

AVAL
LISTED
NYSE



Reporte de resultados consolidados 3T2016

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, segundo y tercer 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 millones de millones.



Bogotá, 29 de Noviembre de 2016. GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A. ("Grupo Aval") reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 613.9 para el 3T16 frente a Ps 601.1 reportado para el 2T16. El ROAE del trimestre fue 16.2% y el ROAA para el trimestre fue 1.8%.

Los siguientes son los aspectos más destacados de nuestros resultados para el 3T2016 bajo NIIF:

- La utilidad neta atribuible a los accionistas del trimestre fue de Ps. 613.9 o Ps. 27.6 por acción, mostrando un incremento del 38% respecto al resultado comparable para 3T2015 de Ps. 444.8 o Ps. 20 por acción. En lo corrido del año, la utilidad neta atribuible aumentó un 20%, excluyendo el gasto no recurrente por impuesto al patrimonio.
- La cartera de créditos bruta total creció un 4.2% en los últimos doce meses y un 0.8% en el trimestre. En ausencia de los movimientos por tipo de cambio, la cartera de créditos bruta habría crecido un 1.1% en el trimestre y 6.2% en los últimos doce meses.
- Los depósitos crecieron un 5.5% en los últimos doce meses y disminuyeron un 0.6% en el trimestre. En ausencia de los movimientos por tipo de cambio del período, los depósitos habrían disminuido un 0.3% en el trimestre y habrían crecido 7.5% en los últimos doce meses.
- La razón de depósitos a cartera neta cerró en 0.95x a 30 de septiembre de 2016, prácticamente sin cambios en comparación con esta misma razón al cierre del 30 de junio de 2016 y ligeramente mejor en comparación con el 30 de septiembre de 2015.
- En línea con nuestras expectativas, el rendimiento promedio de los préstamos aumentó 60 pbs durante el 3T2016 alcanzando 11.9% frente a 11.3% en el trimestre anterior y 190 pbs frente a 10% durante el 3T2015.
- También vimos una importante expansión del NIM durante el período. El NIM de cartera fue de 6.8% en 3T2016 frente a 6.5% en 2T2016 y 6.3% en 3T2015. El NIM total fue de 5.8% en 3T2016 frente a 5.6% en el 2T2016 y 5.3% en 3T2015.
- El costo del riesgo para el 3T2016 fue de 1.9% antes de recuperaciones de provisiones y de 1.7% después de recuperaciones, volviendo a niveles más normales después de las cifras del 2T2016, 2.1% y 1.9%, que se vieron afectadas por el gasto de provisión para castigar el préstamo de Pacific Rubiales.
- Nuestro índice de eficiencia consolidado, medido como gastos a ingresos, fue del 45.9% en el trimestre, 130 pbs mejor que el 47.2% observado durante el 2T2016 y 580 pbs mejor comparado con el 3T2015.
- Al 30 de septiembre de 2016, todos nuestros bancos muestran razones de solvencia básica (Tier1) entre 9.5% y 10.5%. Las cifras proforma de solvencia del Banco Popular reflejan una emisión de bonos subordinados, que se llevó a cabo después del cierre trimestral.
- Durante 3T2016, nuestro retorno sobre activos promedio fue de 1.8%, 10 pbs mejor que el 1.7% observado durante el 2T2016 y 50 pbs sobre nuestro retorno sobre activos promedio del 3T2015.
- Nuestro retorno sobre el patrimonio promedio durante el 3T2016 fue de 16.2% casi sin cambios comparado con nuestro retorno sobre el patrimonio promedio del 2T2016 y 340 pbs por encima de nuestro ROAE durante el 3T2015.



Reporte de resultados consolidados para 3T2016

Información reportada en miles de millones bajo NIIF, 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	3T15	2T16	3T16	Δ	
				3T16 vs. 2T16	3T16 vs. 3T15
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,749.2	21,004.5	21,913.1	4.3%	16.9%
Total activos financieros mantenidos para negociar con cambios en resultados	6,071.9	4,777.4	4,946.4	3.5%	-18.5%
Total activos financieros disponibles para la venta	20,161.6	20,257.6	17,698.9	-12.6%	-12.2%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	3,249.7	2,265.6	2,388.6	5.4%	-26.5%
Otros activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	1,853.4	1,978.7	2,022.2	2.2%	9.1%
Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	137,282.2	142,286.7	143,291.8	0.7%	4.4%
Activos tangibles	6,289.3	6,729.9	6,836.5	1.6%	8.7%
Plusvalía	6,959.8	6,696.6	6,635.4	-0.9%	-4.7%
Activos en contratos de concesión	2,204.8	2,415.1	2,453.4	1.6%	11.3%
Otros activos	6,565.4	7,274.2	8,185.3	12.5%	24.7%
Total activos	209,387.3	215,686.2	216,371.4	0.3%	3.3%
Instrumentos derivados de negociación	1,573.7	910.0	895.0	-1.6%	-43.1%
Depósitos de clientes a costo amortizado	129,053.7	137,016.2	136,157.3	-0.6%	5.5%
Operaciones de mercado monetario	11,805.7	8,702.2	9,656.7	11.0%	-18.2%
Créditos de bancos y otros	17,079.2	16,540.5	15,704.2	-5.1%	-8.1%
Bonos en circulación	16,405.6	17,240.2	17,340.5	0.6%	5.7%
Obligaciones con entidades de fomento	2,376.1	2,739.4	2,664.8	-2.7%	12.1%
Otros pasivos	9,146.6	8,756.4	10,173.1	16.2%	11.2%
Total pasivos	187,440.7	191,904.8	192,591.6	0.4%	2.7%
Patrimonio de los intereses controlantes	13,740.8	15,083.7	15,150.5	0.4%	10.3%
Intereses no controlantes	8,205.8	8,697.7	8,629.4	-0.8%	5.2%
Total patrimonio	21,946.6	23,781.4	23,779.8	0.0%	8.4%
Total pasivos y patrimonio	209,387.3	215,686.2	216,371.4	0.3%	3.3%
Estado de Resultados Consolidado	3T15	2T16	3T16	Δ	
Ingresos por intereses	3,635.2	4,254.9	4,506.7	5.9%	24.0%
Gasto por intereses y similares	1,481.9	2,056.7	2,182.2	6.1%	47.3%
Ingresos netos por intereses	2,153.3	2,198.3	2,324.4	5.7%	7.9%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	509.7	728.1	695.7	-4.5%	36.5%
Deterioro activos financieros a costo amortizado	5.7	77.1	7.2	-90.6%	26.0%
Recuperación de castigos	(62.6)	(61.0)	(71.0)	16.5%	13.4%
Pérdida por deterioro de activos financieros, neto	452.8	744.2	631.9	-15.1%	39.5%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	907.2	1,043.0	1,055.6	1.2%	16.4%
Ingreso neto de actividades de negociación	(195.8)	201.0	153.2	-23.8%	-178.2%
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	38.3	45.3	43.5	-4.0%	13.6%
Total otros ingresos	645.1	698.1	574.0	-17.8%	-11.0%
Total otros egresos	1,925.0	2,057.9	2,017.1	-2.0%	4.8%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,170.2	1,383.6	1,501.7	8.5%	28.3%
Provisión de impuesto sobre la renta	536.6	469.3	537.1	14.4%	0.1%
Utilidad del año de operaciones continuadas	633.6	914.2	964.7	5.5%	52.2%
Utilidad del año de operaciones descontinuadas	-	-	0.1	N.A.	N.A.
Utilidad del año antes de intereses no controlantes	633.6	914.2	964.6	5.5%	52.2%
Intereses no controlantes	188.8	313.1	350.6	12.0%	85.7%
Utilidad del año de operaciones continuadas atribuibles a intereses controlantes	444.8	601.1	613.9	2.1%	38.0%
Indicadores principales	3T15	2T16	3T16	Acum. 2015	Acum. 2016
Margen neto de interés(1)	5.5%	5.3%	5.6%	5.4%	5.5%
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	5.3%	5.6%	5.8%	5.4%	5.6%
Indicador de eficiencia(2)	51.7%	47.2%	45.9%	47.8%	45.7%
ROAA(3)	1.3%	1.7%	1.8%	1.5%	1.7%
ROAE(4)	12.8%	16.3%	16.2%	13.1%	15.2%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+30 días) / Total cartera y operaciones de leasing(5)	2.5%	2.8%	2.7%	2.5%	2.7%
Gasto de provisiones / Total cartera y operaciones de leasing promedio(6)	1.5%	2.1%	1.9%	1.6%	2.0%
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (5)	1.04	0.98	1.04	1.04	1.04
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing	2.5%	2.7%	2.8%	2.5%	2.8%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera y operaciones de leasing promedio(6)	1.7%	1.9%	1.4%	1.4%	1.6%
Total cartera y operaciones de leasing / Total activos	65.6%	66.0%	66.2%	65.6%	66.2%
Depósitos / Total cartera y operaciones de leasing	94.0%	96.3%	95.0%	94.0%	95.0%
Patrimonio / Activos	10.5%	11.0%	11.0%	10.5%	11.0%
Ratio de capital tangible(7)	7.2%	7.9%	7.9%	7.2%	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)	1,180.0	1,160.0	1,240.0	1,180.0	1,240.0
Precio Acción preferencial (Al final del período)	1,175.0	1,180.0	1,260.0	1,175.0	1,260.0
Valor en libros / Acción	616.7	677.0	680.0	616.7	680.0
Utilidad del período / Acción	20.0	27.0	27.6	60.5	75.5
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	14.7	10.9	11.4	14.6	12.5
Precio / Valor en libros(8)	1.9	1.7	1.9	1.9	1.9

(1) NIM es 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) 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 septiembre de 2016 ascendieron a Ps 216,371.4 mostrando un incremento del 3.3% con respecto a septiembre 30 de 2015 y un 0.3% frente a 30 de junio de 2016. El crecimiento de los activos fue impulsado principalmente por un crecimiento anual de 4.4% en la cartera de créditos y cuentas por cobrar, netos que ascendió a Ps. 143,291.8. Excluyendo el efecto de tasa de cambio en nuestra operación en Centroamérica (“Excluyendo el efecto de tasa de cambio”), el crecimiento de los activos habría sido del 5.4% respecto a septiembre 30 de 2015 y 0.7% frente al 30 de junio de 2016, y para el total de préstamos y cuentas por cobrar netas, el crecimiento neto habría sido de 6.4% y 1.1%, respectivamente.

1.1 Cartera de créditos

El total de cartera bruta de créditos y leasing se incrementó 4.6% entre el 30 de septiembre de 2016 y el 30 de septiembre de 2015 a Ps 147,316.3 (6.6% excluyendo el efecto de tasa de cambio) dicho crecimiento fue impulsado por (i) un aumento del 10.2% en la cartera y leasing de consumo hasta Ps 44,663.3 (12.8% excluyendo el efecto de tasa de cambio), (ii) un aumento del 9.3% en en la cartera y leasing hipotecario hasta Ps 13,937.3 (14.3% excluyendo el efecto de tasa de cambio), (iii) un aumento del 0.6% en cartera y leasing comercial hasta Ps 85,071.5 (2.0% excluyendo el efecto de tasa de cambio) y (iv) un aumento del 1.3% en la cartera y leasing de microcrédito hasta Ps 396.9 (1.3% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar fue Ps 4,024.6 al 30 de septiembre de 2016, llevando la cartera y cuentas por cobrar netas a Ps 143,291.8, 4.4% más que al 30 de septiembre de 2015.

Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	3T15	2T16	3T16	Δ	
				3T16 vs. 2T16	3T16 vs. 3T15
Préstamos y partidas por cobrar					
Comercial y leasing comercial	84,534.3	85,805.4	85,071.5	-0.9%	0.6%
Cartera y leasing consumo	40,545.0	43,224.0	44,663.3	3.3%	10.2%
Cartera y leasing hipotecario	12,748.4	13,556.3	13,937.3	2.8%	9.3%
Cartera y leasing microcrédito	391.7	394.2	396.9	0.7%	1.3%
Préstamos y partidas por cobrar	138,219.5	142,980.0	144,069.1	0.8%	4.2%
Repos e Interbancarios	2,580.7	3,147.5	3,247.3	3.2%	25.8%
Total cartera de créditos y leasing	140,800.2	146,127.5	147,316.3	0.8%	4.6%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(3,518.1)	(3,840.8)	(4,024.6)	4.8%	14.4%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	(1,800.8)	(1,851.8)	(1,906.7)	3.0%	5.9%
Provisión para el deterioro de cartera de consumo	(1,565.7)	(1,808.4)	(1,927.6)	6.6%	23.1%
Provisión para el deterioro de cartera hipotecaria	(104.1)	(125.5)	(131.0)	4.4%	25.8%
Provisión para el deterioro de cartera de microcrédito	(47.5)	(55.1)	(59.2)	7.4%	24.7%
Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	137,282.2	142,286.7	143,291.8	0.7%	4.4%



Reporte de resultados consolidados para 3T2016

Información reportada en miles de millones bajo NIIF, salvo información por acción

La siguiente tabla muestra la composición de la cartera bruta por entidad. Durante el 2016 Banco Popular ha mostrado la mayor tasa de crecimiento de nuestra operación bancaria en Colombia.

Cartera Bruta / Banco (\$)	3T15	2T16	3T16	Δ	
				3T16 vs. 2T16	3T16 vs. 3T15
Banco de Bogotá	91,719.7	93,778.0	94,331.8	0.6%	2.8%
Local ⁽¹⁾	51,990.9	53,380.4	52,882.8	-0.9%	1.7%
Centroamérica	39,728.8	40,397.6	41,449.0	2.6%	4.3%
Banco de Occidente	25,096.5	26,779.8	26,795.2	0.1%	6.8%
Banco Popular	14,213.4	15,814.8	16,293.3	3.0%	14.6%
Banco AV Villas	8,425.5	9,019.4	9,133.7	1.3%	8.4%
Corficolombiana ⁽¹⁾	1,858.5	1,711.5	1,822.3	6.5%	-1.9%
Eliminaciones	(513.4)	(976.0)	(1,060.0)	8.6%	106.4%
Total Grupo Aval	140,800.2	146,127.5	147,316.3	0.8%	4.6%

Cartera Bruta / Banco (%)	3T15	2T16	3T16
Banco de Bogotá	65.1%	64.2%	64.0%
Local	36.9%	36.5%	35.9%
Centroamérica	28.2%	27.6%	28.1%
Banco de Occidente	17.8%	18.3%	18.2%
Banco Popular	10.1%	10.8%	11.1%
Banco AV Villas	6.0%	6.2%	6.2%
Corficolombiana	1.3%	1.2%	1.2%
Eliminaciones	-0.4%	-0.7%	-0.7%
Total Grupo Aval	100%	100%	100%

Como se detalla a continuación, del total de la cartera bruta de Grupo Aval, el 71.9% es doméstica y el 28.1% es extranjera (refleja la operación en Centroamérica). El total de la cartera extranjera bruta creció un 4.3% durante los últimos 12 meses y un 2.6% en el trimestre. Excluyendo los efectos de la tasa de cambio, el crecimiento anual y trimestral para nuestra operación en Centroamérica habría sido de 11.8% y 4.0%, respectivamente.

Cartera Bruta	3T15	2T16	3T16	Δ	
				3T16 vs. 2T16	3T16 vs. 3T15
Doméstica					
Comercial y leasing comercial	67,764.5	69,498.6	68,697.9	-1.2%	1.4%
Cartera y leasing consumo	26,498.0	28,668.2	29,668.5	3.5%	12.0%
Cartera y leasing hipotecario	4,442.7	5,234.7	5,450.5	4.1%	22.7%
Cartera y leasing microcrédito	391.7	394.2	396.9	0.7%	1.3%
Repos e Interbancarios	1,974.4	1,934.1	1,653.6	-14.5%	-16.3%
Total cartera doméstica	101,071.4	105,729.9	105,867.4	0.1%	4.7%
Extranjera					
Comercial y leasing comercial	16,769.8	16,306.8	16,373.6	0.4%	-2.4%
Cartera y leasing consumo	14,047.1	14,555.8	14,994.8	3.0%	6.7%
Cartera y leasing hipotecario	8,305.7	8,321.6	8,486.9	2.0%	2.2%
Cartera y leasing microcrédito	-	-	-	-	-
Repos e Interbancarios	606.3	1,213.4	1,593.7	31.3%	162.9%
Total cartera extranjera	39,728.8	40,397.6	41,449.0	2.6%	4.3%
Total cartera de créditos y leasing	140,800.2	146,127.5	147,316.3	0.8%	4.6%

⁽¹⁾ Cifras proforma del 3T15 para comparabilidad, reflejan la desconsolidación de Corficolombiana de Banco de Bogotá.

El indicador de cartera vencida a más de 30 días cerró el 3T16 en 2.7% en comparación con el 2.8% en 2T16. El indicador de cartera improductiva fue del 1.8% para el 3T16 y 1.7% para 2T16. Finalmente, el indicador de cartera CDE sobre el total de cartera fue de 4.1% en 3T16 y 4.0% en 2T16.

El indicador de cobertura de la cartera improductiva fue de 1.5x para 3T16, y de 1.6x para el 2T16 y 3T15. 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 para 3T16 y 2T16. El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera bruta fue de 1.7% en 3T16 frente a 1.9% en 2T16. La razón de castigos de cartera sobre de cartera total fue de 1.4% en 3T16, 1.9% en 2T16 y 1.6% en 3T15.

Total cartera de créditos y leasing	3T15	2T16	3T16	Δ	
				3T16 vs. 2T16	3T16 vs. 3T15
"A" riesgo normal	129,233.2	133,225.6	134,098.8	0.7%	3.8%
"B" riesgo aceptable	3,442.6	4,053.0	3,997.1	-1.4%	16.1%
"C" riesgo apreciable	3,072.3	2,788.2	2,832.2	1.6%	-7.8%
"D" riesgo significativo	1,545.5	1,918.7	2,039.6	6.3%	32.0%
"E" irrecuperable	925.8	994.5	1,101.3	10.7%	19.0%
Préstamos y partidas por cobrar	138,219.5	142,980.0	144,069.1	0.8%	4.2%
Repos e interbancarios	2,580.7	3,147.5	3,247.3	3.2%	25.8%
Total cartera de créditos y leasing	140,800.2	146,127.5	147,316.3	0.8%	4.6%

Cartera CDE	5,543.6	5,701.4	5,973.1
Cartera vencida (30 días)	3,390.7	3,910.0	3,861.9
Cartera vencida (90 días)	1,949.6	2,112.4	2,274.0
NPLs(1)	2,247.1	2,461.1	2,635.1

Cartera y leasing CDE / Total cartera y leasing	4.0%	4.0%	4.1%
Cartera y leasing vencida (30 días) / Total cartera y leasing (*)	2.5%	2.8%	2.7%
Cartera y leasing vencida (90 días) / Total cartera y leasing (*)	1.4%	1.5%	1.6%
NPL / Total cartera y leasing (*)	1.6%	1.7%	1.8%

Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing CDE	0.6	0.7	0.7
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida	1.0	1.0	1.0
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida	1.8	1.8	1.8
Provisión por deterioro de cartera y leasing / NPL	1.6	1.6	1.5
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Total cartera y leasing (*)	2.5%	2.7%	2.8%

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)	0.6	0.7	0.7
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (90 días)	1.0	1.4	1.2
Pérdida por deterioro / Promedio cartera y leasing (*)	1.5%	2.1%	1.9%
Pérdida neta por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Promedio cartera y leasing (*)	1.4%	1.9%	1.7%

Castigos / Promedio cartera y leasing (*)	1.7%	1.9%	1.4%
---	------	------	------

(1) Cartera y leasing improductiva medida como cartera de microcrédito y leasing de más de 30 días, cartera y leasing consumo, hipotecaria y leasing de más de 60 días y cartera comercial y leasing de más de 90 días.

(*) Total cartertera 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 13.7% hasta Ps 27,056.0 entre septiembre 30 de 2015 y 30 de septiembre de 2016, y un 7.6% frente al 30 de junio 2016. Del total del portafolio Ps 21,595.5 corresponden a inversiones de renta fija, que disminuyeron 16.3% entre el 30 de septiembre de 2015 y el 30 de septiembre de 2016 y 10.0% desde el 30 de junio de 2016. Del total de las inversiones, las inversiones en instrumentos de patrimonio fueron Ps 2,645.8 y crecieron un 9.0% entre el 30 de septiembre de 2015 y el 30 de septiembre de 2016 y un 14.8% frente al 30 de junio 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 y fondos interbancarios y overnight) fue del 5.6% para 3T16 y 2T16 y 4.2% en 3T15.

Activos financieros de inversión	3T15	2T16	3T16	Δ	
				3T16 vs. 2T16	3T16 vs. 3T15
Títulos de deuda	3,289.7	2,189.2	2,262.8	3.4%	-31.2%
Instrumentos de patrimonio	1,511.3	1,575.5	1,891.1	20.0%	25.1%
Derivados de negociación	1,270.9	1,012.7	792.5	-21.7%	-37.6%
Total activos financieros mantenidos para negociar con cambios en resultados	6,071.9	4,777.4	4,946.4	3.5%	-18.5%
Títulos de deuda	19,246.5	19,527.4	16,944.1	-13.2%	-12.0%
Instrumentos de patrimonio	915.1	730.2	754.8	3.4%	-17.5%
Total activos financieros disponibles para la venta	20,161.6	20,257.6	17,698.9	-12.6%	-12.2%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	3,249.7	2,265.6	2,388.6	5.4%	-26.5%
Otros activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	1,853.4	1,978.7	2,022.2	2.2%	9.1%
Total activos financieros de inversión	31,336.6	29,279.2	27,056.0	-7.6%	-13.7%



1.3 Efectivo y depósitos en bancos centrales

A 30 de septiembre de 2016 el saldo de efectivo y depósitos en bancos centrales fue de Ps 21,913.1 mostrando un incremento del 16.9% respecto a septiembre 30 de 2015 y de 4.3% frente al 30 de junio de 2016 (20.7% y 4.9% de incremento excluyendo el efecto de la tasa de cambio).

1.4 Plusvalía y otros intangibles

La plusvalía y otros intangibles al 30 de septiembre de 2016 ascendieron a Ps 9,806.5 mostrando un incremento del 2.4% respecto a 30 de septiembre de 2015 y de 0.1% frente a 30 de junio de 2016.

La plusvalía al 30 September de 2016 fue de Ps 6,635.4, disminuyendo un 4.7% frente a 30 de septiembre de 2015 y 0.9% frente a 30 de junio de 2016. La disminución en el trimestre fue impulsado por la apreciación del peso colombiano.

Los otros intangibles definidos como “derechos de concesión”, reflejan el valor de las concesiones y otros activos financieros, registrados principalmente en Corficolombiana.

2. Pasivos

A 30 de septiembre de 2016 el fondeo representa el 94.3% del total de los pasivos y los otros pasivos representan el 5.7%.

2.1 Fondeo

El total del fondeo (Pasivos financieros totales a costo amortizado) que incluye (i) Depósitos, (ii) créditos interbancarios y fondos overnight, (iii) obligaciones con bancos y otros, (iv) Bonos, y (v) obligaciones con entidades de fomento fue de Ps 181,523.5 a 30 de septiembre de 2016 mostrando un incremento de 2.7% frente al 30 de septiembre de 2015 y una disminución de 0.4% frente al 30 de junio de 2016 (4.7% y 0.0% de incremento excluyendo el efecto de la tasa de cambio). Los depósitos representaron el 75.0% del fondeo total al cierre de 3T16, el 75.2% para 2T16 y 73.0% para el 3T15.

El costo promedio de los fondos fue del 4.8% en 3T16, 4.5% en 2T16 y 3.5% en 3T15. La tendencia en el costo promedio de los fondos fue el resultado de un ambiente creciente de tasas de interés, un aumento en la duración promedio y un cambio en la composición de los depósitos.



Reporte de resultados consolidados para 3T2016

Información reportada en miles de millones bajo NIIF, salvo información por acción

Depósitos de clientes a costo amortizado	3T15	2T16	3T16	Δ	
				3T16 vs. 2T16	3T16 vs. 3T15
Cuentas corrientes	29,697.2	30,056.9	28,298.9	-5.8%	-4.7%
Certificados de depósito a término	49,695.9	55,425.5	58,355.2	5.3%	17.4%
Cuentas de ahorro	49,129.9	51,114.9	49,070.6	-4.0%	-0.1%
Otros depósitos	530.8	418.8	432.6	3.3%	-18.5%
Depósitos de clientes a costo amortizado	129,053.7	137,016.2	136,157.3	-0.6%	5.5%

De nuestros depósitos totales al 30 de septiembre de 2016, las cuentas corrientes representaron el 20.8%, los certificados de depósito a término el 42.9%, las cuentas de ahorro 36.0%, y los otros depósitos 0.3%.

La siguiente tabla muestra la composición de los depósitos del banco. Al igual que en el caso de nuestra cartera de créditos, el mayor crecimiento de los depósitos provino de Banco Popular.

Depósitos / Banco (\$)	3T15	2T16	3T16	Δ	
				3T16 vs. 2T16	3T16 vs. 3T15
Banco de Bogotá	86,243.8	87,407.5	86,855.3	-0.6%	0.7%
<i>Local</i> ⁽¹⁾	49,644.7	50,907.8	50,195.9	-1.4%	1.1%
<i>Centroamérica</i>	36,599.1	36,499.6	36,659.4	0.4%	0.2%
Banco de Occidente	22,347.7	24,824.4	23,791.3	-4.2%	6.5%
Banco Popular	11,813.3	13,928.8	14,294.2	2.6%	21.0%
Banco AV Villas	8,396.4	9,225.2	9,476.9	2.7%	12.9%
Corficolombiana ⁽¹⁾	3,731.1	3,962.0	3,958.7	-0.1%	6.1%
Eliminaciones	(3,478.6)	(2,331.6)	(2,219.1)	-4.8%	-36.2%
Total Grupo Aval	129,053.7	137,016.2	136,157.3	-0.6%	5.5%

Depósitos / Banco (%)	3T15	2T16	3T16
Banco de Bogotá	66.8%	63.8%	63.8%
<i>Local</i>	38.5%	37.2%	36.9%
<i>Central America</i>	28.4%	26.6%	26.9%
Banco de Occidente	17.3%	18.1%	17.5%
Banco Popular	9.2%	10.2%	10.5%
Banco AV Villas	6.5%	6.7%	7.0%
Corficolombiana	2.9%	2.9%	2.9%
Eliminaciones	-2.7%	-1.7%	-1.6%
Total Grupo Aval	100.0%	100.0%	100.0%

⁽¹⁾ Cifras proforma del 3T15 para comparabilidad, reflejan 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 septiembre de 2016 los créditos de los bancos y otros presentaron un saldo de Ps 18,369.0, mostrando una disminución de 5.6% frente al 30 de septiembre de 2015 y 4.7% frente a 30 de junio de 2016. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, los créditos de los bancos y otros hubiesen disminuido 1.7% frente al 3T15 y 4.0% frente al 2T16.

2.1.3 Bonos

El saldo de bonos al 30 de septiembre de 2016 fue Ps 17,340.5 mostrando un incremento de 5.7% frente al 30 de septiembre de 2015 y 0.6% frente al 30 de junio de 2016. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento hubiera sido 6.3% frente al 3T15 y 0.7% frente al 2T16.

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 septiembre de 2016 el saldo del interés minoritario fue de Ps 8,629.4 que se incrementó 5.2% frente al 30 de septiembre de 2015. El interés minoritario decreció ligeramente de 37.4% del total del patrimonio al 30 de septiembre de 2015 a 36.3% al 30 de septiembre 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.

Participación directa e indirecta de las principales subsidiarias	3T15	2T16	3T16	Δ	
				3T16 vs. 2T16	3T16 vs. 3T15
Banco de Bogotá	68.7%	68.7%	68.7%	-	1
Banco de Occidente	72.3%	72.3%	72.3%	-	2
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%	-	1
Porvenir ⁽²⁾	75.7%	75.7%	75.7%	-	1
Corficolombiana ⁽³⁾	44.4%	44.5%	44.5%	-	13
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 septiembre de 2016 el patrimonio atribuible a los accionistas fue de Ps 15,150.5, mostrando un incremento de 10.3% frente al 30 de septiembre 2015 y 0.4% frente al 30 de junio de 2016.



Reporte de resultados consolidados para 3T2016

Información reportada en miles de millones bajo NIIF, salvo información por acción

Estado de Resultados

Nuestra utilidad neta atribuible a los accionistas del 3T16 fue de Ps 613.9 mostrando un incremento del 38.0% frente al 3T15 y 2.1% frente 2T16.

Estado de Resultados Consolidado	3T15	2T16	3T16	Δ	
				3T16 vs. 2T16	3T16 vs. 3T15
Ingresos por intereses	3,635.2	4,254.9	4,506.7	5.9%	24.0%
Gasto por intereses y similares	1,481.9	2,056.7	2,182.2	6.1%	47.3%
Ingresos netos por intereses	2,153.3	2,198.3	2,324.4	5.7%	7.9%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	509.7	728.1	695.7	-4.5%	36.5%
Deterioro activos financieros a costo amortizado	5.7	77.1	7.2	-90.6%	26.0%
Recuperación de castigos	(62.6)	(61.0)	(71.0)	16.5%	13.4%
Pérdida por deterioro de activos financieros, neto	452.8	744.2	631.9	-15.1%	39.5%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	907.2	1,043.0	1,055.6	1.2%	16.4%
Ingreso neto de actividades de negociación	(195.8)	201.0	153.2	-23.8%	-178.2%
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	38.3	45.3	43.5	-4.0%	13.6%
Total otros ingresos	645.1	698.1	574.0	-17.8%	-11.0%
Total otros egresos	1,925.0	2,057.9	2,017.1	-2.0%	4.8%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,170.2	1,383.6	1,501.7	8.5%	28.3%
Provisión de impuesto sobre la renta	536.6	469.3	537.1	14.4%	0.1%
Utilidad del año de operaciones continuadas	633.6	914.2	964.7	5.5%	52.2%
Utilidad del año de operaciones descontinuadas	-	-	0.1	N.A	N.A
Utilidad del año antes de intereses no controlantes	633.6	914.2	964.6	5.5%	52.2%
Intereses no controlantes	188.8	313.1	350.6	12.0%	85.7%
Utilidad del año de operaciones continuadas atribuibles a intereses	444.8	601.1	613.9	2.1%	38.0%

1. Margen neto de intereses

Ingresos netos por intereses	3T15	2T16	3T16	Δ	
				3T16 vs. 2T16	3T16 vs. 3T15
Ingresos por intereses					
Comercial	1,481.9	1,975.5	2,116.2	7.1%	42.8%
Repos e interbancarios	51.8	25.8	19.1	-25.9%	-63.1%
Consumo	1,556.8	1,740.0	1,846.3	6.1%	18.6%
Vivienda	243.6	278.6	279.2	0.2%	14.6%
Microcrédito	26.6	28.8	29.5	2.6%	11.0%
Intereses sobre cartera de crédito	3,360.7	4,048.7	4,290.3	6.0%	27.7%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo	274.6	206.2	216.3	4.9%	-21.2%
Total ingreso por intereses	3,635.2	4,254.9	4,506.7	5.9%	24.0%
Gasto por intereses y similares					
Cuentas corrientes	46.3	69.1	64.7	-6.3%	39.9%
Certificados de depósito a término	572.5	827.6	926.1	11.9%	61.8%
Cuentas de ahorro	366.8	523.5	542.2	3.6%	47.8%
Total intereses sobre depósitos	985.5	1,420.3	1,533.1	7.9%	55.6%
Obligaciones financieras	462.4	580.5	594.4	2.4%	28.5%
Operaciones de mercado monetario	83.8	167.6	177.4	5.9%	111.7%
Créditos de bancos y otros	132.0	133.2	113.4	-14.9%	-14.1%
Bonos en circulación	246.7	279.6	303.6	8.6%	23.1%
Obligaciones con entidades de fomento	33.9	55.9	54.7	-2.2%	61.4%
Total gasto de intereses	1,481.9	2,056.7	2,182.2	6.1%	47.3%
Ingresos netos por intereses	2,153.3	2,198.3	2,324.4	5.7%	7.9%



El margen neto de intereses aumentó 7.9% hasta Ps 2,324.4 para el 3T16 frente al 3T15 y 5.7% frente al 2T16. El incremento frente al 3T15 se debe a un incremento del 24.0% en el total de ingreso por intereses y un incremento del 47.3% en el gasto total de intereses.

Nuestro margen neto de interés⁽¹⁾ fue 5.8% para 3T16, 5.6% en 2T16, y 5.3% en 3T15. El margen neto de cartera fue 6.8% para 3T16, 6.5% en 2T16 y 6.3% en 3T15. De otra parte, el margen neto de inversiones fue 0.5% en 3T16 frente al 0.8% en 2T16 y de 0.5% en 3T15.

2. Pérdida neta por deterioro de activos financieros

La pérdida neta por deterioro de activos financieros, aumentó un 39.5% hasta Ps 631.9 para 3T16 frente 3T15 y disminuyó 15.1% frente 2T16. El deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar en 2T16 se vió afectado por el gasto de provisión para castigar el préstamo de Pacific Rubiales.

Pérdida por deterioro de activos financieros, neto	3T15	2T16	3T16	Δ	
				3T16 vs. 2T16	3T16 vs. 3T15
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	509.7	728.1	695.7	-4.5%	36.5%
Recuperación de castigos	(62.6)	(61.0)	(71.0)	16.5%	13.4%
Deterioro activos financieros a costo amortizado	5.7	77.1	7.2	-90.6%	26.0%
Pérdida por deterioro de activos financieros, neto	452.8	744.2	631.9	-15.1%	39.5%

Nuestro costo de riesgo anualizado fue 1.9% para 3T16, 2.1% para 2T16 y 1.5% para 3T15. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 1.7% para 3T16, 1.9% para 2T16 y 1.4% para 3T15.

⁽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 3T16, 5.3% para 2T16 y 5.5% para 3T15.



3. Ingresos diferentes a intereses

3.1 Ingreso neto por comisiones y honorarios

El ingreso neto por comisiones y honorarios aumentó 16.4% hasta Ps 1,055.6 para 3T16 frente a 3T15 y 1.2% en el trimestre. El ingreso por comisiones y honorarios aumentó 10.2% hasta Ps 1,208.1 en 3T16 frente a 3T15 y 1.4% en el trimestre.

Total de ingresos diferentes a intereses	3T15	2T16	3T16	Δ	
				3T16 vs. 2T16	3T16 vs. 3T15
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	792.0	897.1	878.7	-2.0%	11.0%
Actividades fiduciarias	60.4	40.5	70.5	74.0%	16.7%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	201.4	206.4	211.0	2.2%	4.7%
Servicios de almacenamiento	42.5	47.5	47.8	0.7%	12.5%
Total comisiones e ingresos por servicios	1,096.3	1,191.5	1,208.1	1.4%	10.2%
Gastos por comisiones y honorarios	189.2	148.5	152.5	2.7%	-19.4%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	907.2	1,043.0	1,055.6	1.2%	16.4%
Ingreso neto de actividades de negociación	(195.8)	201.0	153.2	-23.8%	-178.2%
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	38.3	45.3	43.5	-4.0%	13.6%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	253.7	196.2	136.4	-30.5%	-46.2%
Ganancia neta en venta de inversiones	(52.4)	38.8	18.5	-52.4%	-135.3%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	4.7	17.0	4.6	-72.9%	-3.3%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	72.2	81.6	66.4	-18.7%	-8.0%
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real	200.1	213.0	223.5	4.9%	11.7%
Otros ingresos de operación	166.8	151.5	124.7	-17.7%	-25.2%
Total otros ingresos	645.1	698.1	574.0	-17.8%	-11.0%
Total de ingresos diferentes a intereses	1,394.7	1,987.4	1,826.3	-8.1%	30.9%

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

⁽²⁾ Incluye los dividendos y método de participación

3.2 Otros ingresos (gastos)

Los otros ingresos (gastos) para el 3T16 fueron Ps 574.0 disminuyendo 11.0% frente a 3T15 y 17.8% frente a 2T16. El indicador de eficiencia medido como gastos operacionales antes de depreciaciones y amortizaciones sobre el total de ingresos fue de 45.9% en 3T16 mejorando desde 47.2% alcanzado en 2T16 y desde 51.7% en 3T15. El indicador anualizado de gastos de operaciones antes de depreciaciones y amortizaciones sobre el promedio de activos también mejoró 3.4% en 3T16 desde 3.5% en 2T16 y 3T15.

4. 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 3T16, el interés minoritario en el estado de resultados fue de Ps 350.6, mostrando un incremento de 85.7% frente al 3T15 y 12.0% frente al 2T16. El ratio de interés minoritario sobre utilidad antes de interés minoritario fue de 36.4% en 3T16, 34.3% en 2T16 y 29.8% en 3T15.



Reporte de resultados consolidados para 3T2016

Información reportada en miles de millones bajo NIIF, salvo información por acción

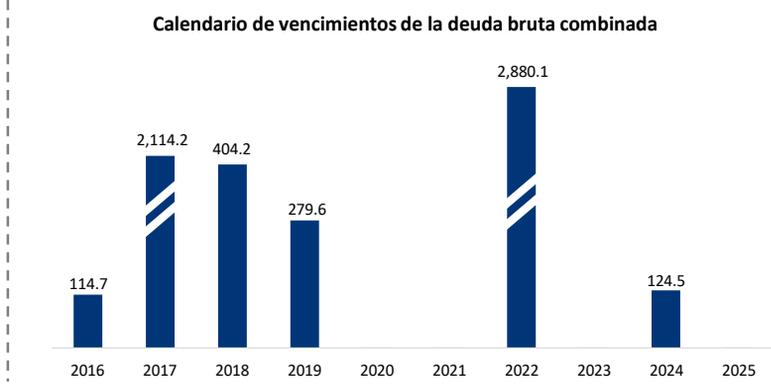
Información relacionada a Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (Holding) y Grupo Aval Limited

La holding registró un endeudamiento bruto total Ps 1,340.1 (Ps 816.3 en deuda bancaria y Ps 523.8 en bonos denominados en pesos colombianos) a 30 de septiembre de 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 30 de septiembre de 2016 el monto total pendiente de pago de dichos bonos era USD 1.6, o Ps 4,624.5 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 1,917.1 en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 5,947.8 (Ps 5,917.2 excluyendo los intereses por pagar) y un endeudamiento neto de (incluyendo la deuda senior a filiales) Ps 4,030.7 al 30 de septiembre de 2016:

Total de activos líquidos al corte del 3T16	
Efectivo y equivalentes de efectivo	599.2
Inversiones de renta fija	117.9
Deuda senior a filiales	1,200.0
Total de activos líquidos	1,917.1



(*) Grupo Aval Limited efectuó el reembolso anticipado de su bono de 600 millones de dólares con vencimiento el 1 de febrero de 2017, el 28 de noviembre de 2016. Tras este reembolso, el vencimiento para 2017 se redujo a Ps 386.2.

A septiembre 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	3T15	2T16	3T16	Δ	
				3T16 vs. 2T16	3T16 vs. 3T15
Doble apalancamiento (1)	1.1x	1.2x	1.2x	0.0	0.1
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	3.2x	3.9x	4.1x	0.2	0.9
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	3.4x	4.8x	4.8x	0.0	1.4
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	3.8x	3.7x	3.4x	-0.3	-0.3

Se espera que los cambios recientes en el balance general de Grupo Aval Limited mejoren los coeficientes de apalancamiento y cobertura para fines de 2016.

(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 relación con inversionistas

Tatiana Uribe Benninghoff

Vicepresidenta de Planeación Financiera y Relaciones con Inversionistas

Tel: +571 241 9700 x3600

E-mail: turibe@grupoaval.com

Alejo Sánchez García

Gerente Planeación Financiera y Relación con Inversionistas

Tel: +571 241 9700 x3600

E-mail: asanchez@grupoaval.com



Reporte de resultados consolidados para 3T2016

Información reportada en miles de millones bajo NIIF, 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	3T15	2T16	3T16	3T16 vs. 2T16	3T16 vs. 3T15
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,749.2	21,004.5	21,913.1	4.3%	16.9%
Activos financieros de inversión					
Títulos de deuda	3,289.7	2,189.2	2,262.8	3.4%	-31.2%
Instrumentos de patrimonio	1,511.3	1,575.5	1,891.1	20.0%	25.1%
Derivados de negociación	1,270.9	1,012.7	792.5	-21.7%	-37.6%
Total activos financieros mantenidos para negociar con cambios en resultados	6,071.9	4,777.4	4,946.4	3.5%	-18.5%
Títulos de deuda	19,246.5	19,527.4	16,944.1	-13.2%	-12.0%
Instrumentos de patrimonio	915.1	730.2	754.8	3.4%	-17.5%
Total activos financieros disponibles para la venta	20,161.6	20,257.6	17,698.9	-12.6%	-12.2%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	3,249.7	2,265.6	2,388.6	5.4%	-26.5%
Otros activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	1,853.4	1,978.7	2,022.2	2.2%	9.1%
Total activos financieros de inversión	31,336.6	29,279.2	27,056.0	-7.6%	-13.7%
Préstamos y partidas por cobrar					
Cartera y leasing comercial	87,115.0	88,952.9	88,318.8	-0.7%	1.4%
Comercial y leasing comercial	84,534.3	85,805.4	85,071.5	-0.9%	0.6%
Repos e Interbancarios	2,580.7	3,147.5	3,247.3	3.2%	25.8%
Cartera y leasing consumo	40,545.0	43,224.0	44,663.3	3.3%	10.2%
Cartera y leasing hipotecario	12,748.4	13,556.3	13,937.3	2.8%	9.3%
Cartera y leasing microcrédito	391.7	394.2	396.9	0.7%	1.3%
Total cartera de créditos y leasing	140,800.2	146,127.5	147,316.3	0.8%	4.6%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(3,518.1)	(3,840.8)	(4,024.6)	4.8%	14.4%
Total de préstamos y partidas por cobrar, netos	137,282.2	142,286.7	143,291.8	0.7%	4.4%
Otras cuentas por cobrar, net	2,440.5	3,243.9	3,520.6	8.5%	44.3%
Instrumentos derivados de cobertura	38.6	422.2	384.9	-8.8%	N.A.
Activos no corrientes mantenidos para la venta	244.5	156.7	195.7	24.9%	-20.0%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	904.1	1,009.7	1,006.1	-0.4%	11.3%
Propiedad, planta y equipo de uso propio	5,696.3	5,903.2	5,993.3	1.5%	5.2%
Propiedades de inversión	369.5	560.4	567.2	1.2%	53.5%
Activos biológicos	223.5	266.3	276.0	3.6%	23.5%
Activos tangibles	6,289.3	6,729.9	6,836.5	1.6%	8.7%
Plusvalía	6,959.8	6,696.6	6,635.4	-0.9%	-4.7%
Activos en contratos de concesión	2,204.8	2,415.1	2,453.4	1.6%	11.3%
Otros activos intangibles	409.3	688.3	717.6	4.3%	75.3%
Activos intangibles	9,573.9	9,799.9	9,806.5	0.1%	2.4%
Corriente	1,221.3	847.6	1,017.3	20.0%	-16.7%
Diferido	804.0	332.0	757.8	128.3%	-5.7%
Activo por impuesto de renta	2,025.2	1,179.6	1,775.2	50.5%	-12.3%
Otros activos	503.1	574.0	585.3	2.0%	16.3%
Total activos	209,387.3	215,686.2	216,371.4	0.3%	3.3%
Instrumentos derivados de negociación	1,573.7	910.0	895.0	-1.6%	-43.1%
Total pasivos financieros a valor razonable	1,573.7	910.0	895.0	-1.6%	-43.1%
Depósitos de clientes a costo amortizado	129,053.7	137,016.2	136,157.3	-0.6%	5.5%
Cuentas corrientes	29,697.2	30,056.9	28,298.9	-5.8%	-4.7%
Certificados de depósito a término	49,695.9	55,425.5	58,355.2	5.3%	17.4%
Cuentas de ahorro	49,129.9	51,114.9	49,070.6	-4.0%	-0.1%
Otros depósitos	530.8	418.8	432.6	3.3%	-18.5%
Obligaciones financieras	45,290.5	42,482.9	42,701.4	0.5%	-5.7%
Operaciones de mercado monetario	11,805.7	8,702.2	9,656.7	11.0%	-18.2%
Créditos de bancos y otros	17,079.2	16,540.5	15,704.2	-5.1%	-8.1%
Bonos en circulación	16,405.6	17,240.2	17,340.5	0.6%	5.7%
Obligaciones con entidades de fomento	2,376.1	2,739.4	2,664.8	-2.7%	12.1%
Total pasivos financieros a costo amortizado	176,720.4	182,238.4	181,523.5	-0.4%	2.7%
Instrumentos derivados de cobertura	756.4	90.9	29.1	-68.0%	-96.2%
Para contingencias legales	185.5	159.4	157.8	-1.1%	-15.0%
Otras provisiones	826.7	536.3	530.1	-1.2%	-35.9%
Provisiones	1,012.2	695.7	687.8	-1.1%	-32.0%
Corriente	851.8	716.5	986.1	37.6%	15.8%
Diferido	1,234.5	1,276.9	1,908.6	49.5%	54.6%
Pasivos por impuesto de renta	2,086.3	1,993.4	2,894.7	45.2%	38.7%
Beneficios de empleados	1,112.1	1,034.4	1,135.8	9.8%	2.1%
Otros pasivos	4,179.7	4,942.0	5,425.7	9.8%	29.8%
Total pasivos	187,440.7	191,904.8	192,591.6	0.4%	2.7%
Patrimonio de los intereses controlantes	13,740.8	15,083.7	15,150.5	0.4%	10.3%
Intereses no controlantes	8,205.8	8,697.7	8,629.4	-0.8%	5.2%
Total patrimonio	21,946.6	23,781.4	23,779.8	0.0%	8.4%
Total pasivos y patrimonio	209,387.3	215,686.2	216,371.4	0.3%	3.3%



Reporte de resultados consolidados para 3T2016

Información reportada en miles de millones bajo NIIF, 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	Acum. 2015	Acum. 2016	Δ 2016 vs. 2015	3T15	2T16	3T16	Δ 3T16 vs. 2T16	Δ 3T16 vs. 3T15
Ingresos por intereses								
Intereses sobre cartera de crédito	9,431.7	12,241.6	29.8%	3,360.7	4,048.7	4,290.3	6.0%	27.7%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	783.6	685.3	-12.6%	274.6	206.2	216.3	4.9%	-21.2%
Total ingreso por intereses	10,215.3	12,926.9	26.5%	3,635.2	4,254.9	4,506.7	5.9%	24.0%
Gasto por intereses y similares								
Cuentas corrientes	136.6	200.6	46.8%	46.3	69.1	64.7	-6.3%	39.9%
Certificados de depósito a término	1,616.6	2,475.0	53.1%	572.5	827.6	926.1	11.9%	61.8%
Cuentas de ahorro	1,013.5	1,522.8	50.3%	366.8	523.5	542.2	3.6%	47.8%
Total intereses sobre depósitos	2,766.6	4,198.4	51.8%	985.5	1,420.3	1,533.1	7.9%	55.6%
Obligaciones financieras	1,283.8	1,729.7	34.7%	462.4	580.5	594.4	2.4%	28.5%
Operaciones de mercado monetario	220.1	494.1	124.5%	83.8	167.6	177.4	5.9%	111.7%
Créditos de bancos y otros	318.3	369.1	16.0%	132.0	133.2	113.4	-14.9%	-14.1%
Bonos en circulación	745.4	866.4	16.2%	246.7	279.6	303.6	8.6%	23.1%
Obligaciones con entidades de fomento	91.9	158.9	72.8%	33.9	55.9	54.7	-2.2%	61.4%
Total gasto de intereses	4,142.4	6,086.9	46.9%	1,481.9	2,056.7	2,182.2	6.1%	47.3%
Ingresos netos por intereses	6,072.9	6,839.9	12.6%	2,153.3	2,198.3	2,324.4	5.7%	7.9%
Pérdida por deterioro de activos financieros								
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,512.7	2,142.3	41.6%	509.7	728.1	695.7	-4.5%	36.5%
Recuperación de castigos	(164.1)	(181.6)	10.7%	(62.6)	(61.0)	(71.0)	16.5%	13.4%
Deterioro activos financieros a costo amortizado	18.4	85.5	N.A.	5.7	77.1	7.2	-90.6%	26.0%
Pérdida por deterioro de activos financieros, neto	1,367.0	2,046.2	49.7%	452.8	744.2	631.9	-15.1%	39.5%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	4,705.9	4,793.8	1.9%	1,700.5	1,454.1	1,692.5	16.4%	-0.5%
Ingresos por comisiones y honorarios								
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	2,205.6	2,681.5	21.6%	792.0	897.1	878.7	-2.0%	11.0%
Actividades fiduciarias	176.1	145.5	-17.4%	60.4	40.5	70.5	74.0%	16.7%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	594.6	630.9	6.1%	201.4	206.4	211.0	2.2%	4.7%
Servicios de almacenamiento	123.4	137.3	11.3%	42.5	47.5	47.8	0.7%	12.5%
Total comisiones e ingresos por servicios	3,099.6	3,595.1	16.0%	1,096.3	1,191.5	1,208.1	1.4%	10.2%
Gastos por comisiones y honorarios	472.3	446.3	-5.5%	189.2	148.5	152.5	2.7%	-19.4%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	2,627.4	3,148.9	19.8%	907.2	1,043.0	1,055.6	1.2%	16.4%
Ingreso neto de actividades de negociación	8.5	487.0	N.A.	(195.8)	201.0	153.2	-23.8%	-178.2%
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable	114.8	130.5	13.6%	38.3	45.3	43.5	-4.0%	13.6%
Otros ingresos								
Ganancia neta por diferencia en cambio	434.5	533.6	22.8%	253.7	196.2	136.4	-30.5%	-46.2%
Ganancia neta en venta de inversiones	4.9	205.1	N.A.	(52.4)	38.8	18.5	-52.4%	-135.3%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	22.8	24.1	5.9%	4.7	17.0	4.6	-72.9%	-3.3%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	198.7	234.2	17.8%	72.2	81.6	66.4	-18.7%	-8.0%
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real	582.5	649.3	11.5%	200.1	213.0	223.5	4.9%	11.7%
Otros ingresos de operación	535.7	378.5	-29.3%	166.8	151.5	124.7	-17.7%	-25.2%
Total otros ingresos	1,779.1	2,024.8	13.8%	645.1	698.1	574.0	-17.8%	-11.0%
Otros egresos								
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	0.0	6.2	N.A.	0.0	3.3	2.5	-24.4%	N.A.
Gastos de personal	2,256.3	2,603.7	15.4%	816.1	863.9	862.8	-0.1%	5.7%
Gastos generales de administración	2,855.8	3,262.8	14.3%	931.6	1,041.1	983.9	-5.5%	5.6%
Gastos por depreciación y amortización	352.9	333.5	-5.5%	126.8	104.9	121.4	15.7%	-4.3%
Otros gastos de operación	141.7	123.9	-12.5%	50.4	44.7	46.6	4.1%	-7.7%
Total otros egresos	5,606.7	6,330.1	12.9%	1,925.0	2,057.9	2,017.1	-2.0%	4.8%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	3,629.0	4,254.8	17.2%	1,170.2	1,383.6	1,501.7	8.5%	28.3%
Provisión de impuesto sobre la renta	1,435.4	1,580.3	10.1%	536.6	469.3	537.1	14.4%	0.1%
Utilidad del año de operaciones continuadas	2,193.6	2,674.5	21.9%	633.6	914.2	964.7	5.5%	52.2%
Utilidad del año de operaciones descontinuadas	-	0.1	-	-	-	0.1	-	-
Utilidad del año antes de intereses no controlantes	2,193.6	2,674.4	21.9%	633.6	914.2	964.6	5.5%	52.2%
Intereses no controlantes	845.6	992.9	17.4%	188.8	313.1	350.6	12.0%	85.7%
Utilidad del año de operaciones continuadas atribuibles a intereses controlantes	1,348.0	1,681.5	24.7%	444.8	601.1	613.9	2.1%	38.0%

⁽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