

Reporte de resultados Consolidados del primer trimestre de 2016

Información reportada en billones de pesos⁽¹⁾ y bajo
NIIF

⁽¹⁾ Nos referimos a billones como miles de millones.



Aviso Legal

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (“Grupo Aval”) es un emisor de valores en Colombia y en Estados Unidos, inscrito en el Registro Nacional de Valores y Emisores y en la Comisión de Valores de los Estados Unidos (U.S. Securities & Exchange Commission o “SEC”) . Teniendo en cuenta lo anterior, está sujeto al control de la Superintendencia Financiera y al cumplimiento de las normas sobre valores aplicables a los emisores privados extranjeros en Estados Unidos, según la regla 405 del U.S. Securities Act de 1933. Grupo Aval no es una institución financiera y por lo tanto no está supervisada o regulada como una institución financiera en Colombia.

Como emisor de valores en Colombia, Grupo Aval debe cumplir con los requisitos de presentación de informes periódicos y gobierno corporativo, sin embargo, no está regulado como una institución financiera o como un holding de filiales bancarias y por lo tanto, no está obligado a cumplir con la regulación de adecuación de capital aplicable a bancos y otras entidades financieras.

Todas nuestras subsidiarias bancarias, Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular, Banco AV Villas, y sus respectivas subsidiarias financieras colombianas, incluyendo Porvenir y Corficolombiana, son sujeto de inspección y vigilancia como instituciones financieras por la Superintendencia Financiera.

A pesar de no ser una institución financiera, hasta diciembre 31 de 2014 preparamos la información financiera consolidada incluida en nuestros informes trimestrales según las normas expedidas por la Superintendencia Financiera para instituciones financieras, así como los principios de contabilidad generalmente aceptados para los bancos que operan en Colombia, también conocidos como Colombian Banking GAAP. Lo anterior, con el propósito de reflejar nuestras actividades como holding de un grupo de bancos y otras instituciones financieras.

En el año 2009, el Congreso de la República de Colombia aprobó la Ley 1314 en virtud de la cual se reglamentó la implementación de las normas IFRS en Colombia. Como resultado de lo anterior, desde enero 1 de 2015, las entidades financieras y los emisores de valores en Colombia, como Grupo Aval, deben preparar sus estados financieros de conformidad con las normas NIIF.

Las NIIF aplicables bajo regulación colombiana difieren en ciertos aspectos de las NIIF emitidas por IASB.

La información financiera consolidada y no auditada 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.

Debido a la reciente migración e implementación de NIIF, la información financiera consolidada y no auditada para el primer trimestre de 2016, y la información comparativa consolidada y no auditada correspondiente al 2015 presentadas en este documento, pueden ser sujetas de futuras modificaciones.

Este reporte puede incluir declaraciones a futuro, cuyos resultados pueden variar 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 factores de riesgo, tal y como puede evidenciarse en nuestra forma 20-F disponible para su consulta en la página web de la SEC. Los destinatarios de este documento son responsables de la evaluación y del uso de la información suministrada por este medio. Grupo Aval no tiene ni tendrá la obligación de actualizar la información contenida en este documento y no será responsable de las decisiones que tomen los inversionistas con base en este documento. El contenido de este documento y las cifras no auditadas contenidas en este, no pretenden revelar información completa de Grupo Aval o cualquiera de sus entidades.

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

Bogotá Mayo 27, 2016. GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A. ("Grupo Aval") reporta una utilidad neta consolidada atribuible de Ps 466.4 billones para el 1T16 frente a Ps 693.4 billones reportados para el 4T15. El ROAE del trimestre fue 12.9% y el ROAA fue 1.5% (Excluyendo el impuesto al patrimonio el ROAE y el ROAA hubieran sido 17.8% y 2.0% respectivamente).

A continuación los hechos destacados de nuestros resultados del 1T2016 bajo NIIF:

- La utilidad Neta atribuible a los accionistas, antes del impuesto al patrimonio, fue 645.3 billones de pesos o 29 pesos por acción, mostrando un incremento de 19% frente al 1T2015, 542.9 billones pesos o 24 pesos por acción. Incluyendo el impuesto al patrimonio, la utilidad neta atribuible a los accionistas fue 466.4 billones frente a 334.2 billones en 1T2015.
- La Cartera bruta total (excluyendo interbancarios y fondos overnight) creció 16.7% en los últimos 12 meses y mostró una ligera disminución de 0.3% durante el primer trimestre de 2016. En ausencia de los movimientos de la tasa COP-USD del período, la cartera de créditos hubiese tenido un crecimiento de 1.1%.
- Los depósitos crecieron 0.7% en el trimestre, mostrando un mejor crecimiento que el de la cartera de créditos; como resultado la relación de depósitos a préstamos mejoró de 0.96x en diciembre de 2015 a 0.98x en marzo de 2016. En ausencia de los movimientos de la tasa COP-USD del período, los depósitos hubieran crecido 2.1%.
- El rendimiento promedio de los préstamos mostró un incremento de 80 pbs entre el 4T2015 y el 1T2016, cerrando en una tasa 10.9% para este trimestre.
- Durante el 1T2016 y en línea con el incremento de la tasa del Banco de la República, el costo de fondeo se incrementó aproximadamente 50 bps hasta alcanzar 4.1% desde 3.6% en el 4T2015. Como resultado, la diferencia entre la tasa promedio de los préstamos y el costo promedio de fondeo mejoró en 30 bps. entre el 4T2015 y el 1T2016, cerrando en 6.8% en este trimestre.
- El NIM de la cartera mejoró 27 pbs en el trimestre llegando a 6.5% al comparar con el 4T2015; el NIM total de las inversiones fue 1.3%, mostrando un ligero deterioro frente al 1.4% reportado en el 4T2015, y el NIM total mejoró 24 bps frente al 4T2015, alcanzando 5.7% en el 1T2016.
- El costo de riesgo en el 1T2016 fue 2.0% antes de recuperación de provisiones y 1.9% después de dichas recuperaciones. Estas tasas se vieron afectados por ciertas provisiones no recurrentes realizadas durante el trimestre y por la disminución en el tamaño de la cartera de créditos.
- Cuando se compara con el 4T2015, nuestros indicadores de eficiencia mejoraron, medidos respecto a ingresos y a activos. Los ratios de eficiencia para el 1T2016 fueron 44.1% y 3.4%, respectivamente.
- Durante el 1T2016, el rendimiento de los activos, excluyendo el pago del impuesto al patrimonio, fue 2.0% (1.5% incluyendo el impuesto al patrimonio), y la rentabilidad del patrimonio, excluyendo la parte atribuible del pago del impuesto al patrimonio, fue 17.8% (12.9% incluyendo el atribuible del impuesto al patrimonio).
- Al 31 de marzo de 2016 nuestros bancos muestran indicadores de Tier 1 y solvencia total más fuertes respecto a los reportados al 31 de diciembre de 2015, especialmente en Banco de Bogotá.
- Actualmente estamos finalizando el análisis de las medidas que esperamos poner en marcha durante 2016 lo que aumentará los ratios de capital del Banco de Bogotá calculados por las agencias calificadoras. Hemos estado conversando con los reguladores locales, nuestros auditores y las agencias de calificación y esperamos anunciar dichos planes al mercado en las próximas semanas, una vez que todas las discusiones y cálculos pro forma se hayan acordado por todas las partes implicadas.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados en NIIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	1T15	4T15	1T16	Δ	
				1T16 vs. 4T15	1T16 vs. 1T15
Efectivo y equivalentes a efectivo	18,673.1	22,285.0	21,366.3	-4.1%	14.4%
Activos financieros mantenidos para negociar a través de ganancias o pérdidas	7,666.5	5,608.2	5,927.9	5.7%	-22.7%
Total activos financieros mantenidos para negociar	19,745.7	19,684.9	20,368.4	3.5%	3.2%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2,594.4	2,395.3	2,288.4	-4.5%	-11.8%
Otros activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	1,776.9	1,891.7	1,933.3	2.2%	8.8%
Total activos financieros de inversión	31,783.5	29,580.1	30,517.9	3.2%	-4.0%
Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	120,965.2	141,827.7	140,064.6	-1.2%	15.8%
Activos tangibles	5,921.2	6,514.0	6,572.0	0.9%	11.0%
Plusvalía	6,276.7	7,056.0	6,825.9	-3.3%	8.7%
Activos en contratos de concesión	1,935.6	2,390.7	2,453.3	2.6%	26.7%
Otros activos	5,406.7	7,025.8	7,072.3	0.7%	30.8%
Total activos	190,962.0	216,679.3	214,872.2	-0.8%	12.5%
Instrumentos derivados de negociación	1,110.4	1,143.2	1,164.0	1.8%	4.8%
Depósitos de clientes a costo amortizado	121,517.2	135,954.6	136,882.7	0.7%	12.6%
Fondos Interbancarios y Overnight	7,376.4	9,474.9	9,268.8	-2.2%	25.7%
Créditos de bancos y otros	13,719.2	18,750.6	16,561.9	-11.7%	20.7%
Bonos en circulación	15,178.2	16,567.1	15,836.9	-4.4%	4.3%
Obligaciones con entidades de fomento	2,022.9	2,506.6	2,623.4	4.7%	29.7%
Otros pasivos	8,986.0	9,375.9	9,649.4	2.9%	7.4%
Total pasivos	169,910.3	193,773.0	191,987.1	-0.9%	13.0%
Patrimonio de los intereses controlantes	13,395.2	14,567.6	14,380.1	-1.3%	7.4%
Intereses no controlantes	7,656.5	8,338.7	8,505.0	2.0%	11.1%
Total patrimonio	21,051.7	22,906.3	22,885.1	-0.1%	8.7%
Total pasivos y patrimonio	190,962.0	216,679.3	214,872.2	-0.8%	12.5%
Estado de resultados consolidado	1T15	4T15	1T16	Δ	
Ingreso por intereses	3,213.4	3,860.3	4,165.3	7.9%	29.6%
Gasto de intereses	1,289.8	1,609.1	1,848.1	14.9%	43.3%
Ingresos netos por intereses	1,923.6	2,251.2	2,317.2	2.9%	20.5%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	445.2	615.0	718.5	16.8%	61.4%
Deterioro activos financieros a costo amortizado	9.2	13.7	1.2	-91.3%	-87.1%
Recuperación de castigos	(48.2)	(55.6)	(49.7)	-10.7%	3.0%
Pérdida por deterioro de activos financieros, neto	406.2	573.2	670.1	16.9%	65.0%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	846.6	1,034.9	1,050.3	1.5%	24.1%
Ingreso neto de actividades de negociación	(3.5)	236.7	132.8	-43.9%	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	38.3	38.3	41.7	8.9%	8.9%
Total otros ingresos	592.9	610.2	752.7	23.4%	26.9%
Total otros egresos	1,992.0	2,002.4	2,255.1	12.6%	13.2%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	999.7	1,595.7	1,369.5	-14.2%	37.0%
Provisión de impuesto sobre la renta	442.8	443.6	573.9	29.4%	29.6%
Utilidad del año antes de intereses no controlantes	556.9	1,152.1	795.6	-30.9%	42.9%
Intereses no controlantes	222.7	458.7	329.2	-28.2%	47.8%
Utilidad del año de operaciones continuadas atribuibles a intereses controlantes	334.2	693.4	466.4	-32.7%	39.6%
Indicadores principales	1T15	4T15	1T16		
Margen neto de interés(1)	5.4%	5.5%	5.6%		
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	5.5%	5.5%	5.7%		
Indicador de eficiencia(2)	47.4%	47.1%	44.1%		
ROAA(3)	1.2%	2.2%	1.5%		
ROAE(4)	9.9%	19.6%	12.9%		
Cartera y operaciones de leasing vencida (+30 días) / Total cartera y operaciones de leasing(5)	2.5%	2.4%	2.7%		
Gasto de provisiones / Total cartera y operaciones de leasing promedio(6)	1.5%	1.8%	2.0%		
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida(5)	1.1	1.1	1.0		
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing	2.7%	2.6%	2.7%		
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera y operaciones de leasing promedio(6)	1.4%	0.9%	1.6%		
Total cartera y operaciones de leasing / Total activos	63.3%	65.5%	65.2%		
Depósitos / Total cartera y operaciones de leasing	100.5%	95.9%	97.7%		
Patrimonio / Activos	11.0%	10.6%	10.7%		
Ratio de capital tangible(7)	7.9%	7.3%	7.4%		
Acciones en circulación (Al final del período)	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		
Precio Acción ordinaria (Al final del período)	1,160.0	1,090.0	1,150.0		
Precio Acción preferencial (Al final del período)	1,165.0	1,090.0	1,170.0		
Valor en libros / Acción	601.2	653.8	645.4		
Utilidad del período / Acción	15.0	31.1	20.9		
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	19.4	8.8	14.0		
Precio / Valor en libros(8)	1.9	1.7	1.8		

(1) NIM calculado como Ingreso neto de interés dividido entre el promedio de activos productivos; (2) El ratio de eficiencia es calculado como los Gastos de Personal mas Gastos administrativos y otros gastos divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingreso neto de actividades de negociación, más ingresos de otros servicios (excluyendo otros); (3) ROAA es calculado como utilidad antes de interés minoritario dividido por el promedio del total de activos para cada trimestre; (4) ROAE es calculado como la utilidad Neta atribuible a los accionistas anualizada dividido entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo Aval; (5) Ingreso total excluyendo interbancarios y fondos overnight y Cartera 30 días calculada sobre capital base sin incluir cuentas por cobrar de intereses; (6) Cartera bruta promedio para el período; (7) Ratio de patrimonio tangible es calculado como patrimonio total menos intangibles (excluyendo concesiones) dividido por el activo total menos intangibles (excluyendo concesiones); (8) Precio de acciones preferenciales

Análisis Balance General

1. Activos

El total de activos a 31 de marzo de 2016 fue 214,872.2 billones lo que muestra un incremento de 12.5% frente al 31 de marzo de 2015 y una disminución de 0.8% frente al 31 de diciembre de 2015. El crecimiento de los activos ha sido impulsado por el crecimiento de 15.8% de la cartera de créditos que alcanzó 140,064.6 billones. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento en los activos hubiera sido del 8.2% frente a marzo de 2015 y 0.6% frente al 31 de diciembre de 2015 y el de la cartera de créditos habría sido 11.4% y 0.2%, respectivamente.

1.1 Cartera de créditos

El total de los préstamos incrementó 15.8% entre el 31 de marzo de 2015 y el 31 de marzo de 2016 y alcanzó Ps 143,879.2 billones (11.5% excluyendo el efecto de tasa de cambio) impulsado por (i) incremento de 14.3% en la cartera y leasing comercial hasta Ps 85,032.0 billones (11.3% excluyendo el efecto de tasa de cambio), (ii) incremento de 19.0% en la cartera y leasing de consumo hasta Ps 42,214.7 billones (13.5% excluyendo el efecto de tasa de cambio), (iii) incremento de 26.1% en cartera y leasing hipotecario hasta Ps 13,338.5 billones (14.7% excluyendo el efecto de tasa de cambio) and (iv) incremento de 5.9% en la cartera y leasing Microcrédito hasta Ps 394.5 billones (5.9% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

Total activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	1T15	4T15	1T16	Δ	
				1T16 vs. 4T15	1T16 vs. 1T15
Préstamos y partidas por cobrar					
Cartera y leasing comercial	74,407.3	85,413.2	85,032.0	-0.4%	14.3%
Cartera y leasing consumo	35,475.7	42,230.5	42,214.7	0.0%	19.0%
Cartera y leasing hipotecario	10,581.0	13,418.1	13,338.5	-0.6%	26.1%
Cartera y leasing microcrédito	372.7	399.3	394.5	-1.2%	5.9%
Préstamos y partidas por cobrar	120,836.7	141,461.0	140,979.7	-0.3%	16.7%
Interbancarios y fondos overnight	3,378.9	4,085.0	2,899.6	-29.0%	-14.2%
Total cartera de créditos y leasing	124,215.5	145,546.0	143,879.2	-1.1%	15.8%
Deterioro cartera	(3,250.3)	(3,718.3)	(3,814.7)	2.6%	17.4%
Deterioro cartera y leasing comercial	(1,662.0)	(1,874.6)	(1,877.5)	0.2%	13.0%
Deterioro cartera y leasing consumo	(1,443.8)	(1,681.8)	(1,763.4)	4.9%	22.1%
Deterioro cartera y leasing hipotecaria	(96.4)	(112.7)	(120.7)	7.1%	25.2%
Deterioro cartera y leasing microcrédito	(48.1)	(49.2)	(53.0)	7.8%	10.4%
Total activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	120,965.2	141,827.7	140,064.6	-1.2%	15.8%

La siguiente tabla muestra la composición de la cartera por entidad. Banco de Bogotá disminuyó su participación al 65.5% y Banco de Occidente incrementó su participación al 18.3%.

Cartera Bruta / Banco (\$)	1T15	4T15	1T16	Δ	
				1T16 vs. 4T15	1T16 vs. 1T15
Banco de Bogotá	79,340.4	96,113.2	94,238.1	-2.0%	18.8%
<i>Local</i>	48,111.6	53,184.6	53,524.1	0.6%	11.2%
<i>Centroamérica</i>	31,228.8	42,928.6	40,714.0	-5.2%	30.4%
Banco de Occidente	23,059.2	26,420.7	26,395.5	-0.1%	14.5%
Banco Popular	13,756.0	14,673.8	15,087.7	2.8%	9.7%
Banco AV Villas	8,217.0	8,847.2	8,880.0	0.4%	8.1%
Eliminaciones	(157.1)	(508.9)	(722.0)	41.9%	359.7%
Total Grupo Aval	124,215.5	145,546.0	143,879.2	-1.1%	15.8%

Cartera Bruta / Banco (\$)	1T15	4T15	1T16
Banco de Bogotá	63.9%	66.0%	65.5%
<i>Local</i>	38.7%	36.5%	37.2%
<i>Centroamérica</i>	25.1%	29.5%	28.3%
Banco de Occidente	18.6%	18.2%	18.3%
Banco Popular	11.1%	10.1%	10.5%
Banco AV Villas	6.6%	6.1%	6.2%
Eliminaciones	-0.1%	-0.3%	-0.5%
Total Grupo Aval	100%	100%	100%

Como se detalla a continuación del total de la cartera de Grupo Aval, 71.7% es doméstica y 28.3% es extranjera (reflejando la operación de Centroamérica). El total de la cartera extranjera creció 30.4% durante los últimos 12 meses y disminuyó 5.2% en el trimestre. El crecimiento de nuestra operación en Centroamérica es atribuible en gran parte al efecto de la depreciación del peso colombiano. Excluyendo el efecto de tasa de cambio anual y trimestral el crecimiento de nuestra operación en Centro América hubiera sido 12.9% y una disminución de 0.5%, respectivamente.

Cartera Bruta	1T15	4T15	1T16	Δ	
				1T16 vs. 4T15	1T16 vs. 1T15
Doméstica					
Cartera y leasing comercial	61,745.4	67,810.2	68,607.5	1.2%	11.1%
Cartera y leasing consumo	24,423.6	27,091.6	27,626.1	2.0%	13.1%
Cartera y leasing hipotecario	3,836.5	4,758.4	4,996.3	5.0%	30.2%
Cartera y leasing microcrédito	372.7	399.3	394.5	-1.2%	5.9%
Fondos Interbancarios y Overnight	2,608.5	2,557.9	1,540.8	-39.8%	-40.9%
Total cartera doméstica	92,986.7	102,617.4	103,165.2	0.5%	10.9%
Extranjera					
Cartera y leasing comercial	12,661.9	17,602.9	16,424.5	-6.7%	29.7%
Cartera y leasing consumo	11,052.1	15,139.0	14,588.6	-3.6%	32.0%
Cartera y leasing hipotecario	6,744.5	8,659.7	8,342.1	-3.7%	23.7%
Cartera y leasing microcrédito	-	-	-	-	-
Fondos Interbancarios y Overnight	770.3	1,527.1	1,358.8	-11.0%	76.4%
Total cartera extranjera	31,228.8	42,928.6	40,714.0	-5.2%	30.4%
Total Cartera y operaciones de leasing castigada	124,215.5	145,546.0	143,879.2	-1.1%	15.8%

El indicador de cartera vencida a más de 30 días sobre el total de cartera bruta cerró el 1T16 en 2.7% comparado con 2.4% en el 4T15. El indicador de cartera improductiva⁽¹⁾ sobre el total de cartera bruta fue 1.8% para el 1T16 y 1.6% para 4T15. Finalmente, el indicador de cartera CDE sobre el total de cartera bruta fue 4.0% en 1T16 comparado con el 4.3% en el 4T15.

El indicador de cobertura de la cartera improductiva fue 1.5x para 1T16 y 1.6x para el 4T15 y el 1T15. La cobertura de la cartera calificada CDE fue de 0.7x y la cobertura de la cartera vencida a más de 30 días fue de 1.0x, ambos para el 1T16. El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera bruta fue de 1.9% en 1T16 frente a 1.6% en 4T15 y 1.3% en 1T15. El ratio de castigos de cartera sobre el promedio de cartera bruta fue 1.6% en el 1T16, 0.9% en el 4T15 y 1.4% en el 1T15.

Total Cartera y operaciones de leasing castigada	1T15	4T15	1T16	Δ	
				1T16 vs. 4T15	1T16 vs. 1T15
'A' riesgo normal	112,990.5	132,360.6	131,716.4	-0.5%	16.6%
'B' riesgo aceptable	2,914.5	3,054.9	3,571.6	16.9%	22.5%
'C' riesgo apreciable	2,719.8	3,393.2	2,827.5	-16.7%	4.0%
'D' riesgo significativo	1,342.1	1,662.2	1,840.4	10.7%	37.1%
'E' irrecuperable	869.6	990.1	1,023.8	3.4%	17.7%
Préstamos y partidas por cobrar	120,836.7	141,461.0	140,979.7	-0.3%	16.7%
Repos e Interbancarios y otros	3,378.9	4,085.0	2,899.6	-29.0%	-14.2%
Total cartera de créditos y leasing	124,215.5	145,546.0	143,879.2	-1.1%	15.8%
Cartera CDE	4,931.6	6,045.5	5,691.7		
Cartera vencida (30 días)	3,054.5	3,360.7	3,792.5		
Cartera vencida (90 días)	1,751.9	2,261.0	2,175.4		
Cartera improductiva(1)	2,021.5	2,303.8	2,508.9		
Cartera y leasing CDE / Total cartera y leasing (*)	4.1%	4.3%	4.0%		
Cartera y leasing vencida (30 días) / Total cartera y leasing (*)	2.5%	2.4%	2.7%		
Cartera y leasing vencida (90 días) / Total cartera y leasing (*)	1.5%	1.4%	1.6%		
Cartera y leasing improductiva(1) / Total cartera y leasing (*)	1.7%	1.6%	1.8%		
Provisiones de cartera y leasing / Cartera y leasing CDE	0.7	0.6	0.7		
Provisiones de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (30 días)	1.1	1.1	1.0		
Provisiones de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (90 días)	1.9	1.6	1.8		
Provisiones de cartera y leasing / Cartera y leasing improductiva(1)	1.6	1.6	1.5		
Provisiones de cartera y leasing / Total cartera y leasing (*)	2.7%	2.6%	2.7%		
Gasto por deterioro / Saldo de cartera y leasing CDE	0.4	0.4	0.5		
Gasto por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (30 días)	0.6	0.7	0.8		
Gasto por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (90 días)	1.0	1.1	1.3		
Gasto por deterioro / Promedio cartera y leasing (*)	1.5%	1.8%	2.0%		
Gasto neto por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Promedio cartera y leasing (*)	1.3%	1.6%	1.9%		
Castigos / Promedio cartera y leasing (*)	1.4%	0.9%	1.6%		

(1) Cartera improductiva definida como cartera microcrédito vencida más de 30 días, consumo vencida más de 60 días, vivienda vencida más de 120 días y comercial más de 90 días

(*) Cartera Total excluyendo interbancarios y fondos overnight

1.2 Inversiones de renta fija y renta variable

El total de los activos financieros disponibles para inversión disminuyó 4.0% y alcanzó Ps 30,517.9 billones entre el 31 de marzo de 2015 y el 31 de marzo de 2016 y creció 3.2% frente al 31 de diciembre de 2015, Ps 24,739.3 billones del total del portafolio corresponden a inversiones de renta fija, el cual disminuyó 7.7% entre el 31 de marzo de 2016 y 31 de marzo de 2015 e incrementó 1.2% desde el 31 de diciembre de 2015. Del total de inversiones, las inversiones en instrumentos de patrimonio fueron Ps 2,547.7 billones cuyo crecimiento fue 14.0% entre el 31 de marzo de 2016 y 31 de marzo de 2015 y 14.8% desde el 31 de diciembre de 2015.

El rendimiento promedio de las inversiones de renta fija (mantenidos para negociar a través de ganancias o pérdidas, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento) fue 5.8% en 1T16, 5.3% en 4T15 y 5.8% en 1T15.

Total activos de inversión	1T15	4T15	1T16	Δ	
				1T16 vs. 4T15	1T16 vs. 1T15
Deuda publica	5,323.7	3,061.9	3,016.5	-1.5%	-43.3%
Valores renta variable	1,384.3	1,521.3	1,613.7	6.1%	16.6%
Instrumentos derivados	958.5	1,025.0	1,297.7	26.6%	35.4%
Activos financieros mantenidos para negociar a través de ganancias o pérdidas	7,666.5	5,608.2	5,927.9	5.7%	-22.7%
Deuda publica	18,895.4	18,987.4	19,434.4	2.4%	2.9%
Valores renta variable	850.2	697.6	934.0	33.9%	9.8%
Total activos financieros disponibles para la venta	19,745.7	19,684.9	20,368.4	3.5%	3.2%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2,594.4	2,395.3	2,288.4	-4.5%	-11.8%
Otros activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	1,776.9	1,891.7	1,933.3	2.2%	8.8%
Total activos financieros de inversión	31,783.5	29,580.1	30,517.9	3.2%	-4.0%

1.3 Efectivo y Depósitos en Bancos Centrales

Al 31 de marzo de 2016 el saldo de efectivo y depósitos en bancos centrales fue de Ps 21,366.3 billones mostrando un incremento de 14.4% frente al 31 de marzo de 2015 y una disminución de 4.1% frente al 31 de diciembre de 2015 (7.8% de incremento y 2.2% de disminución excluyendo el efecto de tasa de cambio).

1.4 Plusvalía y Otros Intangibles

Plusvalía y otros intangibles al 31 de marzo de 2016 alcanzó Ps 9,914.7 billones, incrementando 16.9% frente al 31 de marzo de 2015 y disminuyendo 1.4% frente al 31 de diciembre de 2015.

La plusvalía al 31 de marzo de 2016 fue Ps 6,825.9 billones, incrementó 8.7% frente a 31 de marzo de 2015 y disminuyó 3.3% frente a 31 de diciembre de 2015. La disminución del trimestre se dió por la revaluación de la moneda.

Los Otros Intangibles reflejan la valoración de las concesiones y otros activos financieros registrados principalmente en Corficolombiana.

2. Pasivos

Al 31 de marzo de 2016 el fondeo representa el 94% del total de los pasivos y los otros pasivos representan el 6%, vemos una pequeña disminución respecto al 95% del 4T15 y estable comparado con el 1T15.

2.1 Fondeo

El total del fondeo que incluye (i) depósitos, (ii) créditos interbancarios y fondos overnight, (iii) créditos de bancos y otros, (iv) Bonos, y (v) Obligaciones con entidades de fomento fue de Ps 181,173.7 billones al 31 de marzo de 2016 mostrando un incremento de 13.4% frente al 31 de marzo 2015 y disminuyó 1.1% frente al 31 de diciembre de 2015 (9.1% y 0.2% incremento excluyendo el efecto de tasa de cambio). Los depósitos representaron el 76% del total de fondeo al cierre 1T16, 74% para 4T15 y 76% para 1T15.

El costo de fondos promedio fue del 4.1% en 1T16, 3.6% en 4T15 y 3.4% en 1T15. El costo de fondos excluyendo los depósitos sin costo sería 4.5%, 3.9% y 3.7%, respectivamente.

Depósitos de clientes a costo amortizado	1T15	4T15	1T16	Δ	
				1T16 vs. 4T15	1T16 vs. 1T15
Cuentas Corrientes	13,829.6	16,239.3	18,323.1	12.8%	32.5%
Otros Depósitos	349.9	448.5	371.8	-17.1%	6.3%
Sin costo	14,179.5	16,687.9	18,694.9	12.0%	31.8%
Cuentas Corrientes	14,052.5	17,191.3	14,472.2	-15.8%	3.0%
Certificados de depósito a término	46,287.5	51,777.4	53,545.9	3.4%	15.7%
Cuentas de Ahorro	46,997.8	50,298.1	50,169.7	-0.3%	6.7%
Con costo	107,337.8	119,266.8	118,187.8	-0.9%	10.1%
Depósitos de clientes a costo amortizado	121,517.2	135,954.6	136,882.7	0.7%	12.6%

Del total de nuestros depósitos a 31 de marzo de 2016, las cuentas corrientes representaron el 24.0%, los certificados de depósito a término representaron el 39.1%, las cuentas de ahorro 36.7% y los otros depósitos 0.3%.

La siguiente tabla muestra la composición de los depósitos por banco:

Depósitos / Banco (\$)	1T15	4T15	1T16	Δ	
				1T16 vs. 4T15	1T16 vs. 1T15
Banco de Bogotá	80,010.2	92,044.2	92,572.9	0.6%	15.7%
Local	50,290.6	53,019.4	55,263.6	4.2%	9.9%
Centroamérica	29,719.5	39,024.7	37,309.4	-4.4%	25.5%
Banco de Occidente	23,635.9	23,890.9	24,151.3	1.1%	2.2%
Banco Popular	11,950.4	12,605.3	12,719.8	0.9%	6.4%
Banco AV Villas	8,343.0	8,958.5	8,891.2	-0.8%	6.6%
Eliminaciones	(2,422.2)	(1,544.2)	(1,452.6)	-5.9%	-40.0%
Total Grupo Aval	121,517.2	135,954.6	136,882.7	0.7%	12.6%

Depósitos / Banco (\$)	1T15	4T15	1T16
Banco de Bogotá	65.8%	67.7%	67.6%
Local	41.4%	39.0%	40.4%
Centroamérica	24.5%	28.7%	27.3%
Banco de Occidente	19.5%	17.6%	17.6%
Banco Popular	9.8%	9.3%	9.3%
Banco AV Villas	6.9%	6.6%	6.5%
Eliminaciones	-2.0%	-1.1%	-1.1%
Total Grupo Aval	100.0%	100.0%	100.0%

2.1.2 Créditos de bancos y otros (incluye créditos de entidades de fomento)

Al 31 de marzo de 2016 los créditos de bancos y otros, presentaron un saldo de Ps 19,185.2 billones, mostrando un incremento 21.9% frente al 31 de marzo de 2015 y una disminución de 9.7% frente al 31 de diciembre de 2015. Al excluir el efecto de tasa de cambio, el crecimiento hubiera sido 11.0% en el 1T15 y una disminución de 7.5% en el 4T15.

2.1.3 Bonos

El saldo de los bonos al 31 de marzo de 2016 fue Ps 15,836.9 billones mostrando un incremento de 4.3% frente al 31 de marzo de 2015 y una disminución de 4.4% frente al 31 de diciembre de 2015. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, los bonos habrían crecido 3.4% frente 1T15 y disminuido 4.1% frente al 4T15.

3. Interés minoritario

El interés minoritario 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 y Banco AV Villas), y (ii) la participación minoritaria de terceras partes en las subsidiarias Consolidadas por los bancos (particularmente Corficolombiana y Porvenir). Al 31 de marzo de 2016 el saldo de interés minoritario fue Ps 8,505.0 billones que incrementó 11.1% frente al 31 de marzo de 2015. El interés minoritario sobre el patrimonio total representó el 36.4% del total del patrimonio al 31 de marzo 2015 y el 37.2% al 31 de marzo de 2016. El interés minoritario deriva de la suma del interés minoritario de cada uno de nuestros bancos y de Grupo Aval, aplicando eliminaciones asociadas con el proceso de consolidación de Grupo Aval.

Participación directa e indirecta de las principales subsidiarias	1T15	4T15	1T16	Δ	
				1T16 vs. 4T15	1T16 vs. 1T15
Banco de Bogotá	68.7%	68.7%	68.7%	0	5
Banco de Occidente	72.2%	72.3%	72.3%	0	3
Banco Popular	93.7%	93.7%	93.7%	1	1
Banco AV Villas	79.9%	79.9%	79.9%	0	0
BAC Credomatic ⁽¹⁾	68.7%	68.7%	68.7%	0	5
Porvenir ⁽²⁾	75.7%	75.7%	75.7%	0	3
Corficolombiana ⁽³⁾	44.4%	44.4%	44.5%	9	14
Grupo Aval Limited	100.0%	100.0%	100.0%	-	-
Grupo Aval International Ltd.	100.0%	100.0%	100.0%	-	-

(1) BAC Credomatic es 100% propiedad de Banco de Bogotá, es por ello que la participación directa de Grupo Aval en el grupo centroamericano aumentó en la misma medida que lo hizo la participación en Banco de Bogotá; (2) Grupo Aval es dueño indirecto del 100% de Porvenir, tal como se describe a continuación: 20.0% de Grupo Aval, 46.9% de Banco de Bogotá y 33.1% de Banco de Occidente. Los resultados de Porvenir se consolidan en el Banco de Bogotá (3) Grupo Aval aumentó su participación directa en Corficolombiana debido principalmente a la distribución de dividendos en acciones y adquisiciones a través de operaciones de mercado abierto.

4. Patrimonio atribuible a los accionistas

A 31 de marzo de 2016 el patrimonio atribuible a los accionistas fue Ps 14,380.1 mostrando un incremento de 7.4% frente a 31 de marzo de 2015 y una disminución de 1.3% frente a 31 de diciembre de 2015 como resultado del pago bianual de dividendos.

Estado de Resultados

La utilidad neta atribuible a nuestros accionistas el 1T16 fue Ps 466.4 billones mostrando un incremento de 39.6% frente al 1T15 y una disminución de 32.7% frente al 4T15. Este resultado fue afectado negativamente por un incremento en el trimestre de 12.6% en otros gastos, 16.9% en la pérdida por deterioro de activos financieros neto y un 14.9% en el gasto de intereses.

Estado de Resultados Consolidado	1T15	4T15	1T16	Δ	
				1T16 vs. 4T15	1T16 vs. 1T15
Ingreso por intereses	3,213.4	3,860.3	4,165.3	7.9%	29.6%
Gasto de intereses	1,289.8	1,609.1	1,848.1	14.9%	43.3%
Ingresos netos por intereses	1,923.6	2,251.2	2,317.2	2.9%	20.5%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	445.2	615.0	718.5	16.8%	61.4%
Deterioro activos financieros a costo amortizado	9.2	13.7	1.2	-91.3%	-87.1%
Recuperación de castigos	(48.2)	(55.6)	(49.7)	-10.7%	3.0%
Pérdida por deterioro de activos financieros, neto	406.2	573.2	670.1	16.9%	65.0%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	846.6	1,034.9	1,050.3	1.5%	24.1%
Ingreso neto de actividades de negociación	(3.5)	236.7	132.8	-43.9%	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	38.3	38.3	41.7	8.9%	8.9%
Total otros ingresos	592.9	610.2	752.7	23.4%	26.9%
Total otros egresos	1,992.0	2,002.4	2,255.1	12.6%	13.2%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	999.7	1,595.7	1,369.5	-14.2%	37.0%
Provisión de impuesto sobre la renta	442.8	443.6	573.9	29.4%	29.6%
Utilidad del año antes de intereses no controlantes	556.9	1,152.1	795.6	-30.9%	42.9%
Intereses no controlantes	222.7	458.7	329.2	-28.2%	47.8%
Utilidad del año de operaciones continuadas atribuibles a intereses controlantes	334.2	693.4	466.4	-32.7%	39.6%

1. Margen Neto de Intereses

Ingresos netos por intereses	1T15	4T15	1T16	Δ	
				1T16 vs. 4T15	1T16 vs. 1T15
Ingresos por intereses					
Comercial	1,299.3	1,586.2	1,787.9	12.7%	37.6%
Interbancario y Fondos Overnight	51.3	39.3	46.1	17.4%	-10.0%
Consumo	1,379.9	1,658.0	1,758.0	6.0%	27.4%
Hipotecaria	196.3	259.3	281.5	8.6%	43.4%
Microcrédito	25.0	29.6	29.0	-2.3%	16.0%
Interés cartera de crédito	2,951.7	3,572.4	3,902.6	9.2%	32.2%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	261.7	287.9	262.7	-8.7%	0.4%
Total ingresos por intereses	3,213.4	3,860.3	4,165.3	7.9%	29.6%
Gastos por intereses					
Cuentas Corrientes	47.2	46.6	66.7	43.0%	41.3%
Certificados de depósito a término	509.9	606.3	721.2	19.0%	41.4%
Cuentas de Ahorro	307.6	412.7	457.1	10.8%	48.6%
Total interés sobre depósitos	864.8	1,065.6	1,245.0	16.8%	44.0%
Obligaciones financieras	396.7	511.7	554.8	8.4%	39.9%
Operaciones de mercado monetario	59.7	120.5	149.1	23.7%	149.8%
Créditos de bancos y otros	104.4	95.5	122.5	28.3%	17.3%
Bonos en circulación	232.5	295.7	283.3	-4.2%	21.8%
Obligaciones con entidades de fomento	28.4	31.8	48.2	51.7%	69.8%
Total gastos de intereses	1,289.8	1,609.1	1,848.1	14.9%	43.3%
Ingresos netos por intereses	1,923.6	2,251.2	2,317.2	2.9%	20.5%

El margen neto de intereses aumentó 20.5% y alcanzó Ps 2,317.2 para el 1T16 frente al 1T15 y 2.9% frente al 4T15. La razón principal del incremento frente al 1T15 fue un aumento en el total de los ingresos por intereses de 29.6%, conducido por un incremento de 33.0% en los intereses la cartera de créditos (excluyendo interbancarios y fondos overnight).

El margen neto de interés⁽¹⁾ fue 5.7% para 1T16, superior al 5.5% del 4T15 y 1T15. el margen neto de cartera fue 6.5% para 1T16 y 6.3% para los períodos 4T15 y 1T15. De otra parte, el margen neto de inversiones fue 1.3% en el 1T16 frente a 1.4% en el 4T15 y 2.4% en el 1T15.

2. Pérdida neta por deterioro de activos financieros

La pérdida neta por deterioro de activos financieros, incrementó 65.0% hasta Ps 670.1 billones para el 1T16 frente al 1T15 y 16.9% frente 4T15.

Pérdidas por deterioro de activos financieros	1T15	4T15	1T16	Δ	
				1T16 vs. 4T15	1T16 vs. 1T15
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	445.2	615.0	718.5	16.8%	61.4%
Recuperación de castigos	(48.2)	(55.6)	(49.7)	-10.7%	3.0%
Deterioro activos financieros a costo amortizado	9.2	13.7	1.2	-91.3%	-87.1%
Pérdidas por deterioro de activos financieros	406.2	573.2	670.1	16.9%	65.0%

Nuestro costo de riesgo anualizado fue 2.0% para 1T16, 1.8% para el 4T15 y 1.5% para el 1T15. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 1.9% para el 1T16, 1.6% para 4T15 y 1.3% para 1T15.

⁽¹⁾ El margen neto de interés de Grupo Aval sin el ingreso por actividades de negociación a través de pérdidas o ganancias fue de 5.6% para el 1T16, 5.5% para el 4T15 y 5.4% para el 1T15.

3. Ingreso neto por Comisiones y honorarios

El ingreso neto por comisiones y honorarios aumentó 24.1% hasta Ps 1,050.3 para 1T16 frente a 1T15 y a 1.5% en el trimestre. El ingreso por comisiones y honorarios aumentó 20.2% hasta Ps 1,195.6 billones en el 1T16 frente 1T15 y 0.9% en el trimestre.

Total ingresos netos por comisiones, honorarios y otros ingresos	1T15	4T15	1T16	Δ	
				1T16 vs. 4T15	1T16 vs. 1T15
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	700.0	889.7	905.7		
Actividades fiduciarias	56.2	57.8	34.5	-40.3%	-38.6%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	198.8	193.1	213.5	10.6%	7.4%
Servicios de almacenamiento	39.7	44.0	41.9	-4.7%	5.6%
Total comisiones e ingresos por servicios	994.6	1,184.6	1,195.6	0.9%	20.2%
Gastos por comisiones y honorarios	148.0	149.7	145.3	-2.9%	-1.8%
Total comisiones e ingresos por servicios	846.6	1,034.9	1,050.3	1.5%	24.1%
Ingreso neto de actividades de negociación	(3.5)	236.7	132.8	-43.9%	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	38.3	38.3	41.7	8.9%	8.9%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	148.7	23.4	200.9	758.2%	35.1%
Ganancia neta en venta de inversiones	11.7	74.3	147.8	98.8%	1162.7%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	3.9	3.4	2.5	-26.2%	-34.3%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	30.7	65.3	86.2	32.1%	181.0%
Participación en utilidades de compañías asociadas y negocios conjuntos	196.7	256.1	212.9	-16.9%	8.2%
Otros Ingresos de operación	201.3	187.7	102.3	-45.5%	-49.2%
Total otros ingresos	592.9	610.2	752.7	23.4%	26.9%
Total ingresos netos por comisiones, honorarios y otros ingresos	1,474.3	1,920.1	1,977.5	3.0%	34.1%

⁽¹⁾Incluye Comisiones de Servicios bancarios, Red de oficinas, tarjetas débito y crédito, cheques y otras comisiones

⁽²⁾Incluye método de participación y dividendos.

4. Otros Ingresos (gastos)

Otros Ingresos (gastos) para el 1T16 fue Ps 752.7 billones aumentando 26.9% frente 1T15 y 23.4% frente 4T15. El indicador de eficiencia medido como gastos operacionales antes de depreciaciones y amortizaciones sobre el total de ingresos fue de 44.1% del costo base de ingresos en 1T16, mejoró de 47.1% en 4T15 y 47.4% en 1T15. El indicador anualizado de gastos de operaciones antes de depreciaciones y amortizaciones sobre el promedio de activos mejoró un 3.4% en 1T16 y 3.5% para 4T15 aumentando ligeramente del 3.3% en 1T15.

5. Interés Minoritario

El interés minoritario 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 y Banco AV Villas), y (ii) la participación minoritaria de terceras partes en las subsidiarias consolidadas por los bancos (particularmente Corficolombiana y Porvenir). Para el 1T16, el interés minoritario en el estado de resultados fue Ps 329.2 billones, mostrando un incremento de 47.8% frente al 1T15 y una disminución de 28.2% frente 4T15. El ratio de interés minoritario sobre utilidad antes de interés minoritario fue 41.4% in 1Q16, 39.8% in 4Q15 and 40.0% in 1Q15.

ACERCA DE GRUPO AVAL

Grupo Aval es el conglomerado financiero más grande de Colombia y a través de BAC Credomatic es el grupo regional más grande y más rentable 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 Relaciones con Inversionistas

Tatiana Uribe Benninghoff
Vicepresidente de Planeación Financiera y Relación con Inversionistas
Tel: +571 241 9700 x3600
E-mail: turibe@grupoaval.com

Diana Polanía Ruiz
Director de Planeación Financiera y Relación con Inversionistas
Tel: +571 241 9700 x3295
E-mail: dpolania@grupoaval.com

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.
Estados Financieros Consolidados en NIIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	1T15	4T15	1T16	Δ	
				1T16 vs. 4T15	1T16 vs. 1T15
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,673.1	22,285.0	21,366.3	-4.1%	14.4%
Activos financieros de inversión					
Títulos de deuda	5,323.7	3,061.9	3,016.5	-1.5%	-43.3%
Instrumentos de patrimonio	1,384.3	1,521.3	1,613.7	6.1%	16.6%
Derivados de negociación	958.5	1,025.0	1,297.7	26.6%	35.4%
Total activos financieros mantenidos para negociar con cambios en resultados	7,666.5	5,608.2	5,927.9	5.7%	-22.7%
Títulos de deuda	18,895.4	18,987.4	19,434.4	2.4%	2.9%
Instrumentos de patrimonio	850.2	697.6	934.0	33.9%	9.8%
Total activos financieros disponibles para la venta	19,745.7	19,684.9	20,368.4	3.5%	3.2%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2,594.4	2,395.3	2,288.4	-4.5%	-11.8%
Otros activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	1,776.9	1,891.7	1,933.3	2.2%	8.8%
Total activos financieros de inversión	31,783.5	29,580.1	30,517.9	3.2%	-4.0%
Préstamos y partidas por cobrar					
Cartera y leasing comercial	77,786.2	89,498.1	87,931.6	-1.8%	13.0%
Comercial y leasing comercial	74,407.3	85,413.2	85,032.0	-0.4%	14.3%
Repos e Interbancarios	3,378.9	4,085.0	2,899.6	-29.0%	-14.2%
Cartera y leasing consumo	35,475.7	42,230.5	42,214.7	0.0%	19.0%
Cartera y leasing hipotecario	10,581.0	13,418.1	13,338.5	-0.6%	26.1%
Cartera y leasing microcrédito	372.7	399.3	394.5	-1.2%	5.9%
Total cartera de créditos y leasing	124,215.5	145,546.0	143,879.2	-1.1%	15.8%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(3,250.3)	(3,718.3)	(3,814.7)	2.6%	17.4%
Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	120,965.2	141,827.7	140,064.6	-1.2%	15.8%
Otras cuentas por cobrar, net	2,917.5	3,202.2	3,428.4	7.1%	17.5%
Instrumentos derivados de cobertura	41.2	33.7	362.7	N.A.	N.A.
Activos no corrientes mantenidos para la venta	240.2	199.5	154.6	-22.5%	-35.6%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	719.0	927.6	875.8	-5.6%	21.8%
Propiedad, planta y equipo de uso propio	5,347.8	5,735.6	5,774.6	0.7%	8.0%
Propiedades de inversión	363.3	538.2	550.6	2.3%	51.6%
Activos biológicos	210.1	240.2	246.8	2.7%	17.4%
Activos tangibles	5,921.2	6,514.0	6,572.0	0.9%	11.0%
Plusvalía	6,276.7	7,056.0	6,825.9	-3.3%	8.7%
Activos en contratos de concesión	1,935.6	2,390.7	2,453.3	2.6%	26.7%
Otros activos	5,406.7	7,025.8	7,072.3	0.7%	30.8%
Total activos	190,962.0	216,679.3	214,872.2	-0.8%	12.5%
Instrumentos derivados de negociación	1,110.4	1,143.2	1,164.0	1.8%	4.8%
Total pasivos financieros a valor razonable	1,110.4	1,143.2	1,164.0	1.8%	4.8%
Depósitos de clientes a costo amortizado	121,517.2	135,954.6	136,882.7	0.7%	12.6%
Cuentas corrientes	27,882.1	33,430.7	32,795.3	-1.9%	17.6%
Certificados de depósito a término	46,287.5	51,777.4	53,545.9	3.4%	15.7%
Cuentas de ahorro	46,997.8	50,298.1	50,169.7	-0.3%	6.7%
Otros depósitos	349.9	448.5	371.8	-17.1%	6.3%
Obligaciones financieras	36,273.8	44,792.6	41,667.6	-7.0%	14.9%
Operaciones de mercado monetario	7,376.4	9,474.9	9,268.8	-2.2%	25.7%
Créditos de bancos y otros	13,719.2	18,750.6	16,561.9	-11.7%	20.7%
Bonos en circulación	15,178.2	16,567.1	15,836.9	-4.4%	4.3%
Obligaciones con entidades de fomento	2,022.9	2,506.6	2,623.4	4.7%	29.7%
Total pasivos financieros a costo amortizado	159,813.9	183,253.9	181,173.7	-1.1%	13.4%
Instrumentos derivados de cobertura	538.3	337.7	121.2	-64.1%	-77.5%
Para contingencias legales	180.1	148.3	237.5	60.1%	31.9%
Otras provisiones	727.4	451.9	660.8	46.2%	-9.2%
Provisiones	907.5	600.2	898.3	49.7%	-1.0%
Corriente	574.5	669.7	609.0	-9.1%	6.0%
Diferido	1,343.9	1,222.4	1,245.2	1.9%	-7.3%
Pasivos por impuesto de renta	1,918.3	1,892.1	1,854.2	-2.0%	-3.3%
Beneficios de empleados	1,009.9	1,022.3	1,042.7	2.0%	3.3%
Otros pasivos	4,612.0	5,523.5	5,733.0	3.8%	24.3%
Total pasivos	169,910.3	193,773.0	191,987.1	-0.9%	13.0%
Patrimonio de los intereses controlantes	13,395.2	14,567.6	14,380.1	-1.3%	7.4%
Intereses no controlantes	7,656.5	8,338.7	8,505.0	2.0%	11.1%
Total patrimonio	21,051.7	22,906.3	22,885.1	-0.1%	8.7%
Total pasivos y patrimonio	190,962.0	216,679.3	214,872.2	-0.8%	12.5%

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	1T15	4T15	1T16	1T16 vs. 4T15	1T16 vs. 1T15
Ingresos por intereses					
Intereses sobre cartera de crédito	2,951.7	3,572.4	3,902.6	9.2%	32.2%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	261.7	287.9	262.7	-8.7%	0.4%
Total ingreso por intereses	3,213.4	3,860.3	4,165.3	7.9%	29.6%
Gasto por intereses y similares					
Cuentas corrientes	47.2	46.6	66.7	43.0%	41.3%
Certificados de depósito a término	509.9	606.3	721.2	19.0%	41.4%
Cuentas de ahorro	307.6	412.7	457.1	10.8%	48.6%
Total intereses sobre depósitos	864.8	1,065.6	1,245.0	16.8%	44.0%
Obligaciones financieras	396.7	511.7	554.8	8.4%	39.9%
Operaciones de mercado monetario	59.7	120.5	149.1	23.7%	149.8%
Créditos de bancos y otros	104.4	95.5	122.5	28.3%	17.3%
Bonos en circulación	232.5	295.7	283.3	-4.2%	21.8%
Obligaciones con entidades de fomento	28.4	31.8	48.2	51.7%	69.8%
Total gasto de intereses	1,289.8	1,609.1	1,848.1	14.9%	43.3%
Ingresos netos por intereses	1,923.6	2,251.2	2,317.2	2.9%	20.5%
Perdida por deterioro de activos financieros					
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	445.2	615.0	718.5	16.8%	61.4%
Recuperación de castigos	(48.2)	(55.6)	(49.7)	-10.7%	3.0%
Deterioro activos financieros a costo amortizado	9.2	13.7	1.2	-91.3%	-87.1%
Pérdida por deterioro de activos financieros, neto	406.2	573.2	670.1	16.9%	65.0%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,517.4	1,678.0	1,647.2	-1.8%	8.5%
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	700.0	889.7	905.7	1.8%	29.4%
Actividades fiduciarias	56.2	57.8	34.5	-40.3%	-38.6%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	198.8	193.1	213.5	10.6%	7.4%
Servicios de almacenamiento	39.7	44.0	41.9	-4.7%	5.6%
Total comisiones e ingresos por servicios	994.6	1,184.6	1,195.6	0.9%	20.2%
Gastos por comisiones y honorarios	148.0	149.7	145.3	-2.9%	-1.8%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	846.6	1,034.9	1,050.3	1.5%	24.1%
Ingreso neto de actividades de negociación	(3.5)	236.7	132.8	-43.9%	N.A
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	38.3	38.3	41.7	8.9%	8.9%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	148.7	23.4	200.9	N.A.	35.1%
Ganancia neta en venta de inversiones ⁽²⁾	11.7	74.3	147.8	98.8%	N.A.
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	3.9	3.4	2.5	-26.2%	-34.3%
Ingresos de inversiones no consolidadas	30.7	65.3	86.2	32.1%	181.0%
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real	196.7	256.1	212.9	-16.9%	8.2%
Otros ingresos de operación	201.3	187.7	102.3	-45.5%	-49.2%
Total otros ingresos	592.9	610.2	752.7	23.4%	26.9%
Otros egresos					
Perdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	0.0	(0.0)	0.4	N.A.	N.A.
Gastos de personal	713.2	855.0	877.0	2.6%	23.0%
Indemnizaciones	8.2	22.7	14.7	-35.1%	78.7%
Pagos de bonificaciones	28.6	28.0	37.9	35.3%	32.5%
Salarios y beneficios a empleados	676.4	804.3	824.3	2.5%	21.9%
Gastos generales de administración	1,104.7	1,022.9	1,237.8	21.0%	12.0%
Gastos por depreciación y amortización	115.2	135.3	107.3	-20.7%	-6.9%
Otros gastos de operación	58.9	(10.8)	32.6	N.A.	-44.6%
Total otros egresos	1,992.0	2,002.4	2,255.1	12.6%	13.2%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	999.7	1,595.7	1,369.5	-14.2%	37.0%
Provisión de impuesto sobre la renta	442.8	443.6	573.9	29.4%	29.6%
Utilidad del año de operaciones continuadas	556.9	1,152.1	795.6	-30.9%	42.9%
Utilidad del año de operaciones descontinuadas	-	-	-	-	-
Utilidad del año antes de intereses no controlantes	556.9	1,152.1	795.6	-30.9%	42.9%
Intereses no controlantes	222.7	458.7	329.2	-28.2%	47.8%
Utilidad del año de operaciones continuadas atribuibles a intereses controlantes	334.2	693.4	466.4	-32.7%	39.6%

⁽¹⁾Incluye Comisiones de Servicios bancarios, Red de oficinas, tarjetas débito y crédito

⁽²⁾Incluye método de participación y dividendos