

AVAL
LISTED
NYSE



Reporte de resultados consolidados 2T2016

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF



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 y segundo 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.



Reporte de resultados consolidados para 2T2016

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Bogotá, 31 de agosto de 2016. Grupo Aval Acciones y Valores S.A. ("Grupo Aval") reportó una utilidad neta consolidada atribuible de Ps. 601.1 para 2T16 frente a Ps. 466.4 reportados para 1T16. El ROAE del trimestre fue de 16.3% y el ROAA para el trimestre fue del 1.7%.

Los siguientes son los aspectos más destacados de nuestros resultados para el 2T16 bajo NIIF:

- La utilidad neta atribuible a los accionistas del trimestre fue de Ps. 601.1 o 27 pesos por acción, mostrando un incremento del 6% con respecto al resultado comparable para 2T2015 de Ps. 569.0 o 26 pesos por acción.
- La cartera de créditos neta total creció un 13.3% en los últimos doce meses y un 1.6% en el trimestre. En ausencia de los movimientos por tipo de cambio, la cartera de créditos neta habría crecido un 2.4% en el trimestre.
- Los depósitos crecieron un 11.8% en los últimos doce meses y un 0.1% en el trimestre. En ausencia de los movimientos por tipo de cambio del período, los depósitos habrían crecido un 0.9% en el trimestre.
- La razón de depósitos a cartera neta cerró en 0.96x a 30 de junio 2016.
- Acorde con un aumento continuo de la tasa DTF tras varios aumentos en la tasa de descuento del Banco de la República, el rendimiento promedio de los préstamos se ha incrementado en 140 puntos básicos en los últimos doce meses y en 41 puntos básicos entre 1T2016 y 2T2016 cerrando en 11.3% en el último trimestre. El costo de fondos aumentó en 110 puntos básicos en los últimos doce meses y 47 puntos básicos en el último trimestre, cerrando en 4.5%. Por lo tanto, el diferencial entre el rendimiento promedio de los préstamos y el coste medio de los fondos se ha ampliado en 30 puntos básicos en los últimos doce meses.
- El NIM de cartera fue de 6.5% para el trimestre, mostrando un ligero aumento en comparación con el NIM de cartera doce meses atrás y en línea con el NIM de cartera obtenido para 1T2016. El NIM de las inversiones totales fue del 0.8%, en línea con el NIM de inversiones obtenido en 2T2015 y 50 puntos básicos menos que el 1.3% reportado en 1T2016. El NIM total fue del 5.6% en 2T2016 mostrando un aumento de 30 puntos básicos en comparación con el NIM total obtenido durante 1T2015 y un ligero descenso en comparación con el NIM total de 5.7% obtenido en 1T2016.
- El costo de riesgo para 2T2016 fue del 2.1% antes de recuperaciones de provisiones y 1.9% después de recuperaciones. El costo de riesgo fue afectado por las significativas provisiones no recurrentes realizadas durante el trimestre y por la disminución en el tamaño de la cartera de crédito, que fue causada principalmente por efectos de tasa de cambio. En ausencia de dichos eventos, el costo del riesgo antes de la recuperación habría sido 1.9% y 1.7% después de recuperaciones de provisiones.
- Nuestro índice de eficiencia consolidado, medido como gastos a ingresos, fue del 47.2% en el trimestre; en línea con nuestra eficiencia esperada para este año, 100 puntos básicos mejor que nuestra eficiencia para el año 2015 y similar a la eficiencia del año 2014. A pesar de un crecimiento moderado en los gastos operativos durante 2T2016, la relación muestra un deterioro frente 1T2016 impulsado principalmente por una disminución en el NIM.
- Al 30 de junio de 2016, todos nuestros bancos muestran razones de solvencia básica (Tier 1) entre 9.35% y 10.1%. Los indicadores de solvencia del Banco de Bogotá se muestran sobre una base real y una pro-forma ya que la razón de Tier 1 se materializará después de que el banco tenga su junta de accionistas el 13 de septiembre 2016, en la que se capitalizará una parte sustancial de sus ganancias del 1S2016 incluyendo Ps. 2,208 miles de millones de ganancias no recurrentes provenientes de la des-consolidación de Corficolombiana.
- Durante 2T2016, nuestro retorno sobre activos promedio fue de 1.7%, y nuestro retorno sobre el patrimonio promedio fue de 16.3%.
- Desde 30 de junio de 2016, Grupo Aval y controla y consolida directamente a Corficolombiana.



Reporte de resultados consolidados para 2T2016

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados en NIIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	2T15	1T16	2T16	Δ	
				2T16 vs. 1T16	2T16 vs. 2T15
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,335.6	21,366.3	21,004.5	-1.7%	14.6%
Total activos financieros mantenidos para negociar con cambios en resultados	5,932.9	5,927.9	4,777.4	-19.4%	-19.5%
Total activos financieros disponibles para la venta	20,172.1	20,368.4	20,257.6	-0.5%	0.4%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2,414.0	2,288.4	2,265.6	-1.0%	-6.1%
Otros activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	1,814.9	1,933.3	1,978.7	2.3%	9.0%
Total activos financieros de inversión	30,333.8	30,517.9	29,279.2	-4.1%	-3.5%
Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	125,631.6	140,064.6	142,286.7	1.6%	13.3%
Activos tangibles	5,926.1	6,572.0	6,729.9	2.4%	13.6%
Plusvalía	6,191.1	6,825.9	6,696.6	-1.9%	8.2%
Activos en contratos de concesión	1,898.3	2,453.3	2,415.1	-1.6%	27.2%
Otros activos	5,599.8	7,072.3	7,274.2	2.9%	29.9%
Total activos	193,916.3	214,872.2	215,686.2	0.4%	11.2%
Instrumentos derivados de negociación	860.4	1,164.0	910.0	-21.8%	5.8%
Depósitos de clientes a costo amortizado	122,541.8	136,882.7	137,016.2	0.1%	11.8%
Operaciones de mercado monetario	9,221.1	9,268.8	8,702.2	-6.1%	-5.6%
Créditos de bancos y otros	13,793.4	16,561.9	16,540.5	-0.1%	19.9%
Bonos en circulación	14,917.8	15,836.9	17,240.2	8.9%	15.6%
Obligaciones con entidades de fomento	2,172.0	2,623.4	2,739.4	4.4%	26.1%
Otros pasivos	8,196.7	9,649.4	8,756.4	-9.3%	6.8%
Total pasivos	171,703.1	191,987.1	191,904.8	0.0%	11.8%
Patrimonio de los intereses controlantes	14,118.6	14,380.1	15,083.7	4.9%	6.8%
Intereses no controlantes	8,094.6	8,505.0	8,697.7	2.3%	7.5%
Total patrimonio	22,213.2	22,885.1	23,781.4	3.9%	7.1%
Total pasivos y patrimonio	193,916.3	214,872.2	215,686.2	0.4%	11.2%

Estado de Resultados Consolidado	2T15	1T16	2T16	Δ	
Ingresos por intereses	3,363.2	4,165.3	4,254.9	2.2%	26.5%
Gasto por intereses y similares	1,370.7	1,848.1	2,056.7	11.3%	50.0%
Ingresos netos por intereses	1,992.4	2,317.2	2,198.3	-5.1%	10.3%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	542.7	718.5	728.1	1.3%	34.2%
Deterioro activos financieros a costo amortizado	5.1	1.2	77.1	N.A.	N.A.
Recuperación de castigos	(53.3)	(49.7)	(61.0)	22.8%	14.5%
Pérdida por deterioro de activos financieros, neto	494.5	670.1	744.2	11.1%	50.5%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	866.8	1,050.3	1,043.0	-0.7%	20.3%
Ingreso neto de actividades de negociación	163.8	132.8	201.0	51.4%	22.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	38.3	41.7	45.3	8.6%	18.4%
Total otros ingresos	528.6	752.7	698.1	-7.3%	32.1%
Total otros egresos	1,734.0	2,255.1	2,057.9	-8.7%	18.7%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,361.4	1,369.5	1,383.6	1.0%	1.6%
Provisión de impuesto sobre la renta	420.2	573.9	469.3	-18.2%	11.7%
Utilidad del año de operaciones continuadas	941.1	795.6	914.2	14.9%	-2.9%
Utilidad del año de operaciones descontinuadas	-	-	-	N.A.	N.A.
Utilidad del año antes de intereses no controlantes	941.1	795.6	914.2	14.9%	-2.9%
Intereses no controlantes	372.2	329.2	313.1	-4.9%	-15.9%
Utilidad del año de operaciones continuadas atribuibles a intereses controlantes	569.0	466.4	601.1	28.9%	5.6%

Indicadores principales	2T15	1T16	2T16	2015	2016
Margen neto de interés(1)	5.4%	5.6%	5.3%	5.4%	5.4%
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	5.3%	5.7%	5.6%	5.4%	5.6%
Indicador de eficiencia(2)	46.2%	44.1%	47.2%	45.8%	45.6%
ROAA(3)	2.0%	1.5%	1.7%	1.7%	1.6%
ROAE(4)	16.6%	12.9%	16.3%	13.2%	14.5%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+30 días) / Total cartera y operaciones de leasing(5)	2.6%	2.7%	2.8%	2.6%	2.8%
Gasto de provisiones / Total cartera y operaciones de leasing promedio(6)	1.8%	2.0%	2.1%	1.7%	2.0%
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (5)	1.1	1.0	1.0	1.1	1.0
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing	2.7%	2.7%	2.7%	2.7%	2.7%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera y operaciones de leasing promedio(6)	1.0%	1.6%	1.9%	1.2%	1.8%
Total cartera y operaciones de leasing / Total activos	64.8%	65.2%	66.0%	64.8%	66.0%
Depósitos / Total cartera y operaciones de leasing	97.5%	97.7%	96.3%	97.5%	96.3%
Patrimonio / Activos	11.5%	10.7%	11.0%	11.5%	11.0%
Ratio de capital tangible(7)	8.3%	7.4%	7.9%	8.3%	7.9%
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)	1,270.0	1,150.0	1,160.0	1,270.0	1,160.0
Precio Acción preferencial (Al final del período)	1,275.0	1,170.0	1,180.0	1,275.0	1,180.0
Valor en libros / Acción	633.7	645.4	677.0	633.7	677.0
Utilidad del período / Acción	25.5	20.9	27.0	40.5	47.9
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	12.5	14.0	10.9	15.7	12.3
Precio / Valor en libros(8)	2.0	1.8	1.7	2.0	1.7

(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 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 y Cartera 30 días calculada sobre capital sin incluir 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 de Estado de Situación Financiera

1. Activos

Los activos totales al 30 de junio de 2016 ascendieron a Ps. 215,686.2 mostrando un incremento del 11.2% con respecto a junio 30 de 2015 y un 0.4% frente a 31 de marzo de 2016. El crecimiento de los activos fue impulsado principalmente por un crecimiento anual de 13.3% en la cartera de créditos y cuentas por cobrar, netos que ascendió a Ps. 142,286.7. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento de los activos habría sido del 7.8% respecto a junio 30 de 2015 y 1.2% frente al 31 de marzo de 2016, y para el total de préstamos y cuentas por cobrar, el crecimiento neto habría sido de 9.8% y 2.4%, respectivamente.

1.1 Cartera de créditos

El total de cartera de créditos y leasing se incrementó en un 13.2% entre junio 30 de 2015 y junio 30 de 2016 y alcanzó Ps. 146,127.5 (9.9% excluyendo el efecto de tasa de cambio) dicho crecimiento fue impulsado por (i) un aumento del 9.7% en la cartera y leasing comercial hasta Ps. 85,805.4 (7.5% excluyendo el efecto de tasa de cambio), (ii) un aumento del 17.1% en la cartera y leasing de consumo hasta Ps. 43,224.0 (12.8% excluyendo el efecto de tasa de cambio), (iii) un aumento del 23.2% en la cartera y leasing hipotecario hasta Ps. 13,556.3 (14.4% excluyendo el efecto de tasa de cambio) y (iv) un aumento del 3.0% en la cartera y leasing de microcrédito hasta Ps. 394.2 (3.0% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	2T15	1T16	2T16	Δ	
				2T16 vs. 1T16	2T16 vs. 2T15
Préstamos y partidas por cobrar					
Comercial y leasing comercial	78,186.2	85,032.0	85,805.4	0.9%	9.7%
Cartera y leasing consumo	36,898.9	42,214.7	43,224.0	2.4%	17.1%
Cartera y leasing hipotecario	11,007.0	13,338.5	13,556.3	1.6%	23.2%
Cartera y leasing microcrédito	382.9	394.5	394.2	-0.1%	3.0%
Préstamos y partidas por cobrar	126,475.0	140,979.7	142,980.0	1.4%	13.1%
Repos e Interbancarios	2,570.1	2,899.6	3,147.5	8.6%	22.5%
Total cartera de créditos y leasing	129,045.1	143,879.2	146,127.5	1.6%	13.2%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(3,413.6)	(3,814.7)	(3,840.8)	0.7%	12.5%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	(1,730.8)	(1,877.5)	(1,851.8)	-1.4%	7.0%
Provisión para el deterioro de cartera de consumo	(1,535.9)	(1,763.4)	(1,808.4)	2.6%	17.7%
Provisión para el deterioro de cartera hipotecaria	(98.3)	(120.7)	(125.5)	4.0%	27.6%
Provisión para el deterioro de cartera de microcrédito	(48.5)	(53.0)	(55.1)	3.9%	13.6%
Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	125,631.6	140,064.6	142,286.7	1.6%	13.3%



Reporte de resultados consolidados para 2T2016

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

La siguiente tabla muestra la composición de los préstamos por entidad. Banco de Bogotá disminuyó su participación hasta el 64.2% y Banco Popular aumentó su participación hasta el 10.8%.

Cartera Bruta / Banco (\$)	2T15	1T16	2T16	Δ	
				2T16 vs. 1T16	2T16 vs. 2T15
Banco de Bogotá	81,460.3	92,635.0	93,778.0	1.2%	15.1%
Local	49,256.1	51,921.0	53,380.4	2.8%	8.4%
Centroamérica	32,204.2	40,714.0	40,397.6	-0.8%	25.4%
Banco de Occidente	23,976.9	26,395.5	26,779.8	1.5%	11.7%
Banco Popular	13,777.6	15,087.7	15,814.8	4.8%	14.8%
Banco AV Villas ⁽¹⁾	8,128.9	8,880.0	9,019.4	1.6%	11.0%
Corficolombiana	2,124.6	1,749.6	1,711.5	-2.2%	-19.4%
Eliminaciones	(423.2)	(868.5)	(976.0)	12.4%	130.6%
Total Grupo Aval	129,045.1	143,879.2	146,127.5	1.6%	13.2%

Cartera Bruta / Banco (%)	2T15	1T16	2T16
Banco de Bogotá	63.1%	64.4%	64.2%
Local	38.2%	36.1%	36.5%
Centroamérica	25.0%	28.3%	27.6%
Banco de Occidente	18.6%	18.3%	18.3%
Banco Popular	10.7%	10.5%	10.8%
Banco AV Villas	6.3%	6.2%	6.2%
Corficolombiana	1.6%	1.2%	1.2%
Eliminaciones	-0.3%	-0.6%	-0.7%
Total Grupo Aval	100%	100%	100%

Como se detalla a continuación, del total de la cartera de Grupo Aval, el 72.4% es doméstica y el 27.6% es extranjera (refleja la operación en Centroamérica). El total de la cartera extranjera creció un 25.4% durante los últimos 12 meses y disminuyó un 0.8% en el trimestre. La disminución de nuestras operaciones en Centroamérica frente a 1T16 es atribuible en gran medida al efecto de la apreciación del peso colombiano. Excluyendo los efectos de la tasa de cambio el crecimiento anual y trimestral para nuestra operación en Centroamérica habría sido de 11.7% y 2.0%, respectivamente.

Cartera Bruta	2T15	1T16	2T16	Δ	
				2T16 vs. 1T16	2T16 vs. 2T15
Doméstica					
Comercial y leasing comercial	64,947.7	68,607.5	69,498.6	1.3%	7.0%
Cartera y leasing consumo	25,436.4	27,626.1	28,668.2	3.8%	12.7%
Cartera y leasing hipotecario	4,133.8	4,996.3	5,234.7	4.8%	26.6%
Cartera y leasing microcrédito	382.9	394.5	394.2	-0.1%	3.0%
Repos e Interbancarios	1,940.1	1,540.8	1,934.1	25.5%	-0.3%
Total cartera doméstica	96,840.9	103,165.2	105,729.9	2.5%	9.2%
Extranjera					
Comercial y leasing comercial	13,238.4	16,424.5	16,306.8	-0.7%	23.2%
Cartera y leasing consumo	11,462.5	14,588.6	14,555.8	-0.2%	27.0%
Cartera y leasing hipotecario	6,873.2	8,342.1	8,321.6	-0.2%	21.1%
Cartera y leasing microcrédito	-	-	-	-	-
Repos e Interbancarios	630.0	1,358.8	1,213.4	-10.7%	92.6%
Total cartera extranjera	32,204.2	40,714.0	40,397.6	-0.8%	25.4%
Total cartera de créditos y leasing	129,045.1	143,879.2	146,127.5	1.6%	13.2%

⁽¹⁾ Cifras pro-forma para 2T15 y 1T16 para comparabilidad y reflejar la desconsolidación de Corficolombiana de Banco de Bogotá.



Reporte de resultados consolidados para 2T2016

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

El indicador de cartera vencida a más de 30 días cerró el 2T16 en 2.8% en comparación con el 2.7% en 1T16. El indicador de cartera improductiva⁽¹⁾ fue del 1.7% para el 2T16 y 1.8% para el 1T16. Finalmente, el indicador de cartera CDE sobre el total de cartera bruta fue de 4.0% en 2T16, el mismo indicador que en 1T16.

El indicador de cobertura de la cartera improductiva fue de 1.6x para el 2T16, y de 1.5x para el 1T16. 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 tanto para 2T16 como para 1T16. El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera bruta fue de 1.9% en 2T16 y en 1T16. La razón de castigos de cartera sobre el promedio de cartera bruta fue de 1.9% en 2T16, 1.6% en 1T16 y un 1.0% en 2T15.

Total cartera de créditos y leasing	2T15	1T16	2T16	Δ	
				2T16 vs. 1T16	2T16 vs. 2T15
"A" riesgo normal	118,037.4	131,716.4	133,225.6	1.1%	12.9%
"B" riesgo aceptable	3,357.9	3,571.6	4,053.0	13.5%	20.7%
"C" riesgo apreciable	2,775.4	2,827.5	2,788.2	-1.4%	0.5%
"D" riesgo significativo	1,398.0	1,840.4	1,918.7	4.3%	37.2%
"E" irrecuperable	906.3	1,023.8	994.5	-2.9%	9.7%
Préstamos y partidas por cobrar	126,475.0	140,979.7	142,980.0	1.4%	13.1%
Repos e interbancarios	2,570.1	2,899.6	3,147.5	8.6%	22.5%
Total loans & leases operations and receivables portfolio	129,045.1	143,879.2	146,127.5	1.6%	13.2%

Cartera CDE	5,079.7	5,691.7	5,701.4
Cartera vencida (30 días)	3,217.9	3,792.5	3,910.0
Cartera vencida (90 días)	1,882.1	2,175.4	2,112.4
NPLs(1)	2,171.2	2,508.9	2,461.1

Cartera y leasing CDE / Total cartera y leasing (*)	4.0%	4.0%	4.0%
Cartera y leasing vencida (30 días) / Total cartera y leasing (*)	2.6%	2.7%	2.8%
Cartera y leasing vencida (90 días) / Total cartera y leasing (*)	1.5%	1.6%	1.5%
NPL / Total cartera y leasing (*)	1.7%	1.8%	1.7%

Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing CDE	0.7	0.7	0.7
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (30 días)	1.1	1.0	1.0
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (90 días)	1.8	1.8	1.8
Provisión por deterioro de cartera y leasing / NPL	1.6	1.5	1.6
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Total cartera y leasing (*)	2.7%	2.7%	2.7%

Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing CDE	0.4	0.5	0.5
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (30 días)	0.7	0.8	0.7
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (90 días)	1.2	1.3	1.4
Pérdida por deterioro / Promedio cartera y leasing (*)	1.8%	2.0%	2.1%
Pérdida neta por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Promedio cartera y leasing (*)	1.6%	1.9%	1.9%

Castigos / Promedio cartera y leasing (*)	1.0%	1.6%	1.9%
---	------	------	------

(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.

(*) Total cartera y leasing excluyendo repos e interbancarios. Los indicadores de calidad de cartera vencida +30 días, +90 días e improductiva fueron calculados teniendo en cuenta el capital de la cartera (no incluye cuentas por cobrar de intereses).



1.2 Inversiones de renta fija y renta variable

El total de activos financieros disponibles para inversión disminuyó 3.5% hasta Ps. 29,279.2 entre junio 30 de 2015 junio 30 de 2016, y un 4.1% frente al 31 de marzo de 2016. Del total del portafolio Ps. 23,982.1 corresponden a inversiones de renta fija, que disminuyeron 6.4% entre junio 30 de 2015 y junio 30 de 2016 y un 3.1% desde el 31 de marzo de 2016. Del total de las inversiones, las inversiones en instrumentos de patrimonio fueron Ps. 2,305.7, creciendo un 3,8% entre junio 30 de 2015 junio 30 de 2016 y decreciendo un 9.5% desde marzo 31 de 2016.

El rendimiento promedio de las inversiones de renta fija (mantenidas para negociar a través de ganancias o pérdidas, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento, fondos interbancarios y overnight) fue del 5.6% en 2T16, 5.7% en 1T16 y el 4.4% en 2T15.

Activos financieros de inversión	2T15	1T16	2T16	Δ	
				2T16 vs. 1T16	2T16 vs. 2T15
Títulos de deuda	3,945.7	3,016.5	2,189.2	-27.4%	-44.5%
Instrumentos de patrimonio	1,321.2	1,613.7	1,575.5	-2.4%	19.2%
Derivados de negociación	665.9	1,297.7	1,012.7	-22.0%	52.1%
Total activos financieros mantenidos para negociar con cambios en resultados	5,932.9	5,927.9	4,777.4	-19.4%	-19.5%
Títulos de deuda	19,273.0	19,434.4	19,527.4	0.5%	1.3%
Instrumentos de patrimonio	899.1	934.0	730.2	-21.8%	-18.8%
Total activos financieros disponibles para la venta	20,172.1	20,368.4	20,257.6	-0.5%	0.4%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2,414.0	2,288.4	2,265.6	-1.0%	-6.1%
Otros activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	1,815.1	1,933.3	1,978.7	2.3%	9.0%
Total activos financieros de inversión	30,333.8	30,517.9	29,279.2	-4.1%	-3.5%



1.3 Efectivo y depósitos en bancos centrales

A 30 de junio de 2016 el saldo de efectivo y depósitos en bancos centrales fue de Ps. 21,004.5, mostrando un incremento del 14.6% respecto a junio 30 de 2015 y una disminución del 1.7% frente al 31 de marzo de 2016 (8,7% y 0,6% de disminución excluyendo el efecto de la tasa de cambio).

1.4 Plusvalía y otros intangibles

La plusvalía y otros intangibles al 30 de junio de 2016 ascendieron a Ps. 9,799.9, mostrando un incremento del 14.7% respecto a junio 30 de 2015 y una disminución de un 1.2% frente a 31 de marzo de 2016.

La plusvalía al 30 de junio de 2016 fue de Ps. 6,696.6, aumentando un 8.2% respecto a junio 30 de 2015 y disminuyendo 1.9% frente al 31 de marzo de 2016. La disminución en el trimestre fue impulsada por la apreciación de la moneda.

Los otros intangibles reflejan el valor de las concesiones y otros activos financieros, registrados principalmente en Corficolombiana.

2. Pasivos

A 30 de Junio de 2016 el fondeo representa el 95.0% del total de los pasivos y los otros pasivos representan el 5.0%, mostrando un ligero aumento frente al 94.4% para 1T16 y el 94.7% para 2T15.

2.1 Fondeo

El total de fondeo 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. 182,238.4 al 30 de junio de 2016 mostrando un incremento del 12.0% respecto a junio 30 de 2015 y 0.6% frente al 31 de marzo de 2016 (8.6% y 1.4% de incremento excluyendo el efecto de la tasa de cambio). Los depósitos representaron el 75.2% del fondeo total al cierre de 2T16, el 75.6% para 1T16 y 75.3% para el 2T15.

El costo promedio de los fondos fue del 4.5% en 2T16, 4.1% en 1T16 y el 3.4% en 2T15.



Reporte de resultados consolidados para 2T2016

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Depósitos de clientes a costo amortizado	2T15	1T16	2T16	Δ	
				2T16 vs. 1T16	2T16 vs. 2T15
Cuentas corrientes	28,262.1	32,795.3	30,056.9	-8.4%	6.4%
Certificados de depósito a término	47,181.8	53,545.9	55,425.5	3.5%	17.5%
Cuentas de ahorro	46,786.9	50,169.7	51,114.9	1.9%	9.3%
Otros depósitos	310.9	371.8	418.8	12.7%	34.7%
Depósitos de clientes a costo amortizado	122,541.8	136,882.7	137,016.2	0.1%	11.8%

De nuestros depósitos totales al 30 de junio de 2016, las cuentas corrientes representaron el 21.9%, los certificados de depósito a término el 40.5%, las cuentas de ahorro 37.3%, y los otros depósitos 0.3%.

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

Depósitos / Banco (\$)	2T15	1T16	2T16	Δ	
				2T16 vs. 1T16	2T16 vs. 2T15
Banco de Bogotá	79,123.0	89,132.8	87,407.5	-1.9%	10.5%
<i>Local</i> ⁽¹⁾	48,612.0	51,823.4	50,907.8	-1.8%	4.7%
<i>Centroamérica</i>	30,511.0	37,309.4	36,499.6	-2.2%	19.6%
Banco de Occidente	22,583.6	24,151.3	24,824.4	2.8%	9.9%
Banco Popular	12,082.0	12,719.8	13,928.8	9.5%	15.3%
Banco AV Villas	8,339.6	8,891.2	9,225.2	3.8%	10.6%
Corficolombiana ⁽¹⁾	3,234.8	4,307.7	3,962.0	-8.0%	22.5%
Eliminaciones	(2,821.3)	(2,320.1)	(2,331.6)	0.5%	-17.4%
Total Grupo Aval	122,541.8	136,882.7	137,016.2	0.1%	11.8%

Depósitos / Banco (%)	2T15	1T16	2T16
Banco de Bogotá	64.6%	65.1%	63.8%
<i>Local</i>	39.7%	37.9%	37.2%
<i>Central America</i>	24.9%	27.3%	26.6%
Banco de Occidente	18.4%	17.6%	18.1%
Banco Popular	9.9%	9.3%	10.2%
Banco AV Villas	6.8%	6.5%	6.7%
Corficolombiana	2.6%	3.1%	2.9%
Eliminaciones	-2.3%	-1.7%	-1.7%
Total Grupo Aval	100.0%	100.0%	100.0%

⁽¹⁾ Cifras pro-forma para 2T15 y 1T16 para comparabilidad y reflejar la desconsolidación de Corficolombiana de Banco de Bogotá.



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

Al 30 de junio de 2016 los créditos de bancos y otros presentaron un saldo de Ps. 19,279.9, mostrando un incremento de 20.8% frente al 30 de junio de 2015 y un incremento de 0.5% frente al 31 de marzo de 2016. Al excluir el efecto de tasa de cambio el crecimiento hubiera sido 12.2% frente a 2T15 y 2.1% frente a 1T16.

2.1.3 Bonos

El saldo de bonos al 30 de junio de 2016 fue Ps. 17,240.2, mostrando un incremento de 15.6% frente al 30 de junio de 2015 y 8.9% frente a marzo 31 de 2016. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento hubiera sido 14.6% frente a 2T15 y 9.1% frente a 1T16.

3. Interés minoritario

El interés minoritario de Grupo Aval refleja: (i) la participación minoritario 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 30 de junio de 2016 el saldo del interés minoritario fue de Ps. 8,697.7 que decreció 7.5% frente a junio 30 de 2015. El interés minoritario incrementó ligeramente de 36.4% del total del patrimonio en junio 30 de 2015 a 36.6% en junio 30 de 2016. El interés minoritario 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.

Propiedad directa e indirecta de las principales filiales	2T15	1T16	2T16	Δ	
				2T16 vs. 1T16	2T16 vs. 2T15
Banco de Bogotá	68.7%	68.7%	68.7%	-	5
Banco de Occidente	72.2%	72.3%	72.3%	-	3
Banco Popular	93.7%	93.7%	93.7%	-	1
Banco AV Villas	79.9%	79.9%	79.9%	-	0
BAC Credomatic ⁽¹⁾	68.7%	68.7%	68.7%	-	5
Porvenir ⁽²⁾	75.7%	75.7%	75.7%	(0)	3
Corficolombiana ⁽³⁾	44.4%	44.5%	44.5%	-	12
Grupo Aval Limited	100.0%	100.0%	100.0%	-	-
Grupo Aval International Ltd.	100.0%	100.0%	100.0%	-	-

(1) BAC Credomatic es propiedad de Banco de Bogotá, como tal, el aumento de la participación total del Grupo Aval se explica por el aumento de nuestra participación en 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; (3) Grupo Aval incrementó su participación directa en Corficolombiana, debido principalmente a la distribución de dividendos de acciones y adquisiciones a través de operaciones de mercado abierto.

4. Patrimonio atribuible a los accionistas

A 30 de junio de 2016 el patrimonio atribuible a los accionistas fue de Ps. 15,083.7, mostrando un incremento del 6.8% respecto a junio 30 de 2015 y 4.9% frente al 31 de marzo de 2016.



Estado de resultados

Nuestra utilidad neta atribuible a los accionistas de 2T16 fue de Ps. 601.1, mostrando un incremento del 5.6% frente al 2T15 y de 28.9% frente al 1T16.

Estado de Resultados Consolidado	2T15	1T16	2T16	Δ	
				2T16 vs. 1T16	2T16 vs. 2T15
Ingresos por intereses	3,363.2	4,165.3	4,254.9	2.2%	26.5%
Gasto por intereses y similares	1,370.7	1,848.1	2,056.7	11.3%	50.0%
Ingresos netos por intereses	1,992.4	2,317.2	2,198.3	-5.1%	10.3%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	542.7	718.5	728.1	1.3%	34.2%
Deterioro activos financieros a costo amortizado	5.1	1.2	77.1	N.A.	N.A.
Recuperación de castigos	(53.3)	(49.7)	(61.0)	22.8%	14.5%
Pérdida por deterioro de activos financieros, neto	494.5	670.1	744.2	11.1%	50.5%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	866.8	1,050.3	1,043.0	-0.7%	20.3%
Ingreso neto de actividades de negociación	163.8	132.8	201.0	51.4%	22.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	38.3	41.7	45.3	8.6%	18.4%
Total otros ingresos	528.6	752.7	698.1	-7.3%	32.1%
Total otros egresos	1,734.0	2,255.1	2,057.9	-8.7%	18.7%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,361.4	1,369.5	1,383.6	1.0%	1.6%
Provisión de impuesto sobre la renta	420.2	573.9	469.3	-18.2%	11.7%
Utilidad del año de operaciones continuadas	941.1	795.6	914.2	14.9%	-2.9%
Utilidad del año de operaciones descontinuadas	-	-	-	N.A.	N.A.
Utilidad del año antes de intereses no controlantes	941.1	795.6	914.2	14.9%	-2.9%
Intereses no controlantes	372.2	329.2	313.1	-4.9%	-15.9%
Utilidad del año de operaciones continuadas atribuibles a intereses controlantes	569.0	466.4	601.1	28.9%	5.6%

1. Margen neto de intereses

Ingresos netos por intereses	2T15	1T16	2T16	Δ	
				2T16 vs. 1T16	2T16 vs. 2T15
Ingresos por intereses					
Comercial	1,399.2	1,787.9	1,975.5	10.5%	41.2%
Repos e interbancarios	50.1	46.1	25.8	-44.1%	-48.5%
Consumo	1,432.7	1,758.0	1,740.0	-1.0%	21.5%
Vivienda	209.9	281.5	278.6	-1.0%	32.7%
Microcrédito	26.1	29.0	28.8	-0.6%	10.3%
Intereses sobre cartera de crédito	3,118.0	3,902.6	4,048.7	3.7%	29.9%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo	245.2	262.7	206.2	-21.5%	-15.9%
Total ingreso por intereses	3,363.2	4,165.3	4,254.9	2.2%	26.5%
Gasto por intereses y similares					
Cuentas corrientes	43.1	66.7	69.1	3.6%	60.4%
Certificados de depósito a término	534.1	721.2	827.6	14.8%	54.9%
Cuentas de ahorro	339.1	457.1	523.5	14.5%	54.4%
Total intereses sobre depósitos	916.3	1,245.0	1,420.3	14.1%	55.0%
Obligaciones financieras	424.7	554.8	580.5	4.6%	36.7%
Operaciones de mercado monetario	76.6	149.1	167.6	12.4%	118.8%
Créditos de bancos y otros	92.4	122.5	133.2	8.8%	44.2%
Bonos en circulación	255.7	283.3	279.6	-1.3%	9.3%
Obligaciones con entidades de fomento	29.6	48.2	55.9	16.0%	88.8%
Total gasto de intereses	1,370.7	1,848.1	2,056.7	11.3%	50.0%
Ingresos netos por intereses	1,992.4	2,317.2	2,198.3	-5.1%	10.3%



El margen neto de intereses aumentó 10.3% hasta Ps. 2,198.3 para el 2T16 frente al 2T15 y decreció en 5.1% frente al 1T16. La principal razón para el decrecimiento frente al 1T16 fue una caída de 21.5% en los intereses sobre inversiones de renta fija y un incremento de 14.1% en el costo de los depósitos.

Nuestro margen neto de interés⁽¹⁾ fue 5.6% para 2T16, 5.7% para 1T16, y 5.3% para 2T2015. El margen neto de cartera fue 6.5% para 2T16, estable comparado con el 6.5% logrado en 1T16 y aumentando frente al 6.4% logrado en 2T15. De otra parte, el margen neto de inversiones fue 0.8% en 2T16 frente a 1.3% en 1T16 y 0.9% en 2T15.

2. Pérdida neta por deterioro de activos financieros

La pérdida neta por deterioro de activos financieros, incrementó 50.5% hasta Ps. 744.2 para el 2T16 frente a 2T15 y 11.1% frente a 1T16.

Pérdida por deterioro de activos financieros, neto	2T15	1T16	2T16	Δ	
				2T16 vs. 1T16	2T16 vs. 2T15
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	542.7	718.5	728.1	1.3%	34.2%
Recuperación de castigos	(53.3)	(49.7)	(61.0)	22.8%	14.5%
Deterioro activos financieros a costo amortizado	5.1	1.2	77.1	N.A.	N.A.
Pérdida por deterioro de activos financieros, neto	494.5	670.1	744.2	11.1%	50.5%

Nuestro costo de riesgo anualizado fue 2.1% para 2T16, 2.0% para 1T16 y 1.8% para 2T15. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 1.9% para 2T16 y 1T16, y 1.6% para 2T15.

⁽¹⁾ El margen neto de interés de Grupo Aval sin el ingreso por actividades de negociación a través de pérdidas o ganancias fue de 5.3% para 2T16, 5.6% para 1T16 y 5.4% para 2T15.



3. Ingreso neto por comisiones y honorarios

El ingreso neto por comisiones y honorarios aumentó 20.3% hasta Ps. 1,043.0 para 2T16 frente a 2T15 y decreció 0.7% durante el trimestre. El ingreso por comisiones y honorarios aumentó 18.1% hasta Ps. 1,191.5 en 2T16 frente a 2T15 y decreció 0.3% en el trimestre.

Total de ingresos diferentes a intereses	2T15	1T16	2T16	Δ	
				2T16 vs. 1T16	2T16 vs. 2T15
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	713.6	905.7	897.1	-0.9%	25.7%
Actividades fiduciarias	59.6	34.5	40.5	17.6%	-32.0%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	194.4	213.5	206.4	-3.3%	6.2%
Servicios de almacenamiento	41.1	41.9	47.5	13.4%	15.5%
Total comisiones e ingresos por servicios	1,008.7	1,195.6	1,191.5	-0.3%	18.1%
Gastos por comisiones y honorarios	141.9	145.3	148.5	2.2%	4.6%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	866.8	1,050.3	1,043.0	-0.7%	20.3%
Ingreso neto de actividades de negociación	163.8	132.8	201.0	51.4%	22.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	38.3	41.7	45.3	8.6%	18.4%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	32.1	200.9	196.2	-2.3%	N.A.
Ganancia neta en venta de inversiones	22.3	147.8	38.8	-73.7%	74.4%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	14.1	2.5	17.0	N.A.	20.0%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	102.1	86.2	81.6	-5.4%	-20.1%
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector	190.1	212.9	213.0	0.0%	12.0%
Otros ingresos de operación	167.9	102.3	151.5	48.1%	-9.8%
Total otros ingresos	528.6	752.7	698.1	-7.3%	32.1%
Total de ingresos diferentes a intereses	1,597.5	1,977.5	1,987.4	0.5%	24.4%

⁽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

4. Otros ingresos (gastos)

Los otros ingresos (gastos) para el 2T16 fueron Ps. 698.1, aumentando 32.1% frente a 2T15 y decreciendo 7.3% frente a 1T16. El indicador de eficiencia medido como gastos operacionales antes de depreciaciones y amortizaciones sobre el total de ingresos fue de 47.2% en 2T16 incrementando ligeramente frente al 44.1% alcanzado en 1T16 y del 46.2% alcanzado en 2T15. El indicador anualizado de gastos de operaciones antes de depreciaciones y amortizaciones sobre el promedio de activos también incrementó ligeramente hasta 3.5% en 2T16 frente al 3.4% en 1T16 y el 3.3% en 2T15.

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, Banco AV Villas y Corficolombiana), y (ii) la participación minoritaria de terceras partes en las subsidiarias consolidadas por los bancos (particularmente Porvenir). Para 2T16, el interés minoritario en el estado de resultados fue de Ps. 313.1, mostrando un incremento de 15.9% frente al 2T15 y de 4.9% versus 1T16. El ratio de interés minoritario sobre utilidad antes de interés minoritario fue de 34.3% en 2T16, 41.4% en 1T16 y 39.5% en 2T15.

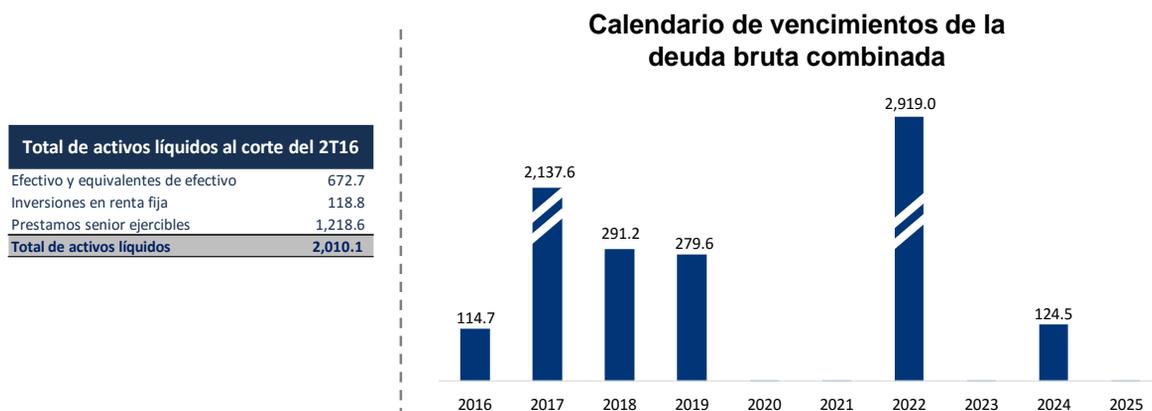


Información relacionada a Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (Holding) y Grupo Aval Limited

La holding registró un endeudamiento bruto total de Ps. 1,225.9 (Ps. 702.1 en deuda bancaria y Ps. 523.9 en bonos denominados en pesos colombianos) a junio 30, 2016. También garantiza irrevocable e incondicionalmente los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2017 (USD 600 millones) y 2022 (USD 1,000 millones) en virtud de sus respectivos contratos de emisión. A junio 30 de 2016 el monto total pendiente de pago de dichos bonos era USD 1.6, o Ps. 4,744.7, al ser traducidos 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. 2,010.1 en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps. 5,953.6 (Ps. 5,866.5 excluyendo los intereses por pagar) y un endeudamiento neto de Ps. 3,943.5 a junio 30 de 2016:



A junio 30 de 2016 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 1.2x. Por último, se presenta una evolución de nuestros principales ratios:

Métricas de endeudamiento y cobertura del servicio de deuda	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	Δ	
						2T16 vs. 1T16	2T16 vs. 2T15
Doble apalancamiento (1)	1.1x	1.1x	1.2x	1.2x	1.2x	0.0	0.1
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	2.6x	3.2x	4.1x	4.1x	3.9x	-0.3	1.3
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	2.8x	3.4x	4.9x	4.8x	4.8x	0.0	1.9
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	4.5x	3.8x	4.0x	3.5x	3.7x	0.2	-0.8

Los cambios recientes en nuestros ratios muestran el impacto del préstamo subordinado de USD 500 millones otorgado por Grupo Aval Limited al Banco de Bogotá al final de 4Q15 y el efecto de los movimientos de divisas entre periodos.

(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 e inversiones anualizado. Banco AV Villas paga dividendos en un único pago por semestre en el segundo y cuarto trimestres; (3) La deuda neta se calcula como la deuda total menos efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones brutas de renta fija.



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



Reporte de resultados consolidados para 2T2016

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

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	2T15	1T16	2T16	Δ	
				2T16 vs. 1T16	2T16 vs. 2T15
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,335.6	21,366.3	21,004.5	-1.7%	14.6%
Activos financieros de inversión					
Títulos de deuda	3,945.7	3,016.5	2,189.2	-27.4%	-44.5%
Instrumentos de patrimonio	1,321.2	1,613.7	1,575.5	-2.4%	19.2%
Derivados de negociación	665.9	1,297.7	1,012.7	-22.0%	52.1%
Total activos financieros mantenidos para negociar con cambios en resultado:	5,932.9	5,927.9	4,777.4	-19.4%	-19.5%
Títulos de deuda	19,273.0	19,434.4	19,527.4	0.5%	1.3%
Instrumentos de patrimonio	899.1	934.0	730.2	-21.8%	-18.8%
Total activos financieros disponibles para la venta	20,172.1	20,368.4	20,257.6	-0.5%	0.4%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2,414.0	2,288.4	2,265.6	-1.0%	-6.1%
Otros activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	1,815.1	1,933.3	1,978.7	2.3%	9.0%
Total activos financieros de inversión	30,333.8	30,517.9	29,279.2	-4.1%	-3.5%
Préstamos y partidas por cobrar					
Cartera y leasing comercial	80,756.3	87,931.6	88,952.9	1.2%	10.1%
Comercial y leasing comercial	78,186.2	85,032.0	85,805.4	0.9%	9.7%
Repos e Interbancarios	2,570.1	2,899.6	3,147.5	8.6%	22.5%
Cartera y leasing consumo	36,898.9	42,214.7	43,224.0	2.4%	17.1%
Cartera y leasing hipotecario	11,007.0	13,338.5	13,556.3	1.6%	23.2%
Cartera y leasing microcrédito	382.9	394.5	394.2	-0.1%	3.0%
Total cartera de créditos y leasing	129,045.1	143,879.2	146,127.5	1.6%	13.2%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(3,413.6)	(3,814.7)	(3,840.8)	0.7%	12.5%
Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	125,631.6	140,064.6	142,286.7	1.6%	13.3%
Otras cuentas por cobrar, net	1,980.6	3,428.4	3,243.9	-5.4%	63.8%
Instrumentos derivados de cobertura	41.4	362.7	422.2	16.4%	N.A.
Activos no corrientes mantenidos para la venta	241.2	154.6	156.7	1.3%	-35.0%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	920.8	875.8	1,009.7	15.3%	9.7%
Propiedad, planta y equipo de uso propio	5,340.1	5,774.6	5,903.2	2.2%	10.5%
Propiedades de inversión	371.0	550.6	560.4	1.8%	51.0%
Activos biológicos	215.0	246.8	266.3	7.9%	23.9%
Activos tangibles	5,926.1	6,572.0	6,729.9	2.4%	13.6%
Plusvalía	6,191.1	6,825.9	6,696.6	-1.9%	8.2%
Activos en contratos de concesión	1,898.3	2,453.3	2,415.1	-1.6%	27.2%
Otros activos intangibles	452.9	635.5	688.3	8.3%	52.0%
Activos intangibles	8,542.2	9,914.7	9,799.9	-1.2%	14.7%
Corriente	997.0	476.3	847.6	77.9%	-15.0%
Diferido	446.9	635.2	332.0	-47.7%	-25.7%
Activo por impuesto de renta	1,443.9	1,111.5	1,179.6	6.1%	-18.3%
Otros activos	519.2	503.7	574.0	13.9%	10.6%
Total activos	193,916.3	214,872.2	215,686.2	0.4%	11.2%
Instrumentos derivados de negociación	860.4	1,164.0	910.0	-21.8%	5.8%
Total pasivos financieros a valor razonable	860.4	1,164.0	910.0	-21.8%	5.8%
Depósitos de clientes a costo amortizado	122,541.8	136,882.7	137,016.2	0.1%	11.8%
Cuentas corrientes	28,262.1	32,795.3	30,056.9	-8.4%	6.4%
Certificados de depósito a término	47,181.8	53,545.9	55,425.5	3.5%	17.5%
Cuentas de ahorro	46,786.9	50,169.7	51,114.9	1.9%	9.3%
Otros depósitos	310.9	371.8	418.8	12.7%	34.7%
Obligaciones financieras	37,932.3	41,667.6	42,482.9	2.0%	12.0%
Operaciones de mercado monetario	9,221.1	9,268.8	8,702.2	-6.1%	-5.6%
Créditos de bancos y otros	13,793.4	16,561.9	16,540.5	-0.1%	19.9%
Bonos en circulación	14,917.8	15,836.9	17,240.2	8.9%	15.6%
Obligaciones con entidades de fomento	2,172.0	2,623.4	2,739.4	4.4%	26.1%
Total pasivos financieros a costo amortizado	162,646.1	181,173.7	182,238.4	0.6%	12.0%
Instrumentos derivados de cobertura	399.7	121.2	90.9	-25.0%	-77.3%
Para contingencias legales	193.5	237.5	159.4	-32.9%	-17.6%
Otras provisiones	814.1	660.8	536.3	-18.8%	-34.1%
Provisiones	1,007.6	898.3	695.7	-22.5%	-31.0%
Corriente	487.9	609.0	716.5	17.6%	46.9%
Diferido	1,365.9	1,245.2	1,276.9	2.5%	-6.5%
Pasivos por impuesto de renta	1,853.8	1,854.2	1,993.4	7.5%	7.5%
Beneficios de empleados	1,000.2	1,042.7	1,034.4	-0.8%	3.4%
Otros pasivos	3,935.4	5,733.0	4,942.0	-13.8%	25.6%
Total pasivos	171,703.1	191,987.1	191,904.8	0.0%	11.8%
Patrimonio de los intereses controlantes	14,118.6	14,380.1	15,083.7	4.9%	6.8%
Intereses no controlantes	8,094.6	8,505.0	8,697.7	2.3%	7.5%
Total patrimonio	22,213.2	22,885.1	23,781.4	3.9%	7.1%
Total pasivos y patrimonio	193,916.3	214,872.2	215,686.2	0.4%	11.2%



Reporte de resultados consolidados para 2T2016

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

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	YTD 2015	YTD 2016	Δ 2016 vs. 2015	2T15	1T16	2T16	Δ 2T16 vs. 1T16	Δ 2T16 vs. 2T15
Ingresos por intereses								
Intereses sobre cartera de crédito	6,071.0	7,951.3	31.0%	3,118.0	3,902.6	4,048.7	3.7%	29.9%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	509.1	468.9	-7.9%	245.2	262.7	206.2	-21.5%	-15.9%
Total ingreso por intereses	6,580.1	8,420.2	28.0%	3,363.2	4,165.3	4,254.9	2.2%	26.5%
Gasto por intereses y similares								
Cuentas corrientes	90.3	135.8	50.4%	43.1	66.7	69.1	3.6%	60.4%
Certificados de depósito a término	1,044.1	1,548.9	48.3%	534.1	721.2	827.6	14.8%	54.9%
Cuentas de ahorro	646.7	980.6	51.6%	339.1	457.1	523.5	14.5%	54.4%
Total intereses sobre depósitos	1,781.1	2,665.3	49.6%	916.3	1,245.0	1,420.3	14.1%	55.0%
Obligaciones financieras	821.4	1,135.3	38.2%	424.7	554.8	580.5	4.6%	36.7%
Operaciones de mercado monetario	136.3	316.7	132.4%	76.6	149.1	167.6	12.4%	118.8%
Créditos de bancos y otros	186.4	255.7	37.2%	92.4	122.5	133.2	8.8%	44.2%
Bonos en circulación	498.8	562.9	12.9%	255.7	283.3	279.6	-1.3%	9.3%
Obligaciones con entidades de fomento	58.0	104.1	79.5%	29.6	48.2	55.9	16.0%	88.8%
Total gasto de intereses	2,660.5	3,904.7	46.8%	1,370.7	1,848.1	2,056.7	11.3%	50.0%
Ingresos netos por intereses	3,919.6	4,515.5	15.2%	1,992.4	2,317.2	2,198.3	-5.1%	10.3%
Perdida por deterioro de activos financieros								
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,003.0	1,446.6	44.2%	542.7	718.5	728.1	1.3%	34.2%
Recuperación de castigos	(101.5)	(110.6)	9.0%	(53.3)	(49.7)	(61.0)	22.8%	14.5%
Deterioro activos financieros a costo amortizado	12.7	78.3	N.A.	5.1	1.2	77.1	N.A.	N.A.
Pérdida por deterioro de activos financieros, neto	914.2	1,414.3	54.7%	494.5	670.1	744.2	11.1%	50.5%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	3,005.4	3,101.2	3.2%	1,497.9	1,647.2	1,454.1	-11.7%	-2.9%
Ingresos por comisiones y honorarios								
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	1,413.6	1,802.7	27.5%	713.6	905.7	897.1	-0.9%	25.7%
Actividades fiduciarias	115.7	75.0	-35.2%	59.6	34.5	40.5	17.6%	-32.0%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	393.2	419.9	6.8%	194.4	213.5	206.4	-3.3%	6.2%
Servicios de almacenamiento	80.8	89.4	10.6%	41.1	41.9	47.5	13.4%	15.5%
Total comisiones e ingresos por servicios	2,003.3	2,387.1	19.2%	1,008.7	1,195.6	1,191.5	-0.3%	18.1%
Gastos por comisiones y honorarios	283.1	293.8	3.8%	141.9	145.3	148.5	2.2%	4.6%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,720.2	2,093.3	21.7%	866.8	1,050.3	1,043.0	-0.7%	20.3%
Ingreso neto de actividades de negociación	204.3	333.8	63.3%	163.8	132.8	201.0	51.4%	22.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	76.5	87.0	13.6%	38.3	41.7	45.3	8.6%	18.4%
Otros ingresos								
Ganancia neta por diferencia en cambio	180.8	397.2	119.7%	32.1	200.9	196.2	-2.3%	N.A.
Ganancia neta en venta de inversiones	57.3	186.6	N.A.	22.3	147.8	38.8	-73.7%	74.4%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	18.0	19.5	8.3%	14.1	2.5	17.0	N.A.	20.0%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	126.6	167.8	32.6%	102.1	86.2	81.6	-5.4%	-20.1%
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real	382.4	425.9	11.4%	190.1	212.9	213.0	0.0%	12.0%
Otros ingresos de operación	368.9	253.8	-31.2%	167.9	102.3	151.5	48.1%	-9.8%
Total otros ingresos	1,134.0	1,450.8	27.9%	528.6	752.7	698.1	-7.3%	32.1%
Otros egresos								
Perdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	(0.0)	3.7	N.A.	(0.0)	0.4	3.3	N.A.	N.A.
Gastos de personal	1,440.2	1,740.8	20.9%	727.0	877.0	863.9	-1.5%	18.8%
Gastos generales de administración	1,924.3	2,278.9	18.4%	853.7	1,237.8	1,041.1	-15.9%	22.0%
Gastos por depreciación y amortización	226.1	212.2	-6.2%	111.2	107.3	104.9	-2.3%	-5.7%
Otros gastos de operación	91.2	77.3	-15.2%	42.2	32.6	44.7	37.2%	6.0%
Total otros egresos	3,681.7	4,313.0	17.1%	1,734.0	2,255.1	2,057.9	-8.7%	18.7%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	2,458.8	2,753.1	12.0%	1,361.4	1,369.5	1,383.6	1.0%	1.6%
Provisión de impuesto sobre la renta	898.8	1,043.2	16.1%	420.2	573.9	469.3	-18.2%	11.7%
Utilidad del año de operaciones continuadas	1,560.0	1,709.8	9.6%	941.1	795.6	914.2	14.9%	-2.9%
Utilidad del año de operaciones descontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del año antes de intereses no controlantes	1,560.0	1,709.8	9.6%	941.1	795.6	914.2	14.9%	-2.9%
Intereses no controlantes	656.8	642.3	-2.2%	372.2	329.2	313.1	-4.9%	-15.9%
Utilidad del año de operaciones continuadas atribuibles a intereses controlantes	903.1	1,067.5	18.2%	569.0	466.4	601.1	28.9%	5.6%

(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