

AVAL
LISTED
NYSE



Reporte de resultados consolidados 2T2020

Información reportada en miles de millones de pesos y
bajo NIIF



Grupo Aval Acciones y Valores S.A. ("Grupo Aval") es un emisor de valores en Colombia y en Estados Unidos. En tal calidad, está sujeto al cumplimiento de las normas sobre valores aplicables en Colombia y en Estados Unidos. Grupo Aval también está sujeto a la inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia en calidad de holding del Conglomerado Financiero Aval.

La información financiera consolidada incluida en este documento se presenta de acuerdo a las NIIF expedidas por IASB. La metodología para el cálculo de los indicadores tales como ROAA y ROAE, entre otras, están explicadas en la medida en que sea requerido a lo largo de este reporte.

Este reporte puede incluir declaraciones a futuro. En algunos casos, podrá identificar estas declaraciones a futuro con palabras como "puede", "hará", "debería", "espera", "planea", "anticipa", "cree", "estima", "predice", "potencial" o "continuar" o el opuesto de estas y otras palabras comparables. Los resultados pueden variar materialmente de aquellos incluidos en este reporte como consecuencia de la modificación de las circunstancias actuales en general, condiciones económicas y de negocio, cambios en la tasa de interés y en la tasa de cambio y otros riesgos descritos de vez en cuando en nuestras radicaciones en el Registro Nacional de Valores y Emisores y en la SEC.

Los destinatarios de este documento son responsables de la evaluación y del uso de la información suministrada por este medio. Los asuntos descritos en esta presentación y nuestro conocimiento de ellos pueden cambiar de manera extensa y material a lo largo del tiempo, sin embargo, declaramos expresamente que no estaremos obligados a revisar, actualizar o corregir la información proporcionada en este informe, incluidas las declaraciones prospectivas, y que no tenemos la intención de proporcionar ninguna actualización para tales eventos materiales antes de nuestro próximo reporte de resultados.

El contenido de este documento y las cifras incluidas en este documento tienen la intención de proporcionar un resumen de los temas tratados en lugar de una descripción completa.

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



Bogotá, 27 de agosto de 2020. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 323.4 miles de millones, o Ps 14.5 pesos por acción para el 2T20. El ROAE fue 6.6% y el ROAA fue 0.8% en el trimestre.

Principales resultados del trimestre

- Grupo Aval finalizó la adquisición de Multi Financial Group (MFG) en Panamá durante el mes de mayo.
- Esta adquisición representó un único aumento de aproximadamente Ps 18.6 billones (USD 5.0 mil millones) en los activos consolidados y de aproximadamente Ps 16.7 billones (USD 4.4 mil millones) en los pasivos consolidados.
- Incluyendo la adquisición de MFG, los activos consolidados Grupo Aval crecieron 25.8% durante los últimos doce meses ascendiendo a Ps 333 billones.
- La cartera bruta consolidada creció 22.6% durante los últimos doce meses ascendiendo a Ps 209 billones, incluyendo la adquisición de MFG.
- Los depósitos consolidados crecieron 27.8% durante los últimos doce meses ascendiendo a Ps 212 billones, incluyendo la adquisición de MFG.
- El costo de riesgo del semestre aumentó significativamente a 2.7%, comparado con el 2.1% del primer semestre de 2019 y de 2.3% del segundo semestre del año anterior. Entre el 40 y 50% del gasto de provisiones del trimestre están asociadas al Covid.
- El NIM total del semestre fue 5.1%, mostrando una disminución de aproximadamente 70 pbs frente al NIM total de la primera mitad de 2019, y de 60 pbs frente al NIM total del segundo semestre del año anterior. Sin embargo, el NIM total del segundo trimestre de 2020 subió 50 pbs frente al NIM total del primer trimestre, impulsado por un aumento de 456 pbs en el NIM de inversiones.
- Aunque el ingreso por comisiones brutas del primer semestre estuvo en línea con el ingreso por comisiones brutas del primer semestre del año anterior, se registró una fuerte disminución (-19%) en los ingresos por comisiones bancarias en comparación con el trimestre anterior, principalmente relacionado con la cuarentena de la región que resultó en una disminución sustancial en el uso de tarjetas de crédito.
- Los ingresos del sector no financiero disminuyeron 8.6% frente al primer semestre de 2019 y 10.6% frente al segundo semestre de 2019, debido principalmente a una disminución en los ingresos del sector de infraestructura que decrecieron 8.9% y 11.7% frente al primer y segundo semestre de 2019. Esta disminución estuvo impulsada por el aislamiento obligatorio en Colombia que frenó la construcción de nuestras concesiones de 4G; sin embargo, el Gobierno ya ha levantado la mayoría de las restricciones y se ha reiniciado la construcción.
- Seguimos observando posiciones sólidas de fondeo y liquidez, como lo demuestran la relación de Depósitos / Cartera Neta de 1.04x y la relación de Efectivo / Depósitos de 18.9%.
- Como resultado, el ROAA y el ROAE para el semestre fueron 1.3% and 10.4% respectivamente.



Reporte de resultados consolidados para 2T2020

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Bogotá, 27 de agosto de 2020. Grupo Aval S.A. (NYSE: AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 323.4 miles de millones, o Ps 14.5 pesos por acción para el 2T20. El ROAE fue 6.6% y el ROAA fue 0.8% en el trimestre.

	COP \$bn	2T19	1T20	2T20	2T20 vs 2T19	2T20 vs 1T20
Balance General	Cartera Bruta	\$ 170.7	\$ 200.7	\$ 209.3	22.6%	4.3%
	Depósitos	\$ 166.0	\$ 203.2	\$ 212.2	27.8%	4.4%
	Depósitos/Cartera Neta	1.00 x	1.04 x	1.04 x	0.05 x	0.00 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Total cartera	3.2%	3.1%	3.0%	(22) pbs	(15) pbs
	Provisiones/Cartera vencida(+90)	1.53 x	1.41 x	1.53 x	0.00 x	0.12 x
	Costo de riesgo	2.2%	2.2%	3.1%	87 pbs	94 pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	5.9%	4.8%	5.3%	(56) pbs	50 pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	25.4%	24.6%	21.4%	(396) pbs	(315) pbs
	Razón de eficiencia	45.4%	47.1%	51.3%	593 pbs	428 pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 0.81	\$ 0.70	\$ 0.32	-60.2%	-53.8%
	ROAA	2.1%	1.8%	0.8%	(136) pbs	(101) pbs
	ROAE	18.3%	14.2%	6.6%	(1,169) pbs	(768) pbs

Cartera bruta excluye fondos interbancarios y overnight. **CV +90** definida como cartera vencida más de 90 días. **Margen Neto de intereses** incluye los ingresos netos por intereses más los ingresos netos por cambio en el valor razonable de activos negociables/Promedio de activos productivos. **Comisiones netas sobre ingresos** esta calculado como ingresos por comisiones netas divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingresos neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos. **Razón de eficiencia** es calculado como Total Otros Gastos divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingresos neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos. **ROAA** es calculado como utilidad neta dividido por el promedio de activos. **ROAE** es calculado como la utilidad Neta atribuible a los accionistas dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo Aval.



Reporte de resultados consolidados para 2T2020

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	2T19	1T20	2T20	Δ	
				2T20 vs. 1T20	2T20 vs. 2T19
Efectivo y equivalentes de efectivo	29,824.7	40,136.8	40,109.2	-0.1%	34.5%
Activos negociables	7,702.0	11,478.9	11,204.1	-2.4%	45.5%
Inversiones no negociables	24,316.2	28,999.9	33,302.6	14.8%	37.0%
Instrumentos derivados de cobertura	44.4	206.0	129.0	-37.4%	190.8%
Cartera de créditos, neta	166,401.3	195,066.3	203,303.0	4.2%	22.2%
Activos tangibles	8,863.4	9,295.5	9,437.8	1.5%	6.5%
Plusvalía	7,249.3	8,571.5	8,236.5	-3.9%	13.6%
Contratos de concesión	6,429.4	8,068.4	8,154.6	1.1%	26.8%
Otros activos	13,845.4	18,604.4	19,086.7	2.6%	37.9%
Total activos	264,676.1	320,427.8	332,963.5	3.9%	25.8%
Pasivos financieros negociables	568.3	3,016.1	1,196.5	-60.3%	110.6%
Instrumentos derivados de cobertura	76.7	770.9	310.6	-59.7%	N.A.
Depósitos de clientes	166,000.8	203,221.5	212,216.0	4.4%	27.8%
Operaciones de mercado monetario	10,416.7	7,768.2	11,004.5	41.7%	5.6%
Créditos de bancos y otros	20,278.7	25,511.2	26,570.5	4.2%	31.0%
Bonos en circulación	20,105.5	28,684.4	28,829.1	0.5%	43.4%
Obligaciones con entidades de fomento	3,290.4	3,799.6	4,103.0	8.0%	24.7%
Otros pasivos	13,336.0	14,625.6	14,572.4	-0.4%	9.3%
Total pasivos	234,073.0	287,397.4	298,802.7	4.0%	27.7%
Patrimonio de los intereses controlantes	18,310.6	19,472.2	19,939.8	2.4%	8.9%
Interés no controlante	12,292.5	13,558.1	14,221.0	4.9%	15.7%
Total patrimonio	30,603.1	33,030.3	34,160.8	3.4%	11.6%
Total pasivos y patrimonio	264,676.1	320,427.8	332,963.5	3.9%	25.8%
Estado de Resultados Consolidado					
	2T19	1T20	2T20	Δ	
Ingresos por intereses	4,885.8	5,097.5	5,199.9	2.0%	6.4%
Gasto por intereses	2,054.4	2,172.0	2,246.4	3.4%	9.3%
Ingresos netos por intereses	2,831.3	2,925.5	2,953.6	1.0%	4.3%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,040.9	1,101.4	1,642.1	49.1%	57.7%
Deterioro de otros activos financieros	(33.2)	14.8	43.6	194.1%	N.A.
Recuperación de castigos	(96.6)	(79.7)	(56.0)	-29.7%	-42.0%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	911.1	1,036.5	1,629.6	57.2%	78.9%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,920.2	1,889.0	1,323.9	-29.9%	-31.1%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,347.2	1,345.8	1,094.5	-18.7%	-18.8%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	599.7	833.7	239.4	-71.3%	-60.1%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	208.6	1,101.2	(93.6)	-108.5%	-144.9%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	53.4	73.3	59.7	-18.5%	11.7%
Total otros ingresos	266.1	(804.3)	853.2	N.A.	N.A.
Total otros egresos	2,409.2	2,576.4	2,621.6	1.8%	8.8%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,986.1	1,862.3	855.6	-54.1%	-56.9%
Gasto de impuesto a las ganancias	586.4	516.4	214.6	-58.4%	-63.4%
Utilidad neta del período	1,399.7	1,345.8	641.0	-52.4%	-54.2%
Intereses no controlantes	586.5	645.6	317.6	-50.8%	-45.8%
Intereses controlantes	813.2	700.2	323.4	-53.8%	-60.2%
Indicadores principales					
	2T19	1T20	2T20	Acum. 2019	Acum. 2020
Margen neto de interés(1)	5.7%	5.3%	5.0%	5.6%	5.2%
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	5.9%	4.8%	5.3%	5.8%	5.1%
Indicador de eficiencia(2)	45.4%	47.1%	51.3%	45.1%	49.1%
ROAA(3)	2.1%	1.8%	0.8%	2.1%	1.3%
ROAE(4)	18.3%	14.2%	6.6%	17.7%	10.4%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) / Cartera bruta (5)	3.2%	3.1%	3.0%	3.2%	3.0%
Gasto de provisiones / Cartera bruta promedio(6)	2.2%	2.2%	3.1%	2.1%	2.7%
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) (5)	1.53	1.41	1.53	1.53	1.53
Provisiones / Cartera bruta	4.9%	4.4%	4.6%	4.9%	4.6%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera bruta promedio(6)	2.3%	1.9%	1.8%	2.4%	1.9%
Cartera de créditos, neta / Total activos	62.9%	60.9%	61.1%	62.9%	61.1%
Depósitos / Cartera de créditos, neta	99.8%	104.2%	104.4%	99.8%	104.4%
Patrimonio / Activos	11.6%	10.3%	10.3%	11.6%	10.3%
Ratio de capital tangible(7)	8.7%	7.5%	7.6%	8.7%	7.6%
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)	1,295.0	1,100.0	935.0	1,295.0	935.0
Precio Acción preferencial (Al final del período)	1,285.0	897.0	830.0	1,285.0	830.0
Valor en libros / Acción	821.8	873.9	894.9	821.8	894.9
Utilidad del período / Acción	36.5	31.4	14.5	70.7	45.9
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	8.8	7.1	14.3	9.1	9.0
Precio / Valor en libros(8)	1.6	1.0	0.9	1.6	0.9

(1) NIM es calculado como Ingreso neto de interés dividido entre el promedio de activos productivos; (2) El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingreso neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos; (3) ROAA es calculado como utilidad antes de interés minoritario anualizada dividida por el promedio del total de activos para cada trimestre; (4) ROAE es calculado como la utilidad neta atribuible a los accionistas anualizada dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas para cada trimestre; (5) Cartera total excluyendo interbancarios y fondos overnight; CV +90 definida como cartera vencida más de 90 días y cuentas por cobrar de intereses; (6) Cartera bruta promedio para el período; (7) Ratio de capital tangible es calculado como patrimonio total menos intangibles (excluyendo los relacionados con concesiones) dividido por el activo total menos intangibles (excluyendo los relacionados con concesiones); (8) Calculado sobre el precio de las acciones preferenciales.



Análisis del Estado de Situación Financiera

1. Activos

Los activos totales al 30 de junio de 2020 ascendieron a Ps 332,963.5 mostrando un incremento anual del 25.8% y trimestral de 3.9%. El crecimiento de los activos fue impulsado principalmente por (i) un crecimiento anual de 22.2% en la cartera de créditos, neta que ascendió a Ps 203,303.0, (ii) un crecimiento anual de 34.5% en el efectivo y equivalentes de efectivo ascendiendo a Ps 40,109.2 y (iii) un crecimiento anual del 36.9% en las inversiones no negociables ascendiendo a Ps 33,302.6. Excluyendo el efecto de tasa de cambio en nuestra operación en Centroamérica (“Excluyendo el efecto de tasa de cambio”), el crecimiento de los activos habría sido de 19.7% frente al 30 de junio de 2019 y 6.5% frente al 31 de marzo de 2020. Para la cartera de créditos neta, el crecimiento excluyendo el efecto de tasa de cambio habría sido de 16.0% en el año y 7.0% en el trimestre, para el efectivo y equivalentes de efectivo, el crecimiento habría sido de 26.3% y 3.0% respectivamente, y para las inversiones no negociables, el crecimiento habría sido de 30.7% frente al 30 de junio de 2019 y 17.5% con respecto al 31 de marzo de 2020.

Multi Financial Group aportó Ps. 18.6 billones al total de activos (USD 5.0 mil millones).

1.1 Cartera de créditos

La cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios) aumentó 22.6% en el último año alcanzando los Ps 209,292.9 (16.6% excluyendo el efecto de tasa de cambio). Dicho crecimiento fue impulsado principalmente por (i) un aumento de 25.6% en la cartera y leasing comercial hasta Ps 118,617.5 (20.8% excluyendo el efecto de tasa de cambio), (ii) un aumento del 14.8% en la cartera y leasing consumo hasta Ps 65,122.3 (8.5% excluyendo el efecto de tasa de cambio), y (iii) un aumento del 32.0% en la cartera y leasing hipotecario hasta Ps 25,168.6 (20.6% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

Multi Financial Group contribuyó con Ps 12.7 billones de cartera bruta (USD 3.4 mil millones) distribuida en Ps 7.1 billones de cartera y leasing comercial (USD 1.9 mil millones), Ps 3.0 billones de cartera y leasing consumo (USD 0.8 mil millones) y Ps. 2.6 billones de cartera y leasing hipotecario (USD 0.7 mil millones).

Los repos e interbancarios decrecieron 13.1% anual hasta Ps 3,585.4 (-18.5% excluyendo el efecto de tasa de cambio) durante los últimos doce meses.

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar fue Ps 9,575.2 al 30 de junio de 2020 llevando la cartera y cuentas por cobrar netas a Ps 203,303.0.

Cartera de créditos, neta	2T19	1T20	2T20	Δ	
				2T20 vs. 1T20	2T20 vs. 2T19
Cartera bruta					
Comercial y leasing comercial	94,475.8	111,830.7	118,617.5	6.1%	25.6%
Cartera y leasing consumo	56,705.3	65,205.6	65,122.3	-0.1%	14.8%
Cartera y leasing hipotecario	19,060.8	23,228.4	25,168.6	8.4%	32.0%
Cartera y leasing microcrédito	411.3	403.4	384.4	-4.7%	-6.5%
Cartera bruta	170,653.2	200,668.0	209,292.9	4.3%	22.6%
Repos e Interbancarios	4,123.6	3,282.2	3,585.4	9.2%	-13.1%
Total cartera bruta	174,776.8	203,950.2	212,878.3	4.4%	21.8%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(8,375.5)	(8,883.9)	(9,575.2)	7.8%	14.3%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	(4,476.8)	(4,601.8)	(5,212.3)	13.3%	16.4%
Provisión para el deterioro de cartera de consumo	(3,488.9)	(3,783.5)	(3,843.9)	1.6%	10.2%
Provisión para el deterioro de cartera hipotecaria	(323.6)	(406.5)	(429.6)	5.7%	32.8%
Provisión para el deterioro de cartera de microcrédito	(86.2)	(92.1)	(89.5)	-2.8%	3.8%
Cartera de créditos, neta	166,401.3	195,066.3	203,303.0	4.2%	22.2%



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

Cartera Bruta	2T19	1T20	2T20	Δ	
				2T20 vs. 1T20	2T20 vs. 2T19
Ordinaria	65,885.1	77,982.4	81,815.3	4.9%	24.2%
Capital de trabajo	14,801.8	18,611.7	21,197.9	13.9%	43.2%
Leasing financiero	9,958.0	10,838.2	10,747.4	-0.8%	7.9%
Financiado por entidades de fomento	3,067.7	3,497.7	3,950.9	13.0%	28.8%
Sobregiros	456.4	544.3	635.5	16.7%	39.2%
Tarjetas de crédito	306.7	356.3	270.5	-24.1%	-11.8%
Comercial y leasing comercial	94,475.8	111,830.6	118,617.5	6.1%	25.6%
Libranzas	24,656.5	28,098.7	28,630.9	1.9%	16.1%
Créditos personales	10,418.2	11,409.6	11,451.6	0.4%	9.9%
Tarjetas de crédito	15,395.8	18,770.1	17,095.3	-8.9%	11.0%
Vehículos	5,746.2	6,399.2	7,447.8	16.4%	29.6%
Leasing financiero	257.7	302.3	287.3	-5.0%	11.5%
Sobregiros	93.3	89.7	80.6	-10.2%	-13.6%
Otras	137.6	136.0	128.8	-5.3%	-6.4%
Cartera y leasing consumo	56,705.2	65,205.6	65,122.3	-0.1%	14.8%
Hipotecas	17,643.1	21,602.7	23,510.1	8.8%	33.3%
Leasing habitacional	1,417.7	1,625.6	1,658.5	2.0%	17.0%
Cartera y leasing hipotecario	19,060.8	23,228.4	25,168.6	8.4%	32.0%
Cartera y leasing microcrédito	411.3	403.4	384.4	-4.7%	-6.5%
Cartera bruta	170,653.1	200,668.0	209,292.9	4.3%	22.6%
Repos e Interbancarios	4,123.6	3,282.2	3,585.4	9.2%	-13.1%
Total cartera bruta	174,776.8	203,950.2	212,878.3	4.4%	21.8%

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

En Colombia, la cartera bruta creció 11.5% durante los últimos 12 meses y 1.0% durante el trimestre. En cuanto a Centroamérica, la cartera bruta creció 48.4% entre el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2020 y 10.5% en el último trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento habría sido 26.6% y 19.3%, respectivamente.

La cartera comercial creció 25.6% durante el año y 6.1% en el último trimestre. En Colombia, la cartera comercial creció 13.9% anual y 2.1% durante el trimestre. En cuanto a Centroamérica, la cartera comercial creció un 64.6% en el año y 16.6% durante el trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el crecimiento en Centroamérica habría sido 40.5% y 25.9%, respectivamente.

El crecimiento de la cartera de consumo durante el año y el último trimestre fue impulsado principalmente por créditos de libranzas. En Colombia, la cartera y leasing consumo creció 6.7% en los últimos 12 meses y decreció 1.3% entre el 31 de marzo de 2020 y el 30 de junio de 2020, principalmente en tarjeta de crédito. El crecimiento de nuestra operación en Centroamérica, fue de 30.6% en los últimos 12 meses y 1.7% durante el trimestre, excluyendo el efecto de tasa de cambio, la cartera consumo creció 11.5% en los últimos 12 meses y 9.8% en el trimestre.



Reporte de resultados consolidados para 2T2020

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

La siguiente tabla muestra la composición de los préstamos y partidas por cobrar por entidad. Durante los últimos 12 meses, Banco de Occidente mostró la mayor tasa de crecimiento de nuestra operación bancaria en Colombia, impulsado por un fuerte crecimiento en todas las categorías de cartera (en cartera comercial creció 18.2%, la cartera consumo creció 6.8% y la cartera hipotecaria creció 18.2%).

Cartera bruta / Banco (\$)	2T19	1T20	2T20	Δ	
				2T20 vs. 1T20	2T20 vs. 2T19
Banco de Bogotá	109,904.9	134,807.7	141,757.5	5.2%	29.0%
Local	58,329.6	65,554.2	65,237.0	-0.5%	11.8%
Centroamérica	51,575.3	69,253.5	76,520.5	10.5%	48.4%
Banco de Occidente	29,400.7	32,260.5	33,942.2	5.2%	15.4%
Banco Popular	19,280.8	20,767.5	21,469.1	3.4%	11.3%
Banco AV Villas	11,883.4	12,435.3	12,051.4	-3.1%	1.4%
Corficolombiana	1,761.3	2,000.4	1,821.3	-8.9%	3.4%
Eliminaciones	(1,578.0)	(1,603.5)	(1,748.7)	9.1%	10.8%
Cartera bruta	170,653.2	200,668.0	209,292.9	4.3%	22.6%
Repos e Interbancarios	4,123.6	3,282.2	3,585.4	9.2%	-13.1%
Total cartera bruta	174,776.8	203,950.2	212,878.3	4.4%	21.8%

Cartera bruta / Banco (%)	2T19	1T20	2T20
Local	34.2%	32.7%	31.2%
Centroamérica	30.2%	34.5%	36.6%
Banco de Occidente	17.2%	16.1%	16.2%
Banco Popular	11.3%	10.3%	10.3%
Banco AV Villas	7.0%	6.2%	5.8%
Corficolombiana	1.0%	1.0%	0.9%
Eliminaciones	-0.9%	-0.8%	-0.8%
Cartera bruta	100%	100%	100%

Del total de la cartera bruta, 63.1% es doméstica y 36.9% es extranjera. En términos de cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios), el 63.4% es doméstica y el 36.6% es extranjera (refleja la operación en Centroamérica).

Cartera Bruta	2T19	1T20	2T20	Δ	
				2T20 vs. 1T20	2T20 vs. 2T19
Doméstica					
Comercial y leasing comercial	72,716.9	81,115.8	82,806.2	2.1%	13.9%
Cartera y leasing consumo	37,464.6	40,497.7	39,985.9	-1.3%	6.7%
Cartera y leasing hipotecario	8,485.0	9,397.6	9,595.8	2.1%	13.1%
Cartera y leasing microcrédito	411.3	403.4	384.4	-4.7%	-6.5%
Repos e Interbancarios	2,509.3	1,611.9	1,471.4	-8.7%	-41.4%
Total cartera doméstica	121,587.2	133,026.3	134,243.7	0.9%	10.4%
Extranjera					
Comercial y leasing comercial	21,758.9	30,714.9	35,811.2	16.6%	64.6%
Cartera y leasing consumo	19,240.6	24,707.9	25,136.4	1.7%	30.6%
Cartera y leasing hipotecario	10,575.8	13,830.7	15,572.8	12.6%	47.2%
Cartera y leasing microcrédito	-	-	-	-	-
Repos e Interbancarios	1,614.3	1,670.3	2,114.0	26.6%	31.0%
Total cartera extranjera	53,189.6	70,923.9	78,634.5	10.9%	47.8%
Total cartera bruta	174,776.8	203,950.2	212,878.3	4.4%	21.8%



Reporte de resultados consolidados para 2T2020

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

La calidad de nuestra cartera mejoró durante el trimestre.

El indicador de cartera vencida a más de 30 días cerró el 2T20 en 4.1%, comparado con 4.2% para el 1T20 y 4.5% para el 2T19. El indicador de cartera vencida a más de 90 días fue 3.0% para el 2T20 comparado con 3.1% para el 1T20 y 3.2% para el 2T19. Finalmente, el indicador de cartera CDE sobre el total de cartera fue de 6.8% en 2T20, 6.9% en 1T20 y 7.1% en 2T19.

El indicador de cartera comercial vencida a más de 30 días fue 4.1% para 2T20 y 1T20, y 4.2% para 2T19; el indicador de cartera comercial vencida a más de 90 días fue 3.6%, 3.5% y 3.6%, respectivamente. El indicador de cartera de consumo vencida a más de 30 días fue 3.8% para 2T20, 4.1% para 1T20 y 4.9% para 2T19; el indicador de cartera de consumo vencida a más de 90 días fue 2.0%, 2.6% y 2.7%, respectivamente. El indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 30 días fue 4.4% para 2T20 y 1T20, y 4.6% para 2T19; el indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 90 días fue 2.7%, 3.0% y 2.6%, respectivamente.

Total cartera bruta	2T19	1T20	2T20	Δ	
				2T20 vs. 1T20	2T20 vs. 2T19
"A" riesgo normal	153,775.8	181,576.2	188,606.9	3.9%	22.7%
"B" riesgo aceptable	4,749.9	5,305.3	6,491.7	22.4%	36.7%
"C" riesgo apreciable	5,394.5	6,253.8	6,562.8	4.9%	21.7%
"D" riesgo significativo	3,762.6	3,886.3	3,875.4	-0.3%	3.0%
"E" irrecuperable	2,970.4	3,646.3	3,756.1	3.0%	26.5%
Cartera bruta	170,653.2	200,668.0	209,292.9	4.3%	22.6%
Repos e interbancarios	4,123.6	3,282.2	3,585.4	9.2%	-13.1%
Total cartera bruta	174,776.8	203,950.2	212,878.3	4.4%	21.8%

Cartera y leasing CDE / Total cartera y leasing (*)	7.1%	6.9%	6.8%
---	------	------	------

Cartera vencida	2T19	1T20	2T20	Δ	
				2T20 vs. 1T20	2T20 vs. 2T19
Vigente	90,507.7	107,237.1	113,778.3	6.1%	25.7%
Entre 31 y 90 días vencida	552.6	734.4	574.4	-21.8%	3.9%
+90 días vencida	3,415.4	3,859.2	4,264.8	10.5%	24.9%
Comercial y leasing comercial	94,475.8	111,830.7	118,617.5	6.1%	25.6%
Vigente	53,904.5	62,523.2	62,647.4	0.2%	16.2%
Entre 31 y 90 días vencida	1,273.7	987.1	1,198.3	21.4%	-5.9%
+90 días vencida	1,527.1	1,695.3	1,276.6	-24.7%	-16.4%
Cartera y leasing consumo	56,705.3	65,205.6	65,122.3	-0.1%	14.8%
Vigente	18,183.2	22,212.5	24,050.9	8.3%	32.3%
Entre 31 y 90 días vencida	380.5	323.3	435.0	34.6%	14.3%
+90 días vencida	497.1	692.6	682.8	-1.4%	37.4%
Cartera y leasing hipotecario	19,060.8	23,228.4	25,168.6	8.4%	32.0%
Vigente	341.7	342.3	333.2	-2.7%	-2.5%
Entre 31 y 90 días vencida	18.6	3.1	4.6	46.7%	-75.2%
+90 días vencida	51.1	58.0	46.7	-19.5%	-8.6%
Cartera y leasing microcrédito	411.3	403.4	384.4	-4.7%	-6.5%
Cartera bruta	170,653.2	200,668.0	209,292.9	4.3%	22.6%
Repos e Interbancarios	4,123.6	3,282.2	3,585.4	9.2%	-13.1%
Total cartera bruta	174,776.8	203,950.2	212,878.3	4.4%	21.8%

Cartera y leasing vencida (30 días) / Total cartera y leasing (*)	4.5%	4.2%	4.1%
Cartera y leasing vencida (90 días) / Total cartera y leasing (*)	3.2%	3.1%	3.0%

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



Reporte de resultados consolidados para 2T2020

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Los indicadores de cobertura sobre cartera vencida a más de 90 días de Grupo Aval fueron 1.5x en 2T20, 1.4x en 1T20 y 1.5x en 2T19. La cobertura de la cartera calificada CDE fue de 0.7x para 2T20, 0.6x para 1T20 y 0.7x para 2T19, y la cobertura de la cartera vencida a más de 30 días fue de 1.1x para 2T20, 1T20 y 2T19. El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera total fue 3.1% en 2T20 y 2.2% en 1T20 y 2T19. La razón de castigos de cartera sobre cartera total promedio fue de 1.8% en 2T20, 1.9% en 1T20 y 2.3% en 2T19.

Total cartera bruta	2T19	1T20	2T20
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing CDE	0.7	0.6	0.7
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (30 días)	1.1	1.1	1.1
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (90 días)	1.5	1.4	1.5
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Total cartera y leasing (*)	4.9%	4.4%	4.6%
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing CDE	0.3	0.3	0.5
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (30 días)	0.5	0.5	0.8
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (90 días)	0.8	0.7	1.0
Pérdida por deterioro / Promedio cartera y leasing (*)	2.5%	2.3%	3.2%
Pérdida neta por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Promedio cartera y leasing (*)	2.2%	2.2%	3.1%
Castigos / Promedio cartera y leasing (*)	2.3%	1.9%	1.8%

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

1.2 Inversiones y activos negociables

El total de inversiones y activos negociables creció 39.0% hasta Ps 40,506.7 entre el 30 de junio 2019 y el 30 de junio de 2020 y 10.0% frente al 31 de marzo de 2020. Del total del portafolio, Ps 37,518.5 corresponden a inversiones de renta fija, que crecieron 38.7% entre el 30 de junio 2019 y el 30 de junio de 2020 y 15.3% desde el 31 de marzo de 2020. Del total de inversiones y activos negociables, las inversiones en instrumentos de patrimonio ascendieron a Ps 5,619.6 e incrementaron 26.8% entre el 30 de junio 2019 y el 30 de junio de 2020 y 11.5% frente al 31 de marzo de 2020.

Multi Financial Group aportó Ps 4.2 billones de inversiones y activos negociables (USD 1.1 mil millones).

Inversiones y activos negociables	2T19	1T20	2T20	Δ	2T20 vs. 1T20	2T20 vs. 2T19
Títulos de deuda	4,011.4	4,883.0	5,600.7		14.7%	39.6%
Instrumentos de patrimonio	3,157.1	3,708.1	4,234.8		14.2%	34.1%
Derivados de negociación	533.5	2,887.8	1,368.5		-52.6%	156.5%
Activos negociables	7,702.0	11,478.9	11,204.1		-2.4%	45.5%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	25.1	9.3	8.8		-4.8%	-64.8%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	20,030.6	24,426.3	27,001.1		10.5%	34.8%
Instrumentos de patrimonio con ajuste a patrimonio en ORI	1,276.0	1,330.7	1,384.8		4.1%	8.5%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	21,306.6	25,757.0	28,386.0		10.2%	33.2%
Inversiones de deuda a costo amortizado	2,984.5	3,233.7	4,907.8		51.8%	64.4%
Inversiones y activos negociables	32,018.2	40,478.8	44,506.7		10.0%	39.0%



El rendimiento promedio de las inversiones de renta fija e instrumentos del patrimonio (activos negociables, títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a valor razonable con cambios en ORI e inversiones de deuda a costo amortizado) fue de 6.6% para 2T20, 1.4% para 1T20 y 5.7% para 2T19.

1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 30 de junio de 2020, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue Ps 40,109.2 mostrando un incremento de 34.5% respecto al 30 de junio de 2019 y un decrecimiento de 0.1% frente al 31 de marzo de 2020 (crecimiento del 26.3% y 3.0% excluyendo el efecto de tasa de cambio).

Nuestra relación de liquidez, medida como efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos fue de 18.9% al 30 de junio de 2020, 19.8% al 31 de marzo de 2020 y 18.0% al 30 de junio de 2019.

1.4 Plusvalía y otros intangibles

La plusvalía y otros intangibles al 30 de junio de 2020 alcanzaron Ps 17,856.9, incrementando 21.1% frente al 30 de junio de 2019 y decreciendo 0.3% frente al 31 de marzo de 2020.

La plusvalía al 30 de junio de 2020 fue Ps 8,236.5, creciendo 13.6% frente al 30 de junio de 2019 y decreciendo 3.9% frente al 31 de marzo de 2020, explicado por las fluctuaciones de la tasa de cambio.

Otros intangibles, que incluyen “derechos de concesión” y otros intangibles, reflejan principalmente el valor de las concesiones registradas en su mayoría en Corficolombiana. Los otros intangibles alcanzaron Ps 9,620.4 al 30 de junio de 2020 y crecieron 28.3% comparado con el 30 de junio de 2019 y 3.0% comparado con el 31 de marzo de 2020.

2. Pasivos

Al 30 de junio de 2020, el fondeo representaba el 94.6% del total de los pasivos y los otros pasivos representan el 5.4%.

2.1 Fondeo

El total de fondeo (pasivos financieros totales a costo amortizado) que incluye (i) Depósitos de clientes, (ii) Operaciones de mercado monetario, (iii) Créditos de bancos y otros, (iv) Bonos en circulación, y (v) Obligaciones con entidades de fomento, fue Ps 282,723.1 al 30 de junio de 2020 mostrando un incremento de 28.5% frente al 30 de junio de 2019 y un crecimiento de 5.1% frente al 31 de marzo de 2020 (22.5% y 7.6% excluyendo el efecto de tasa de cambio). Los depósitos de clientes representaron 75.1% del fondeo total al cierre de 2T20, 75.6% para 1T20 y 75.4% para 2T19.

Multi Financial Group contribuyó con Ps 16.3 billones de total fondeo (USD 4.3 mil millones).

El costo promedio de los fondos fue del 3.3% en 2T20, 3.5% en 1T20, y 3.8% para 2T19.



2.1.1 Depósitos de clientes

Depósitos de clientes	2T19	1T20	2T20	Δ	
				2T20 vs. 1T20	2T20 vs. 2T19
Cuentas corrientes	14,811.2	18,843.7	25,290.1	34.2%	70.7%
Otros depósitos	526.6	388.6	499.8	28.6%	-5.1%
Depósitos sin costo	15,337.8	19,232.3	25,789.9	34.1%	68.1%
Cuentas corrientes	23,479.6	34,215.8	26,486.3	-22.6%	12.8%
Certificados de depósito a término	71,687.7	81,071.4	86,638.2	6.9%	20.9%
Cuentas de ahorro	55,495.7	68,701.9	73,301.6	6.7%	32.1%
Depósitos con costo	150,663.0	183,989.2	186,426.2	1.3%	23.7%
Depósitos de clientes	166,000.8	203,221.5	212,216.0	4.4%	27.8%

De nuestros depósitos totales al 30 de junio de 2020, las cuentas corrientes representaron el 24.4%, los certificados de depósito a término el 40.8%, las cuentas de ahorro 34.5%, y los otros depósitos 0.2%.

Multi Financial Group contribuyó con Ps 11.0 billones de total fondeo (USD 2.9 mil millones).

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

Depósitos / Banco (\$)	2T19	1T20	2T20	Δ	
				2T20 vs. 1T20	2T20 vs. 2T19
Banco de Bogotá	107,408.4	143,581.6	148,550.2	3.5%	38.3%
<i>Local</i>	56,458.0	72,181.8	67,964.0	-5.8%	20.4%
<i>Centroamérica</i>	50,950.4	71,399.8	80,586.2	12.9%	58.2%
Banco de Occidente	26,706.2	31,476.6	30,764.9	-2.3%	15.2%
Banco Popular	19,096.1	18,516.9	21,579.6	16.5%	13.0%
Banco AV Villas	11,307.6	12,694.2	12,821.0	1.0%	13.4%
Corficolombiana	4,006.2	4,671.5	4,765.1	2.0%	18.9%
Eliminaciones	(2,523.5)	(7,719.5)	(6,264.7)	-18.8%	148.2%
Total Grupo Aval	166,000.8	203,221.5	212,216.0	4.4%	27.8%

Depósitos / Banco (%)	2T19	1T20	2T20
Banco de Bogotá	64.7%	70.7%	70.0%
<i>Local</i>	34.0%	35.5%	32.0%
<i>Centroamérica</i>	30.7%	35.1%	38.0%
Banco de Occidente	16.1%	15.5%	14.5%
Banco Popular	11.5%	9.1%	10.2%
Banco AV Villas	6.8%	6.2%	6.0%
Corficolombiana	2.4%	2.3%	2.2%
Eliminaciones	-1.5%	-3.8%	-3.0%
Total Grupo Aval	100.0%	100.0%	100.0%



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

Al 30 de junio de 2020, los créditos de los bancos y otros presentaron un saldo de Ps 30,673.5, creciendo 30.1% frente al 30 de junio de 2019 y un 4.6% frente al 31 de marzo de 2020. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, los créditos de los bancos y otros crecieron 21.8% frente al 30 de junio de 2019 y 7.7% frente al 31 de marzo de 2020.

2.1.3 Bonos en circulación

Al 30 de junio de 2020, el saldo de bonos en circulación ascendió a Ps 28,829.1, mostrando un incremento de 43.4% frente al 30 de junio de 2019 y 0.5% frente al 31 de marzo de 2020. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, los bonos crecieron 42.1% frente al 30 de junio de 2019 y 0.8% frente al 31 de marzo de 2020.

3. Interés no controlante

El Interés de los no controlantes de Grupo Aval refleja: (i) la participación minoritaria de terceras partes en las subsidiarias consolidadas por parte de Grupo Aval (Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular, Banco AV Villas y Corficolombiana), y (ii) la participación minoritaria de terceras partes en las subsidiarias consolidadas por los bancos (particularmente Porvenir). Al 30 de junio de 2020, el saldo del interés de los no controlantes fue de Ps 14,221.0 mostrando un incremento de 15.7% frente al 30 de junio de 2019 y un 4.9% frente al 31 de marzo de 2020. El interés de los no controlantes representa el 41.6% del total del patrimonio en 2T20, comparado al 41.0% en 1T20 y al 40.2% en 2T19. El interés no controlante deriva de la suma del interés minoritario de cada uno de nuestros bancos y Grupo Aval, aplicando eliminaciones asociadas con el proceso de consolidación de Grupo Aval.

Participación consolidada por Aval	2T19	1T20	2T20	Δ	
				2T20 vs. 1T20	2T20 vs. 2T19
Banco de Bogotá	68.7%	68.7%	68.7%	-	-
Banco de Occidente	72.3%	72.3%	72.3%	-	-
Banco Popular	93.7%	93.7%	93.7%	-	-
Banco AV Villas	79.9%	79.9%	79.9%	-	-
BAC Credomatic ⁽¹⁾	68.7%	68.7%	68.7%	-	-
Porvenir ⁽²⁾	75.7%	75.7%	75.7%	-	0
Corficolombiana	38.2%	38.6%	38.6%	-	40

(1) BAC Credomatic es propiedad de Banco de Bogotá; (2) Grupo Aval posee indirectamente el 100% de Porvenir de la siguiente manera: 20.0% de Grupo Aval, el 46,9% en Banco de Bogotá y el 33,1% en Banco de Occidente. Los resultados de Porvenir se consolidan en el Banco de Bogotá.

4. Patrimonio atribuible a los accionistas

Al 30 de junio de 2020, el patrimonio atribuible a los accionistas fue de Ps 19,939.8 mostrando un incremento de 8.9% frente al 30 de junio de 2019 y 2.4% frente al 31 de marzo de 2020.



Reporte de resultados consolidados para 2T2020

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Estado de Resultados

Nuestra utilidad neta atribuible a los accionistas del 2T20 fue de Ps 323.4, mostrando un decrecimiento de 60.2% frente a 2T19 y un decrecimiento de 53.8% frente a 1T20.

Estado de Resultados Consolidado	2T19	1T20	2T20	Δ	
				2T20 vs. 1T20	2T20 vs. 2T19
Ingresos por intereses	4,885.8	5,097.5	5,199.9	2.0%	6.4%
Gasto por intereses	2,054.4	2,172.0	2,246.4	3.4%	9.3%
Ingresos netos por intereses	2,831.3	2,925.5	2,953.6	1.0%	4.3%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,040.9	1,101.4	1,642.1	49.1%	57.7%
Deterioro de otros activos financieros	(33.2)	14.8	43.6	194.1%	N.A
Recuperación de castigos	(96.6)	(79.7)	(56.0)	-29.7%	-42.0%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	911.1	1,036.5	1,629.6	57.2%	78.9%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,347.2	1,345.8	1,094.5	-18.7%	-18.8%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	599.7	833.7	239.4	-71.3%	-60.1%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	208.6	1,101.2	(93.6)	-108.5%	-144.9%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	53.4	73.3	59.7	-18.5%	11.7%
Total otros ingresos	266.1	(804.3)	853.2	N.A	N.A.
Total otros egresos	2,409.2	2,576.4	2,621.6	1.8%	8.8%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,986.1	1,862.3	855.6	-54.1%	-56.9%
Gasto de impuesto a las ganancias	586.4	516.4	214.6	-58.4%	-63.4%
Utilidad neta del periodo	1,399.7	1,345.8	641.0	-52.4%	-54.2%
Intereses no controlantes	586.5	645.6	317.6	-50.8%	-45.8%
Intereses controlantes	813.2	700.2	323.4	-53.8%	-60.2%

1. Margen neto de intereses

Ingresos netos por intereses	2T19	1T20	2T20	Δ	
				2T20 vs. 1T20	2T20 vs. 2T19
Ingresos por intereses					
Comercial	1,842.9	1,889.1	1,963.6	3.9%	6.5%
Repos e interbancarios	108.5	81.9	43.7	-46.6%	-59.7%
Consumo	2,224.8	2,322.9	2,374.0	2.2%	6.7%
Vivienda	403.9	455.2	466.1	2.4%	15.4%
Microcrédito	25.5	25.7	22.5	-12.5%	-11.6%
Intereses sobre cartera de crédito	4,605.7	4,774.8	4,870.0	2.0%	5.7%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a	280.0	322.6	330.0	2.3%	17.8%
Total ingreso por intereses	4,885.8	5,097.5	5,199.9	2.0%	6.4%
Gasto por intereses					
Cuentas corrientes	103.6	93.7	81.7	-12.8%	-21.2%
Certificados de depósito a término	888.5	948.4	968.9	2.2%	9.0%
Cuentas de ahorro	374.2	427.1	422.4	-1.1%	12.9%
Total intereses sobre depósitos	1,366.4	1,469.2	1,473.0	0.3%	7.8%
Operaciones de mercado monetario	84.3	84.5	97.7	15.7%	16.0%
Créditos de bancos y otros	277.3	220.4	242.3	9.9%	-12.7%
Bonos en circulación	294.4	359.4	397.8	10.7%	35.1%
Obligaciones con entidades de fomento	32.0	38.5	35.7	-7.3%	11.5%
Total intereses sobre obligaciones financieras	688.0	702.7	773.4	10.1%	12.4%
Total gasto de intereses	2,054.4	2,172.0	2,246.4	3.4%	9.3%
Ingresos netos por intereses	2,831.3	2,925.5	2,953.6	1.0%	4.3%



El margen neto de intereses creció 4.3% siendo Ps 2,953.6 para 2T20 frente a 2T19 y creció 1.0% frente a 1T20. El crecimiento frente al 2T19 se debe a un incremento del 6.4% en el ingreso total de intereses que fue parcialmente contrarrestado por un incremento del 9.3% en el gasto total de intereses.

Nuestro margen neto de interés⁽¹⁾ fue 5.3% para 2T20, 4.8% para 1T20 y 5.9% para 2T19. El margen neto de cartera fue 5.8% para 2T20, 6.1% para 1T20 y 6.6% en 2T19. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 2.9% en 2T20, -1.7% en 1T20 y 2.3% para 2T19.

En Colombia, nuestro margen neto de intereses fue 4.9% para 2T20, 4.0% para 1T20, y 5.4% en 2T19. El margen neto de intereses de cartera fue 5.3% para 2T20, 5.6% para 1T20, y 6.2% en 2T19. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 3.4% en 2T20 frente a -3.3% en 1T20 y 2.0% en 2T19.

En Centroamérica, nuestro margen neto de intereses fue 6.0% para 2T20, 6.4% para 1T20 y 6.9% en 2T19. El margen neto de intereses de cartera fue 6.8% para 2T20, 7.0% para 1T20, y 7.5% en 2T19. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 1.5% para 2T20, 2.7% para 1T20 y 3.0% en 2T19.

2. Pérdida neta por deterioro de activos financieros

La pérdida neta por deterioro de activos financieros creció 78.9% hasta Ps 1,629.6 en 2T20 frente a 2T19 y 57.2% frente a 1T20.

Pérdida neta por deterioro de activos financieros	2T19	1T20	2T20	Δ	
				2T20 vs. 1T20	2T20 vs. 2T19
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,040.9	1,101.4	1,642.1	49.1%	57.7%
Deterioro de otros activos financieros	(33.2)	14.8	43.6	194.1%	N.A
Recuperación de castigos	(96.6)	(79.7)	(56.0)	-29.7%	-42.0%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	911.1	1,036.5	1,629.6	57.2%	78.9%

Nuestro costo de riesgo anualizado fue 3.2% para 2T20, 2.3% para 1T20 y 2.5% para 2T19. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 3.1% para 2T20, 2.2% para 1T20 y 2.2% para 2T19.

(1) El margen neto de interés de Grupo Aval sin el ingreso por activos negociables y títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI) fue de 5.0% para 2T20, 5.3% para 1T20, y 5.7% para 2T19.



3. Ingresos diferentes a intereses

Total de ingresos diferentes a intereses	2T19	1T20	2T20	Δ	
				2T20 vs. 1T20	2T20 vs. 2T19
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	1,075.1	1,109.0	893.5	-19.4%	-16.9%
Actividades fiduciarias	84.4	81.4	78.9	-3.0%	-6.5%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	301.0	307.7	260.9	-15.2%	-13.3%
Servicios de almacenamiento	40.1	36.7	35.0	-4.8%	-12.8%
Total comisiones e ingresos por servicios	1,500.6	1,534.8	1,268.3	-17.4%	-15.5%
Gastos por comisiones y honorarios	153.4	189.0	173.7	-8.1%	13.3%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,347.2	1,345.8	1,094.5	-18.7%	-18.8%
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,077.9	2,463.6	1,528.3	-38.0%	-26.4%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	1,478.1	1,629.9	1,288.9	-20.9%	-12.8%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	599.7	833.7	239.378	-71.3%	-60.1%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	208.6	1,101.2	(93.6)	-108.5%	-144.9%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	53.4	73.3	59.7	-18.5%	11.7%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	16.6	(1,147.8)	557.7	-148.6%	N.A.
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	65.1	94.3	106.2	12.7%	63.1%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	6.6	28.6	6.6	-76.9%	0.5%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	65.9	148.2	43.4	-70.7%	-34.2%
Utilidad en valoración de activos	(7.3)	3.3	(1.8)	-154.8%	-75.0%
Otros ingresos de la operación	119.2	69.1	141.1	104.1%	18.4%
Total otros ingresos	266.1	(804.3)	853.2	N.A.	N.A.
Total de ingresos diferentes a intereses	2,475.0	2,549.6	2,153.3	-15.5%	-13.0%

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

⁽²⁾ Incluye los dividendos y método de participación

3.1 Ingreso neto por comisiones y honorarios

El ingreso neto por comisiones y honorarios disminuyó 18.8% hasta Ps 1,094.5 para 2T20 frente a 2T19 y decreció 18.7% en el trimestre. El total de comisiones e ingresos por servicios decreció 15.5% hasta Ps 1,268.3 en 2T20 frente a 2T19 y decreció 17.4% en el trimestre. Excluyendo el efecto de tasa de cambio, el ingreso neto por comisiones y honorarios decreció 24.6% y 21.8%, respectivamente. En Colombia, el ingreso neto por comisiones y honorarios disminuyó 20.8% en el último año y 17.8% en el trimestre. En Centroamérica, el ingreso neto por comisiones y honorarios decreció 16.1% en el último año y 19.7% en el trimestre; excluyendo el efecto de tasa de cambio, el ingreso neto decreció 29.1% en el último año y 26.5% en el trimestre.

3.2 Ingresos brutos por venta de bienes y servicios

Los ingresos brutos por venta de bienes y servicios (sector no financiero) disminuyeron 60.4% hasta Ps 239.4 para 2T20 frente a 2T19 y 71.3% durante el trimestre. La disminución frente al 1T20 y 2T19 se explica principalmente por menores ingresos en las inversiones en las concesiones y Promigas.



3.3 Ingreso neto de actividades de negociación

Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	2T19	1T20	2T20	Δ	
				2T20 vs. 1T20	2T20 vs. 2T19
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	152.3	(204.2)	316.8	N.A	108.0%
Ingreso neto en instrumentos derivados	31.4	1,160.5	(364.0)	-131.4%	N.A
Otros ingresos negociables en derivados	24.9	144.8	(46.4)	-132.0%	N.A
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	208.6	1,101.2	(93.6)	-108.5%	-144.9%

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

3.4 Otros ingresos

Los otros ingresos para el 2T20 fueron Ps 853.2 principalmente como resultado de una ganancia neta por diferencia en cambio.

4. Otros gastos

Los otros gastos totales del 2T20 fueron Ps 2,621.6, incrementando 8.8% frente a 2T19 y 1.8% frente a 1T20 (1.4% y -1.9% excluyendo el efecto de tasa de cambio). Nuestro ratio de eficiencia, medido como el total de otros gastos sobre el total de ingresos, fue 51.3% en 2T20, 47.1% en 1T20 y 45.4% en 2T19. El ratio anualizado como porcentaje del total de activos promedio fue 3.2% en 2T20, 3.4% en 1T20 y 3.7% en 2T19.

En Colombia, nuestro ratio de eficiencia medido como total otros gastos sobre el total de ingresos fue 47.4% en 2T20, 42.7% en 1T20, y 40.3% en 2T19. El ratio anualizado como porcentaje del total de activos promedio fue 2.8% en 2T20, 2.9% en 1T20, y 3.2% en 2T19.

En Centroamérica, nuestro ratio de eficiencia medido como total otros gastos sobre el total de ingresos, fue 57.8% en 2T20, 54.7% en 1T20, y 56.5% en 2T19. El ratio anualizado como porcentaje del total de activos promedio fue 4.0% en 2T20, 4.7% en 1T20, y 4.9% en 2T19.

5. Interés no controlante

El interés no controlante de Grupo Aval refleja: (i) la participación minoritaria de terceras partes en las subsidiarias consolidadas por parte de Grupo Aval (Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular, Banco AV Villas y Corficolombiana), y (ii) la participación minoritaria de terceras partes en las subsidiarias consolidadas por los bancos (particularmente Porvenir). Para 2T20, el interés no controlante en el estado de resultados fue de Ps 317.6, mostrando un decrecimiento de 45.8% frente a 2T19 y un decrecimiento de 50.8% frente a 1T20. El ratio de interés no controlante sobre utilidad antes de interés no controlante fue de 49.6% en 2T20, 48.0% en 1T20, y 41.9% en 2T19.



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

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

Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

	2T19	1T20	2T20	Δ	
				2T20 vs. 1T20	2T20 vs. 2T19
Préstamos y partidas por cobrar, brutos	119,077.9	131,414.5	132,772.4	1.0%	11.5%
Total activos	186,697.0	215,714.4	213,888.5	-0.8%	14.6%
Depósitos de clientes	115,050.4	131,821.7	131,629.9	-0.1%	14.4%
Total pasivos	169,577.4	200,921.0	197,380.3	-1.8%	16.4%
Utilidad neta del periodo	1,090.7	901.9	401.7	-55.5%	-63.2%
Intereses controlantes	600.8	395.2	158.9	-59.8%	-73.6%
		Acum. 2019	Acum. 2020	Δ	
				2020 vs. 2019	
Utilidad neta del periodo		2,150.6	1,303.6	-39.4%	
Intereses controlantes		1,159.7	554.0	-52.2%	

A

Leasing Bogotá Panamá S.A.(1)

Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

	2T19	1T20	2T20	Δ	
				2T20 vs. 1T20	2T20 vs. 2T19
Préstamos y partidas por cobrar, brutos	51,575.3	69,253.5	76,520.5	10.5%	48.4%
Total activos	77,979.1	104,713.3	119,075.0	13.7%	52.7%
Depósitos de clientes	50,950.4	71,399.8	80,586.2	12.9%	58.2%
Total pasivos	64,495.7	86,476.4	101,422.4	17.3%	57.3%
Utilidad neta del periodo	309.0	443.9	239.3	-46.1%	-22.5%
Intereses controlantes	212.4	305.1	164.5	-46.1%	-22.6%
		Acum. 2019	Acum. 2020	Δ	
				2020 vs. 2019	
Utilidad neta del periodo		605.7	683.2	12.8%	
Intereses controlantes		416.3	469.5	12.8%	
A+B Intereses controlantes		1,576.1	1,023.6	-35.1%	

B

A+B

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



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

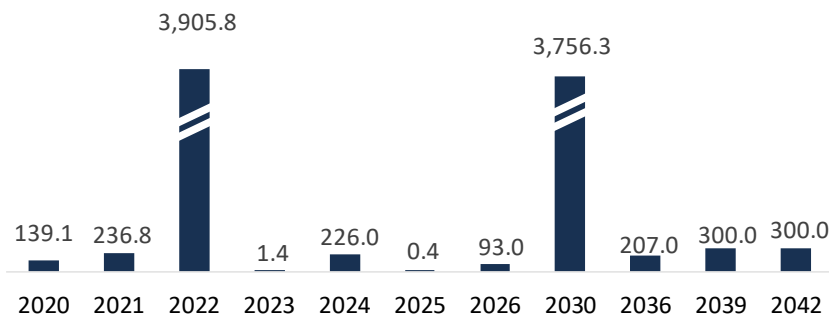
La Holding registró un endeudamiento bruto total de Ps 1,661.4 (Ps 529.9 en deuda bancaria y Ps 1,131.4 en bonos denominados en pesos colombianos) al 30 de junio de 2020. También garantiza irrevocable e incondicionalmente los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2022 (USD 1,000 millones) y los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2030 (USD 1,000 millones) en virtud de sus respectivos contratos de emisión. Al 30 de junio de 2020, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 2.0 miles de millones, o Ps 7,590.7 al ser convertidos a pesos.

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

Combinadas, Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Grupo Aval Limited tienen Ps 3,994.9 en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 9,252.1 y un endeudamiento neto de (incluyendo la deuda senior a filiales) Ps 5,257.2 al 30 de junio de 2020. Adicional a los activos líquidos, Grupo Aval Limited cuenta con otros créditos a subsidiarias por Ps 1,165.3 e inversiones en instrumentos AT1 por Ps 1,953.3.

Calendario de vencimientos de la deuda bruta combinada

Total de activos líquidos al corte de Junio 30, 2020	
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,980.1
Inversiones de renta fija	304.8
Deuda senior a filiales	709.9
Total de activos líquidos	3,994.9



Al 30 de junio de 2020, 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 1.20x. Por último, se presenta una evolución de nuestros principales ratios:

Métricas de endeudamiento y cobertura del servicio de deuda	2T19	1T20	2T20	Δ	
				2T20 vs. 1T20	2T20 vs. 2T19
Doble apalancamiento (1)	1.14x	1.15x	1.20x	0.05	0.06
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	2.7x	3.2x	3.3x	0.1	0.6
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	3.0x	3.7x	4.3x	0.6	1.3
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	5.5x	4.0x	3.9x	-0.2	-1.6

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



ACERCA DE GRUPO AVAL

Grupo Aval es el grupo financiero más grande de Colombia y a través de BAC Credomatic y Multi Financial Group es el grupo regional más grande y 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

Alejo Sánchez García

Gerente Planeación Estratégica y Relación con Inversionistas

Tel: +571 241 9700 x23422

E-mail: asanchez@grupoaval.com



Reporte de resultados consolidados para 2T2020

Información reportada en miles de millones

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	2T19	1T20	2T20	Δ	
				2T20 vs. 1T20	2T20 vs. 2T19
Efectivo y equivalentes de efectivo	29,824.7	40,136.8	40,109.2	-0.1%	34.5%
Inversiones y activos negociables					
Títulos de deuda	4,011.4	4,883.0	5,600.7	14.7%	39.6%
Instrumentos de patrimonio	3,157.1	3,708.1	4,234.8	14.2%	34.1%
Derivados de negociación	533.5	2,887.8	1,368.5	-52.6%	156.5%
Activos negociables	7,702.0	11,478.9	11,204.1	-2.4%	45.5%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test)	25.1	9.3	8.8	-4.8%	-64.8%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	21,306.6	25,757.0	28,386.0	10.2%	33.2%
Inversiones de deuda a costo amortizado	2,984.5	3,233.7	4,907.8	51.8%	64.4%
Inversiones no negociables	24,316.2	28,999.9	33,302.6	14.8%	37.0%
Instrumentos derivados de cobertura	44.4	206.0	129.0	-37.4%	190.8%
Cartera bruta					
Cartera y leasing comercial	98,599.4	115,112.9	122,202.9	6.2%	23.9%
Comercial y leasing comercial	94,475.8	111,830.7	118,617.5	6.1%	25.6%
Repos e Interbancarios	4,123.6	3,282.2	3,585.4	9.2%	-13.1%
Cartera y leasing consumo	56,705.3	65,205.6	65,122.3	-0.1%	14.8%
Cartera y leasing hipotecario	19,060.8	23,228.4	25,168.6	8.4%	32.0%
Cartera y leasing microcrédito	411.3	403.4	384.4	-4.7%	-6.5%
Total cartera bruta	174,776.8	203,950.2	212,878.3	4.4%	21.8%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(8,375.5)	(8,883.9)	(9,575.2)	7.8%	14.3%
Cartera de créditos, neta	166,401.3	195,066.3	203,303.0	4.2%	22.2%
Otras cuentas por cobrar, neto	10,343.5	13,340.9	13,548.9	1.6%	31.0%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	104.9	284.1	441.1	55.3%	N.A.
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	937.3	996.5	999.5	0.3%	6.6%
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo	5,711.0	5,886.3	6,070.0	3.1%	6.3%
Activos por derecho de uso	2,132.1	2,379.8	2,328.0	-2.2%	9.2%
Propiedades de inversión	924.6	921.0	927.8	0.7%	0.3%
Activos biológicos	95.7	108.4	112.0	3.3%	17.0%
Activos tangibles	8,863.4	9,295.5	9,437.8	1.5%	6.5%
Plusvalía	7,249.3	8,571.5	8,236.5	-3.9%	13.6%
Contratos de concesión	6,429.4	8,068.4	8,154.6	1.1%	26.8%
Otros activos intangibles	1,066.6	1,274.1	1,465.8	15.0%	37.4%
Activos intangibles	14,745.4	17,914.0	17,856.9	-0.3%	21.1%
Corriente	797.0	923.9	1,142.2	23.6%	43.3%
Diferido	235.8	1,286.1	949.8	-26.1%	N.A.
Impuesto a las ganancias	1,032.7	2,210.1	2,092.0	-5.3%	102.6%
Otros activos	360.2	498.7	539.5	8.2%	49.8%
Total activos	264,676.1	320,427.8	332,963.5	3.9%	25.8%
Pasivos financieros negociables	568.3	3,016.1	1,196.5	-60.3%	110.6%
Instrumentos derivados de cobertura	76.7	770.9	310.6	-59.7%	N.A.
Depósitos de clientes	166,000.8	203,221.5	212,216.0	4.4%	27.8%
Cuentas corrientes	38,290.8	53,059.5	51,776.4	-2.4%	35.2%
Certificados de depósito a término	71,687.7	81,071.4	86,638.2	6.9%	20.9%
Cuentas de ahorro	55,495.7	68,701.9	73,301.6	6.7%	32.1%
Otros depósitos	526.6	388.6	499.8	28.6%	-5.1%
Obligaciones financieras	54,091.2	65,763.4	70,507.1	7.2%	30.3%
Operaciones de mercado monetario	10,416.7	7,768.2	11,004.5	41.7%	5.6%
Créditos de bancos y otros	20,278.7	25,511.2	26,570.5	4.2%	31.0%
Bonos en circulación	20,105.5	28,684.4	28,829.1	0.5%	43.4%
Obligaciones con entidades de fomento	3,290.4	3,799.6	4,103.0	8.0%	24.7%
Total pasivos financieros a costo amortizado	220,092.1	268,984.9	282,723.1	5.1%	28.5%
Legales	112.8	196.6	180.4	-8.3%	60.0%
Otras provisiones	607.5	700.4	729.4	4.1%	20.1%
Provisiones	720.3	897.1	909.8	1.4%	26.3%
Corriente	314.8	466.5	267.3	-42.7%	-15.1%
Diferido	2,608.6	2,645.2	2,788.6	5.4%	6.9%
Pasivos por impuesto de renta	2,923.3	3,111.7	3,055.9	-1.8%	4.5%
Beneficios de empleados	1,151.4	1,295.7	1,250.1	-3.5%	8.6%
Otros pasivos	8,541.0	9,321.2	9,356.6	0.4%	9.5%
Total pasivos	234,073.0	287,397.4	298,802.7	4.0%	27.7%
Patrimonio de los intereses controlantes	18,310.6	19,472.2	19,939.8	2.4%	8.9%
Interés no controlante	12,292.5	13,558.1	14,221.0	4.9%	15.7%
Total patrimonio	30,603.1	33,030.3	34,160.8	3.4%	11.6%
Total pasivos y patrimonio	264,676.1	320,427.8	332,963.5	3.9%	25.8%



Reporte de resultados consolidados para 2T2020

Información reportada en miles de millones

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. 2019	Acum. 2020	Δ 2020 vs. 2019	2T19	1T20	2T20	Δ 2T20 vs. 1T20	Δ 2T20 vs. 2T19
Ingresos por intereses								
Intereses sobre cartera de crédito	9,004.6	9,644.8	7.1%	4,605.7	4,774.8	4,870.0	2.0%	5.7%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	550.3	652.6	18.6%	280.0	322.6	330.0	2.3%	17.8%
Total ingreso por intereses	9,555.0	10,297.4	7.8%	4,885.8	5,097.5	5,199.9	2.0%	6.4%
Gasto por intereses								
Cuentas corrientes	206.9	175.4	-15.2%	103.6	93.7	81.7	-12.8%	-21.2%
Certificados de depósito a término	1,727.4	1,917.3	11.0%	888.5	948.4	968.9	2.2%	9.0%
Cuentas de ahorro	736.7	849.5	15.3%	374.2	427.1	422.4	-1.1%	12.9%
Total intereses sobre depósitos	2,671.1	2,942.2	10.1%	1,366.4	1,469.2	1,473.0	0.3%	7.8%
Operaciones de mercado monetario	161.9	182.2	12.5%	84.3	84.5	97.7	15.7%	16.0%
Créditos de bancos y otros	511.9	462.6	-9.6%	277.3	220.4	242.3	9.9%	-12.7%
Bonos en circulación	581.9	757.1	30.1%	294.4	359.4	397.8	10.7%	35.1%
Obligaciones con entidades de fomento	67.4	74.2	10.1%	32.0	38.5	35.7	-7.3%	11.5%
Total intereses sobre obligaciones financieras	1,323.1	1,476.2	11.6%	688.0	702.7	773.4	10.1%	12.4%
Total gasto de intereses	3,994.1	4,418.3	10.6%	2,054.4	2,172.0	2,246.4	3.4%	9.3%
Ingresos netos por intereses	5,560.8	5,879.1	5.7%	2,831.3	2,925.5	2,953.6	1.0%	4.3%
Pérdida (recuperación) por deterioro de activos financieros								
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,974.1	2,743.4	39.0%	1,040.9	1,101.4	1,642.1	49.1%	57.7%
Deterioro de otros activos financieros	(56.1)	58.4	N.A.	(33.2)	14.8	43.6	194.1%	N.A.
Recuperación de castigos	(173.8)	(135.7)	-21.9%	(96.6)	(79.7)	(56.0)	-29.7%	-42.0%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1,744.3	2,666.1	52.9%	911.1	1,036.5	1,629.6	57.2%	78.9%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	3,816.6	3,212.9	-15.8%	1,920.2	1,889.0	1,323.9	-29.9%	-31.1%
Ingresos por comisiones y honorarios								
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	2,103.1	2,002.5	-4.8%	1,075.1	1,109.0	893.5	-19.4%	-16.9%
Actividades fiduciarias	165.1	160.3	-2.9%	84.4	81.4	78.9	-3.0%	-6.5%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	556.6	568.6	2.2%	301.0	307.7	260.9	-15.2%	-13.3%
Servicios de almacenamiento	81.1	71.7	-11.6%	40.1	36.7	35.0	-4.8%	-12.8%
Total comisiones e ingresos por servicios	2,905.8	2,803.1	-3.5%	1,500.6	1,534.8	1,268.3	-17.4%	-15.5%
Gastos por comisiones y honorarios	299.6	362.7	21.1%	153.4	189.0	173.7	-8.1%	13.3%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	2,606.2	2,440.3	-6.4%	1,347.2	1,345.8	1,094.5	-18.7%	-18.8%
Ingresos por venta de bienes y servicios	4,001.4	3,991.9	-0.2%	2,077.9	2,463.6	1,528.3	-38.0%	-26.4%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	2,827.1	2,918.8	3.2%	1,478.1	1,629.9	1,288.9	-20.9%	-12.8%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	1,174.3	1,073.1	-8.6%	599.7	833.7	239.4	-71.3%	-60.1%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	316.7	1,007.6	N.A.	208.6	1,101.2	(93.6)	-108.5%	-144.9%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	107.1	133.0	24.1%	53.4	73.3	59.7	-18.5%	11.7%
Otros ingresos								
Ganancia neta por diferencia en cambio	182.7	(590.1)	N.A.	16.6	(1,147.8)	557.7	-148.6%	N.A.
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	71.1	200.5	182.1%	65.1	94.3	106.2	12.7%	63.1%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	12.6	35.2	179.9%	6.6	28.6	6.6	-76.9%	0.5%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	189.1	191.5	1.3%	65.9	148.2	43.4	-70.7%	-34.2%
Utilidad en valoración de activos	(2.8)	1.5	-154.5%	(7.3)	3.3	(1.8)	-154.8%	-75.0%
Otros ingresos de la operación	199.3	210.3	5.5%	119.2	69.1	141.1	104.1%	18.4%
Total otros ingresos	652.0	48.9	-92.5%	266.1	(804.3)	853.2	N.A.	N.A.
Otros egresos								
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	2.3	2.3	0.6%	0.7	1.8	0.4	-76.2%	-37.4%
Gastos de personal	1,962.3	2,175.5	10.9%	997.1	1,087.0	1,088.5	0.1%	9.2%
Gastos generales de administración	2,235.8	2,394.3	7.1%	1,149.3	1,221.6	1,172.6	-4.0%	2.0%
Gastos por depreciación y amortización	439.8	484.5	10.1%	231.9	235.2	249.3	6.0%	7.5%
Deterioro de otros activos	19.2	4.1	-78.5%	15.4	3.7	0.4	-89.4%	-97.4%
Otros gastos de operación	36.3	137.3	N.A.	14.8	27.0	110.3	N.A.	N.A.
Total otros egresos	4,695.6	5,197.9	10.7%	2,409.2	2,576.4	2,621.6	1.8%	8.8%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	3,977.3	2,717.9	-31.7%	1,986.1	1,862.3	855.6	-54.1%	-56.9%
Gasto de impuesto a las ganancias	1,221.0	731.0	-40.1%	586.4	516.4	214.6	-58.4%	-63.4%
Utilidad neta del periodo	2,756.3	1,986.8	-27.9%	1,399.7	1,345.8	641.0	-52.4%	-54.2%
Utilidad neta del año atribuible:								
Intereses no controlantes	1,180.3	963.2	-18.4%	586.5	645.6	317.6	-50.8%	-45.8%
Intereses controlantes	1,576.1	1,023.6	-35.1%	813.2	700.2	323.4	-53.8%	-60.2%

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

⁽²⁾ Incluye método de participación y dividendos

AVAL
LISTED
NYSE



Resultados consolidados de 2T20

NIIF

AVILA 2020 INFORMACIÓN FINANCIERA



Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (“Grupo Aval”) es un emisor de valores en Colombia y en Estados Unidos. En tal calidad, está sujeto al cumplimiento de las normas sobre valores aplicables en Colombia y en Estados Unidos. Grupo Aval también está sujeto a la inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia en calidad de holding del Conglomerado Financiero Aval.

La información financiera consolidada incluida en este documento se presenta de acuerdo a las NIIF expedidas por IASB. La metodología para el cálculo de los indicadores tales como ROAA y ROAE, entre otras, están explicadas en la medida en que sea requerido a lo largo de este reporte.

Este reporte puede incluir declaraciones a futuro. En algunos casos, podrá identificar estas declaraciones a futuro con palabras como "puede", "hará", "debería", "espera", "planea", "anticipa", "cree", "estima", "predice", "potencial" o "continuar" o el opuesto de estas y otras palabras comparables. Los resultados pueden variar materialmente de aquellos incluidos en este reporte como consecuencia de la modificación de las circunstancias actuales en general, condiciones económicas y de negocio, cambios en la tasa de interés y en la tasa de cambio y otros riesgos descritos de vez en cuando en nuestras radicaciones en el Registro Nacional de Valores y Emisores y en la SEC.

Los destinatarios de este documento son responsables de la evaluación y del uso de la información suministrada por este medio. Los asuntos descritos en esta presentación y nuestro conocimiento de ellos pueden cambiar de manera extensa y material a lo largo del tiempo, sin embargo, declaramos expresamente que no estaremos obligados a revisar, actualizar o corregir la información proporcionada en este informe, incluidas las declaraciones prospectivas, y que no tenemos la intención de proporcionar ninguna actualización para tales eventos materiales antes de nuestro próximo reporte de resultados.

El contenido de este documento y las cifras incluidas en este documento tienen la intención de proporcionar un resumen de los temas tratados en lugar de una descripción completa.

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

Resultados consolidados para el trimestre

COP \$bn		2T19	1T20	2T20	2T20 vs 2T19	2T20 vs 1T20
Balance General	Cartera Bruta	\$ 170.7	\$ 200.7	\$ 209.3	22.6%	4.3%
	Depósitos	\$ 166.0	\$ 203.2	\$ 212.2	27.8%	4.4%
	Depósitos/Cartera Neta	1.00 x	1.04 x	1.04 x	0.05 x	0.00 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Total cartera	3.2%	3.1%	3.0%	(22) pbs	(15) pbs
	Provisiones/Cartera vencida(+90)	1.53 x	1.41 x	1.53 x	0.00 x	0.12 x
	Costo de riesgo	2.2%	2.2%	3.1%	87 pbs	94 pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	5.9%	4.8%	5.3%	(56) pbs	50 pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	25.4%	24.6%	21.4%	(396) pbs	(315) pbs
	Razón de eficiencia	45.4%	47.1%	51.3%	593 pbs	428 pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 0.81	\$ 0.70	\$ 0.32	-60.2%	-53.8%
	ROAA	2.1%	1.8%	0.8%	(136) pbs	(101) pbs
	ROAE	18.3%	14.2%	6.6%	(1,169) pbs	(768) pbs

Principales resultados del trimestre

- Grupo Aval finalizó la adquisición de Multi Financial Group (MFG) en Panamá durante el mes de mayo.
- Esta adquisición representó un único aumento de aproximadamente Ps 18.6 billones (USD 5.0 mil millones) en los activos consolidados y de aproximadamente Ps 16.7 billones (USD 4.4 mil millones) en los pasivos consolidados.
- Incluyendo la adquisición de MFG, los activos consolidados Grupo Aval crecieron 25.8% durante los últimos doce meses ascendiendo a Ps 333 billones.
- La cartera bruta consolidada creció 22.6% durante los últimos doce meses ascendiendo a Ps 209 billones, incluyendo la adquisición de MFG.
- Los depósitos consolidados crecieron 27.8% durante los últimos doce meses ascendiendo a Ps 212 billones, incluyendo la adquisición de MFG.
- El costo de riesgo del semestre aumentó significativamente a 2.7%, comparado con el 2.1% del primer semestre de 2019 y de 2.3% del segundo semestre del año anterior. Entre el 40 y 50% del gasto de provisiones del trimestre están asociadas al Covid.
- El NIM total del semestre fue 5.1%, mostrando una disminución de aproximadamente 70 pbs frente al NIM total de la primera mitad de 2019, y de 60 pbs frente al NIM total del segundo semestre del año anterior. Sin embargo, el NIM total del segundo trimestre de 2020 subió 50 pbs frente al NIM total del primer trimestre, impulsado por un aumento de 456 pbs en el NIM de inversiones.
- Aunque el ingreso por comisiones brutas del primer semestre estuvo en línea con el ingreso por comisiones brutas del primer semestre del año anterior, se registró una fuerte disminución (-19%) en los ingresos por comisiones bancarias en comparación con el trimestre anterior, principalmente relacionado con la cuarentena de la región que resultó en una disminución sustancial en el uso de tarjetas de crédito.
- Los ingresos del sector no financiero disminuyeron 8.6% frente al primer semestre de 2019 y 10.6% frente al segundo semestre de 2019, debido principalmente a una disminución en los ingresos del sector de infraestructura que decrecieron 8.9% y 11.7% frente al primer y segundo semestre de 2019. Esta disminución estuvo impulsada por el aislamiento obligatorio en Colombia que frenó la construcción de nuestras concesiones de 4G; sin embargo, el Gobierno ya ha levantado la mayoría de las restricciones y se ha reiniciado la construcción.
- Seguimos observando posiciones sólidas de fondeo y liquidez, como lo demuestran la relación de Depósitos / Cartera Neta de 1.04x y la relación de Efectivo / Depósitos de 18.9%.
- Como resultado, el ROAA y el ROAE para el semestre fueron 1.3% and 10.4% respectivamente.

Cartera bruta excluye fondos interbancarios y overnight. **CV +90** definida como cartera vencida más de 90 días. **Margen Neto de intereses** incluye los ingresos netos por intereses más los ingresos netos por cambio en el valor razonable de activos negociables/Promedio de activos productivos. **Comisiones netas sobre ingresos** esta calculado como ingresos por comisiones netas divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingresos neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos. **Razón de eficiencia** es calculado como Total Otros Gastos divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingresos neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos. **ROAA** es calculado como utilidad neta dividido por el promedio de activos. **ROAE** es calculado como la utilidad Neta atribuible a los accionistas dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo Aval. **NS** se refiere a cifras no significativas, cercanas a 0.

Resultados consolidados para el trimestre



Colombia

64.2% de los Activos



Centroamérica⁽¹⁾

35.8% de los Activos

Balance General

	2T19	1T20	2T20	2T20 vs 2T19	2T20 vs 1T20
Cartera Bruta	\$ 119.1	\$ 131.4	\$ 132.8	11.5%	1.0%
Depósitos	\$ 115.1	\$ 131.8	\$ 131.6	14.4%	-0.1%
Depósitos/Cartera Neta	1.00 x	1.05 x	1.04 x	0.04 x	-0.01 x

	2T19	1T20	2T20	2T20 vs 2T19	2T20 vs 1T20
Cartera Bruta	\$ 51.6	\$ 69.3	\$ 76.5	48.4%	10.5%
Depósitos	\$ 51.0	\$ 71.4	\$ 80.6	58.2%	12.9%
Depósitos/Cartera Neta	0.99 x	1.04 x	1.05 x	0.06 x	0.02 x

Calidad de Cartera

	2T19	1T20	2T20	2T20 vs 2T19	2T20 vs 1T20
Cartera vencida (+90) / Total cartera	3.9%	4.0%	4.0%	10 pbs	0 pbs
Provisiones/Cartera vencida(+90)	1.45 x	1.31 x	1.42 x	-0.02 x	0.12 x
Costo de riesgo	2.2%	2.4%	3.5%	130 pbs	116 pbs

	2T19	1T20	2T20	2T20 vs 2T19	2T20 vs 1T20
Cartera vencida (+90) / Total cartera	1.6%	1.5%	1.2%	(38) pbs	(26) pbs
Provisiones/Cartera vencida(+90)	1.98 x	1.94 x	2.12 x	0.14 x	0.17 x
Costo de riesgo	2.3%	1.7%	2.3%	7 pbs	61 pbs

Rentabilidad

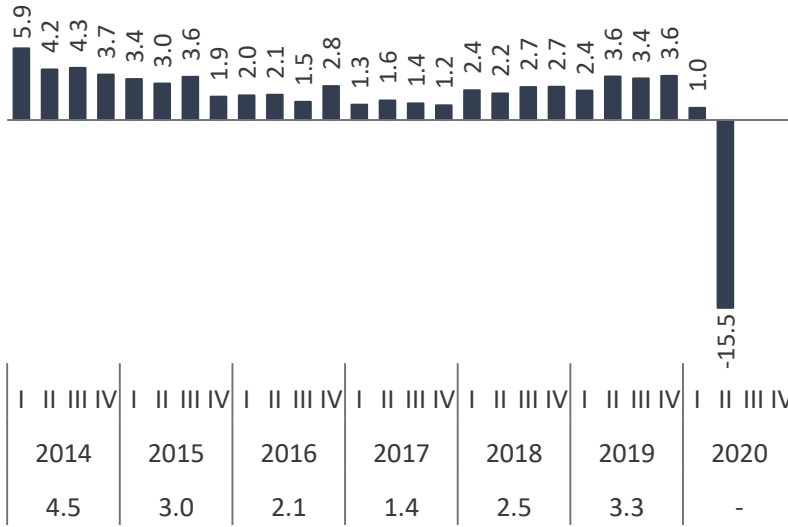
	2T19	1T20	2T20	2T20 vs 2T19	2T20 vs 1T20
Margen neto de intereses	5.4%	4.0%	4.9%	(51) pbs	89 pbs
Comisiones Netas/Ingresos	20.8%	20.9%	18.9%	(190) pbs	(204) pbs
Razón de eficiencia	40.3%	42.7%	47.4%	710 pbs	472 pbs
Utilidad neta atribuible ⁽²⁾	\$ 0.60	\$ 0.40	\$ 0.16	-73.6%	-59.8%
ROAA	2.4%	1.8%	0.7%	(162) pbs	(100) pbs
ROAE	27.4%	18.9%	8.5%	(1,898) pbs	(1,042) pbs

	2T19	1T20	2T20	2T20 vs 2T19	2T20 vs 1T20
Margen neto de intereses	6.9%	6.4%	6.0%	(88) pbs	(43) pbs
Comisiones Netas/Ingresos	35.5%	31.0%	25.6%	(982) pbs	(534) pbs
Razón de eficiencia	56.5%	54.7%	57.8%	126 pbs	310 pbs
Utilidad neta atribuible ⁽²⁾	\$ 0.21	\$ 0.31	\$ 0.16	-22.6%	-46.1%
ROAA	1.6%	1.9%	0.9%	(74) pbs	(104) pbs
ROAE	9.4%	10.8%	5.4%	(398) pbs	(541) pbs

(1) Centroamérica se refiere a la operación de Leasing Bogotá Panamá expresada en pesos colombianos a la tasa de cambio representativa de cada periodo. (2) La utilidad neta atribuible de Grupo Aval por Ps 323.4 mm para 2T20 corresponde a la suma de la utilidad de la operación de Colombia de Ps 158.9 mm más la utilidad de la operación de Centroamérica de Ps 239.3 mm multiplicada por el 68.7%, nuestra participación directa en Banco de Bogotá. **Cartera bruta** excluye fondos interbancarios y overnight. **CV +90** definida como cartera vencida más de 90 días. **Margen Neto de intereses** incluye los ingresos netos por intereses más los ingresos netos por cambio en el valor razonable de activos negociables/Promedio de activos productivos. **Comisiones netas sobre ingresos** esta calculado como ingresos por comisiones netas divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingreso neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos. **Razón de eficiencia** es calculado como Total Otros Gastos divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingreso neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos. **ROAA** es calculado como utilidad neta dividido por el promedio de activos. **ROAE** es calculado como la utilidad Neta atribuible a los accionistas dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo Aval. **NS** se refiere a cifras no significativas, cercanas a 0. El patrimonio de Centroamérica se calcula como el patrimonio de LBP multiplicado por nuestro 68.7% de propiedad. El patrimonio para Colombia se calcula como la diferencia entre el patrimonio atribuible y el de Centroamérica.

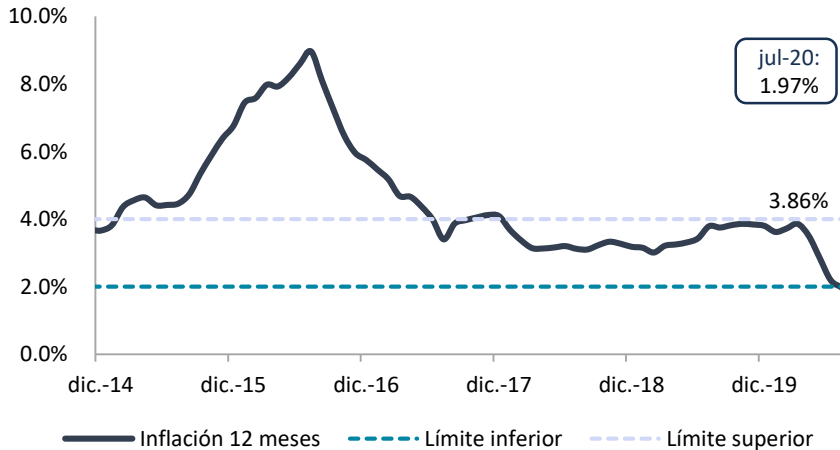
Contexto macroeconómico – Colombia (1 | 2)

Crecimiento del PIB real (%)



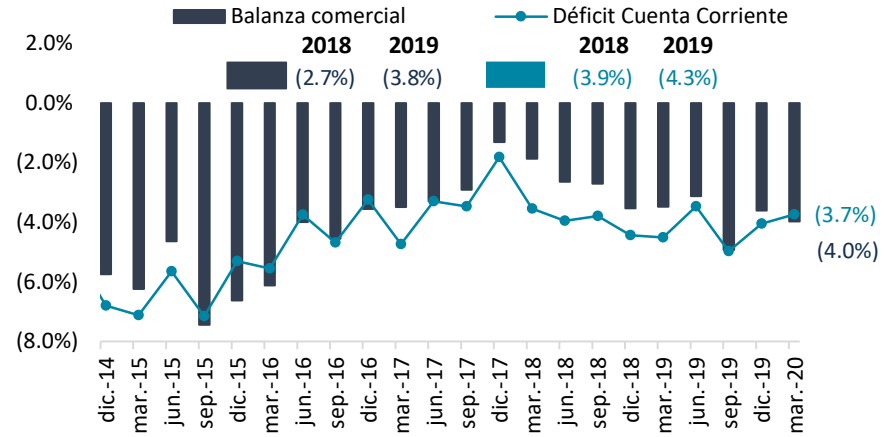
Fuente : DANE. PIB desestacionalizado a precios constantes (Base 2015).

Inflación (%)



Fuente: Banco de la República de Colombia y DANE.

Cuenta corriente (% del PIB, trimestral)

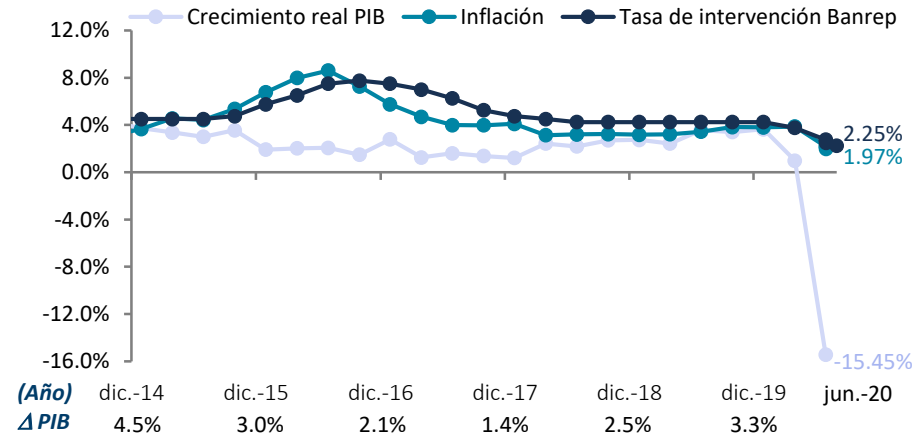


Exportaciones de Petróleo / Total Exportaciones

Año	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Porcentaje	52.8%	40.4%	34.0%	35.0%	40.2%	40.4%

Fuente: Banco de la República de Colombia

Política monetaria del Banco Central

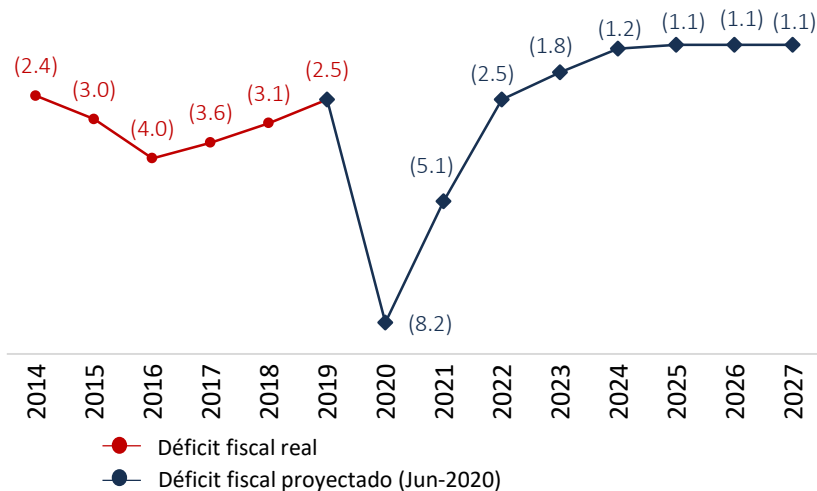


Fuente: Banrep y DANE. Desestacionalizado a precios constantes (Base 2015).

Contexto macroeconómico – Colombia (2 | 2)

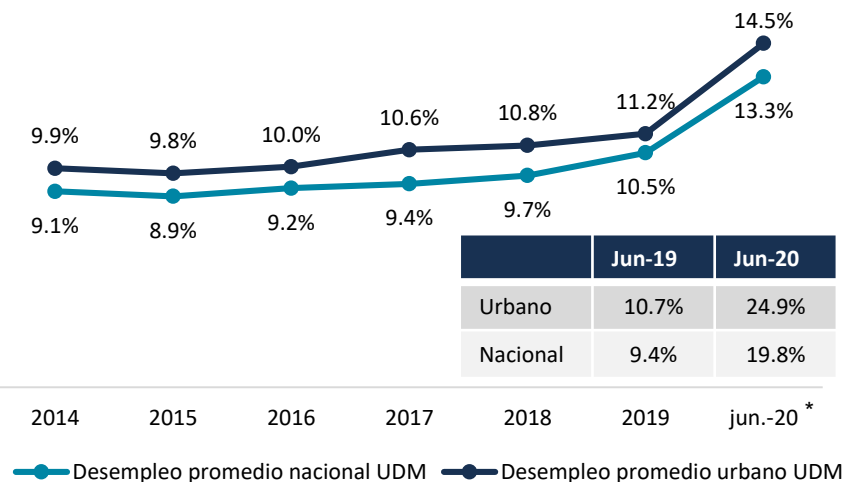
Déficit fiscal actual y proyección

Regla Fiscal (% del PIB)



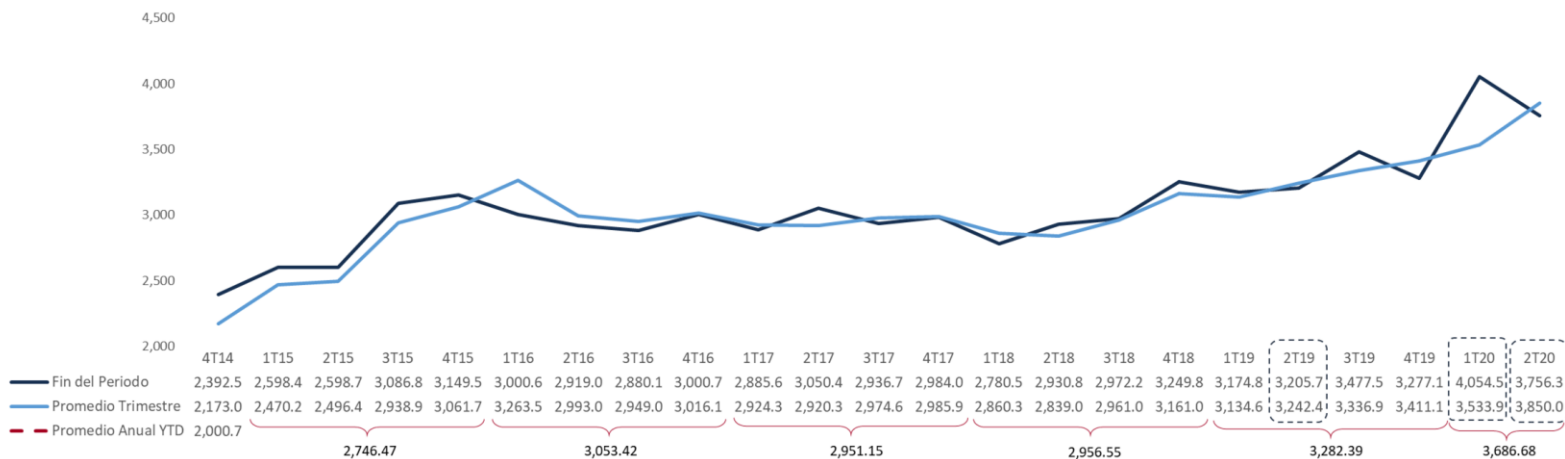
Fuente: Ministerio de Hacienda. Proyecciones desde 2020

Desempleo (%)



Fuente: Banco de la República de la Colombia. Desempleo urbano definido como el desempleo en la 13 ciudades y sus áreas metropolitanas
UDM : Últimos doce meses * Promedio de los últimos doce meses desde julio 2019 hasta junio 2020.

Tasa de cambio del peso colombiano (TRM)

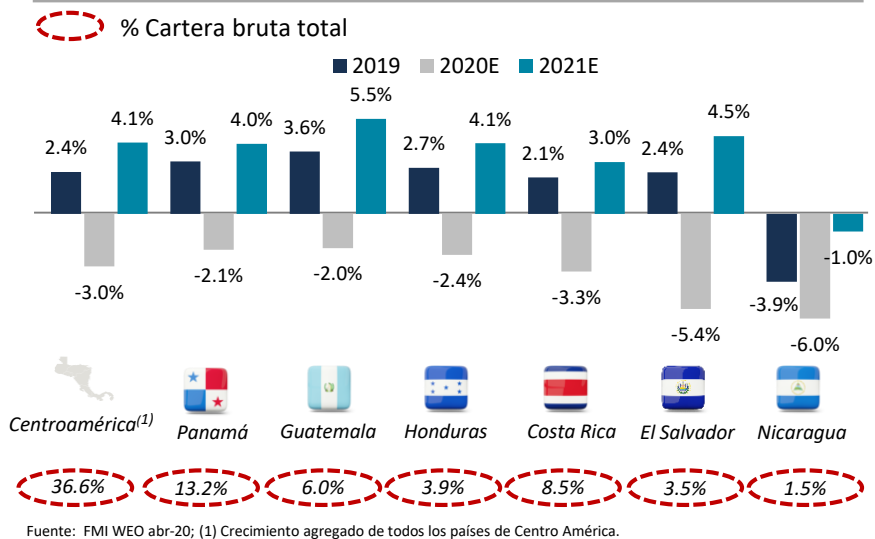


2T20 vs. 2T19	2T20 vs. 1T20
17.2%	(7.4%)
18.7%	8.9%

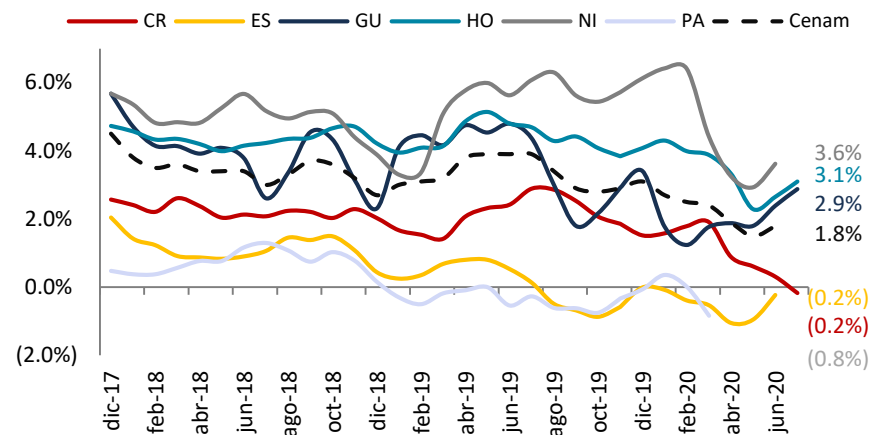
Fuente: Banco de la República de Colombia.

Contexto macroeconómico – Centroamérica

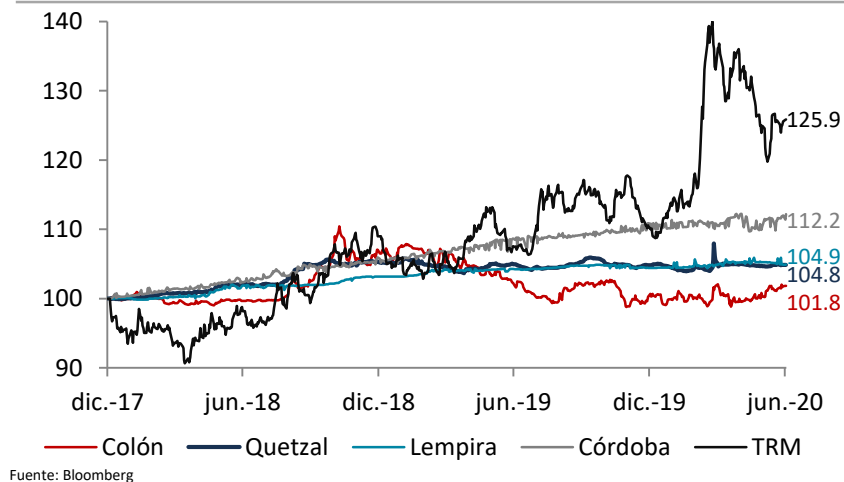
Perspectivas de crecimiento – PIB real



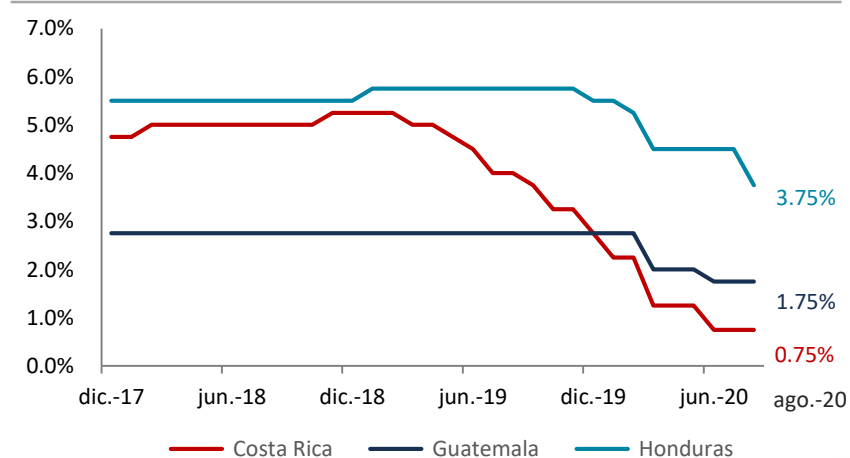
Inflación por país



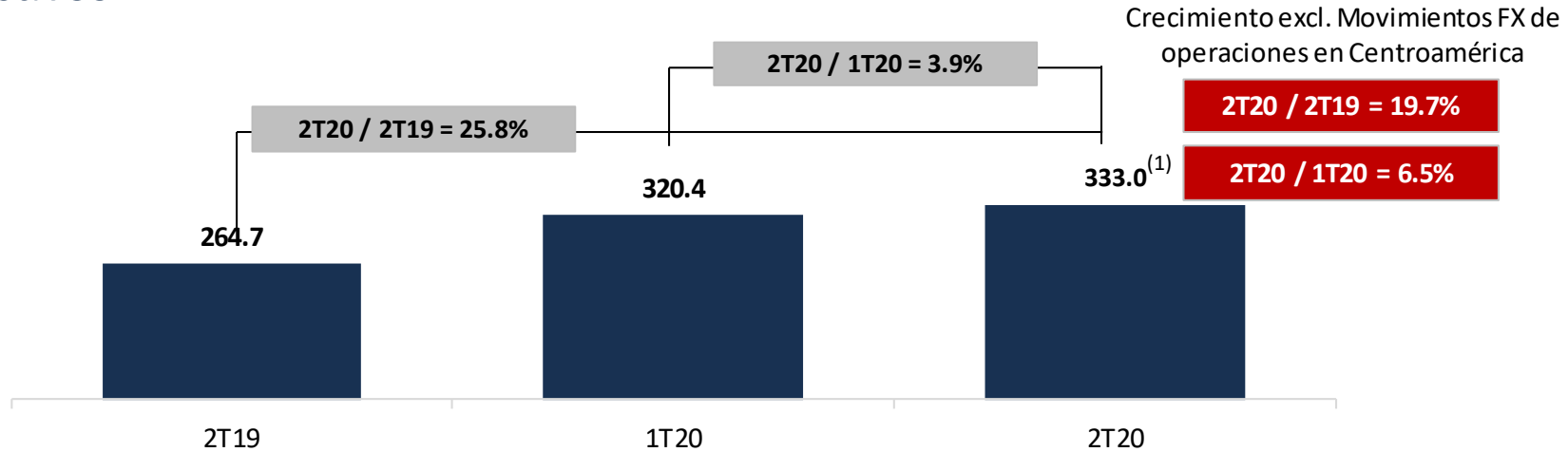
Tasas de cambio (100 = 12/31/2017)



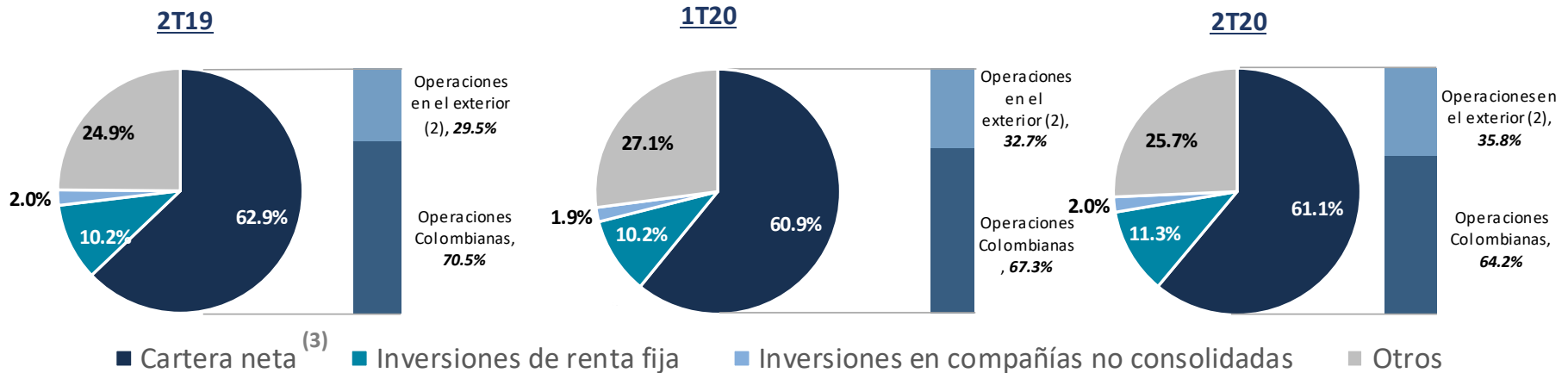
Tasas bancos centrales



Total Activos

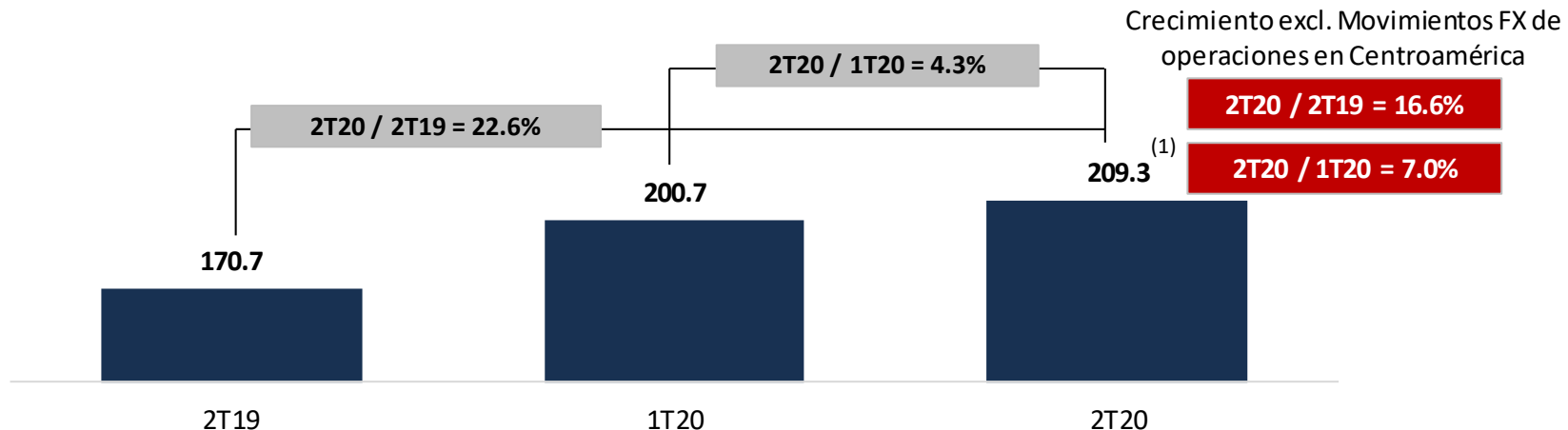


Composición del activo

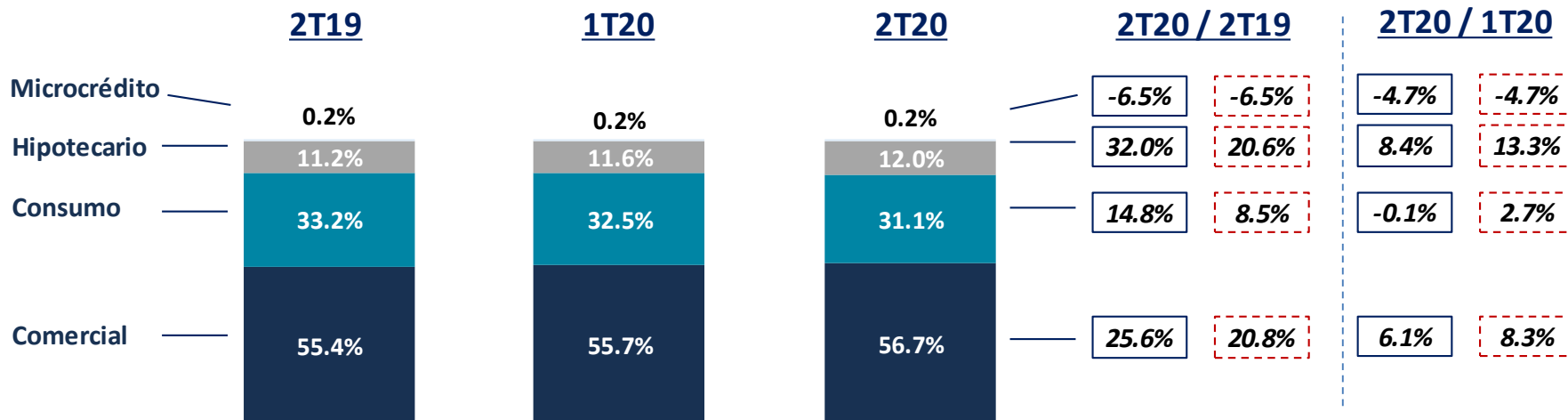


(1) Incluye Ps 18.6 billones de activos de Multi Financial Group. El crecimiento en activos excluyendo la adquisición y el efecto FX sería de 13.0% anual y del 0.5% trimestral. (2) Operaciones en el exterior reflejan las operaciones en Centroamérica. (3) Cartera neta incluye fondos interbancarios y overnight

Cartera Bruta



Composición de la cartera

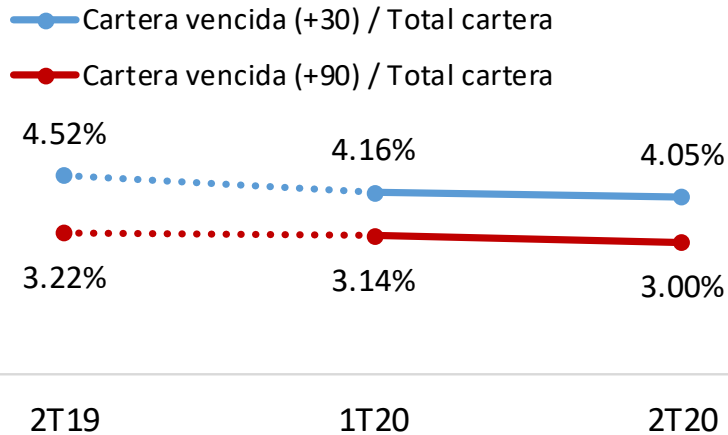


% Crecimiento excl. movimientos FX de operaciones en Centroamérica

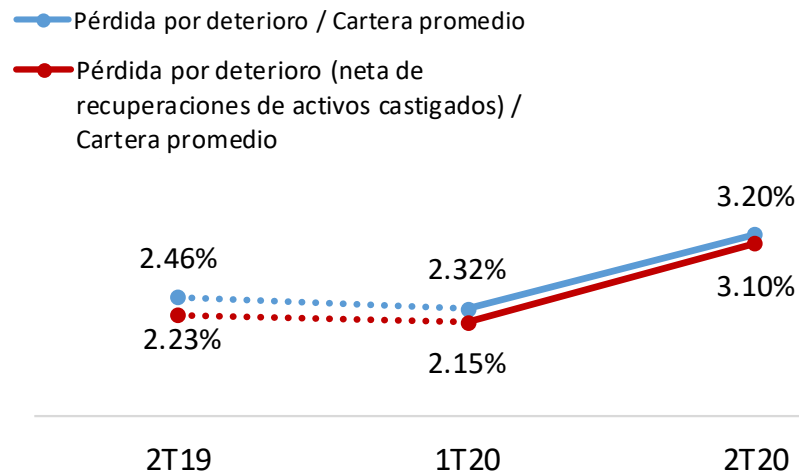
(1) Incluye Ps 12.7 billones de cartera bruta de Multi Financial Group distribuidos en Ps. 7.1 billones de cartera comercial, Ps. 3.0 billones de cartera consumo y Ps. 2.6 billones de cartera hipotecaria. El crecimiento en cartera bruta excluyendo la adquisición y el efecto FX sería de 9.5% anual y del 0.5% trimestral.

Calidad de cartera

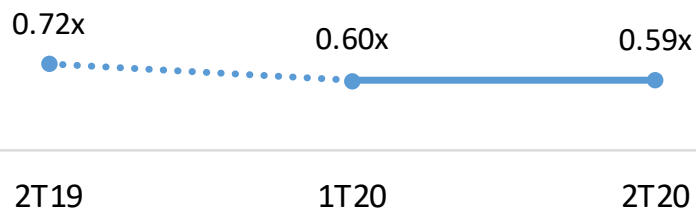
Calidad



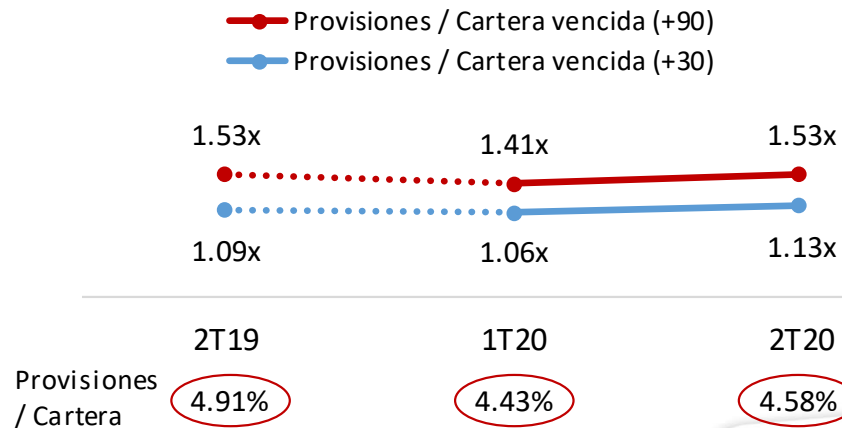
Costo de riesgo



Castigos / Cartera vencida (+90) promedio



Cobertura



Calidad de cartera

Cifras en miles de millones

Cartera vencida (+30 días)⁽¹⁾

	2T19	1T20	2T20
Comercial	4.20%	4.11%	4.08%
Consumo	4.94%	4.11%	3.80%
Hipotecario	4.60%	4.37%	4.44%
Microcrédito	16.93%	15.15%	13.34%
Cartera total	4.52%	4.16%	4.05%

Cartera vencida (+90 días)⁽²⁾

	2T19	1T20	2T20
Comercial	3.62%	3.45%	3.60%
Consumo	2.69%	2.60%	1.96%
Hipotecario	2.61%	2.98%	2.71%
Microcrédito	12.42%	14.37%	12.14%
Cartera total	3.22%	3.14%	3.00%

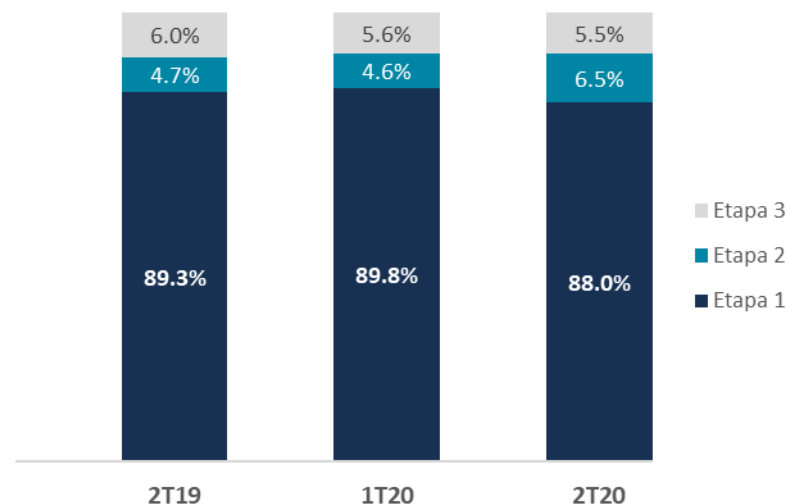
Formación de cartera vencida + 30 días ⁽¹⁾

	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Saldo inicial cartera vencida +30	7,426	7,716	8,155	7,827	8,353
Nueva cartera vencida + 30	1,252	1,331	1,502	1,433	1,058
Castigos de cartera	(961)	(892)	(1,829)	(907)	(927)
Saldo final cartera vencida + 30	7,716	8,155	7,827	8,353	8,483

Formación de cartera vencida + 90 días ⁽²⁾

	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20
Saldo inicial cartera vencida +90	5,143	5,491	5,846	5,842	6,305
Nueva cartera vencida + 90	1,309	1,247	1,826	1,371	893
Castigos de cartera	(961)	(892)	(1,829)	(907)	(927)
Saldo final Cartera Vencida + 90	5,491	5,846	5,842	6,305	6,271

Cartera por etapas (%)



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

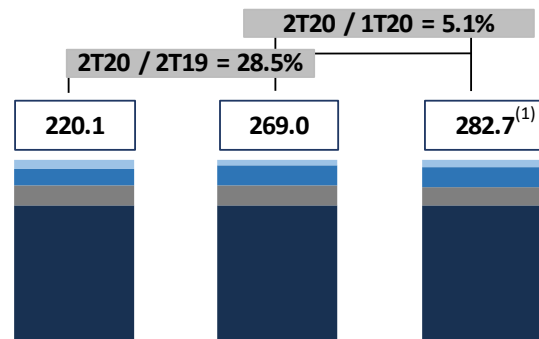
⁽²⁾ Cartera vencida a más de +90 días / Cartera Total. Incluye cuentas por cobrar de intereses. CV +90 definida como cartera vencida más de 90 días.

Total fondeo

Crecimiento excl. Movimientos FX de operaciones en Centroamérica

2T20 / 2T19 = 22.5%

2T20 / 1T20 = 7.6%



Composición de fondeo

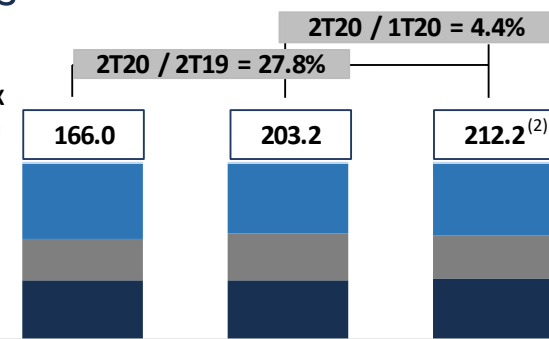
	2T19	1T20	2T20
Interbancarios	4.7%	2.9%	3.9%
Bonos	9.1%	10.7%	10.2%
Bancos y otros	10.7%	10.9%	10.8%
Depósitos	75.4%	75.6%	75.1%

Total depósitos

Crecimiento excl. Movimientos FX de operaciones en Centroamérica

2T20 / 2T19 = 21.4%

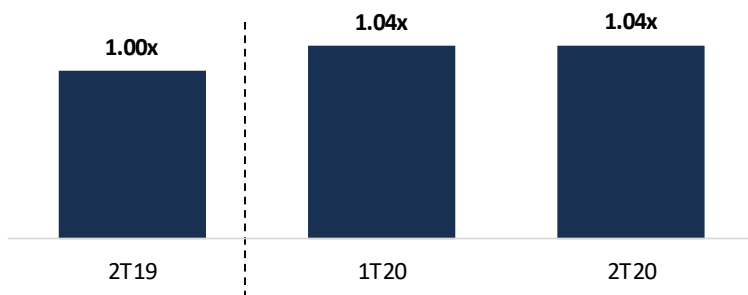
2T20 / 1T20 = 7.2%



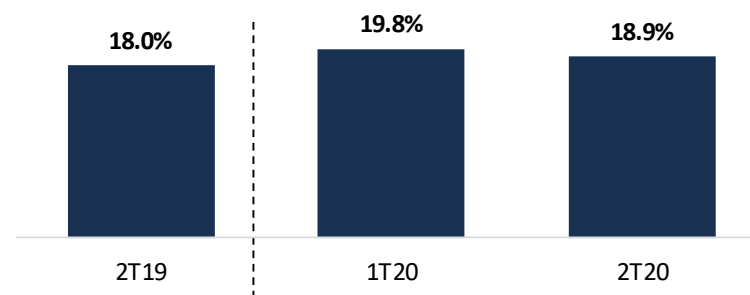
Composición de depósitos

	2T19	1T20	2T20
Otros	0.3%	0.2%	0.2%
CDTs	43.2%	39.9%	40.8%
Corrientes	23.1%	26.1%	24.4%
Ahorros	33.4%	33.8%	34.5%

Depositos / Cartera neta*(%)



Efectivo/ Depósitos (%)

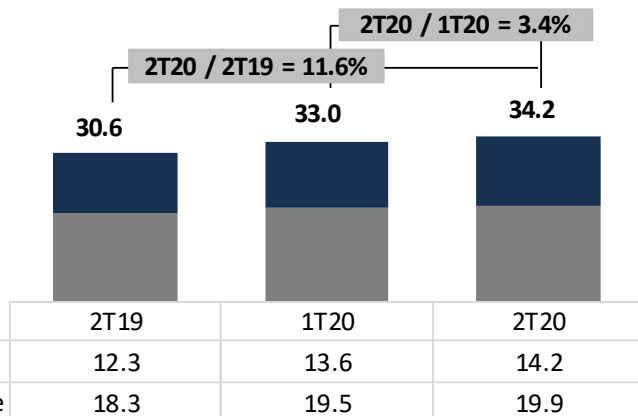


(1) Incluye Ps 16.3 billones de fondeo de Multi Financial Group. El crecimiento en el fondeo excluyendo la adquisición y el efecto FX sería de 15.4% anual y del 1.4% trimestral

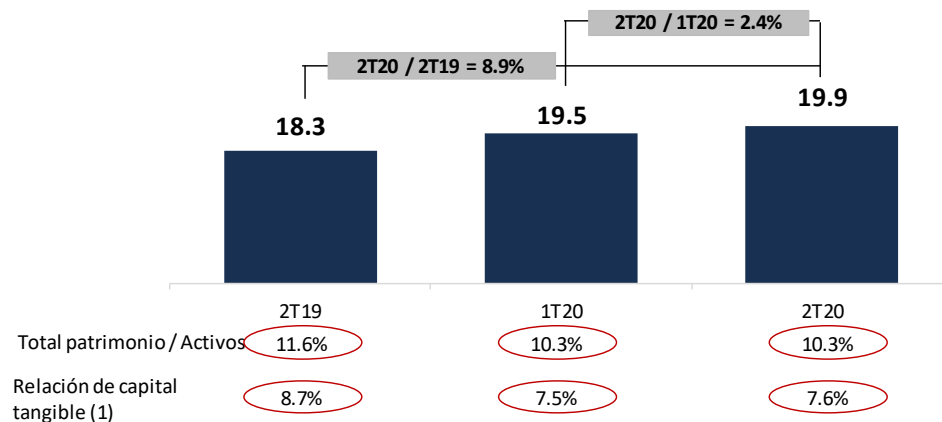
(2) Incluye Ps 11.0 billones en depósitos de Multi Financial Group. El crecimiento en el fondeo excluyendo la adquisición y el efecto FX sería de 15.2% anual y del 1.7% trimestral

(*) Cartera neta corresponde a cartera bruta más fondos interbancarios y overnight neto de provisiones por deterioro de cartera y cuentas por cobrar.

Patrimonio atribuible a accionistas + interés minoritario



Patrimonio atribuible a accionistas



Solvencia consolidada de nuestros bancos (%)

	2T19	1T20	2T20	2T19	1T20	2T20	2T19	1T20	2T20	2T19	1T20	2T20
Capital primario (Tier 1)	9.5	9.6	9.8 ⁽²⁾	10.4	9.1	8.7	8.7	8.4	7.8	10.1	11.0	11.0
Solvencia	13.2	12.3	12.4	12.7	10.4	10.5	10.5	9.6	9.1	10.7	11.1	11.5

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

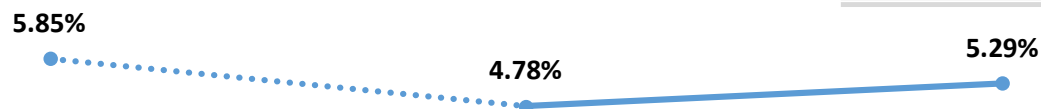
(2) Total Patrimonio Básico: Básico : 8.6% y Básico Adicional: 1.1%

NIM – Margen de interés neto

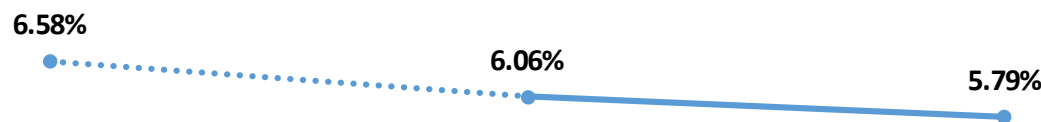
Ingreso por intereses neto (1) (billones)

2T19	1T20	2T20	2T20 / 2T19	2T20 / 1T20
3.0	2.7	3.3	9.6%	20.2%

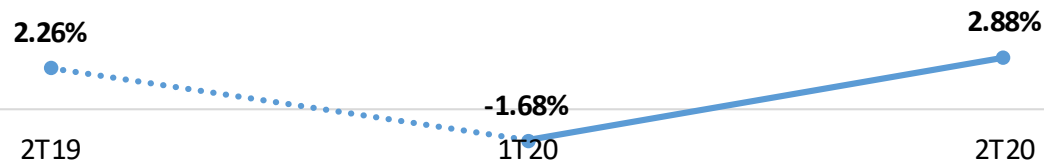
Margen de interés neto⁽¹⁾



Margen de interés de cartera⁽²⁾



Margen de interés de inversiones⁽³⁾

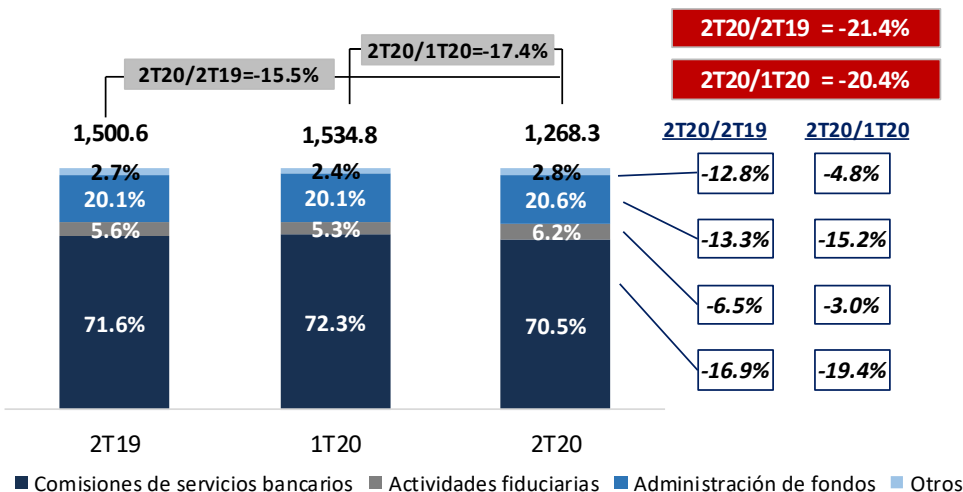


- (1) Margen neto de intereses e ingreso por intereses neto: Incluye los ingresos netos por intereses más los ingresos netos por cambio en el valor razonable de activos negociables, divididos por el promedio de activos productivos. El margen neto de interés sin el ingreso por actividades de negociación a través de pérdidas o ganancias fue de 5.0% para 2T20, 5.3% para 1T20 y 5.7% para 2T19.
- (2) Margen neto de cartera: Ingreso neto de intereses de cartera dividido entre el promedio de cartera.
- (3) Margen neto de inversiones: Ingreso neto de intereses de inversiones más cambio en el valor razonable de activos negociables e ingresos por interbancarios dividido entre el promedio de inversiones e interbancarios

Comisiones y otros ingresos

Cifras en Ps miles de millones

Ingreso de comisiones bruto



Sector no financiero ⁽¹⁾

	2T19	1T20	2T20
Energía y gas	189	206	145
Infraestructura	494	716	193
Hotelería	6	2	-20
Agroindustria	0	3	3
Otros ⁽²⁾	-89	-93	-82
Total	600	834	239

(1) Ingreso neto de venta de bienes y servicios

(2) Refleja el ingreso neto no financiero de Nexa BPO, Megaline y Aportes en Línea call-center y otras subsidiarias.

Crecimiento excluyendo movimientos FX de operaciones en Centroamérica

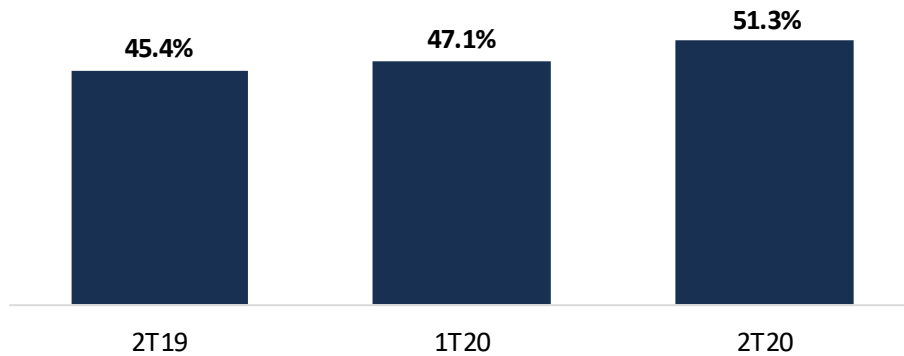
Otros ingresos

	2T19	1T20	2T20
Ganancia neta por diferencia en cambio	17	-1,148	558
Ingreso neto en instrumentos derivados	31	1,161	-364
Otros ingresos negociables en derivados	25	145	-46
Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (1)	73	158	147
Utilidad en valoración de activos	-7	3	-2
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razon	53	73	60
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	65	94	106
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	7	29	7
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	66	148	43
Otros ingresos de la operación	119	69	141
Total otros ingresos de la operación	376	574	503

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

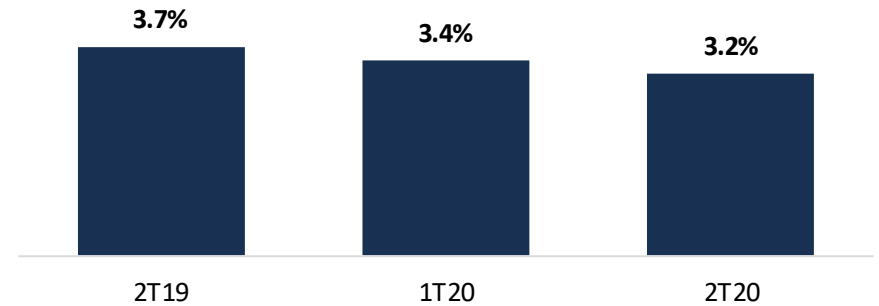
(2) Incluye ingreso de método de participación, ingresos por dividendos y otros ingresos.

Gasto operacional / Ingreso total



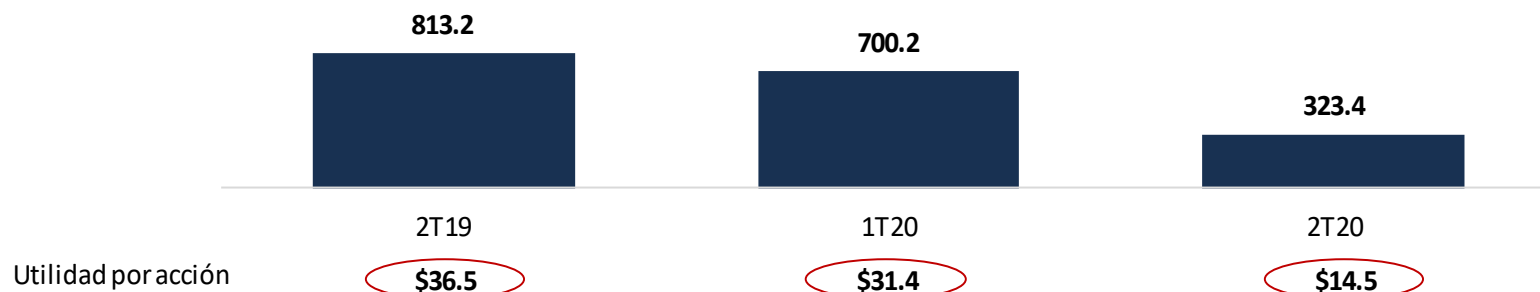
El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos divididos por la suma de los ingresos netos totales por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingreso neto de actividades de negociación, más otros ingresos.

Gasto operacional / Promedio de activos

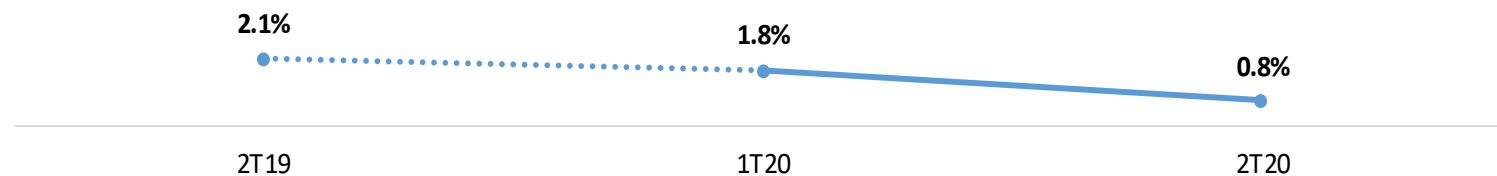


El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos anualizados dividido entre el promedio de activos totales.

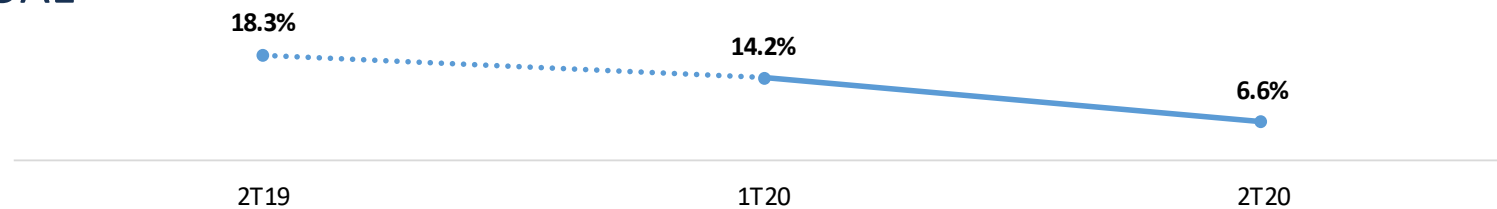
Utilidad neta atribuible a los accionistas



ROAA⁽¹⁾



ROAE⁽²⁾



⁽¹⁾ROAA es calculado como utilidad neta anualizada dividido por el promedio de activos.

⁽²⁾ROAE para cada periodo es calculado como la utilidad Neta atribuible a los accionistas anualizada dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo Aval.

Grupo

