

**AVAL**  
**LISTED**  
**NYSE**



# Resultados consolidados Anuales 2015

---



# Aviso legal

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

Los Estados Financieros Consolidados con corte a 31 de diciembre de 2015, 2014, 2013, 2012 y 2011 incluidos en este reporte han sido auditados por KPMG con el objeto de transmitir la Forma Anual 20F a la SEC. Como emisor de valores en Colombia, Grupo Aval está obligado a cumplir con requerimientos periódicos de reporte y con normas sobre gobierno corporativo. No obstante lo anterior, Grupo Aval no está regulado como una institución financiera o como una sociedad holding de entidades financieras, y por ende no está obligado a cumplir con normas sobre solvencia aplicables a bancos y otras entidades financieras.

A pesar de no ser una institución financiera, hasta diciembre 31 de 2014 preparamos la información financiera consolidada 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. 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, están sujetas a la inspección y vigilancia como instituciones financieras por la Superintendencia Financiera.

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 aplicables bajo la regulación colombiana. Es importante mencionar que el Colombian Banking GAAP y las normas IFRS aplicables bajo la regulación colombiana difieren en algunos aspectos significativos del U.S. GAAP. Adicionalmente las normas NIIF aplicables bajo la regulación colombiana también difiere en algunos aspectos de las normas NIIF expedidas por la IASB. Nuestro informe bajo la Forma Anual 20F radicado ante la SEC describe las principales diferencias entre el Colombian Banking GAAP, el U.S. GAAP y las normas NIIF aplicables bajo la regulación colombiana. La metodología para el cálculo de las cifras no sujetas a GAAP tales como el ROAA y el ROAE, entre otras, están explicadas en la medida en que sea requerido a lo largo de este reporte.

Es importante tener en cuenta que para los años 2014 y 2015 las cifras de Grupo Aval se reportan de acuerdo a las NIIF expedidas por IASB.

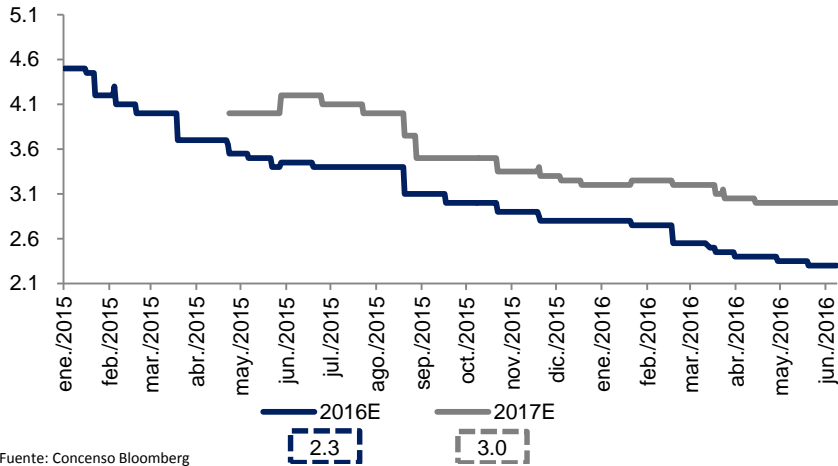
Los destinatarios de este documento son responsables de la evaluación y del uso de la información suministrada por este medio. Grupo Aval no tiene ni tendrá la obligación de actualizar la información contenida en este documento y no será responsable de las decisiones que tomen los inversionistas con base en este documento. El contenido de este documento no pretenden revelar información completa de Grupo Aval o cualquiera de sus entidades.

Grupo Aval ha obtenido el reconocimiento IR otorgado por la Bolsa de Valores de Colombia. Esta no es una certificación sobre los valores inscritos o la solvencia del emisor. Igualmente, este reconocimiento no implica una opinión acerca de la calidad o precisión del contenido de esta presentación, este reconocimiento hace referencia a la verificación de la existencia de cierta información en la página web del emisor.

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

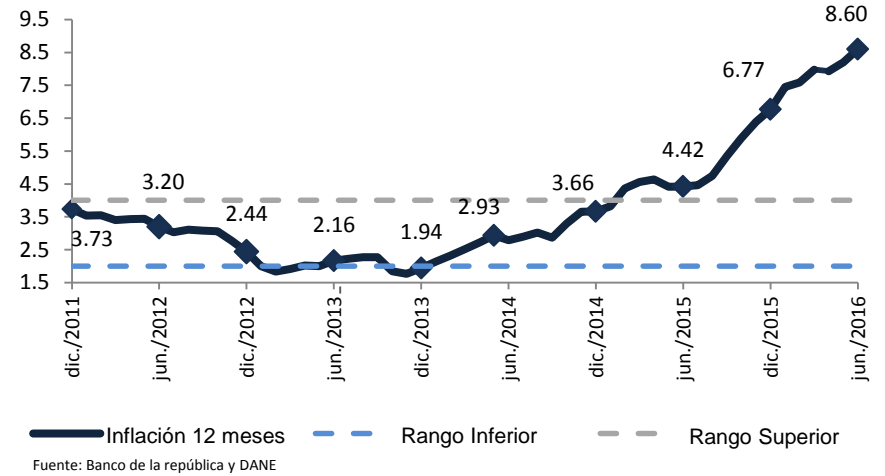
# Entorno macroeconómico en Colombia y Centroamérica

## Expectativas de crecimiento del PIB(%)



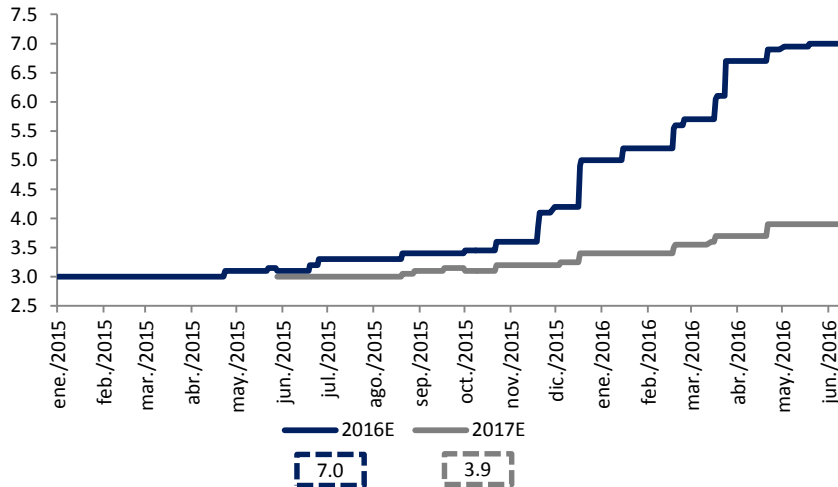
Fuente: Consenso Bloomberg

## Inflación



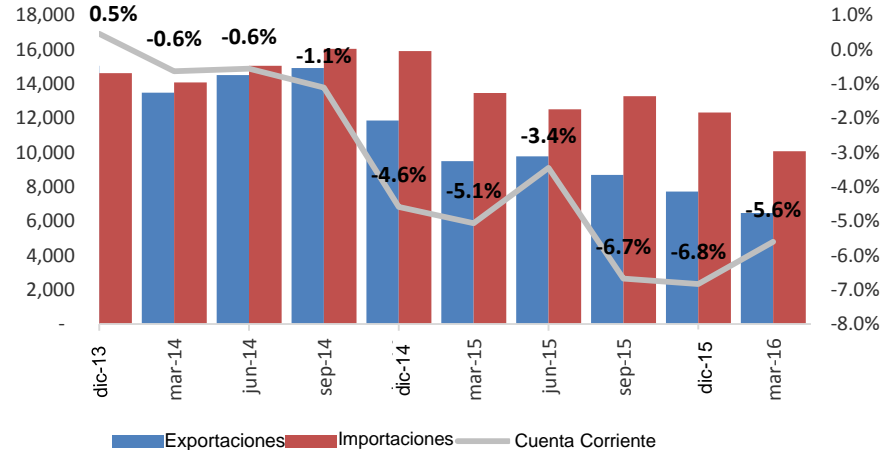
Fuente: Banco de la república y DANE

## Expectativas de Inflación



Fuente: Consenso Bloomberg

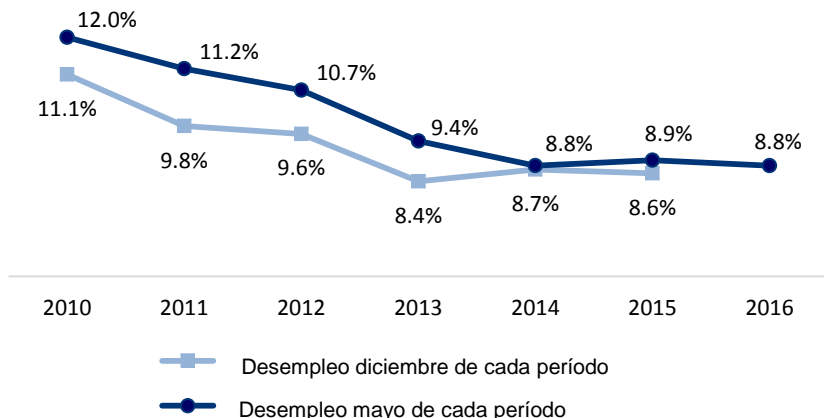
## Balance de Cuenta Corriente (USD mm)



Fuente: Banco de la república y DANE

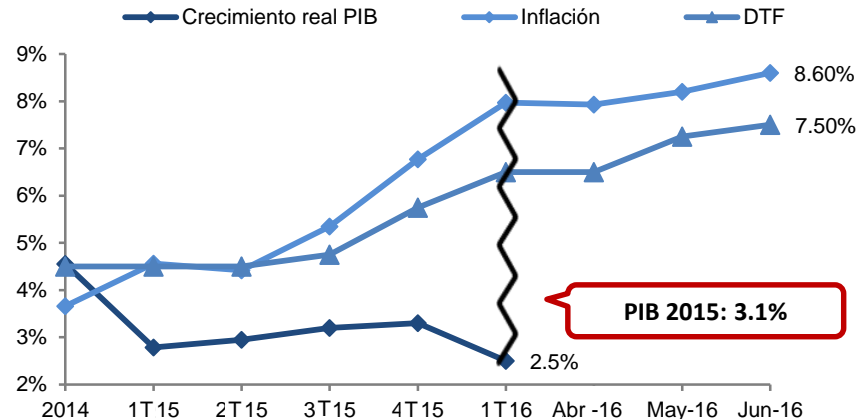
# Entorno macroeconómico en Colombia y Centroamérica

## Desempleo (%)



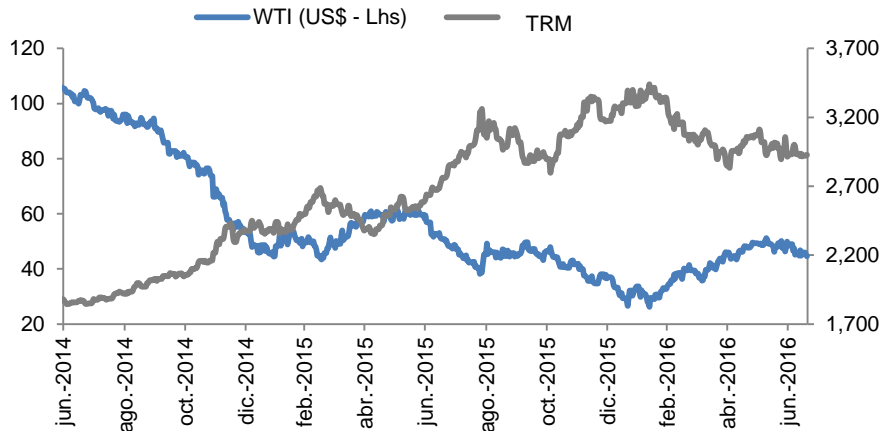
Fuente: Banco de la República de Colombia y DANE

## Política monetaria



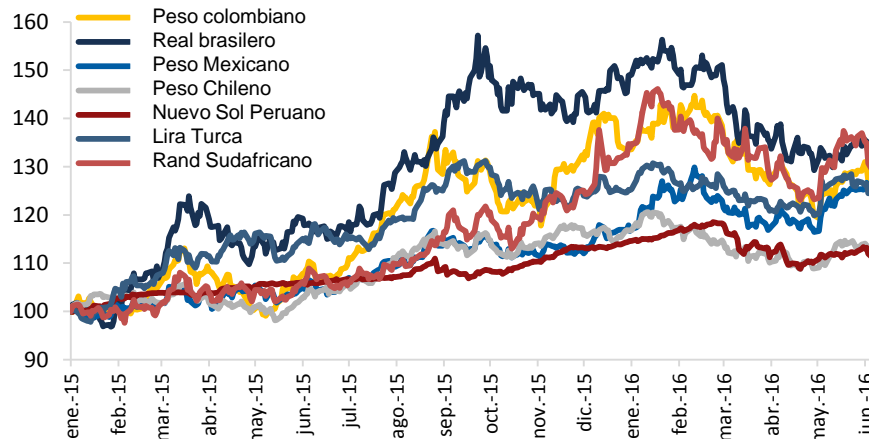
Fuente: Banco de la República de Colombia y DANE.

## Peso colombiano Vs WTI (US\$/barril)



Fuente: Bloomberg

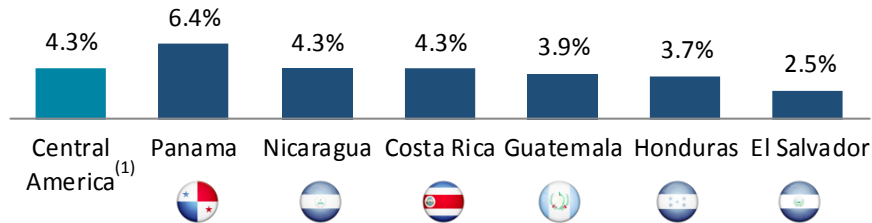
## COP vs monedas de países emergentes



Fuente: Bloomberg (100=Ene 31 2015)

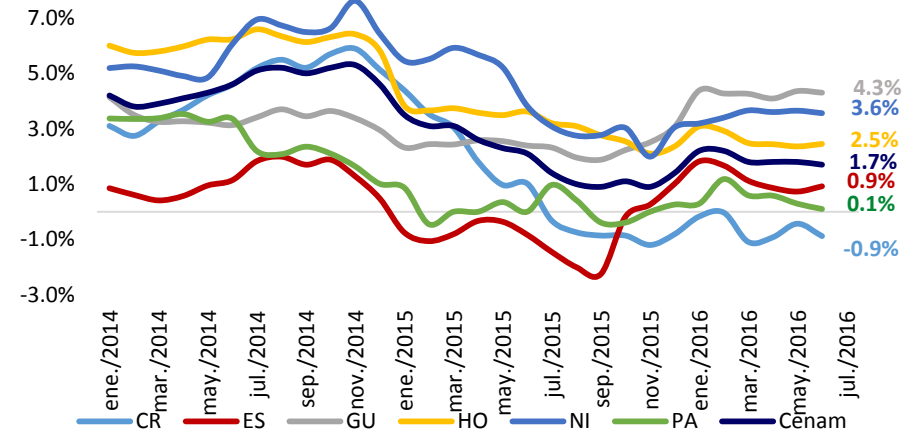
# Entorno macroeconómico en Colombia y Centroamérica

## TACC '15-'18E del PIB real



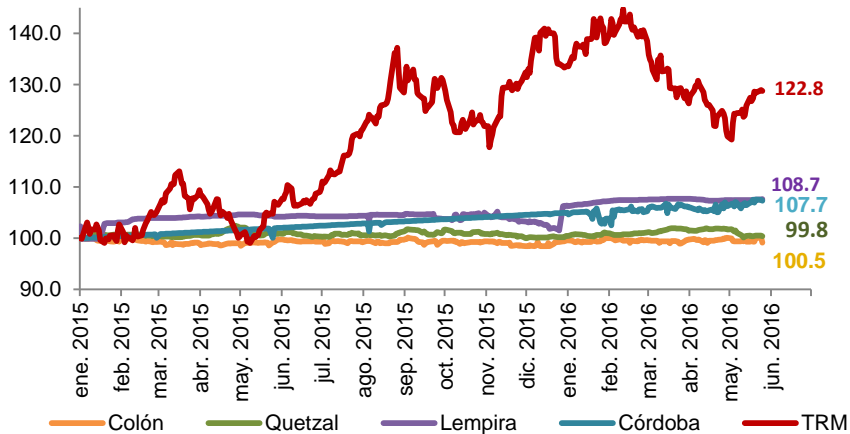
Fuente: FMI WEO Abril-16; (1) Crecimiento agregado de todos los países de Centroamérica

## Inflación por país



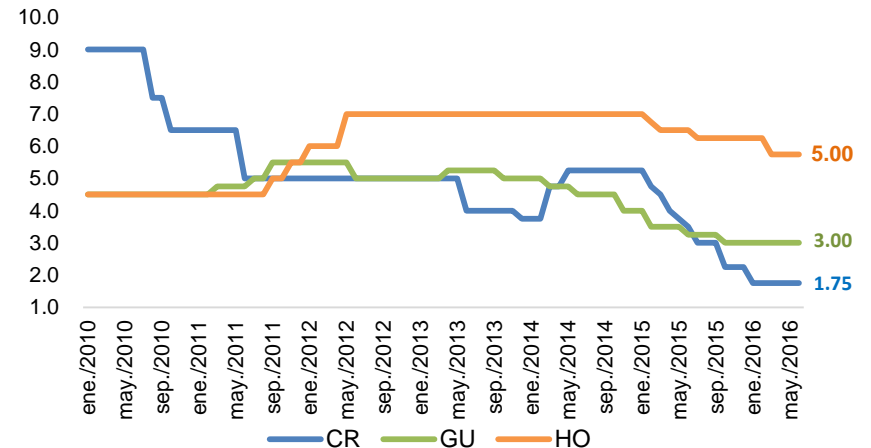
Fuente: SECMCA

## Tasas de cambio regionales



Fuente: Bloomberg

## Tasa de interés Bancos Centrales

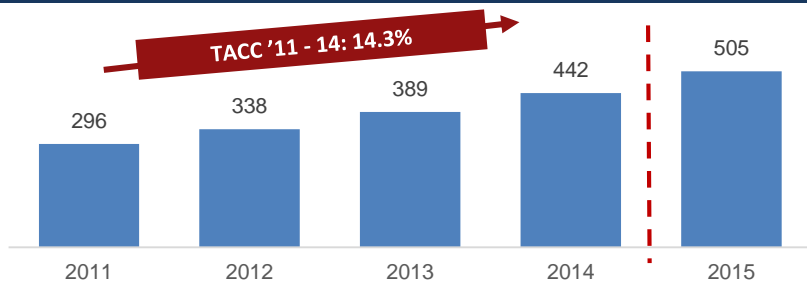


Fuente: SECMCA

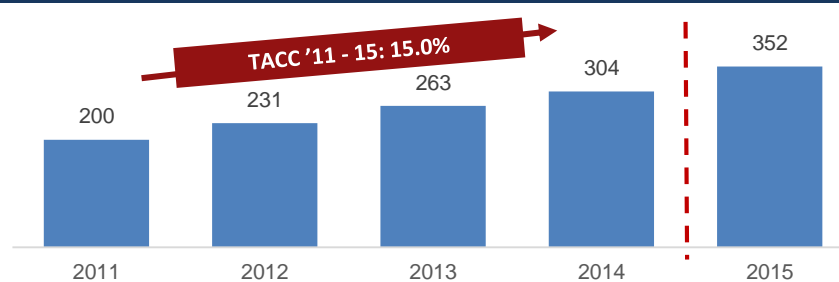
# Sistema Financiero Colombiano

Cifras en billones de Ps

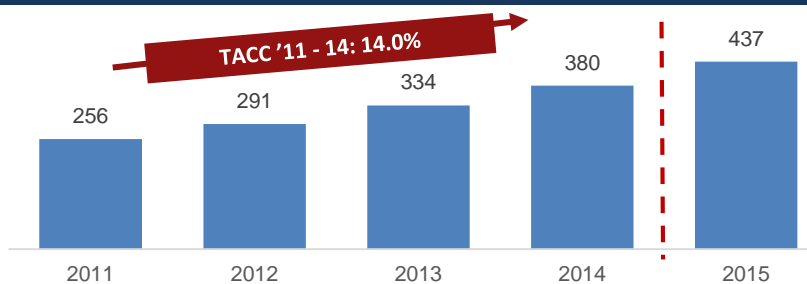
## Activos



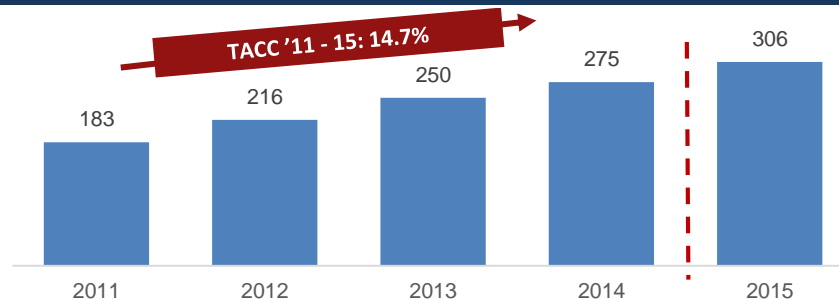
## Cartera Bruta



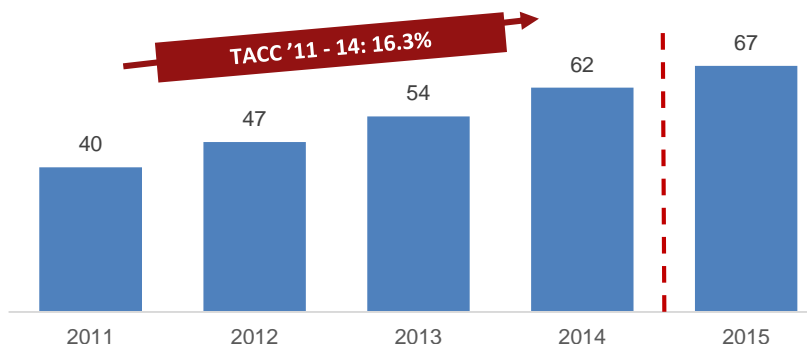
## Pasivos



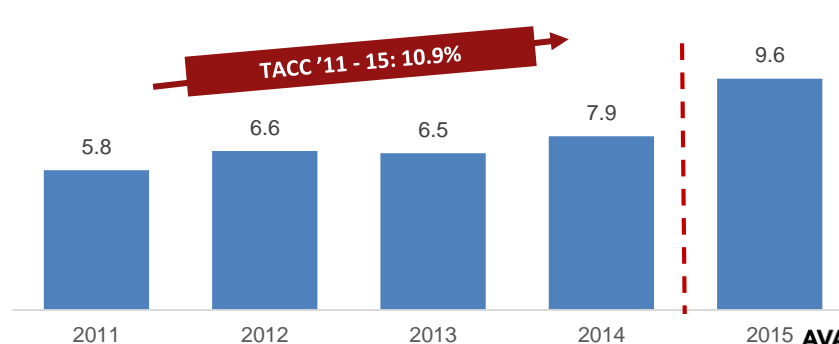
## Depósitos



## Patrimonio



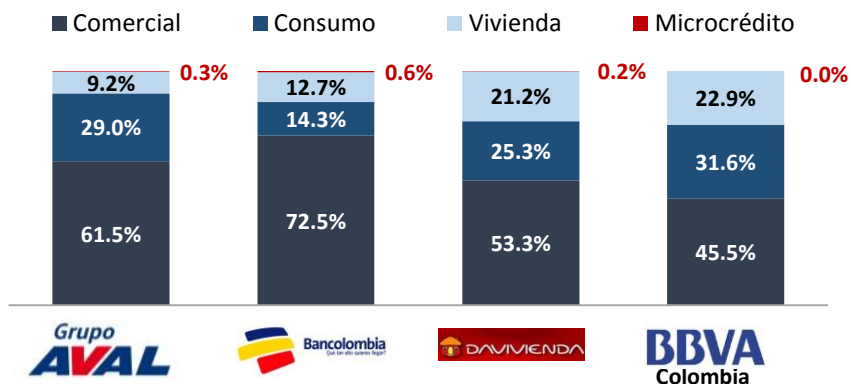
## Utilidad Neta



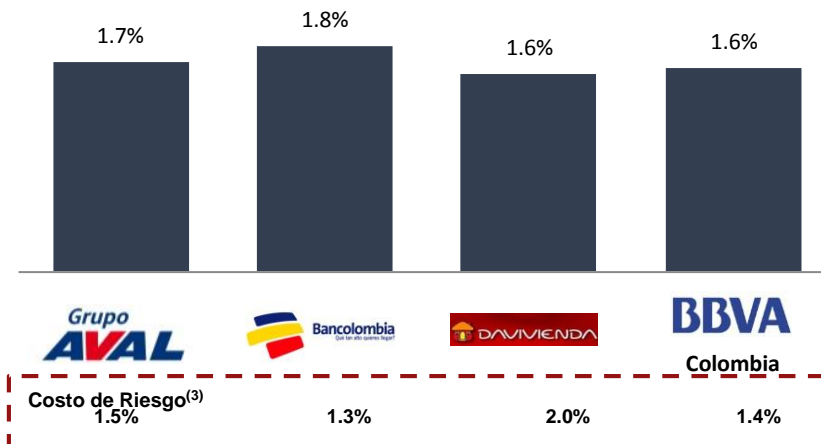
Fuente: Para los años 2011 hasta 2014, las cifras se presentan bajo contabilidad Banking GAAP, las cifras del año 2015 se presentan bajo NIIF adoptadas en Colombia. Información no consolidada bajo NIIF presentada por la Superintendencia Financiera de Colombia y publicada mensualmente. Sistema: suma de los bancos. Depósitos son calculados como Cuentas Corriente, ahorros y CDT's

# Posicionamiento de Grupo Aval en Colombia

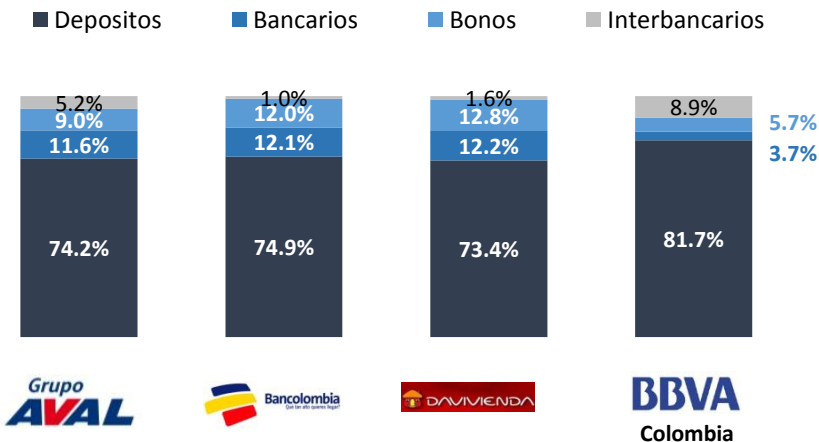
## Composición de cartera - 31 de diciembre, 2015



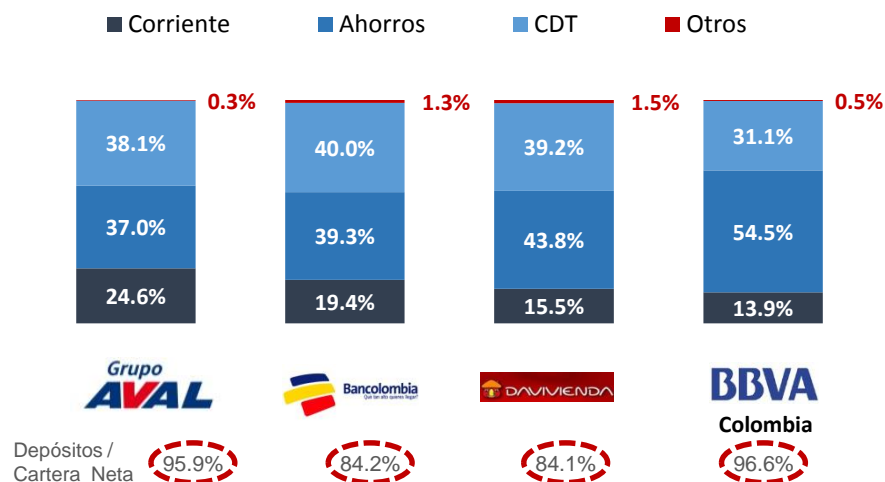
## Calidad de cartera (vencida 90 días)<sup>(2)</sup> - 31 de diciembre, 2015



## Composición del fondeo - 31 de diciembre, 2015



## Composición de depósitos - 31 de diciembre, 2015



Fuente: Cifras consolidadas públicas al corte del 31 de diciembre de 2015. (1) Incluye interbancarios, overnight y otros; (2) Cartera vencida a más de 90 días como se informa en las cifras consolidadas, excepto BBVA a préstamos de más de 90 días en mora sobre una base no consolidada según los reportes de la Superintendencia Financiera. Para Grupo Aval la cartera a 90 días hubiera sido 1.6% si se excluyen las cuentas por cobrar de interés<sup>(3)</sup> Cálculado como provisiones netas de cartera castigada divididas por la cartera bruta promedio (total de cartera bruta excluyendo interbancarios y fondos overnight al fin del periodo más total de cartera bruta al fin del periodo anterior, dividido dos).

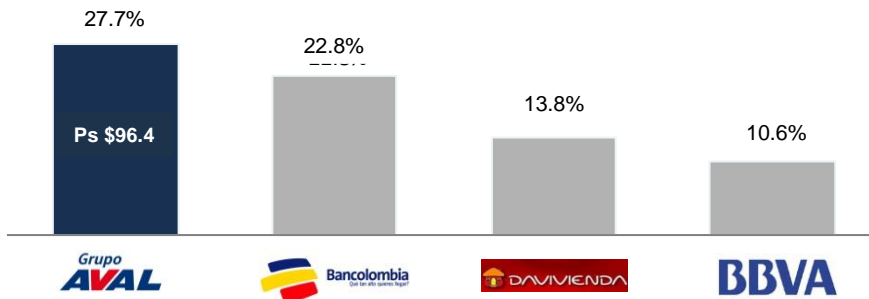
# Posicionamiento de Grupo Aval en Colombia

Cifras en billones de Ps

## Resultados combinados sin consolidar de nuestros bancos en Colombia al 31 de diciembre de 2015

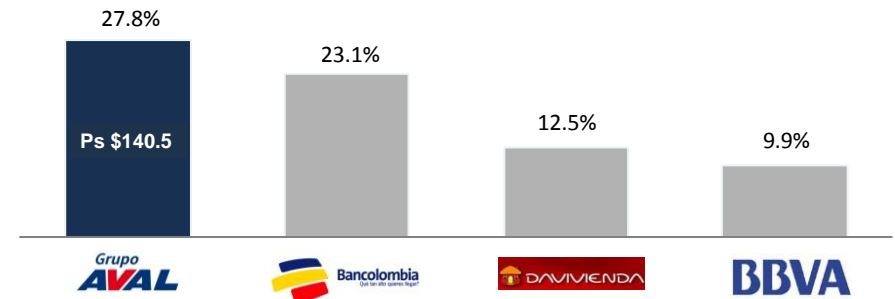
### Cartera Neta<sup>(1)</sup>

Sistema Ps \$ 336.1



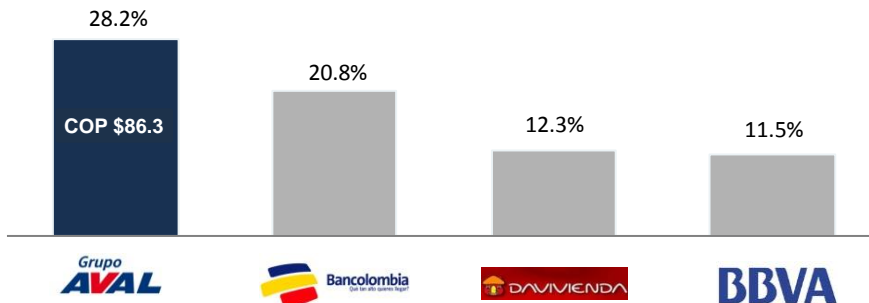
### Activos totales

Sistema Ps \$ 504.7



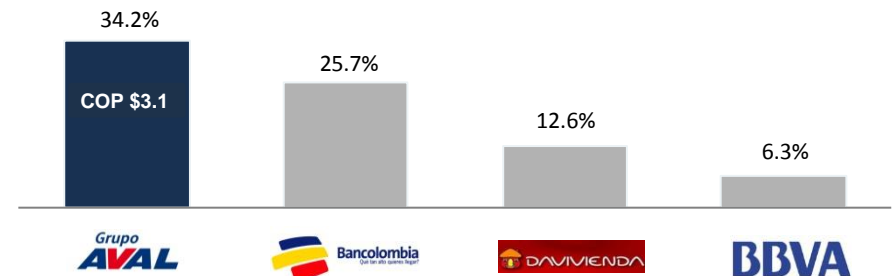
### Depósitos<sup>(2)</sup>

Sistema Ps \$ 306.3



### Utilidad neta

Sistema Ps \$ 9.6



Fuente: Resultados no Consolidados bajo NIIF publicados mensualmente en la Superintendencia Financiera de Colombia. Sistema: Suma de los bancos. Grupo Aval es la suma de Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular y Banco AV Villas. (1) Cifras excluyen interbancarios y fondos overnight con fines comparativos. (2) Los depósitos son calculados como cuentas Corrientes, cuentas de ahorros y CDTs.



# Tabla de contenido

1 Entorno macroeconómico en Colombia y Centroamérica

2 Sistema financiero colombiano

3 Evolución de resultados de nuestras subsidiarias

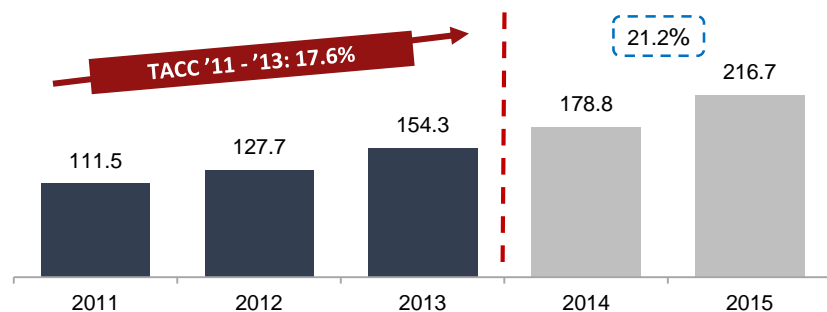
4 Posicionamiento de Grupo Aval en Colombia y Centroamérica

**5 Desempeño financiero histórico de Grupo Aval**

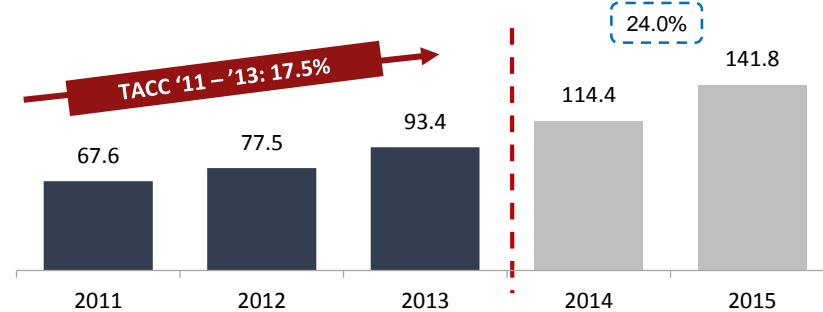
# Desempeño Financiero histórico de Grupo Aval

Cifras en billones de Ps

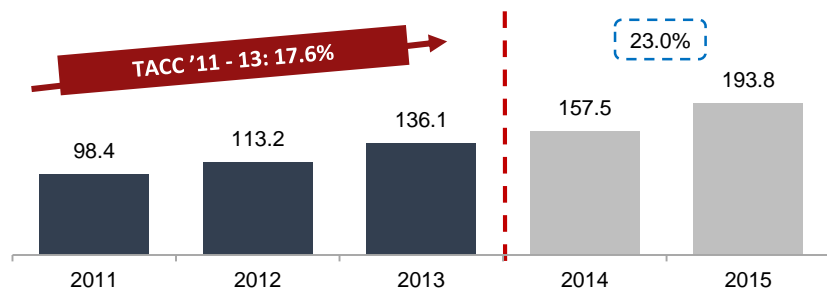
## Activos



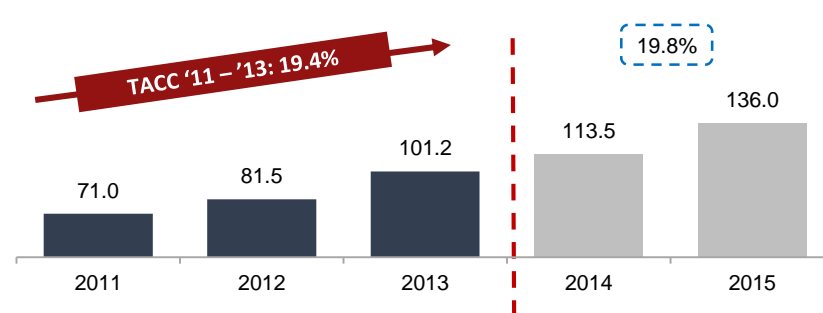
## Cartera Neta



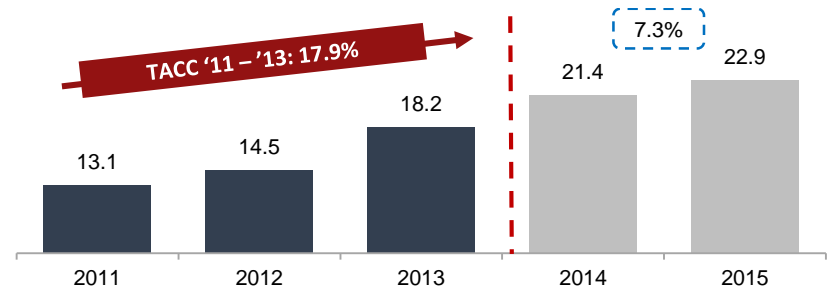
## Pasivos



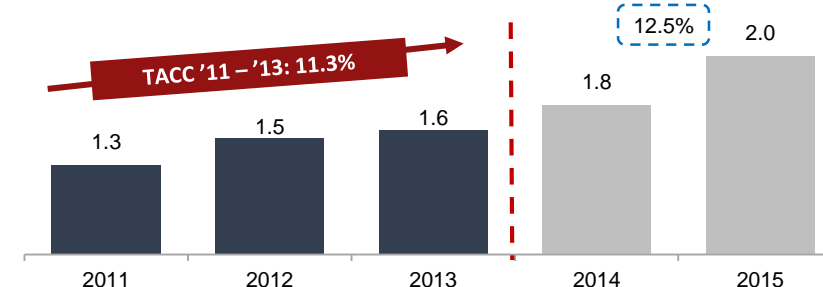
## Depósitos



## Patrimonio Total



## Utilidad Neta



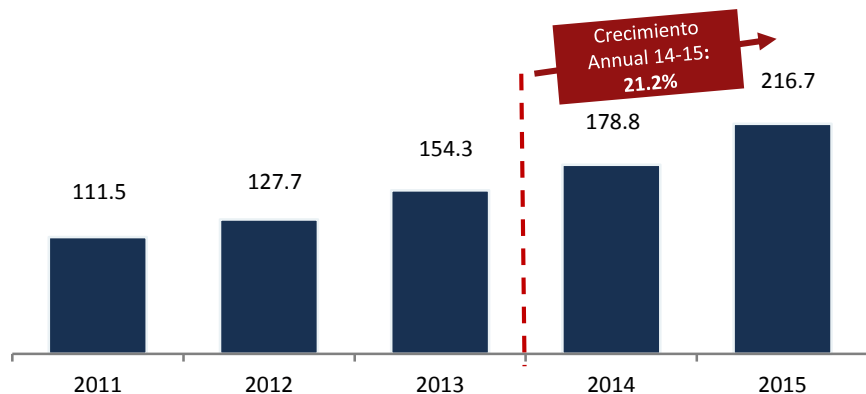
Fuente: Cifras de la compañía. Resultados Consolidados Grupo Aval. (1) la Utilidad Neta excluye 208,7 Bn del pago del impuesto al patrimonio en el primer trimestre de 2015. Para los años 2011 hasta 2013, las cifras se presentan bajo contabilidad Banking GAAP, las cifras de 2014 y 2015 se presentan bajo NIIF

# Desempeño financiero histórico de Grupo Aval

Cifras en billones de Ps

## ACTIVOS

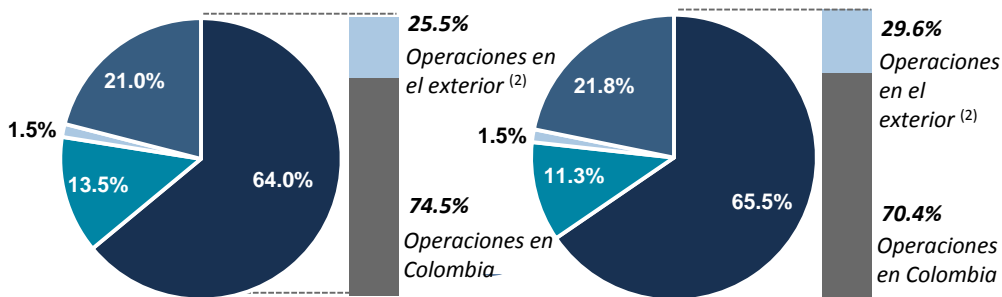
### Evolución de los Activos



### Composición de los Activos

**2014**

% del Total de Activos



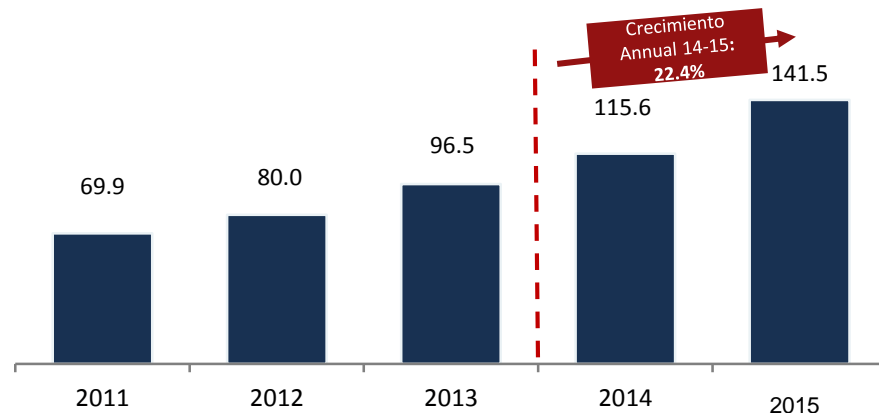
■ Cartera Neta ■ Inversiones de Renta Fija  
■ Inversiones en compañías no consolidadas ■ Otros

(1) Excluye interbancarios y Operaciones Overnight para los años 2014 y 2015  
(2) Operaciones en el exterior reflejan las Operaciones en Centroamérica.



## CARTERA

### Cartera Bruta<sup>(2)</sup>

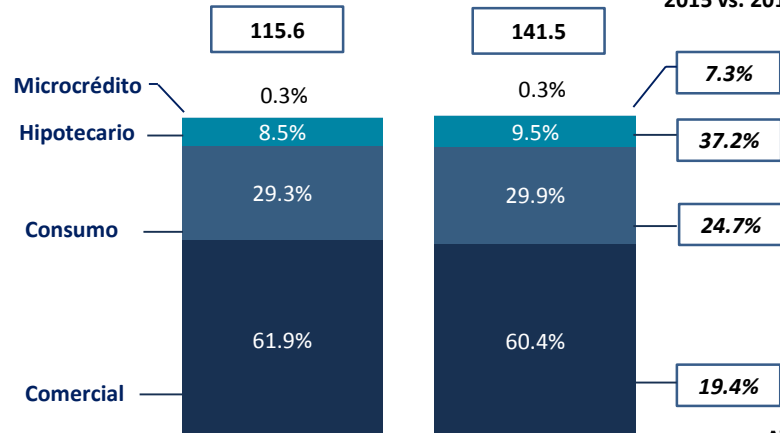


### Composición Cartera

**2014**

**2015**

Crecimiento 2015 vs. 2014



AVAL  
LISTED  
NYSE

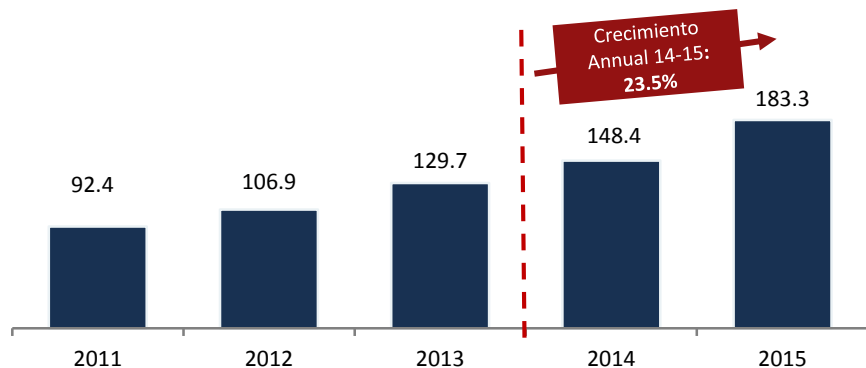


# Desempeño financiero histórico de Grupo Aval

Cifras en billones de Ps

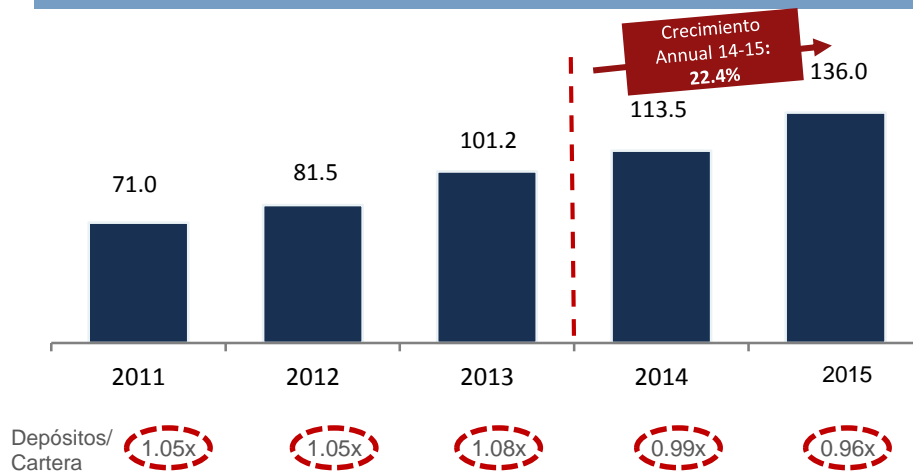
## FONDEO

### Evolución del Fondo

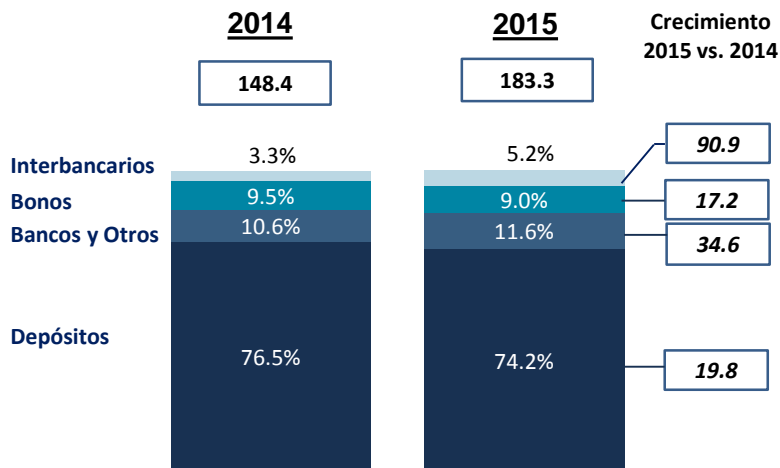


## DEPÓSITOS

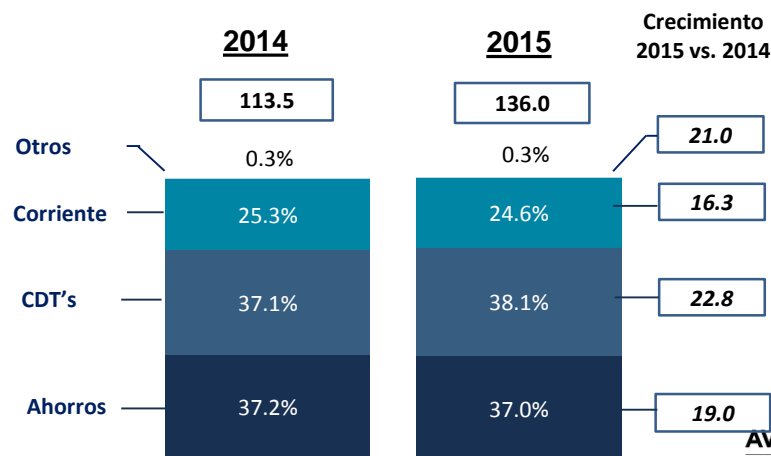
### Evolución de los Depósitos



### Composición del Fondo



### Composición de los depósitos

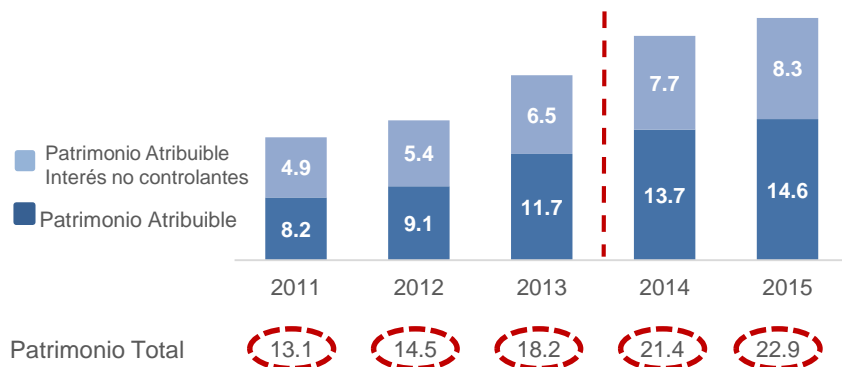


# Desempeño financiero histórico de Grupo Aval

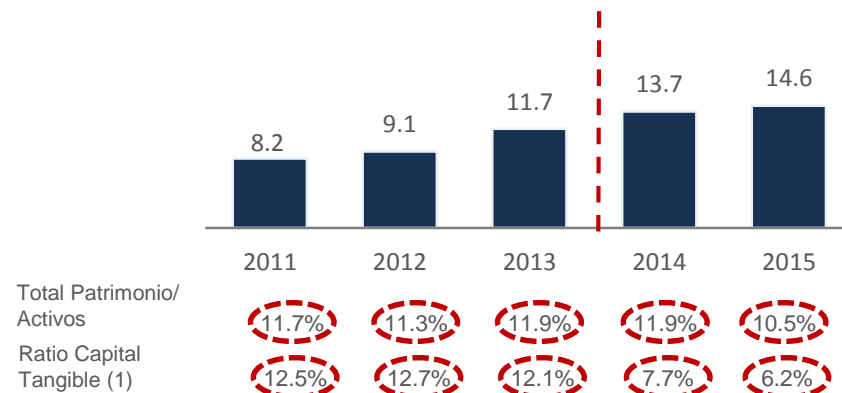
Cifras en billones de Ps

## CAPITAL

### Patrimonio Total



### Patrimonio Atribuible



Total Patrimonio/  
Activos  
Ratio Capital  
Tangible (1)



Ratio de capital tangible calculado como patrimonio más interés minoritario menos crédito mercantil dividido por el total de activos menos crédito mercantil

## Solvencia



|                           | 2014 2015 <sup>(1)</sup> |      | 2014 2015 |      | 2014 2015 |      | 2014 2015 |      |
|---------------------------|--------------------------|------|-----------|------|-----------|------|-----------|------|
| Capital primario (Tier 1) | 8.0                      | 9.4  | 8.9       | 9.6  | 10.5      | 10.6 | 11.6      | 10.6 |
| Solvencia                 | 11.5                     | 13.6 | 11.8      | 11.0 | 12.2      | 11.2 | 12.6      | 10.9 |

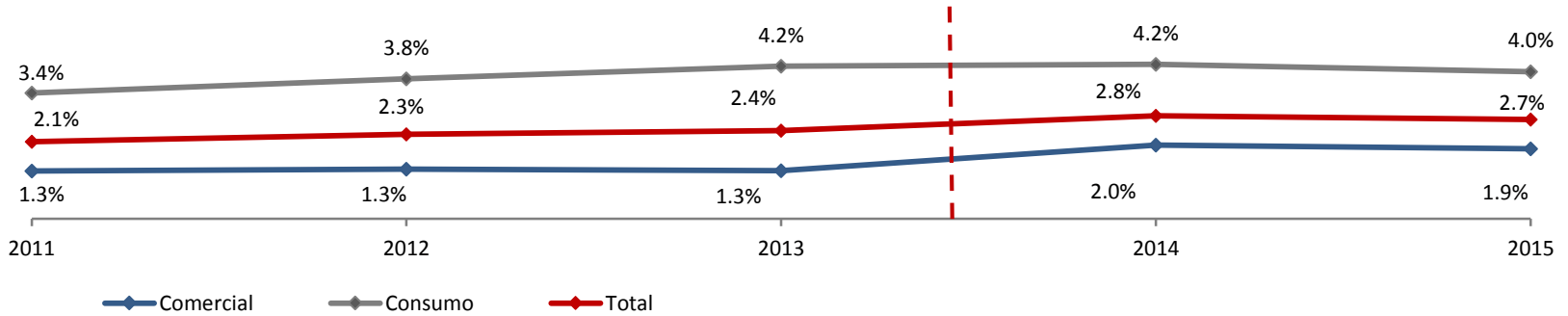
(1) La solvencia de Banco de Bogotá para el 2015 ha sido corregida, como resultado de las conversaciones con la Superintendencia Financiera en las que se hizo evidente que en los cálculos del banco se había omitido la inclusión de una cuenta del ORI existente en su capital regulatorio. Los valores previamente reportados fueron: 6,5% para el Tier 1 y el 10,65% de solvencia.

# Desempeño financiero histórico de Grupo Aval

Cifras en billones de Ps

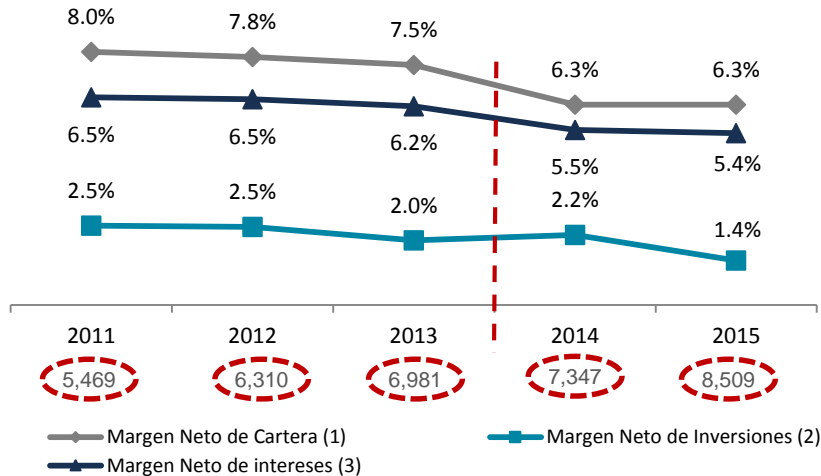
## CARTERA

### Calidad de los Activos – Cartera Vencida 30 días

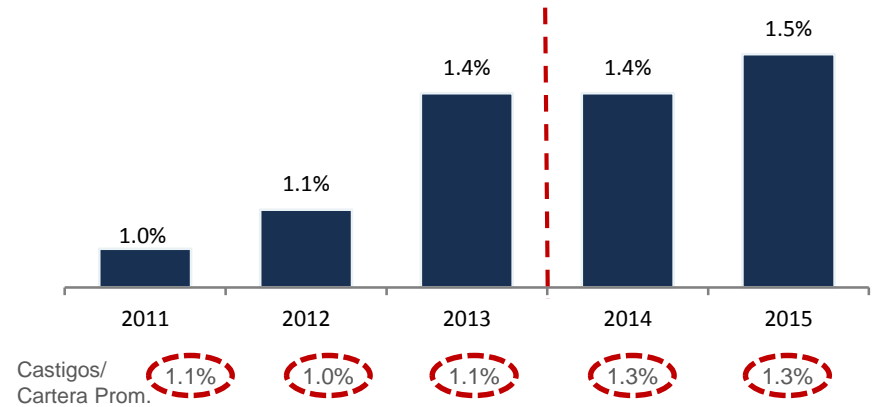


Fuente: Grupo Aval, cifras consolidadas.

### Margen Neto de Interés



### Gasto de Provisiones <sup>(4)</sup> / Cartera Promedio



(1) Margen neto de intereses: Margen neto de intereses dividido entre el promedio de activos productivos.

(2) Margen neto de cartera: Ingreso neto de intereses de cartera dividido entre el promedio de cartera.

(3) Margen neto de inversiones: Ingreso neto de intereses de inversiones e interbancarios dividido entre el promedio de inversiones de renta fija e interbancarios.

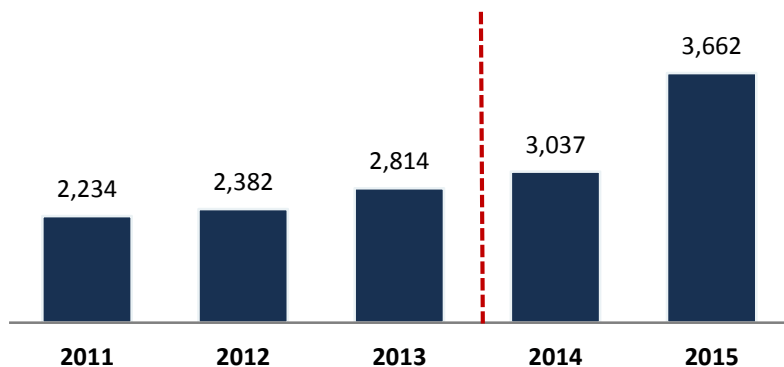
(4) Gasto de Provisiones neto de recuperación de castigos dividido por el promedio de la cartera bruta excluyendo Interbancarios y fondos Overnight (Cartera total de final del periodo mas cartera total del final del periodo anterior, dividido por dos)

# Desempeño financiero histórico de Grupo Aval

Cifras en billones de Ps

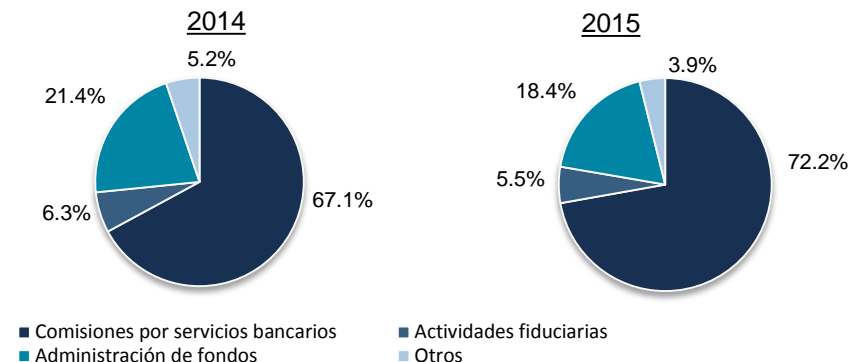
## COMISIONES NETAS Y OTROS INGRESOS OPERACIONALES

### Ingreso por Comisiones neto <sup>(1)</sup>



(1) El Ingreso por comisiones y otros servicios menos gastos por comisiones y otros servicios.

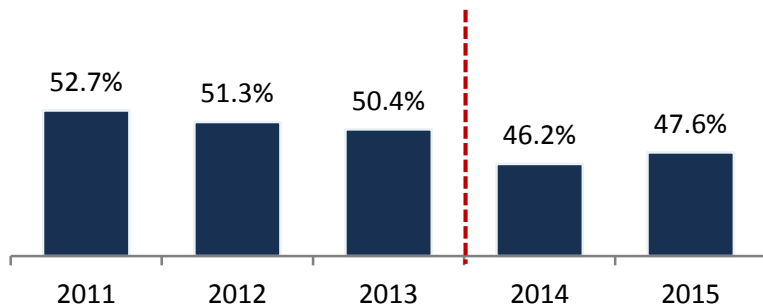
### Comisiones <sup>(2)</sup>



(2) Comisiones brutas totales y otros servicios

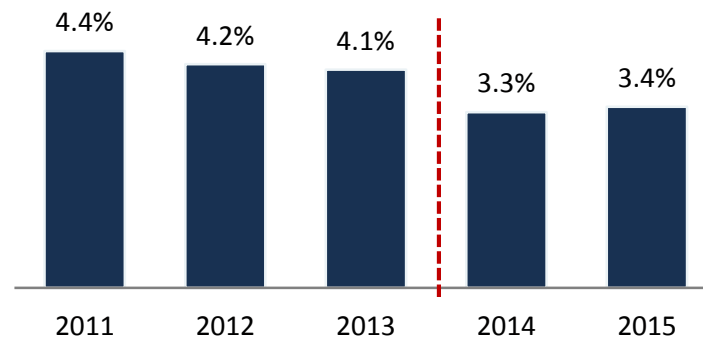
## EFICIENCIA

### Costo / Ingreso



Fuente: Grupo Aval. Para los años 2011 al 2014 La eficiencia es calculada como gastos operacionales antes de depreciación y amortización dividido entre ingresos operacionales antes de provisiones netas. Para los años 2014 y 2015 El ratio de eficiencia es calculado como los Gastos de Personal, 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 otros ingresos (excluyendo otros).

### Costo / Activos promedio



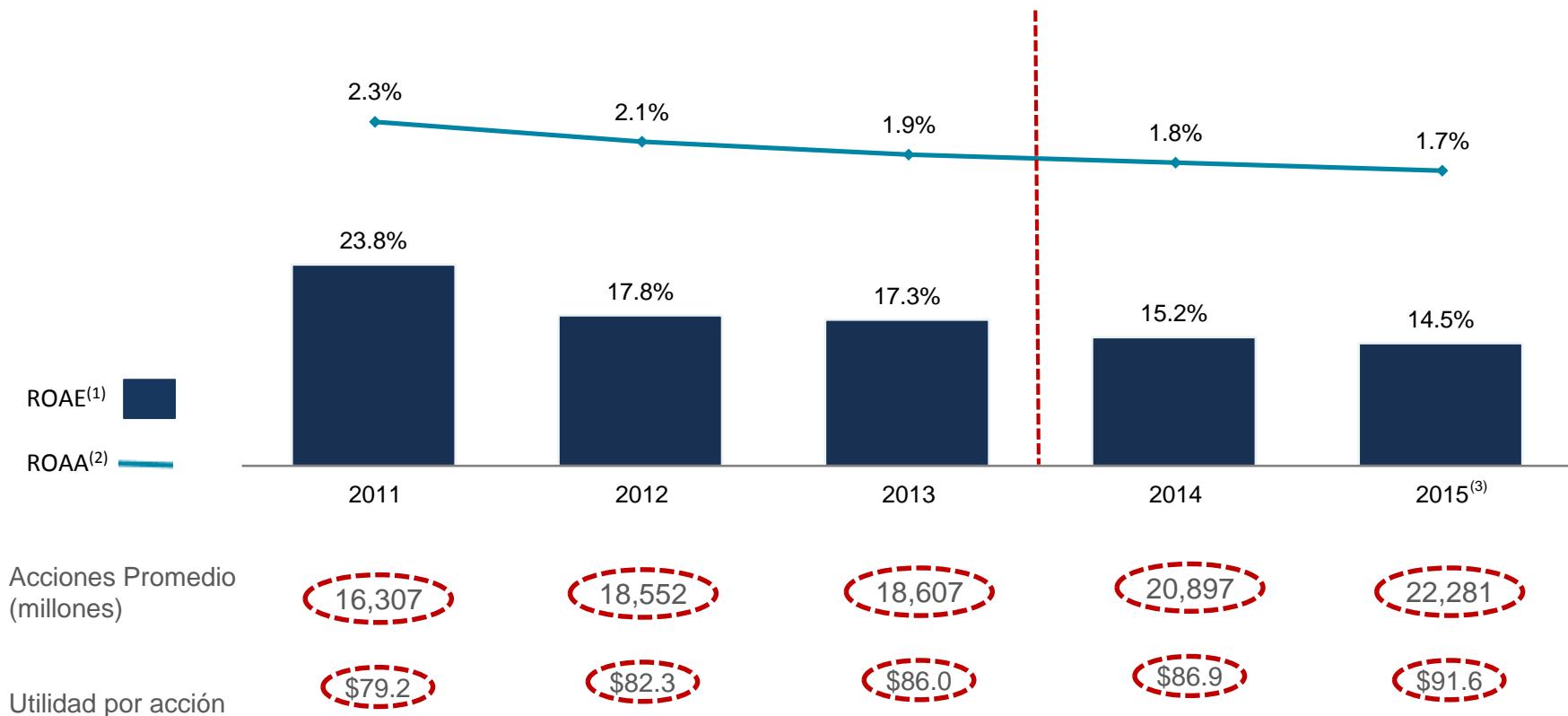
Para los años 2011 al 2013 El ratio de eficiencia es calculado como los Gastos Operacionales (Gastos de personal + Gastos administrativos) anualizados dividido entre el promedio de activos totales. Para el 2015 La eficiencia es calculada como gastos operacionales antes de depreciaciones y amortizaciones dividido por el total de ingresos antes de provisiones

# Desempeño financiero histórico de Grupo Aval

Cifras en billones de Ps

## RENTABILIDAD

Costo / Ingreso



Fuente: Grupo Aval, cifras consolidadas. <sup>(1)</sup> El ROAE para los años 2011 al 2013 es calculado como la utilidad neta dividida entre el promedio de 13 meses del patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo Aval para cada uno de los años terminados el 31 de diciembre. Para el 2013, el ROAE es calculado excluyendo COP 2.1 billones de capital aumentado. En el mes de diciembre; ROAE se calcula como la utilidad neta dividida por el patrimonio atribuible promedio (patrimonio atribuible al fin del periodo más patrimonio atribuible al fin del periodo anterior, dividido dos) <sup>(2)</sup> El ROAA para los años 2011 al 2013 es calculado como la utilidad neta antes de interés minoritario dividido entre el promedio de 13 meses del total de los activos para cada uno de los años terminados el 31 de diciembre. Para los años 2014 y 2015 ROAA se calcula como la utilidad antes de interés minoritario dividida por los activos promedio (activos totales al fin del periodo más activos totales al fin del periodo anterior, dividido dos). <sup>(3)</sup> Para el año 2015 ROAA es calculado como utilidad neta antes de interés minoritario anualizada dividido por el promedio de activos ROAE para cada periodo es calculado como la utilidad Neta anualizada dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo Aval. (3) cuando se excluye en impuesto al patrimonio el ROAE hubiera sido 15.9% y el ROAA 1.8%