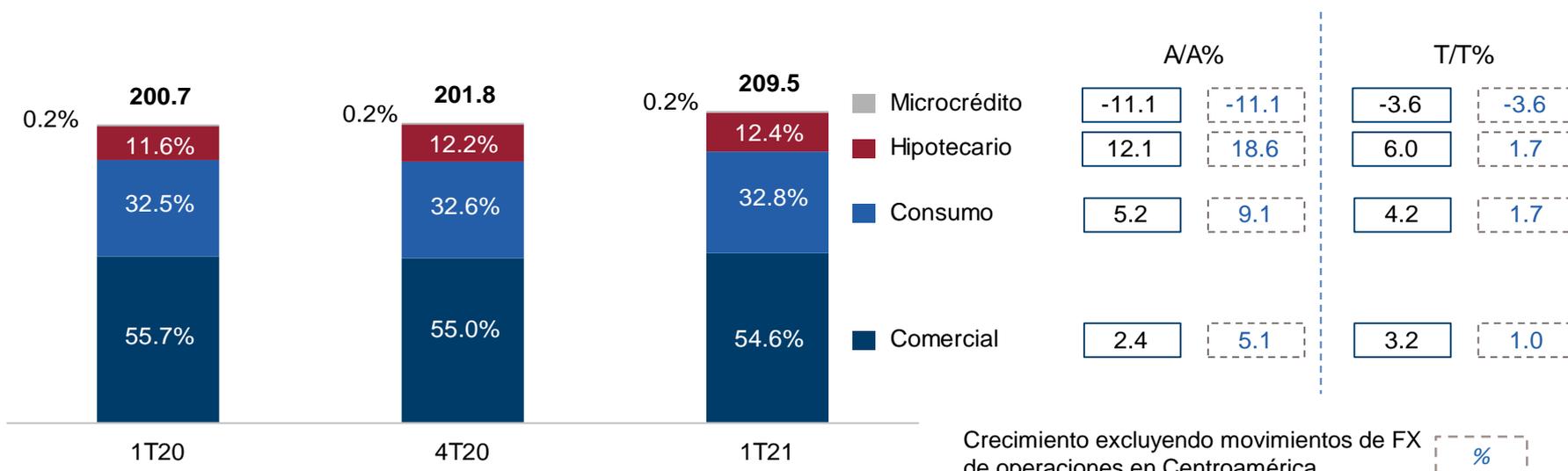
(2) Cartera neta incluye fondos interbancarios y overnight

(3) Operaciones en el exterior reflejan las operaciones en Centroamérica

Cartera Bruta



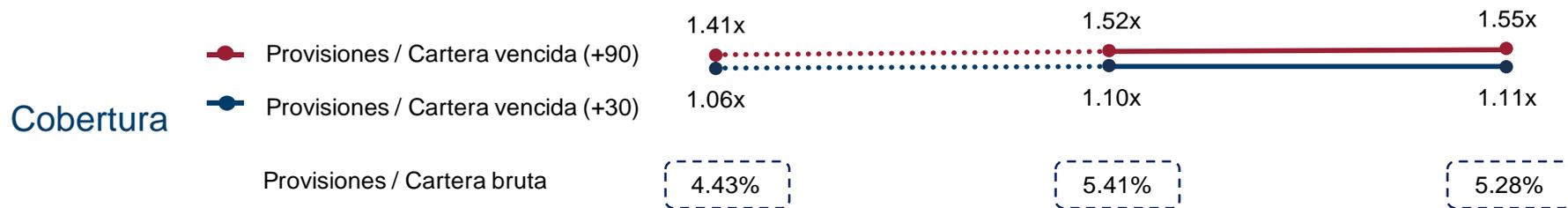
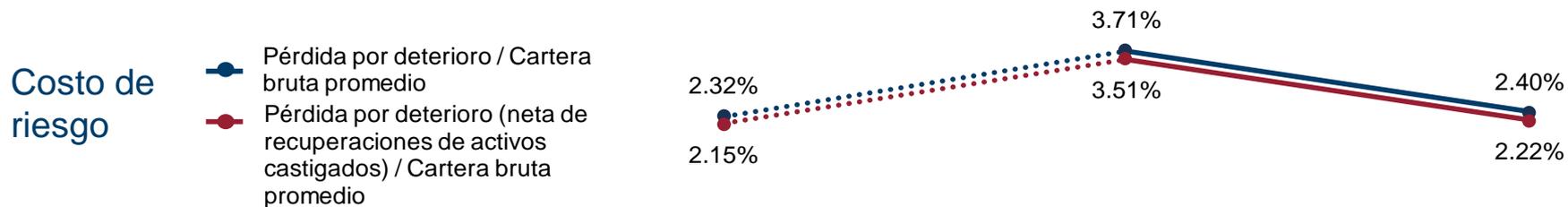
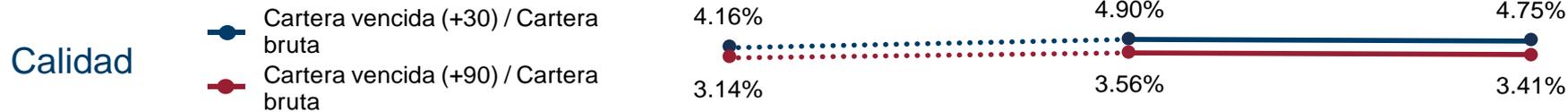
Composición de cartera



Exc. TC = Crecimiento excluyendo el efecto de tasa de cambio de operaciones en Centroamérica

(1) Multi Financial Group (MFG) se adquirió en mayo de 2020. El crecimiento de cartera bruta excluyendo la adquisición y el efecto FX hubiera sido de 1.4% 1T21 vs. 1T20. La cartera bruta incluye Ps. 7.1 billones de cartera comercial, Ps. 2.8 billones de cartera consumo y Ps. 2.6 billones de cartera hipotecaria de MFG y en 4T20 incluye Ps. 6.7 billones de cartera comercial, Ps. 2.6 billones de cartera consumo y Ps. 2.4 billones de cartera hipotecaria.

Calidad de cartera



1T20

4T20

1T21

(1) (2)
Cartera vencida (+30 días) Cartera vencida (+90 días)

	1T20	4T20	1T21	1T20	4T20	1T21
Comercial	4.11%	4.55%	4.36%	3.45%	4.02%	3.78%
Consumo	4.11%	5.36%	5.23%	2.60%	2.97%	2.88%
Hipotecario	4.37%	5.02%	4.93%	2.98%	2.94%	2.95%
Microcrédito	15.15%	20.35%	27.45%	14.37%	13.37%	19.21%
Cartera total	4.16%	4.90%	4.75%	3.14%	3.56%	3.41%

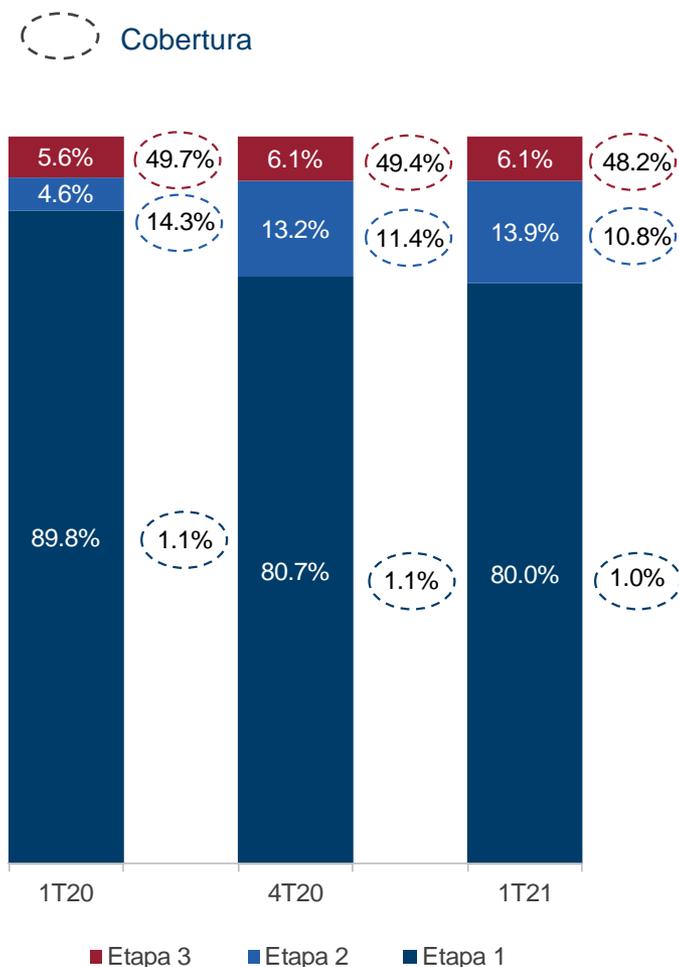
(1)
Formación de cartera vencida +30 días

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Saldo inicial cartera vencida +30	7,827	8,353	8,483	10,829	9,883
Nueva cartera vencida + 30	1,433	1,058	3,749	(187)	1,448
Castigos de cartera	(907)	(927)	(1,404)	(758)	(1,370)
Saldo final cartera vencida + 30	8,353	8,483	10,829	9,883	9,960

(2)
Formación de cartera vencida +90 días

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Saldo inicial cartera vencida +90	5,842	6,305	6,271	6,737	7,187
Nueva cartera vencida + 90	1,371	893	1,870	1,208	1,322
Castigos de cartera	(907)	(927)	(1,404)	(758)	(1,370)
Saldo final Cartera Vencida + 90	6,305	6,271	6,737	7,187	7,139

Cartera y cobertura por etapas (%)



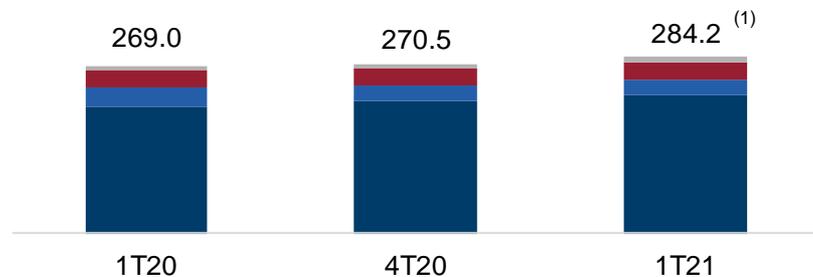
(1) Cartera vencida a más de +30 días / Cartera Total. Incluye cuentas por cobrar de intereses

(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.

Total fondeo

A/A% = 5.6%; (Exc. TC = 8.8%)

T/T% = 5.1%; (Exc. TC = 2.5%)

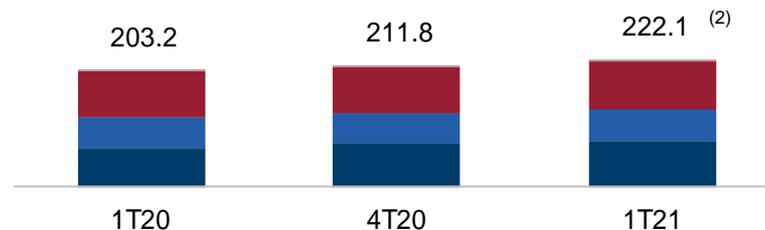


Composición de fondeo	1T20	4T20	1T21
■ Depósitos	75.6	78.3	78.1
■ Bancos y otros	10.9	8.8	8.1
■ Bonos	10.7	10.3	10.5
■ Interbancarios	2.9	2.7	3.3

Total depósitos

A/A% = 9.3%; (Exc. TC = 13.0%)

T/T% = 4.8%; (Exc. TC = 2.1%)

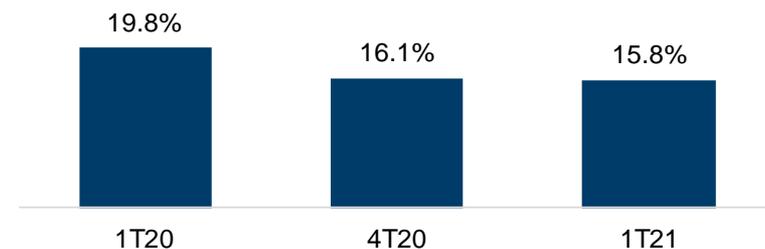


Composición de depósitos	1T20	4T20	1T21
■ Ahorros	33.8	36.1	36.4
■ Corrientes	26.1	24.2	24.9
■ CDTs	39.9	39.4	38.5
■ Otros	0.2	0.3	0.2

Depósitos / Cartera neta* (%)



Efectivo / Depósitos (%)



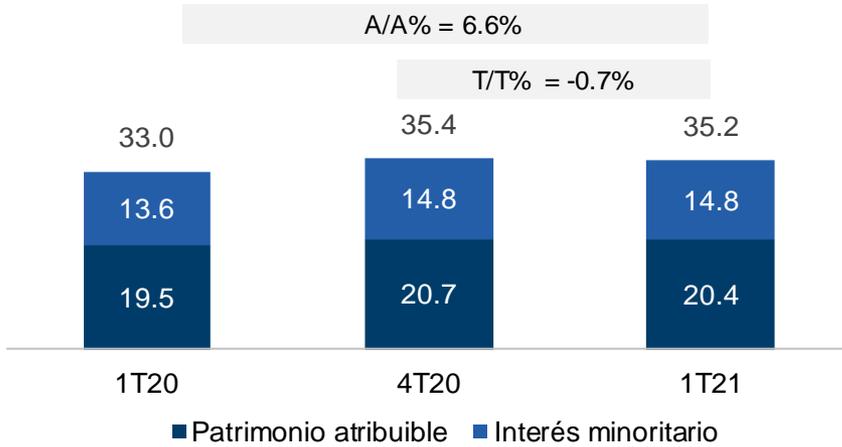
Exc. TC = Crecimiento excluyendo el efecto de tasa de cambio de operaciones en Centroamérica

(1) Multi Financial Group (MFG) se adquirió en mayo de 2020. El crecimiento en fondeo excluyendo la adquisición y el efecto FX hubiera sido de 2.8% 1T21 vs. 1T20. El fondeo en 4T20 y 1T21 incluyen Ps. 14.6 billones y Ps. 15.6 billones de MFG, respectivamente.

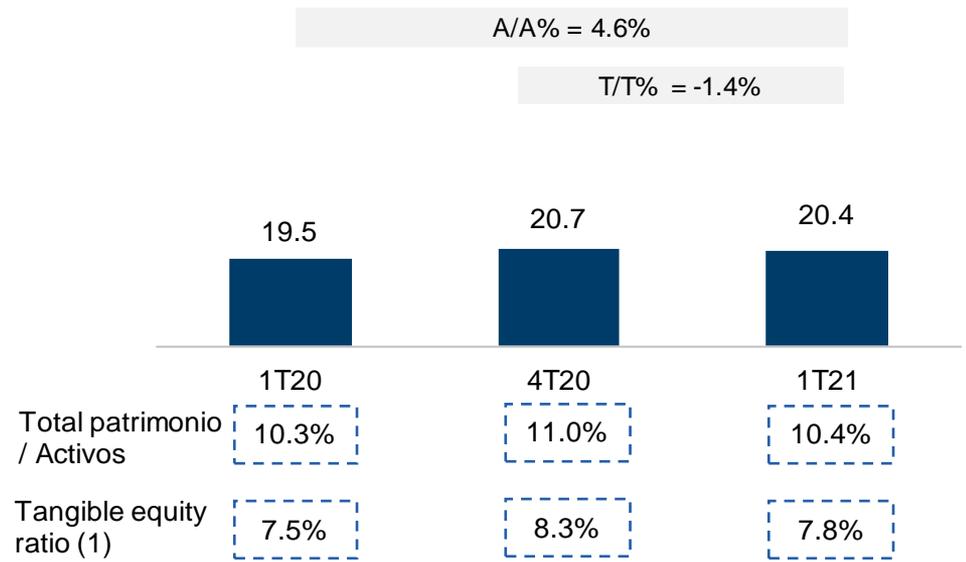
(2) Multi Financial Group (MFG) se adquirió en mayo de 2020. El crecimiento en depósitos excluyendo la adquisición y el efecto FX hubiera sido de 7.5% 1T21 vs. 1T20. El fondeo en 4T20 y 1T21 incluyen Ps. 10.1 billones y Ps. 10.8 billones de MFG, respectivamente.

(*) 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		
	1T20 B II	4T20 B II	1T21 B III	1T20 B II	4T20 B II	1T21 B III	1T20 B II	4T20 B II	1T21 B III	1T20 B II	4T20 B II	1T21 B III
Capital primario (Tier 1)	9.6	8.9 ⁽²⁾	10.4 ⁽²⁾	9.1	8.7	11.4	8.4	8.7	11.6	11.0	10.7	12.6
Solvencia	12.3	12.1	12.8	10.4	10.6	13.5	9.6	10.5	13.3	11.1	12.0	13.4

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

(2) Para 4T20 Total Patrimonio Básico : 7.8% y Básico Adicional 1.1%, para 1T21 Total Patrimonio Básico : 9.1% y Básico Adicional 1.2%,

1T20	4T20	1T21	1T21 / 1T20	1T21 / 4T20
2.7	3.4	2.9	7.8%	-12.5%

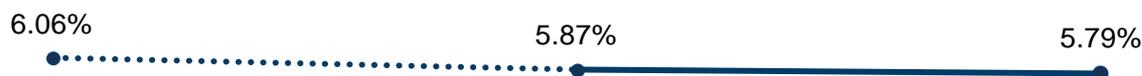
Margen de interés neto⁽¹⁾



Costo promedio de fondeo



Margen de interés de cartera⁽²⁾



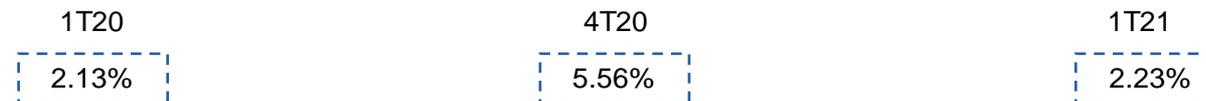
Tasa promedio de cartera



Margen de interés de inversiones⁽³⁾



Tasa promedio de inversiones en renta fija y repos



(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 4.9% para 1T21, 5.0% para 4T20 y 5.3% para 1T20.

(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

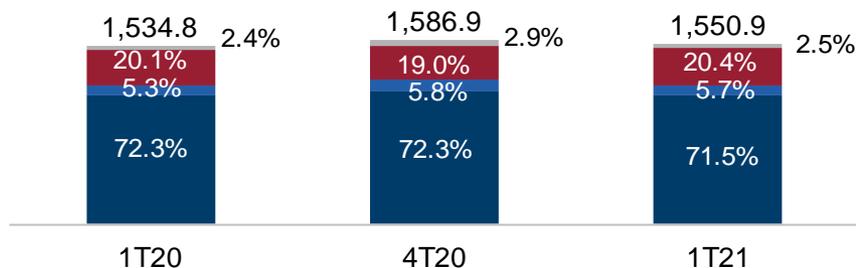
Comisiones y otros ingresos

Cifras en Ps miles de millones

Ingreso de comisiones bruto

A/A% = 1.0% ; (Exc. TC = 0.6%)

T/T% = -2.3% ; (Exc. TC = -1.2%)



	A/A%		T/T%	
Comisiones de servicios bancarios	-0.1	-0.7	-3.4	-1.9
Actividades fiduciarias	8.9	8.9	-3.5	-3.5
Administración de fondos	2.6	2.6	4.6	4.7
Otros	3.6	3.6	-17.1	-17.1

Sector no financiero ⁽¹⁾

	1T20	4T20	1T21
Energía y gas	206	594	263
Infraestructura	716	500	621
Hotelería	2	13	-28
Agroindustria	3	11	8
Otros ⁽²⁾	-93	-102	-92
Total	834	1,016	771

- (1) Ingreso neto de venta de bienes y servicios
 (2) Refleja el ingreso neto no financiero de Nexa BPO, Megalineia y Aportes en Línea call-center y otras subsidiarias

% Crecimiento excluyendo movimientos de FX de operaciones en Centroamérica

Otros ingresos

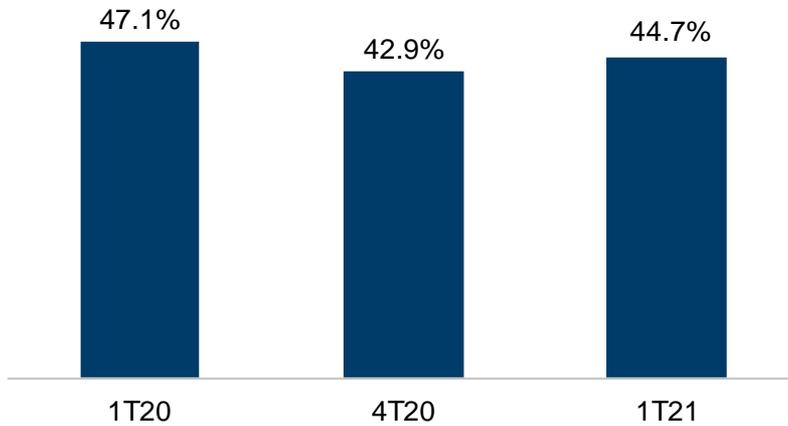
	1T20	4T20	1T21
Ganancia neta por diferencia en cambio	-1,148	731	-70
Ingreso neto en instrumentos derivados	1,161	-216	284
Otros ingresos negociables en derivados	145	1	25
Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (1)	158	516	239
Utilidad en valoración de activos	3	-47	2
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	73	60	82
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	94	100	129
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	29	68	9
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	148	65	164
Otros ingresos de la operación	69	72	94
Total otros ingresos de la operación	574	833	719

Exc. TC = Crecimiento excluyendo el efecto de tasa de cambio de operaciones en Centroamérica

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

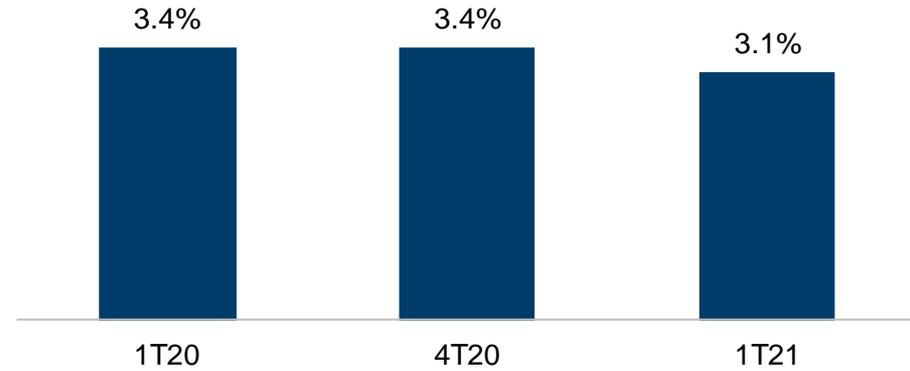
(2) Incluye ingreso de método de participación, ingresos por dividendos y otros ingresos.

Gasto operacional / Ingreso total



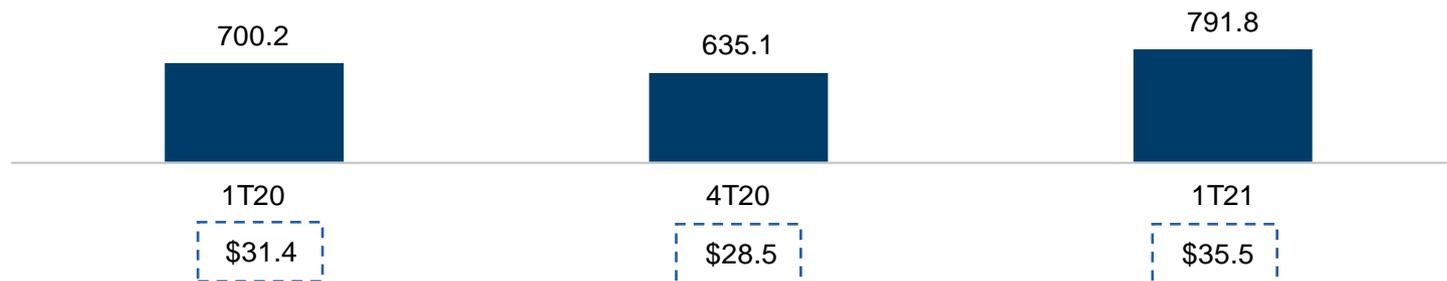
El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos dividido por la suma de los ingresos netos totales por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingreso neto de actividades de negociación, más otros ingresos.

Gasto operacional / Promedio de activos

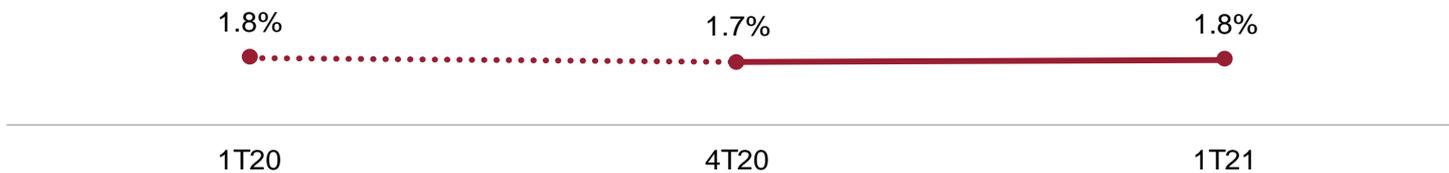


El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos anualizados dividido entre el promedio de activos totales.

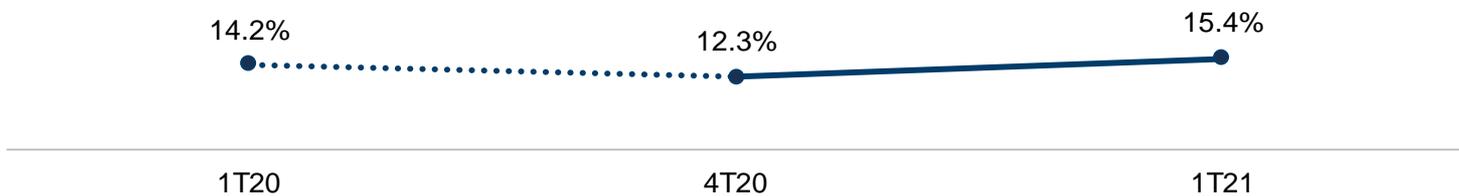
Utilidad neta atribuible a los accionistas



ROAA ⁽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

