

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps.	35,613,621	Ps. 34,025,535
Activos negociables		11,387,410	11,038,856
Inversiones no negociables		41,889,042	36,061,764
Instrumentos derivados de coberturas	4	39,737	156,220
Cartera de créditos, neta	4	205,293,583	195,541,994
Otras cuentas por cobrar, neto		16,893,378	14,996,337
Activos no corrientes mantenidos para la venta		125,412	240,412
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		1,057,079	1,029,322
Tangibles	6	8,873,779	8,973,952
Concesiones	7	10,024,965	9,187,564
Plusvalía	8	8,221,902	7,713,817
Otros intangibles		1,750,493	1,623,670
Impuesto a las ganancias		2,456,368	1,797,888
Otros		625,028	508,539
Total activos	Ps.	344,251,797	Ps. 322,895,870
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos financieros negociables	4 Ps.	759,608	Ps. 1,452,574
Instrumentos derivados de cobertura	4	52,389	56,627
Depósitos de clientes	4	225,773,389	211,841,597
Obligaciones financieras	4	63,881,954	58,624,766
Provisiones	10	895,271	912,850
Impuesto a las ganancias		3,810,744	3,588,181
Beneficios a empleados	11	1,176,127	1,201,855
Otros	12	10,952,916	9,777,863
Total pasivos	Ps.	307,302,398	Ps. 287,456,313
Patrimonio			
Intereses controlantes			
Capital suscrito y pagado	Ps.	22,281	Ps. 22,281
Prima en colocación de acciones		8,490,799	8,470,870
Utilidades retenidas		11,838,955	11,302,134
Otros resultados integrales		1,103,790	862,013
Patrimonio de los intereses controlantes		21,455,825	20,657,298
Intereses no controlantes		15,493,574	14,782,259
Total patrimonio		36,949,399	35,439,557
Total pasivos y patrimonio	Ps.	344,251,797	Ps. 322,895,870

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

María Edith González Flórez
Contadora
T.P. 13083-T

Gloria Andrea Sánchez Sánchez
Revisor Fiscal
T.P. 146962-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de agosto 2021)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado Condensado de Resultados
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Por los tres meses terminados el 30 de junio de		Por los seis meses terminados el 30 de junio de	
		2021	2020	2021	2020
Ingresos por intereses	Ps.	4,798,286	Ps. 5,199,949	Ps. 9,500,714	Ps. 10,297,414
Gastos por intereses		(1,645,355)	(2,246,388)	(3,302,375)	(4,418,340)
Ingreso neto por intereses		3,152,931	2,953,561	6,198,339	5,879,074
Provisión por deterioro de activos financieros		(1,044,425)	(1,629,641)	(2,201,625)	(2,666,142)
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro		2,108,506	1,323,920	3,996,714	3,212,932
Ingresos por comisiones y honorarios		1,494,638	1,268,254	3,045,576	2,803,089
Gastos por comisiones y honorarios		(189,721)	(173,747)	(393,877)	(362,749)
Ingresos netos por comisiones y honorarios	15	1,304,917	1,094,507	2,651,699	2,440,340
Ingresos por venta de bienes y servicios		2,668,500	1,528,294	5,041,955	3,991,892
Costos por venta de bienes y servicios		(1,727,639)	(1,288,916)	(3,330,426)	(2,918,813)
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	15	940,861	239,378	1,711,529	1,073,079
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	16	269,026	(93,556)	466,658	1,007,599
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables		62,818	59,699	144,458	132,958
Otros ingresos	17	306,911	853,238	634,777	48,904
Otros gastos	17	(2,739,225)	(2,621,571)	(5,320,287)	(5,197,948)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		2,253,814	855,615	4,285,548	2,717,864
Gasto de impuesto a las ganancias		(538,802)	(214,623)	(1,118,947)	(731,048)
Utilidad neta	Ps.	1,715,012	Ps. 640,992	Ps. 3,166,601	Ps. 1,986,816
Utilidad neta atribuible a:					
Intereses controlantes		949,484	323,351	1,741,251	1,023,588
Intereses no controlantes		765,528	317,641	1,425,350	963,228
	Ps.	1,715,012	Ps. 640,992	Ps. 3,166,601	Ps. 1,986,816
Utilidad neta por acción de intereses controlantes (en pesos colombianos)		42.61	14.51	78.15	45.94

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

María Edith González Flórez
Contadora
T.P. 13083-T

Gloria Andrea Sánchez Sánchez
Revisor Fiscal
T.P. 146962-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de agosto de 2021)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado Condensado de Otros Resultados Integrales
(Expresados en millones de pesos colombianos)

Notas	Por los tres meses terminados el 30 de junio de		Por los seis meses terminados el 30 de junio de		
	2021	2020	2021	2020	
Utilidad neta	Ps. 1,715,012	Ps. 640,992	Ps. 3,166,601	Ps. 1,986,816	
Otros resultados integrales					
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados					
Cobertura de inversión neta en el extranjero					
Diferencia por conversión de estados financieros cubierta	5	338,415	(1,414,677)	1,511,467	2,382,158
Instrumentos de cobertura derivados	5	(51,306)	721,633	(227,509)	(1,289,243)
Instrumentos de cobertura no derivados	5	(163,391)	635,661	(730,232)	(1,132,162)
Cobertura de flujos de efectivo		1,734	24,915	(746)	(17,702)
Diferencia por conversión de estados financieros no cubierta		(30,617)	(29,014)	(5,362)	(66,560)
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		(1,376)	1,088	1,350	11,426
Ganancia (Pérdida) neta no realizada en inversiones de renta fija		51,035	806,916	(533,840)	74,077
Impuesto a las ganancias		75,107	(562,483)	412,292	679,676
Total partidas que pueden ser reclasificadas a resultados	Ps.	219,601	Ps. 184,039	Ps. 427,420	Ps. 641,670
Partidas que no serán reclasificadas a resultados					
Revalorización propiedades de inversión		3,272	1,109	3,333	1,109
Ganancia (Pérdida) neta no realizada en inversiones de renta variable		(68,788)	55,218	(45,018)	55,280
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de retiros a empleados		11,704	(2,573)	11,704	(2,609)
Impuesto a las ganancias		(14,509)	(428)	(16,831)	(503)
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	Ps.	(68,321)	Ps. 53,326	Ps. (46,812)	Ps. 53,277
Total otros resultados integrales durante el período neto de impuestos		151,280	237,365	380,608	694,947
Total resultados integrales del período	Ps.	1,866,292	Ps. 878,357	Ps. 3,547,209	Ps. 2,681,763
Total resultados integrales del período atribuibles a:					
Intereses controlantes		1,063,632	466,306	1,983,028	1,425,012
Intereses no controlantes		802,660	412,051	1,564,181	1,256,751
	Ps.	1,866,292	Ps. 878,357	Ps. 3,547,209	Ps. 2,681,763

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

María Edith González Flórez
Contadora
T.P. 13083-T

Gloria Andrea Sánchez Sánchez
Revisor Fiscal
T.P. 146962-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de agosto de 2021)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio por los seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y 2020
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales	Total patrimonio de los intereses controlantes	Total patrimonio de los intereses no controlantes	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2019	Ps. <u>22,281</u>	Ps. <u>8,445,766</u>	Ps. <u>10,289,073</u>	Ps. <u>1,093,447</u>	Ps. <u>19,850,567</u>	Ps. <u>13,497,702</u>	Ps. <u>33,348,269</u>
Emisión de acciones	—	—	—	—	—	47	47
Combinación de negocios	—	—	—	—	—	465,902	465,902
Distribución de dividendos en efectivo	—	—	(1,336,861)	—	(1,336,861)	(952,340)	(2,289,201)
Transacciones patrimoniales	—	(696)	—	—	(696)	(50,200)	(50,896)
Efecto por realización de instrumentos de patrimonio	—	—	11	—	11	40	51
Aumento en ORI	—	—	—	401,424	401,424	293,523	694,947
Retención en la fuente por dividendos no gravados	—	—	1,776	—	1,776	3,058	4,834
Utilidad neta del período	—	—	1,023,588	—	1,023,588	963,228	1,986,816
Saldo al 30 de junio de 2020	Ps. <u>22,281</u>	Ps. <u>8,445,070</u>	Ps. <u>9,977,587</u>	Ps. <u>1,494,871</u>	Ps. <u>19,939,809</u>	Ps. <u>14,220,960</u>	Ps. <u>34,160,769</u>
	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales	Total patrimonio de los intereses controlantes	Total patrimonio de los intereses no controlantes	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2020	Ps. <u>22,281</u>	Ps. <u>8,470,870</u>	Ps. <u>11,302,134</u>	Ps. <u>862,013</u>	Ps. <u>20,657,298</u>	Ps. <u>14,782,259</u>	Ps. <u>35,439,557</u>
Emisión de acciones	—	—	—	—	—	148	148
Distribución de dividendos en efectivo	—	—	(1,203,175)	—	(1,203,175)	(838,028)	(2,041,203)
Transacciones patrimoniales ¹	—	19,929	—	—	19,929	(19,929)	—
Transacciones sobre acciones preferentes	—	—	(677)	—	(677)	(308)	(985)
Efecto por realización de instrumentos de patrimonio	—	—	1,025	—	1,025	374	1,399
Aumento en ORI	—	—	—	241,777	241,777	138,831	380,608
Retención en la fuente por dividendos no gravados	—	—	(1,603)	—	(1,603)	4,877	3,274
Utilidad neta del período	—	—	1,741,251	—	1,741,251	1,425,350	3,166,601
Saldo al 30 de junio de 2021	Ps. <u>22,281</u>	Ps. <u>8,490,799</u>	Ps. <u>11,838,955</u>	Ps. <u>1,103,790</u>	Ps. <u>21,455,825</u>	Ps. <u>15,493,574</u>	Ps. <u>36,949,399</u>

(1) Ver detalle de las transacciones patrimoniales en la nota 13.

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

María Edith González Flórez
Contadora
T.P. 13083-T

Gloria Andrea Sánchez Sánchez
Revisor Fiscal
T.P. 146962-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de agosto de 2021)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estados Consolidados Condensados de Flujos de Efectivo por los seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y 2020
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	Ps.	4,285,548	Ps. 2,717,864
Cconciliación de la utilidad neta antes de impuesto sobre las ganancias con el efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación			
Depreciación y amortización	15-17	708,371	663,392
Deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	4	2,429,517	2,773,182
Ingreso neto, en acuerdos de contratos de concesión		(2,130,314)	(1,756,811)
Intereses causados, netos		(6,198,339)	(5,879,074)
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	17	(17,362)	(32,937)
Utilidad en venta activos tangibles		(17,148)	(16,958)
Pérdida por diferencias en cambio de moneda extranjera		22,848	100,419
Participación en utilidades netas de inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	17	(146,087)	(107,830)
Dividendos causados	17	(104,945)	(83,693)
Valor razonable ajuste sobre:			
Derivados	16	(473,755)	(894,979)
Activos no corrientes mantenidos para la venta		5,101	(26)
Propiedades de inversión		(2,223)	(1,620)
Activos biológicos		(5,976)	(4,854)
Variación neta en activos y pasivos operacionales			
Instrumentos financieros derivados		82,686	(404,369)
Inversiones negociables		(591,348)	(1,030,226)
Cuentas por cobrar		(79,893)	94,619
Otros activos		(332,587)	(246,495)
Otros pasivos y provisiones		320,538	(928,246)
Beneficios a empleados		(34,603)	(24,677)
Cartera de créditos		(4,560,722)	(7,465,336)
Depósitos de clientes		4,446,865	13,535,578
Préstamos interbancarios y fondos interbancarios		2,620,472	1,035,658
Obligaciones con entidades de fomento		1,598	(2,642)
Obligaciones financieras		(902,928)	1,325,772
Intereses recibidos		9,261,750	8,917,778
Intereses pagados		(3,421,830)	(4,283,168)
Intereses arrendamientos		(99,095)	(108,535)
Impuesto a las ganancias pagado		(1,130,176)	(1,120,567)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	Ps.	3,935,963	Ps. 6,771,219
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de inversiones a costo amortizado	Ps.	(3,139,923)	Ps. (2,922,410)
Redención de inversiones a costo amortizado		3,187,527	1,444,059
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(25,882,747)	(13,620,410)
Venta de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		21,993,393	13,446,169
Adquisición de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos		(2,213)	—
Adquisición activos tangibles		(192,839)	(282,038)
Producto de la venta de propiedad planta y equipo		65,664	51,561
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		39,508	20,914
Capitalización de activos intangibles en contratos de concesión		(729,153)	(123,238)
Adquisición de otros activos intangibles		(252,178)	(207,950)
Dividendos recibidos		184,312	92,272
Adquisición de subsidiarias, neto del efectivo adquirido		—	(1,346,479)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	Ps.	(4,728,649)	Ps. (3,447,550)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos pagados a intereses controlantes	Ps.	(630,518)	Ps. (665,686)
Dividendos pagados a intereses no controlantes		(486,466)	(403,756)
Emisión de bonos en circulación		1,190,858	3,966,656
Pago de bonos en circulación		(851,135)	(1,101,928)
Canon arrendamientos		(229,617)	(207,141)
Emisión de acciones		148	—
Transacciones patrimoniales		—	(50,896)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de financiación	Ps.	(1,006,730)	Ps. 1,537,249
Efecto de los cambios en moneda extranjera en efectivo y equivalentes		3,387,502	5,131,048
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		1,588,086	9,991,966
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	Ps.	34,025,535	Ps. 30,117,236
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	Ps.	35,613,621	Ps. 40,109,202

Véanse las notas que son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

María Edith González Flórez
Contadora
T.P. 13083-T

Gloria Andrea Sánchez Sánchez
Revisor Fiscal
T.P. 146962-T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe de revisión del 13 de agosto de 2021)

NOTA 1 – ENTIDAD REPORTANTE

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (en adelante, la “Compañía” o “Grupo Aval”) se constituyó bajo las leyes colombianas el 7 de enero de 1994, con oficinas principales y dirección comercial registrada en la ciudad de Bogotá, D.C. Colombia. El objeto social de Grupo Aval consiste en la compra y venta de títulos valores emitidos por entidades financieras y mercantiles. En desarrollo de su objeto social, la Compañía es la entidad controladora de Banco de Bogotá S.A., Banco de Occidente S.A., Banco Popular S.A. y Banco Comercial AV Villas S.A., entidades cuyo objeto principal consiste en adelantar todas las transacciones, acciones y servicios inherentes al negocio bancario de conformidad con las leyes y reglamentación aplicables. Adicionalmente, y a través de sus inversiones directas e indirectas en la Corporación Financiera Colombiana S.A. (“Corficolombiana”) y en la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. (“Porvenir”), la Compañía también está presente en las actividades de banca de inversión e inversiones en el sector real, así como en la administración de fondos de pensiones y cesantías en Colombia, respectivamente.

NOTA – 1.1 OTROS ASUNTOS

a.) COVID-19

La pandemia de COVID 19 ha provocado desde los primeros meses del año 2020 un impacto a nivel económico en todo el mundo. La contracción que se ha generado en América Latina y el Caribe se produjo básicamente por las restricciones de viaje que fueron establecidas y que ocasionalmente continúan, afectando al turismo, que es una de las principales actividades económicas en la región; el desplome de los precios del petróleo; y la baja comercialización de materias primas. El avance en la vacunación a nivel global proyecta una mejora en el crecimiento de la economía mundial para el 2021, no obstante persiste un nivel de incertidumbre grande, si se considera que las proyecciones se basan en factores económicos y de salud pública que son difícilmente predecibles. Si bien para el 2021 se espera una reactivación económica, en la balanza también se presentan nuevas variantes del virus para las cuales las vacunas pueden no ser efectivas, lo cual podría continuar afectando la actividad económica.

A continuación, se presentan los efectos que ha originado el COVID 19 en los Estados Financieros Consolidados:

Deterioro de instrumentos financieros – Cartera de créditos, otras cuentas por cobrar y otros

Los impactos que se han generado para las entidades del Grupo en relación con el deterioro de instrumentos financieros al 30 de junio de 2021 se fundamentan en los siguientes aspectos:

- Medición de la PCE, por cambios en la asignación de riesgo de crédito de instrumentos financieros, incorporando análisis de afectación por COVID y generando un impacto en la provisión, pasando de medición por 12 meses (etapa 1) a medición por la vida remanente del instrumento (etapas 2 y 3) para aquellos en los cuales se determine que hubo un incremento de riesgo de crédito desde su medición inicial.
- El riesgo de crédito, cuyo comportamiento ha variado para las entidades según los segmentos económicos de sus portafolios de préstamos, aumentando en el caso de clientes cuyos negocios han sido afectados negativamente.
- El monto en riesgo (exposición por defecto), teniendo en cuenta que se ha observado que los deudores afectados de algunas de las entidades del Grupo han dejado de hacer pagos o se están tomando más tiempo de lo normal para pagar, principalmente en el marco de los esquemas de alivios promulgados por los diferentes gobiernos.
- La pérdida estimada para aquellos créditos que son evaluados de forma individual, que resulte de la menor recuperación de los flujos teniendo en cuenta el impacto causado por el COVID-19.
- Para reflejar los efectos de COVID-19 en los modelos, se realizaron los siguientes ajustes realizando un análisis más detallado del riesgo y características de ciertos clientes: i) Sin mejora de etapa en las obligaciones que solicitaron alivio y; ii) Transición a Etapa 2 y 3 obligaciones identificadas como de "alto riesgo".
- Afectación por expectativas macroeconómicas de las curvas PD Lifetime a lo largo de toda la vida remanente de los créditos considerados en la elaboración de escenarios y modelos para el cálculo de la provisión. Las proyecciones

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

macroeconómicas recogen la recuperación económica esperada, producto del avance en la vacunación en los diferentes países.

A continuación, se detallan los saldos de la provisión por deterioro a 30 de junio de 2021. El detalle del movimiento de la provisión, las transferencias entre etapas, el impacto por refinamiento de modelos, entre otros, se presenta en la nota 4 f (3).

	Al 30 de junio de 2021		Al 31 de diciembre de 2020		Variación neta Junio vs Diciembre
Comercial	Ps.	5,532,720	Ps.	5,280,406	Ps. 252,314
Consumo		4,909,156		4,938,971	(29,815)
Vivienda		692,531		560,904	131,627
Microcrédito		121,311		124,039	(2,728)
Repos e interbancarios		1,199		851	348
Total	Ps.	11,256,917	Ps.	10,905,171	Ps. 351,746

Saldos de provisión de otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera

	A Junio 30 de 2021	A diciembre 31 2020	Variación neta Junio vs Diciembre
Otras cuentas por cobrar	Ps. 370,646	Ps. 343,057	Ps. 27,589
Total	370,646	343,057	27,589

La siguiente tabla presenta de forma resumida el gasto de provisión por deterioro de cartera por portafolio a 30 de junio de 2021 y a 30 de junio de 2020.

	Por los tres meses terminados el 30 de Junio de		Por los seis meses terminados el 30 de Junio de	
	2021	2020	2021	2020
Comercial	Ps. 436,558	Ps. 700,142	839,092	Ps. 1,082,984
Consumo	639,903	865,131	1,405,832	1,519,494
Vivienda	73,488	57,303	123,513	101,356
Microcrédito	12,794	7,885	19,537	18,477
Repos	990	5,058	348	6,400
Total	Ps. 1,163,733	Ps. 1,635,519	Ps. 2,388,322	Ps. 2,728,711

Gasto de provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar a junio 30 2021 y a junio 30 2020:

	Por los tres meses terminados el 30 de Junio de		Por los seis meses terminados el 30 de Junio de	
	2021	2020	2021	2020
Cuentas por cobrar	Ps. 23,451	Ps. 27,264	41,195	Ps. 44,471
Total	23,451	27,264	41,195	44,471

Alivios a clientes

Durante el segundo trimestre de 2021, se siguieron teniendo en cuenta las acciones tomadas o sugeridas por los gobiernos de los países en donde opera el Grupo, impulsando la generación y seguimiento de alivios a los clientes (empresas o personas) en relación con los préstamos o acuerdos de préstamos vigentes, que han implicado la renegociación de sus términos incluyendo, entre otros, el otorgamiento de períodos de gracia, el diferimiento de cuotas y la ampliación de plazos.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

La siguiente tabla resume para todos los créditos a los que se les otorgaron alivios durante el primer semestre de 2021, el saldo a costo amortizado antes de la aplicación del alivio por portafolio y sus efectos en los ingresos por intereses de Grupo Aval, considerando el recálculo de los valores presentes de los flujos de efectivo contractuales renegociados o modificados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero:

30 de junio de 2021

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo costo amortizado antes de la modificación	16,536,231	8,534,693	6,198,199	8,228	31,277,351
Impacto neto en el estado de resultados	Ps. (3,439) Ps.	(1,654) Ps.	(387) Ps.	(10) Ps.	(5,490)

30 de junio de 2020

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo costo amortizado antes de la modificación	22,717,235	9,763,194	4,412,027	267,186	37,159,642
Impacto neto en el estado de resultados	Ps. (11,167) Ps.	(50,137) Ps.	(10,788) Ps.	(1,958) Ps.	(74,050)

Otros asuntos

Al 30 de junio de 2021 no se identificaron temas adicionales a los ya mencionados en los párrafos anteriores y a los revelados en los Estados Financieros a 31 de diciembre de 2020.

b.) Capital adecuado del Conglomerado Financiero

A partir de marzo de 2021 y dando cumplimiento a las reglamentaciones de relación de solvencia de Basilea III para Conglomerados Financieros impartidas en la ley 1870 de 2017 y el decreto 2555 de 2010 recogidas en la Circular Externa 012 de 2019 y en el capítulo XIII-15 de la Circular Básica Contable y Financiera, Grupo Aval inicio su reporte a la Superintendencia Financiera de capital adecuado, cumpliendo los requisitos mínimos que se tienen establecidos.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La información financiera intermedia consolidada condensada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 34 Información Financiera Intermedia, contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la ley 1314 de 2009, reglamentados por el decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por los decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, el 2270 de 2019 y el decreto 1432 de 2020 emitidos por el Gobierno Nacional.

Los estados financieros consolidados condensados del periodo intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2020. Toda la información es presentada en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, salvo en los casos que se señale lo contrario.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

En el giro normal Grupo Aval no presenta estacionalidades o efectos cíclicos en sus resultados revelados, sin embargo, se incluyen notas sobre las transacciones y eventos significativos durante el periodo reportado, las cuales son necesarias para la comprensión de los cambios presentados en la situación financiera y rendimientos de Grupo Aval desde los últimos estados financieros anuales publicados.

NOTA 3 – JUICIOS Y ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS

CONTABLES

En preparación de este estado financiero intermedio, la gerencia ha hecho juicios, estimados y asunciones que afectan la aplicación de las políticas y el reporte de los montos de activos y pasivos, ingresos y gastos.

Los juicios significativos hechos por la gerencia aplican a las políticas contables del Grupo y las fuentes claves de las estimaciones fueron las mismas que se aplicaron a los estados financieros anuales consolidados del periodo terminado al 31 de diciembre de 2020.

Mediciones de valor razonable

La salida de un modelo siempre es una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones de Grupo Aval. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para permitir factores adicionales, incluidos riesgo país, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de una entrada particular a la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte de Grupo Aval, considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente por el proveedor de precios, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

NOTA 4 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

a) Valor en libros y valor razonable

La siguiente tabla muestra el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros, incluidos sus niveles de jerarquía de valor razonable para los instrumentos financieros medidos a valor razonable. Para los instrumentos financieros que no se miden a valor razonable si el valor en libros es una aproximación razonable del valor razonable no se incluye información del mismo.

30 de junio de 2021

	Valor en Libros		Valor Razonable				Total			
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3					
ACTIVOS										
Inversiones negociables										
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps.	3,393,542	Ps.	3,109,193	Ps.	284,349	Ps.	—	Ps.	3,393,542
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano		254,622		—		254,622		—		254,622
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros		185,376		—		110,290		75,086		185,376
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras		1,533,499		—		1,533,499		—		1,533,499
Emitidos o garantizados por entidades del sector real		8,601		—		8,601		—		8,601
Otros		42,481		—		42,481		—		42,481
Total inversiones negociables	Ps.	5,418,121	Ps.	3,109,193	Ps.	2,233,842	Ps.	75,086	Ps.	5,418,121
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados										
Otros		5,954		—		—		5,954		5,954
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Ps.	5,424,075	Ps.	3,109,193	Ps.	2,233,842	Ps.	81,040	Ps.	5,424,075
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI										
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano		15,044,533		11,817,064		3,227,469		—		15,044,533
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano		521,362		296,497		224,865		—		521,362
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros		11,279,151		1,167,913		10,111,238		—		11,279,151
Emitidos o garantizados por bancos centrales		1,977,111		—		1,977,111		—		1,977,111
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras		4,164,319		89,505		4,070,988		3,826		4,164,319
Emitidos o garantizados por entidades del sector real		499,812		—		497,084		2,728		499,812
Otros		1,196,817		37,049		1,159,768		—		1,196,817
Total inversiones a valor razonable con cambios en ORI	Ps.	34,683,105	Ps.	13,408,028	Ps.	21,268,523	Ps.	6,554	Ps.	34,683,105
Total inversiones en títulos de deuda	Ps.	40,107,180	Ps.	16,517,221	Ps.	23,502,365	Ps.	87,594	Ps.	40,107,180
Inversiones en instrumentos de patrimonio										
Inversiones de patrimonio negociables		5,264,095		4,025		4,086,629		1,173,441		5,264,095
Inversiones de patrimonio con cambios en ORI		1,470,168		1,355,530		4,082		110,556		1,470,168
Total inversiones en instrumentos de patrimonio	Ps.	6,734,263	Ps.	1,359,555	Ps.	4,090,711	Ps.	1,283,997	Ps.	6,734,263
Derivados de negociación										
Forward de moneda		457,272		—		457,272		—		457,272
Forward de títulos		7,636		—		7,636		—		7,636
Swap de tasa interés		155,715		—		155,715		—		155,715
Swap de moneda		31,378		—		31,378		—		31,378
Opciones de moneda		52,546		—		52,546		—		52,546
Futuros de índices		647		647		—		—		647
Total derivados de negociación	Ps.	705,194	Ps.	647	Ps.	704,547	Ps.	—	Ps.	705,194
Derivados de cobertura										
Forward de moneda		13,268		—		13,268		—		13,268

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Valor en Libros	Valor Razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Swap de tasa interés	16,203	—	16,203	—	16,203
Swap de moneda	10,266	—	10,266	—	10,266
Total Derivados de cobertura	Ps. 39,737	Ps. —	Ps. 39,737	Ps. —	Ps. 39,737
Otras cuentas por cobrar					
Activos financieros en contratos de concesión	3,102,843	—	—	3,102,843	3,102,843
Total otras cuentas por cobrar designadas a valor razonable	Ps. 3,102,843	Ps. —	Ps. —	Ps. 3,102,843	Ps. 3,102,843
Total, activos a valor razonable recurrentes	Ps. 50,689,217	Ps. 17,877,423	Ps. 28,337,360	Ps. 4,474,434	Ps. 50,689,217

Activos financieros a costo amortizado, neto

Inversiones en títulos de deuda, neto	5,729,815	41,100	5,141,230	512,879	5,695,209
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1,553,950	41,100	1,513,913	—	1,555,013
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	3,552,880	—	3,547,045	—	3,547,045
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	37,482	—	37,483	—	37,483
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	312,511	—	—	294,963	294,963
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	247,798	—	19,131	217,916	237,047
Otros	25,194	—	23,658	—	23,658
Cartera de créditos, neta (ver detalle literal f)	205,293,583				210,018,203
Repos, interbancarios y operaciones de mercado monetario	2,724,540				
Comercial	110,561,317				
Consumo	65,653,282				
Hipotecario	26,138,741				
Microcrédito	215,703				
Otras cuentas por cobrar a costo amortizado, neta	13,790,535				14,010,079
Total activos financieros a costo amortizado, neto	224,813,933				

PASIVOS

Derivados de negociación

Forward de moneda	Ps. 480,115	Ps. —	Ps. 480,115	Ps. —	Ps. 480,115
Forward de títulos	1,232	—	1,232	—	1,232
Futuros de títulos	—	—	—	—	—
Futuros de índices	4,131	4,131	—	—	4,131
Swap de tasa interés	150,882	—	150,882	—	150,882
Swap de moneda	63,822	—	63,822	—	63,822
Opciones de moneda	59,426	—	59,426	—	59,426
Total derivados de negociación	Ps. 759,608	Ps. 4,131	Ps. 755,477	Ps. —	Ps. 759,608

Derivados de cobertura

Forward de moneda	Ps. 27,981	Ps. —	Ps. 27,981	Ps. —	Ps. 27,981
Swap de tasa de interés	24,408	—	24,408	—	24,408
Total derivados de cobertura	52,389	—	52,389	—	52,389
Total, pasivos a valor razonable recurrentes	Ps. 811,997	Ps. 4,131	Ps. 807,866	Ps. —	Ps. 811,997

Pasivos financieros a costo amortizado

Depósitos de clientes	Ps. 225,773,389				Ps. 227,093,507
Cuentas corrientes	55,880,676				55,549,512
Certificados de depósito a término	84,637,888				86,289,169
Cuentas de ahorro	84,635,604				84,635,604
Otros depósitos	619,221				619,222
Obligaciones financieras	63,881,954				63,620,833
Fondos interbancarios y overnight	9,824,721				9,824,110
Contratos de arrendamiento	2,923,522				2,824,319
Créditos de bancos y similares	17,473,758				16,989,731
Bonos en circulación (ver detalle literal e)	29,941,534				30,204,773
Con entidades de fomento	3,718,419				3,777,900
Total pasivos financieros a costo amortizado	Ps. 289,655,343				Ps. 290,714,340

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

31 de diciembre de 2020

	Valor en Libros	Valor Razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
ACTIVOS					
Inversiones negociables					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps. 2,831,979	Ps. 1,748,734	Ps. 1,083,245	Ps. —	Ps. 2,831,979
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	187,295	—	187,295	—	187,295
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	201,312	—	129,082	72,230	201,312
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	1,502,818	—	1,502,818	—	1,502,818
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	24,975	—	24,975	—	24,975
Otros	32,614	—	32,614	—	32,614
Total inversiones negociables	Ps. 4,780,993	Ps. 1,748,734	Ps. 2,960,029	Ps. 72,230	Ps. 4,780,993
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					
Otros	7,385	—	—	7,385	7,385
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Ps. 4,788,378	Ps. 1,748,734	Ps. 2,960,029	Ps. 79,615	Ps. 4,788,378
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	12,847,199	9,943,470	2,903,729	—	12,847,199
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	461,073	174,614	286,459	—	461,073
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	9,663,324	1,813,022	7,850,302	—	9,663,324
Emitidos o garantizados por bancos centrales	1,862,922	—	1,862,922	—	1,862,922
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	2,912,432	168,314	2,740,688	3,430	2,912,432
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	49,570	—	49,570	—	49,570
Otros	1,169,836	35,491	1,122,041	12,304	1,169,836
Total inversiones a valor razonable con cambios en ORI	Ps. 28,966,356	Ps. 12,134,911	Ps. 16,815,711	Ps. 15,734	Ps. 28,966,356
Total inversiones en títulos de deuda	Ps. 33,754,734	Ps. 13,883,645	Ps. 19,775,740	Ps. 95,349	Ps. 33,754,734
Inversiones en instrumentos de patrimonio					
Inversiones de patrimonio negociables	5,123,939	1,351	4,076,598	1,045,990	5,123,939
Inversiones de patrimonio con cambios en ORI	1,515,090	1,400,896	221	113,973	1,515,090
Total inversiones en instrumentos de patrimonio	Ps. 6,639,029	Ps. 1,402,247	Ps. 4,076,819	Ps. 1,159,963	Ps. 6,639,029
Derivados de negociación					
Forward de moneda	817,161	—	817,161	—	817,161
Forward de títulos	349	—	349	—	349
Swap de tasa interés	245,618	—	245,618	—	245,618
Swap de moneda	31,394	—	31,394	—	31,394
Opciones de moneda	39,402	—	39,402	—	39,402
Total derivados de negociación	Ps. 1,133,924	Ps. —	Ps. 1,133,924	Ps. —	Ps. 1,133,924
Derivados de cobertura					
Forward de moneda	123,325	—	123,325	—	123,325
Swap de moneda	32,895	—	32,895	—	32,895
Total Derivados de cobertura	Ps. 156,220	Ps. —	Ps. 156,220	Ps. —	Ps. 156,220
Otras cuentas por cobrar					
Activos financieros en contratos de concesión	2,958,385	—	—	2,958,385	2,958,385
Total otras cuentas por cobrar designadas a valor razonable	Ps. 2,958,385	Ps. —	Ps. —	Ps. 2,958,385	Ps. 2,958,385
Total, activos a valor razonable recurrentes	Ps. 44,642,292	Ps. 15,285,892	Ps. 25,142,703	Ps. 4,213,697	Ps. 44,642,292
Activos financieros a costo amortizado, neto					
Inversiones en títulos de deuda, neto	5,572,933	180,660	4,939,119	439,484	5,559,263
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1,673,852	145,906	1,541,606	—	1,687,512
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	3,377,351	—	3,376,036	—	3,376,036

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Valor en Libros	Valor Razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	34,747	34,754	—	—	34,754
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	297,523	—	—	280,689	280,689
Otros	189,460	—	21,477	158,795	180,272
Cartera de créditos, neta (ver detalle literal f)	195,541,994				203,901,379
Repos, interbancarios y operaciones de mercado monetario	4,692,827				
Comercial	105,706,532				
Consumo	60,896,486				
Hipotecario	23,997,867				
Microcrédito	248,282				
Otras cuentas por cobrar a costo amortizado, neta	12,037,952				12,234,426
Total activos financieros a costo amortizado, neto	213,152,879				
PASIVOS					
Derivados de negociación					
Forward de moneda	1,112,439	—	1,112,439	—	1,112,439
Forward de títulos	2,071	—	2,071	—	2,071
Futuros de índices	1,165	1,165	—	—	1,165
Swap de tasa interés	251,414	—	251,414	—	251,414
Swap de moneda	39,705	—	39,705	—	39,705
Opciones de moneda	45,780	—	45,780	—	45,780
Total derivados de negociación	Ps. 1,452,574	Ps. 1,165	Ps. 1,451,409	Ps. —	Ps. 1,452,574
Derivados de cobertura					
Forward de moneda	26,924	—	26,924	—	26,924
Swap de tasa de interés	29,703	—	29,703	—	29,703
Total derivados de cobertura	56,627	—	56,627	—	56,627
Total, pasivos a valor razonable recurrentes	Ps. 1,509,201	Ps. 1,165	Ps. 1,508,036	Ps. —	Ps. 1,509,201
Pasivos financieros a costo amortizado					
Depósitos de clientes	Ps. 211,841,597				Ps. 216,035,503
Cuentas corrientes	51,198,284				52,022,615
Certificados de depósito a término	83,559,188				85,794,000
Cuentas de ahorro	76,551,465				77,686,206
Otros depósitos	532,660				532,682
Obligaciones financieras	58,624,766				60,181,205
Fondos interbancarios y overnight	7,179,644				7,179,503
Contratos de arrendamiento	3,025,732				2,968,324
Créditos de bancos y similares	16,628,785				17,073,516
Bonos en circulación (ver detalle literal e)	27,760,797				28,854,809
Con entidades de fomento	4,029,808				4,105,053
Total pasivos financieros a costo amortizado	Ps. 270,466,363				Ps. 276,216,708

b) Determinación de valores razonables

A continuación, se detallan las técnicas de valoración y principales datos de entrada de los activos y pasivos medidos a valor razonable recurrente clasificados como Nivel 2 y Nivel 3, no se presentaron cambios respecto al año anterior:

	Técnica de Valuación para Nivel 2	Principales datos de entrada
ACTIVOS		
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable		
En Pesos Colombianos		

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Técnica de Valuación para Nivel 2	Principales datos de entrada
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾
		Precio promedio / precio de mercado ⁽²⁾
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾
		Precio promedio / precio de mercado ⁽²⁾
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾
		Precio promedio / precio de mercado ⁽²⁾
		Tasa y Margen
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾
		Precio promedio / precio de mercado ⁽²⁾
Otros	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾
		Precio promedio / precio de mercado ⁽²⁾
		Tasa y Margen
En Moneda Extranjera		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Precio de mercado	Precio mercado ⁽²⁾
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾
		Precio promedio / precio de mercado ⁽²⁾
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	Modelo interno	Calculado por descuento de flujos con rendimientos de mercado de títulos similares
		Precio de negociación, sino hay negociaciones es calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología Superintendencia de Pensiones
	Precio de mercado	Precio asignación última subasta
		Precio mercado ⁽²⁾
		Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología del proveedor de precios
Emitidos o garantizados por bancos centrales	Modelo interno	Calculado por descuento de flujos con rendimientos de mercado de títulos similares
	Precio de mercado	Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología del proveedor de precios
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾
	Modelo interno	Calculado por descuento de flujos con rendimientos de mercado de títulos similares
	Precio de mercado	Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología del proveedor de precios
		Bloomberg Generic
		Precio mercado ⁽²⁾
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	Precio de mercado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾
		Precio mercado ⁽²⁾
Otros	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾
	Modelo interno	Precio de negociación, sino hay negociaciones es calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología Superintendencia de Pensiones
	Precio de mercado	Precio asignación última subasta
		Precio de salida
		Precio mercado ⁽²⁾
		Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología del proveedor de precios
		Bloomberg Generic
Inversiones en instrumentos de patrimonio		
Acciones	Precio de mercado	Precio Estimado ⁽¹⁾
Fondos de inversión colectiva	Precio de mercado	Valor de mercado de los activos subyacentes, menos las comisiones y gastos de administración
Inversiones obligatorias fondos de pensiones ⁽³⁾	Precio de mercado	Valor de mercado de los activos subyacentes, menos las comisiones y gastos de administración

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Técnica de Valuación para Nivel 2	Principales datos de entrada
Derivados de negociación		
Forward de moneda	Flujo de caja descontado	Precio del título subyacente
Forward de títulos		Curvas por la moneda funcional del subyacente
Swap de tasa de interés		Curvas de tasas de cambio forward de la divisa doméstica objeto de la operación
Swap de moneda		Curvas implícitas asociadas a contratos forward de tasas de cambio
Swap (otros)		Curvas swap asignadas de acuerdo al subyacente
Opciones de moneda		Matrices y curvas de volatilidades implícitas
Futuros de moneda	Mercado	Precio mercado ⁽²⁾
Futuros de títulos	Mercado	Spot, tasas, días para vencimiento
		Precio mercado ⁽²⁾
		Spot, tasas, días para vencimiento
Derivados de cobertura		
Forward de moneda	Flujo de caja descontado	Curvas por moneda
Futuros de moneda	Mercado	Precio de mercado ⁽²⁾
PASIVOS		
Derivados de negociación		
Forward de moneda	Flujo de caja descontado	Precio del título subyacente
Forward de títulos		Curvas por la moneda funcional del subyacente
Swaps de tasa de interés		Curvas de tasas de cambio forward de la divisa doméstica objeto de la operación
Swap de moneda		Curvas implícitas asociadas a contratos forward de tasas de cambio
Swap (otros)		Curvas swap asignadas de acuerdo al subyacente
Opciones de moneda		Matrices y curvas de volatilidades implícitas
Futuros de moneda	Mercado	Precio mercado ⁽²⁾
Futuros de títulos	Mercado	Spot, tasas, días para vencimiento
		Precio mercado ⁽²⁾
		Spot, tasas, días para vencimiento
Derivados de cobertura		
Forward de moneda	Flujo de caja descontado	Precio del título subyacente
Swap de tasa de interés		Curvas por la moneda funcional del subyacente
		Curvas de tasas de cambio forward de la divisa doméstica objeto de la operación
		Curvas implícitas asociadas a contratos forward de tasas de cambio
		Curvas swap asignadas de acuerdo al subyacente
		Matrices y curvas de volatilidades implícitas
Futuros de moneda	Mercado	Precio mercado ⁽²⁾

(1) Precio estimado: un modelo de valoración basado en información obtenida de un proveedor de precios cuando no puede suministrar precios cotizados (no ajustados) para cada valor. Este modelo es la base para la construcción del margen de valoración de los valores que se representa en la curva asignada o tasa de referencia. Este margen permanece constante en la curva asignada o tasa de referencia cuando se calcula el precio de valoración teórico.

(2) Precios de mercado cotizados (precios obtenidos del proveedor de precios)

(3) De acuerdo con las normas colombianas, la subsidiaria Porvenir S. A. está obligada a invertir hasta el 1% del total de sus activos bajo administración de los fondos de pensiones de cesantía y obligatorios.

La siguiente tabla proporciona información sobre técnicas de valoración y entradas principales que no se pueden observar al medir los activos y pasivos de Nivel 3 a un valor razonable recurrente:

	Técnica de valuación para nivel 3	Principales datos de entrada
ACTIVOS		
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable		
<u>En pesos colombianos</u>		
Otros	Flujo de caja descontado	Flujo de pago proyectado de titularizaciones hipotecarias
Inversiones en instrumentos de patrimonio		
Inversiones en instrumentos de patrimonio ⁽¹⁾	Flujo de caja descontado	Crecimiento durante los cinco años de proyección
		Ingresos netos
		Crecimiento en valores residuales después de cinco años
		Tasas de interés de descuento

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Técnica de valuación para nivel 3	Principales datos de entrada
	Método de múltiplos	
		Valor EBITDA
		EBITDA número de veces
		Valor de utilidad neta
		Utilidad neta número de veces
Otros activos financieros		
Activos financieros en contratos de concesión ⁽²⁾	Flujo de caja descontado	Flujo de caja libre generado únicamente por activos en concesión
		Periodo de vencimiento de concesión
		Valor a perpetuidad del FCL Flujo de efectivo libre del año n
		Valor actual del valor residual descontado al WACC
		El detalle del proceso de valoración de los activos financieros en los contratos de concesión se detalla en ⁽²⁾
Activos no financieros		
Activos biológicos	Flujo de caja descontado	Los procesos utilizados para recopilar datos y determinar el valor razonable de los activos biológicos se describen en ⁽³⁾
Propiedades de inversión	Flujo de caja descontado	Los procesos utilizados para recopilar datos y determinar el valor razonable de las propiedades de inversión se describen en ⁽⁴⁾

(1) Valoración instrumentos de patrimonio Nivel 3

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen principalmente inversiones en instrumentos de patrimonio, que no cotizan en bolsa. Como los precios observables no están disponibles para estos valores, el Grupo ha utilizado técnicas de valoración como flujos de efectivo descontados, para obtener el valor razonable, a continuación se presenta la sensibilidad de la valoración a 31 de diciembre de 2020.

Métodos y Variables	Variación	Impacto	
		Favorable	Desfavorable
Múltiplos Comparables / Precio de Transacción Reciente			
EBITDA Número de veces	+/- 1 x	Ps. 797,864	Ps. (797,863)
Valor Neto Ajustado de los Activos			
Activos Financieros no Corrientes	+/- 1%	143	(319)
Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/- 1%	11,031	(7,957)
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 1%	17,660	(13,427)
	+/- 30 pb	23,893	20,722
Ingresos	+/- 1%	77,106	(27,526)
Tasas de interés de descuento	+/- 50 pb	71,266	(21,190)

(2) Valoración de activos financieros en contratos de concesión

La siguiente tabla incluye un análisis de sensibilidad de los supuestos utilizados por Promigas y sus subsidiarias en el cálculo del valor razonable de los derechos de transferencia incondicional de los gasoductos al Gobierno en la fecha de vencimiento de los contratos. El valor del activo financiero al 30 de junio de 2021 es de Ps. 3,102,843 y al 31 de diciembre de 2020 es de Ps. 2,958,385, el análisis de sensibilidad muestra un aumento o disminución.

Variable	30 de junio de 2021	
	+100 pbs	-100 pbs
WACC	Ps. (788,000)	Ps. 1,232,537
Tasa de crecimiento de perpetuidad	700,340	(483,643)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Variable	31 de diciembre de 2020			
	+100 pbs		-100 pbs	
WACC	Ps.	(675,517)	Ps.	1,029,057
Tasa de crecimiento perpetuidad		596,031		(420,953)

c) Transferencia de niveles

El siguiente es el detalle de las transferencias de nivel de clasificación entre Nivel 1 y Nivel 2 durante el períodos terminado al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020. En general, las transferencias entre Nivel 1 y Nivel 2 de los portafolios de inversiones corresponden fundamentalmente a cambios en los niveles de liquidez de los títulos de mercado:

30 de junio de 2021

	Inversiones renta fija VRPYG		Inversiones renta fija VRORI	
	Nivel 2 a Nivel 1	Nivel 1 a Nivel 2	Nivel 2 a Nivel 1	Nivel 1 a Nivel 2
Activos				
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps. —	Ps. —	Ps. 6,950	Ps. —
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	—	—	—	1,971
	Ps. —	Ps. —	Ps. 6,950	Ps. 1,971

31 de diciembre de 2020

	Inversiones renta fija VRPYG		Inversiones renta fija VRORI	
	Nivel 2 a Nivel 1	Nivel 1 a Nivel 2	Nivel 2 a Nivel 1	Nivel 1 a Nivel 2
Activos				
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps. 64,374	Ps. —	Ps. 685,075	Ps. —
	Ps. 64,374	Ps. —	Ps. 685,075	Ps. —

No se presentaron transferencias de niveles de valor razonable entre nivel 2 de o a el nivel 3 para 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

La siguiente tabla presenta una conciliación de los saldos al comienzo del período con los saldos de cierre de las mediciones de valor razonable clasificadas en Nivel 3:

	Activos financieros en títulos de deuda	Instrumentos de patrimonio	Activos financieros en contratos de concesión
Saldo al 31 de diciembre de 2020	Ps. 95,349	Ps. 1,159,963	Ps. 2,958,385
Ajuste de valoración con efecto en resultados	1,425	84,354	144,458
Ajustes de valoración con efecto en ORI	40,375	(127)	—
Adiciones	—	3,148	—
Redenciones, retiros / ventas	(49,555)	—	—
Reclasificaciones	—	—	—
Transferencia de nivel 2 a nivel 3	—	72,987	—
Transferencia de nivel 3 a nivel 2	—	(36,327)	—
Saldo al 30 de junio de 2021	Ps. 87,594	Ps. 1,283,997	Ps. 3,102,843

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

d) Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

El siguiente es el detalle al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 de los activos que quedaron valorados a valor razonable como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas aplicables a cada cuenta pero que no requieren ser medidos a valor razonable de manera recurrente:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de junio de 2021				
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,988,749	Ps. 1,988,749
Activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—	125,412	125,412
	Ps. —	Ps. —	Ps. 2,114,161	Ps. 2,114,161

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de diciembre de 2020				
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,508,693	Ps. 1,508,693
Activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—	240,412	240,412
	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,749,105	Ps. 1,749,105

e) Bonos en Circulación

El detalle del pasivo al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, por fecha de emisión y fecha de vencimiento es el siguiente:

Moneda Local

Emisor	Fecha de emisión	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020	Fecha de vencimiento	Tasa de Interés
Banco Av. Villas S.A.	23/02/2021	Ps. 474,355	Ps. —	Entre 23/02/2024 y 23/02/2026	IPC + 0.71% a 1.36%
Banco de Bogotá S.A.	Entre 24/09/2020 y 10/02/2021	900,800	300,011	Entre 24/09/2023 y 10/02/2026	IPC + 3.15%; IBR + 2.94% y Fija entre 3.40% y 4.75%
Banco de Occidente S.A	Entre 22/09/2011 y 20/08/2020	2,904,253	3,023,809	Entre 22/09/2021 y 14/12/2032	IPC + 1.75% a 4.65%, IBR + 1.37% y Fija entre 5.71% y 7.55%
Corporación Financiera Colombiana S.A.	Entre 27/08/2009 y 19/11/2020	3,302,773	3,287,717	Entre 11/03/2022 y 19/11/2045	IPC + 1.75% a 7.10% y UVR + 3.77%
Banco Popular S.A	Entre 12/10/2016 y 04/02/2020	1,529,501	1,652,087	Entre 13/02/2022 y 04/02/2027	IPC + 3.08% a 4.13%; Fija entre 5.88% y 8.10%
Grupo Aval Acciones y Valores S.A.	Entre 03/12/2009 y 14/11/2019	1,129,923	1,129,634	Entre 14/11/2024 y 28/06/2042	IPC + 3.69% a 5.20% y Fija 6.42%
Total Moneda Local		Ps. 10,241,605	Ps. 9,393,258		

Moneda Extranjera

Emisor	Fecha de emisión	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020	Fecha de vencimiento	Tasa de Interés
Banco de Bogotá S.A. Bajo regla 144A.	Entre 19/02/2013 y 03/08/2017	8,005,573	7,327,946	Entre 19/02/2023 y 03/08/2027	Fija entre 4.38% a 6.25%
BAC Credomatic y MFG					

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Moneda Extranjera

Emisor	Fecha de emisión	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020	Fecha de vencimiento	Tasa de Interés
El Salvador	Entre 28/10/2016 y 19/08/2019	510,234	467,262	Entre 28/10/2021 y 19/08/2024	Fija entre 5.80% a 5.85%
Honduras	Entre 06/12/2018 y 29/12/2020	322,517	306,129	Entre 06/12/2021 y 29/12/2025	Fija entre 3.20% a 9.50% y Banker rate entre 0.25% a 3.75%
Panamá	Entre el 11/09/2017 y 30/06/2021	1,491,784	1,713,174	Entre el 02/07/2021 y 30/06/2026	Fija entre 2.00% a 5.00%
Total BAC Credomatic y MFG		Ps. 2,324,535	Ps. 2,486,566		
Total Banco de Bogotá y BAC Credomatic y MFG		Ps. 10,330,108	Ps. 9,814,512		
Grupo Aval Limited ⁽¹⁾	Entre 26/09/2012 y 04/02/2020	Ps. 7,503,980	Ps. 6,845,536	Entre 26/09/2022 y 04/02/2030	Fija entre 4.38% a 4.75%
Promigas S.A. y Gases del Pacífico S.A.C. Bajo regla 144A.	Entre 16/10/2019 y 22/10/2020	1,865,841	1,707,490	Entre 16/10/2029 y 22/10/2029	Fija en 3.75%
Total Moneda Extranjera		Ps. 19,699,929	Ps. 18,367,539		
Total		Ps. 29,941,534	Ps. 27,760,797		

⁽¹⁾ Incluye la emisión realizada el 4 de febrero de 2020 por USD 1,000,000,000 con vencimiento el 04 de febrero de 2030.

El monto de los bonos con vencimiento mayor a 12 meses al 30 de junio de 2021 es de Ps. 28,639,051 y al 31 de diciembre de 2020 es de Ps. 26,467,982. Grupo Aval no ha tenido ningún impago en capital o intereses u otros incumplimientos con respecto a las obligaciones al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, y Grupo Aval ha cumplido con los covenants o acuerdos con los inversionistas y acreedores.

f) Concentración de riesgo de crédito

El siguiente es el saldo de los activos financieros por cartera de créditos y su provisión por deterioro al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Clase de cartera	30 de junio de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Saldo de cartera	Saldo de provisión (*)	Valor neto de cartera	Saldo de cartera	Saldo de provisión (*)	Valor neto de cartera
Comercial	Ps. 116,094,037	Ps. 5,532,720	Ps. 110,561,317	Ps. 110,986,938	Ps. 5,280,406	Ps. 105,706,532
Consumo	70,562,438	4,909,156	65,653,282	65,835,457	4,938,971	60,896,486
Vivienda	26,831,272	692,531	26,138,741	24,558,771	560,904	23,997,867
Microcrédito	337,014	121,311	215,703	372,321	124,039	248,282
Repos e Interbancarios	2,725,739	1,199	2,724,540	4,693,678	851	4,692,827
Saldo	Ps. 216,550,500	Ps. 11,256,917	Ps. 205,293,583	Ps. 206,447,165	Ps. 10,905,171	Ps. 195,541,994

(*) Ver detalle del movimiento de la provisión en la nota 4 (f) y detalle de las provisiones adicionales producto de COVID19 en la nota 1.1.

No se entregó cartera en garantía en operaciones de subasta de recursos con Banco República a 30 de junio de 2021:

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

(1) Cartera por sector económico

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos del Grupo Aval por destino económico al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Sector	30 de junio de 2021		%	31 de diciembre de 2020		%
Servicios consumo	Ps.	103,971,022	48%	Ps.	96,436,401	47%
Servicios comerciales		43,942,907	21%		45,363,824	21%
Construcción		15,721,772	7%		13,723,891	6%
Comida, bebidas y tabaco		11,030,786	5%		9,765,741	5%
Transporte y comunicaciones		7,278,988	4%		7,300,885	4%
Servicios públicos		5,911,085	3%		5,628,741	3%
Productos químicos		5,001,753	2%		5,867,117	3%
Otras industrias y productos manufacturados		7,520,952	3%		5,936,370	3%
Agricultura, ganadería, caza, cultura y pesca		5,296,430	2%		5,375,932	2%
Gobierno		4,708,673	2%		4,972,124	3%
Comercio y turismo		2,807,353	1%		2,893,042	1%
Productos de minería y petróleo		1,049,944	1%		941,577	1%
Otros		2,308,835	1%		2,241,520	1%
Total por sector económico	Ps.	216,550,500	100%	Ps.	206,447,165	100%

(2) Cartera por rango niveles de PI

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el siguiente es el resumen de la cartera por niveles de riesgo:

30 de junio de 2021							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	166,053,484	Ps.	7,645,167	Ps.	113	Ps. 173,698,764
7.5% - 15%		7,788,087		4,599,483		349	12,387,919
15% - 22.5%		483,103		3,523,330		78	4,006,511
22.5% - 30%		114,851		1,914,978		167	2,029,996
30% - 45%		92,441		2,882,127		302	2,974,870
45% - 60%		30,631		4,856,053		220,620	5,107,304
60% - 90%		2,951		2,705,984		188,720	2,897,655
> 90%		1,694		90,922		13,354,865	13,447,481
TOTAL	Ps.	174,567,242	Ps.	28,218,044	Ps.	13,765,214	Ps. 216,550,500

31 de diciembre de 2020							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	160,410,317	Ps.	6,205,666	Ps.	7	Ps. 166,615,990
7.5% - 15%		6,054,623		3,204,615		198	9,259,436
15% - 22.5%		612,299		2,731,542		9	3,343,850
22.5% - 30%		197,377		2,111,235		25	2,308,637
30% - 45%		157,726		5,802,907		77,935	6,038,568
45% - 60%		48,428		3,305,930		84,507	3,438,865
60% - 90%		3,400		3,133,570		242,787	3,379,757
> 90%		5,478		92,734		11,963,850	12,062,062
TOTAL	Ps.	167,489,648	Ps.	26,588,199	Ps.	12,369,318	Ps. 206,447,165

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

A continuación, se detallan los saldos a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 por modalidad:

Comercial

30 de junio de 2021					
Total Saldo					
Rango PI	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	
0% - 7.5%	Ps. 94,240,394	Ps. 4,450,740	Ps. 104	Ps.	98,691,238
7.5% - 15%	931,340	961,104	199		1,892,643
15% - 22.5%	206,127	1,729,378	75		1,935,580
22.5% - 30%	33,811	381,333	111		415,255
30% - 45%	50,848	627,194	-		678,042
45% - 60%	25,055	3,051,340	87		3,076,482
60% - 90%	2,483	56,485	25		58,993
> 90%	1,194	6,646	9,337,964		9,345,804
TOTAL	Ps. 95,491,252	Ps. 11,264,220	Ps. 9,338,565	Ps.	116,094,037

31 de diciembre de 2020					
Total Saldo					
Rango PI	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	
0% - 7.5%	Ps. 91,482,201	Ps. 3,063,730	Ps. 3	Ps.	94,545,934
7.5% - 15%	706,295	963,330	7		1,669,632
15% - 22.5%	195,341	933,973	—		1,129,314
22.5% - 30%	87,872	429,489	2		517,363
30% - 45%	104,057	3,299,369	205		3,403,631
45% - 60%	43,273	1,084,590	23		1,127,886
60% - 90%	2,645	60,967	10		63,622
> 90%	4,452	8,252	8,516,852		8,529,556
TOTAL	Ps. 92,626,136	Ps. 9,843,700	Ps. 8,517,102	Ps.	110,986,938

Consumo

30 de junio de 2021					
Total Saldo					
Rango PI	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	
0% - 7.5%	Ps. 50,584,394	Ps. 2,258,101	Ps. 9	Ps.	52,842,504
7.5% - 15%	5,115,970	2,214,226	149		7,330,345
15% - 22.5%	248,194	874,616	1		1,122,811
22.5% - 30%	74,941	1,076,199	55		1,151,195
30% - 45%	35,648	1,413,401	283		1,449,332
45% - 60%	4,272	1,277,356	220,532		1,502,160
60% - 90%	343	1,961,883	188,689		2,150,915
> 90%	500	80,845	2,931,831		3,013,176
TOTAL	Ps. 56,064,262	Ps. 11,156,627	Ps. 3,341,549	Ps.	70,562,438

31 de diciembre de 2020					
Total Saldo					
Rango PI	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	
0% - 7.5%	Ps. 45,952,378	Ps. 2,145,102	Ps. —	Ps.	48,097,480
7.5% - 15%	4,949,864	1,092,553	189		6,042,606
15% - 22.5%	400,447	956,769	8		1,357,224
22.5% - 30%	98,380	1,114,336	7		1,212,723
30% - 45%	46,334	1,771,603	77,728		1,895,665
45% - 60%	4,745	1,732,311	84,479		1,821,535
60% - 90%	347	2,488,943	242,773		2,732,063
> 90%	1,026	81,109	2,594,026		2,676,161
TOTAL	Ps. 51,453,521	Ps. 11,382,726	Ps. 2,999,210	Ps.	65,835,457

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Vivienda

30 de junio de 2021

Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	18,387,415	Ps.	936,279	Ps.	—	Ps. 19,323,694
7.5% - 15%		1,705,885		1,424,153		1	3,130,039
15% - 22.5%		12,337		919,130		2	931,469
22.5% - 30%		1,407		455,106		1	456,514
30% - 45%		4,228		830,415		19	834,662
45% - 60%		—		518,249		1	518,250
60% - 90%		—		629,301		6	629,307
> 90%		—		3,414		1,003,923	1,007,337
TOTAL	Ps.	20,111,272	Ps.	5,716,047	Ps.	1,003,953	Ps. 26,831,272

31 de diciembre de 2020

Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	18,223,127	Ps.	996,792	Ps.	4	Ps. 19,219,923
7.5% - 15%		298,817		1,148,718		2	1,447,537
15% - 22.5%		12,876		840,653		1	853,530
22.5% - 30%		845		567,375		16	568,236
30% - 45%		2,217		731,359		2	733,578
45% - 60%		-		456,779		5	456,784
60% - 90%		-		472,887		4	472,891
> 90%		-		3,309		802,983	806,292
TOTAL	Ps.	18,537,882	Ps.	5,217,872	Ps.	803,017	Ps. 24,558,771

Microcrédito

30 de junio de 2021

Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	115,542	Ps.	47	Ps.	—	Ps. 115,589
7.5% - 15%		34,892		—		—	34,892
15% - 22.5%		16,445		206		—	16,651
22.5% - 30%		4,692		2,340		—	7,032
30% - 45%		1,717		11,117		—	12,834
45% - 60%		1,304		9,108		—	10,412
60% - 90%		125		58,315		—	58,440
> 90%		—		17		81,147	81,164
TOTAL	Ps.	174,717	Ps.	81,150	Ps.	81,147	Ps. 337,014

31 de diciembre de 2020

Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	59,072	Ps.	42	Ps.	—	Ps. 59,114
7.5% - 15%		99,647		14		—	99,661
15% - 22.5%		3,635		147		—	3,782
22.5% - 30%		10,280		35		—	10,315
30% - 45%		5,118		576		—	5,694
45% - 60%		410		32,250		—	32,660
60% - 90%		408		110,773		—	111,181
> 90%		—		64		49,850	49,914
TOTAL	Ps.	178,570	Ps.	143,901	Ps.	49,850	Ps. 372,321

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Repos, interbancarios y operaciones de mercado monetario

30 de junio de 2021							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	2,725,739	Ps.	—	Ps.	—	Ps. 2,725,739
7.5% - 15%		—		—		—	—
15% - 22.5%		—		—		—	—
22.5% - 30%		—		—		—	—
30% - 45%		—		—		—	—
45% - 60%		—		—		—	—
60% - 90%		—		—		—	—
> 90%		—		—		—	—
TOTAL	Ps.	2,725,739	Ps.	—	Ps.	—	Ps. 2,725,739

31 de diciembre de 2020							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	4,693,539	Ps.	—	Ps.	—	Ps. 4,693,539
7.5% - 15%		—		—		—	—
15% - 22.5%		—		—		—	—
22.5% - 30%		—		—		—	—
30% - 45%		—		—		—	—
45% - 60%		—		—		—	—
60% - 90%		—		—		—	—
> 90%		—		—		139	139
TOTAL	Ps.	4,693,539	Ps.	—	Ps.	139	Ps. 4,693,678

(3) Provisión por deterioro de la cartera de créditos, activos financieros y otras cuentas por cobrar

La siguiente tabla muestra los saldos de provisión al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	30 de junio de 2021								
	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Metodología simplificada	Total	
	PCE 12-meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado				
Cartera de créditos									
Comercial	Ps.	666,020	Ps.	917,472	Ps.	3,949,228	Ps.	—	Ps. 5,532,720
Consumo		973,348		1,715,664		2,220,144		—	4,909,156
Vivienda		80,365		291,157		321,009		—	692,531
Microcrédito		13,703		31,251		76,357		—	121,311
Repos e Interbancarios		1,199		—		—		—	1,199
Total cartera de créditos	Ps.	1,734,635	Ps.	2,955,544	Ps.	6,566,738	Ps.	—	Ps. 11,256,917
Inversiones de renta fija a costo amortizado		4,416		6,243		—		—	10,659
Otras cuentas por cobrar		19,186		17,375		111,660		222,425	370,646
Total provisión de activos financieros a costo amortizado	Ps.	1,758,237	Ps.	2,979,162	Ps.	6,678,398	Ps.	222,425	Ps. 11,638,222
Inversiones de renta fija a valor razonable con cambios en ORI		109,426		106		—		—	109,532
Compromisos de préstamo		49,427		11,272		1,403		—	62,102
Total provisión	Ps.	1,917,090	Ps.	2,990,540	Ps.	6,679,801	Ps.	222,425	Ps. 11,809,856

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

31 de diciembre de 2020

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Metodología simplificada	Total		
	PCE 12-meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado					
Cartera de créditos										
Comercial	Ps.	656,830	Ps.	805,097	Ps.	3,818,479	Ps.	—	Ps.	5,280,406
Consumo		1,013,071		1,948,030		1,977,870		—		4,938,971
Vivienda		72,294		225,889		262,721		—		560,904
Microcrédito		17,089		60,040		46,910		—		124,039
Repos e Interbancarios		792		—		59		—		851
Total cartera de créditos	Ps.	1,760,076	Ps.	3,039,056	Ps.	6,106,039	Ps.	—	Ps.	10,905,171
Inversiones de renta fija a costo amortizado		7,188		7		—		—		7,195
Otras cuentas por cobrar		18,136		13,548		107,471		203,902		343,057
Total provisión de activos financieros a costo amortizado	Ps.	1,785,400	Ps.	3,052,611	Ps.	6,213,510	Ps.	203,902	Ps.	11,255,423
Inversiones de renta fija a valor razonable con cambios en ORI										
		96,307		179		—		—		96,486
Compromisos de préstamo		57,226		8,679		1,488		—		67,393
Total provisión	Ps.	1,938,933	Ps.	3,061,469	Ps.	6,214,998	Ps.	203,902	Ps.	11,419,302

La provisión por deterioro reconocida en el período se ve afectado por una variedad de factores, como se describe a continuación:

- Transferencias entre la etapa 1 y las etapas 2 ó 3 debido a que los instrumentos financieros experimentaron aumentos (o disminuciones) significativos del riesgo de crédito o llegaron a incumplimiento en el período, y el consiguiente "aumento" (o "reducción") entre PCE de 12 meses y PCE por la vida remanente del crédito.
- Provisiones adicionales para nuevos instrumentos financieros reconocidos durante el período, así como liberaciones para instrumentos financieros no reconocidos en el período;
- Impacto de la medición de PCE debido a cambios realizados en modelos y supuestos;
- Disminución dentro de la PCE debido al paso del tiempo, ya que la PCE se mide sobre la base del valor presente;
- Fluctuaciones en tasa de cambio para activos denominados en monedas extranjeras y otros movimientos; y
- Activos financieros dados de baja durante el período y castigos de provisiones relacionadas con activos que fueron castigados durante el período.

La siguiente tabla muestra para los créditos en etapa 3 evaluados individualmente para PCE los saldos brutos de la cantidad bruta y de la pérdida al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

30 de junio de 2021

		Valor bruto registrado	Garantías colaterales (1)	Provisión constituida		
Sin provisión registrada						
Comercial	Ps.	235,909	Ps.	221,373	Ps.	—
Subtotal	Ps.	235,909	Ps.	221,373	Ps.	—
Con provisión registrada						
Comercial		7,460,275		1,657,104		2,918,119
Consumo		1,733		—		1,001
Subtotal	Ps.	7,462,008	Ps.	1,657,104	Ps.	2,919,120
Totales						
Comercial		7,696,184		1,878,477		2,918,119
Consumo		1,733		—		1,001
Totales	Ps.	7,697,917	Ps.	1,878,477	Ps.	2,919,120

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

31 de diciembre de 2020

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales (1)	Provisión constituida
Sin provisión registrada			
Comercial	Ps. 193,605 Ps.	170,588 Ps.	—
Repos e Interbancarios	—	—	—
Subtotal	Ps. 193,605	Ps. 170,588	Ps. —
Con provisión registrada			
Comercial	6,771,799	1,202,068	2,810,985
Consumo	14,840	4,433	5,697
Repos e Interbancarios	—	—	—
Subtotal	Ps. 6,786,639	Ps. 1,206,501	Ps. 2,816,682
Totales			
Comercial	6,965,404	1,372,656	2,810,985
Consumo	14,840	4,433	5,697
Repos e Interbancarios	—	—	—
Totales	Ps. 6,980,244	Ps. 1,377,089	Ps. 2,816,682

(1) La diferencia entre el valor del préstamo y las garantías reveladas en la tabla anterior corresponde a préstamos no garantizados valorados con el método de flujo de efectivo descontado. Cuando se utiliza este método, se da a entender que es posible que el cliente realice pagos futuros.

El siguiente cuadro establece el valor en libros y el valor de la garantía (principalmente propiedades comerciales) para la cartera comercial mantenida por Grupo Aval a nivel consolidado al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	30 de junio de 2021	
	Monto	Garantía
Etapa 1 y 2	Ps. 27,221,721	Ps. 30,786,639
Etapa 3	2,679,877	7,619,417
	Ps. 29,901,598	Ps. 38,406,056
	31 de diciembre de 2020	
	Monto	Garantía
Etapa 1 y 2	Ps. 26,518,457	Ps. 24,473,502
Etapa 3	2,516,373	2,397,219
	Ps. 29,034,830	Ps. 26,870,721

La siguiente tabla muestra la estimación de la provisión por deterioro de cartera asumiendo que cada escenario prospectivo (por ejemplo, los escenarios A, B y C) se ponderaron al 100% en lugar de aplicar ponderaciones de probabilidad en los tres escenarios.

	30 de junio de 2021		
	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Valor en libros			
Comercial	Ps. 116,094,037	Ps. 116,094,037	Ps. 116,094,037
Consumo	70,562,438	70,562,438	70,562,438
Vivienda	26,831,272	26,831,272	26,831,272
Microcrédito	337,014	337,014	337,014
Repos e interbancarios	2,725,739	2,725,739	2,725,739
Total cartera	Ps. 216,550,500	Ps. 216,550,500	Ps. 216,550,500
Provisión por deterioro			
Comercial	Ps. 5,448,347	Ps. 5,519,761	Ps. 5,612,542
Consumo	4,719,341	4,911,568	5,215,833

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	30 de junio de 2021					
	Escenario A		Escenario B		Escenario C	
Vivienda		644,394		687,621		736,746
Microcrédito		119,681		121,293		123,586
Repos e interbancarios		3,569		3,675		3,839
Total deterioro	Ps.	10,935,332	Ps.	11,243,918	Ps.	11,692,546

Porción de los activos en etapa 2

Comercial	9.9 %	10.1 %	10.4 %
Consumo	14.0 %	15.7 %	18.5 %
Vivienda	20.2 %	20.6 %	21.2 %
Microcrédito	24.1 %	24.1 %	24.1 %
Repos e interbancarios	0.0 %	0.0 %	0.0 %

	31 de diciembre de 2020					
	Escenario A		Escenario B		Escenario C	
Valor en libros						
Comercial	Ps.	110,986,938	Ps.	110,986,938	Ps.	110,986,938
Consumo		65,835,457		65,835,457		65,835,457
Vivienda		24,558,771		24,558,771		24,558,771
Microcrédito		372,321		372,321		372,321
Repos e interbancarios		4,693,678		4,693,678		4,693,678
Total cartera	Ps.	206,447,165	Ps.	206,447,165	Ps.	206,447,165

Provisión por deterioro

Comercial	Ps.	5,247,205	Ps.	5,270,163	Ps.	5,321,111
Consumo		4,884,759		4,958,046		5,072,691
Vivienda		519,443		552,532		584,010
Microcrédito		126,561		123,609		122,413
Repos e interbancarios		3,251		3,345		3,460
Total deterioro	Ps.	10,781,219	Ps.	10,907,695	Ps.	11,103,685

Porción de los activos en etapa 2

Comercial	8.6 %	8.8 %	9.0 %
Consumo	17.9 %	18.1 %	18.7 %
Vivienda	20.2 %	20.6 %	21.2 %
Microcrédito	8.2 %	8.2 %	8.2 %
Repos e interbancarios	- %	- %	- %

Las siguientes tablas muestran las conciliaciones desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas por clase de instrumento financiero, a 30 de junio de 2021 y de 2020:

Cartera de créditos

La siguiente tabla muestran la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 30 de junio de 2021:

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total	
	PCE 12- meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado			
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	Ps.	1,760,076	Ps.	3,039,056	Ps.	6,106,039	Ps.	10,905,171
Transferencias								
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(298,983)		298,983		—		—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(51,137)		—		51,137		—

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(1,023,334)	1,023,334	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	251,543	(251,543)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	383,642	(383,642)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	87,082	—	(87,082)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	(128,997)	581,662	1,724,893	2,177,558
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	668,540	594,030	559,010	1,821,580
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(696,719)	(475,127)	(438,970)	(1,610,816)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	223,730	223,730
Diferencia en cambio	32,588	107,261	79,285	219,134
Castigos del período	(21,457)	(34,888)	(2,423,095)	(2,479,440)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2021	Ps. 1,734,635	Ps. 2,955,544	Ps. 6,566,738	Ps. 11,256,917

- (1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)
- (2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDI / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 30 de junio de 2021 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2020 con el portafolio de créditos vigente a 30 de junio de 2021.

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps.	(45,886)Ps.	(42,501)Ps.	76,373 Ps.	(12,014)

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se revisó anteriormente:

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2020	Ps. 167,489,648	Ps. 26,588,199	Ps. 12,369,318	Ps. 206,447,165
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(10,959,896)	10,959,896	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(835,106)	—	835,106	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(4,006,022)	4,006,022	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	5,076,630	(5,076,630)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	656,159	(656,159)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	357,763	—	(357,763)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	73,836,559	2,495,976	1,022,690	77,355,225
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(65,745,769)	(4,517,622)	(2,527,900)	(72,791,291)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	(1,021,585)	23,498	1,184,828	186,741
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(16,618)	(8,249)	4,068	(20,799)
Castigos	(21,457)	(34,888)	(2,423,095)	(2,479,440)
Diferencia en cambio ^(*)	6,407,073	1,137,727	308,099	7,852,899
Saldo cartera al 30 de junio de 2021	Ps. 174,567,242	Ps. 28,218,044	Ps. 13,765,214	Ps. 216,550,500

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

(*) Para los seis meses a 30 de junio de 2021, la TRM presentó una variación de Ps. 316.00 por dólar

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 30 de junio de 2020:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps. 1,853,138	Ps. 1,158,732	Ps. 5,173,927	Ps. 8,185,797
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(384,791)	384,791	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(64,520)	—	64,520	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(501,632)	501,632	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	124,944	(124,944)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	392,239	(392,239)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	47,529	—	(47,529)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	359,301	716,092	1,498,736	2,574,129
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	477,572	465,904	219,446	1,162,922
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(549,167)	(308,767)	(150,406)	(1,008,340)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	260,918	260,918
Diferencia en cambio	78,795	76,947	78,876	234,618
Castigos del período	(2,772)	(5,835)	(1,826,203)	(1,834,810)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2020	Ps. 2,207,324	Ps. 1,718,937	Ps. 5,648,973	Ps. 9,575,234

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)

(2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 30 de junio de 2020 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2019 con el portafolio de créditos vigente a 30 de junio de 2020.

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps.	114,808	Ps. 206,036	Ps. 34,512	Ps. 355,356

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se revisó anteriormente:

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2019	Ps. 164,206,688	Ps. 8,056,807	Ps. 9,864,619	Ps. 182,128,114
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(9,749,476)	9,749,476	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(721,324)	—	721,324	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(2,424,233)	2,424,233	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	3,358,982	(3,358,982)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	339,088	(339,088)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	144,054	—	(144,054)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	64,190,087	1,983,138	587,602	66,760,827
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(56,549,819)	(1,827,251)	(798,075)	(59,175,145)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
	PCE		PCE - vida		PCE - vida		
	12-meses		remanente		remanente		
			crédito no		crédito		
		deteriorado		deteriorado			
Aumentos-Disminuciones de Intereses	675,862		200,010		264,303		1,140,175
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	76,945		17,225		7,524		101,694
Castigos	(2,772)		(5,835)		(1,826,203)		(1,834,810)
Saldo adquirido en combinaciones de negocios	12,161,079		389,684		518,091		13,068,854
Diferencia en cambio (*)	9,924,224		524,759		239,561		10,688,544
Saldo cartera al 30 de junio de 2020	Ps. 187,714,530	Ps.	13,643,886	Ps.	11,519,837	Ps.	212,878,253

(*) Para los seis meses a 30 de junio de 2020, la TRM presentó una variación de Ps. 479.14 por dólar

A continuación, se detalla el movimiento de provisión y de saldos de cartera por modalidad.

Comercial

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 30 de junio de 2021:

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
	PCE 12-meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado		
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	Ps. 656,830	Ps.	805,097	Ps.	3,818,479	Ps.	5,280,406
Transferencias							
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(80,828)		80,828		—		—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(8,694)		—		8,694		—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—		(164,217)		164,217		—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—		30,076		(30,076)		—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	59,123		(59,123)		—		—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	21,557		—		(21,557)		—
Impacto neto de la remediación de la provisión (2)	(64,103)		190,260		716,536		842,693
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	267,353		124,973		143,816		536,142
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(191,386)		(108,420)		(239,937)		(539,743)
Reversión intereses causados (1)	—		—		152,698		152,698
Diferencia en cambio	8,610		18,965		28,452		56,027
Castigos del período	(2,442)		(967)		(792,094)		(795,503)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2021	Ps. 666,020	Ps.	917,472	Ps.	3,949,228	Ps.	5,532,720

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)

(2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 30 de junio de 2021 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2020 con el portafolio de créditos vigente a 30 de junio de 2021.

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps.	(348)Ps.	(64,344)Ps.	31,681 Ps.	(33,011)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera comercial para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se revisó anteriormente:

		Etapa 2	Etapa 3	
		PCE- vida	PCE - vida	
	Etapa 1	remanente	remanente	
	PCE	crédito no	crédito	
	12-meses	deteriorado	deteriorado	Total
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2020	Ps. 92,626,136 Ps.	9,843,700 Ps.	8,517,102 Ps.	110,986,938
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(5,190,405)	5,190,405	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(548,254)	—	548,254	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(1,410,815)	1,410,815	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	1,979,382	(1,979,382)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	162,407	(162,407)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	177,987	—	(177,987)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	40,372,491	1,448,693	446,848	42,268,032
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(37,409,149)	(2,258,271)	(1,395,592)	(41,063,012)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	(227,575)	(25,785)	771,302	517,942
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(4,893)	(3,754)	5,610	(3,037)
Castigos	(2,442)	(967)	(792,094)	(795,503)
Diferencia en cambio	3,717,974	297,989	166,714	4,182,677
Saldo cartera al 30 de junio de 2021	Ps. 95,491,252 Ps.	11,264,220 Ps.	9,338,565 Ps.	116,094,037

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 30 de junio de 2020:

		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
		PCE 12-meses	PCE - vida	PCE - vida	Total
			remanente	remanente	
			crédito no	crédito	
			deteriorado	deteriorado	
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps. 692,037 Ps.	213,103 Ps.	3,283,248 Ps.	4,188,388	
Transferencias					
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(48,767)	48,767	—	—	
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(10,370)	—	10,370	—	
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(57,544)	57,544	—	
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	13,425	(13,425)	—	
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	44,716	(44,716)	—	—	
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	7,901	—	(7,901)	—	
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	120,863	190,615	766,459	1,077,937	
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	191,535	63,361	58,085	312,981	
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(177,382)	(63,681)	(66,871)	(307,934)	
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	193,955	193,955	
Diferencia en cambio	21,809	12,294	19,560	53,663	
Castigos del período	(337)	(175)	(313,603)	(314,115)	
Saldo provisiones al 30 de junio de 2020	Ps. 842,005 Ps.	375,449 Ps.	3,987,421 Ps.	5,204,875	

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)

(2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 30 de junio de 2020 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2019 con el portafolio de créditos vigente a 30 de junio de 2020.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps.	50,899	Ps. 68,172	Ps. 40,690	Ps. 159,761

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera comercial para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se revisó anteriormente:

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps.	89,337,399	Ps. 2,767,147	Ps. 6,832,153	Ps. 98,936,699
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2019	Ps. 89,337,399	Ps. 2,767,147	Ps. 6,832,153	Ps. 98,936,699
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(3,706,675)	3,706,675	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(479,104)	—	479,104	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(1,078,527)	1,078,527	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	773,964	(773,964)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	68,889	(68,889)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	38,012	—	(38,012)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	38,268,136	1,219,201	263,461	39,750,798
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(31,237,122)	(904,810)	(448,015)	(32,589,947)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	154,791	38,374	203,059	396,224
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	19,673	10,356	4,857	34,886
Castigos	(337)	(175)	(313,603)	(314,115)
Saldo adquirido en combinaciones de negocios	6,430,744	92,115	419,924	6,942,783
Diferencia en cambio (*)	5,180,375	146,987	132,796	5,460,158
Saldo cartera al 30 de junio de 2020	Ps. 104,779,856	Ps. 5,292,268	Ps. 8,545,362	Ps. 118,617,486

(*) Para los seis meses a 30 de junio de 2020, la TRM presentó una variación de Ps. 479.14 por dólar

Consumo

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 30 de junio de 2021:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps.	1,013,071	Ps. 1,948,030	Ps. 1,977,870	Ps. 4,938,971
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	Ps. 1,013,071	Ps. 1,948,030	Ps. 1,977,870	Ps. 4,938,971
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(204,679)	204,679	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(41,118)	—	41,118	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(792,836)	792,836	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	202,315	(202,315)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	295,959	(295,959)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	49,521	—	(49,521)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	(61,572)	305,659	935,257	1,179,344
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	383,599	433,565	375,632	1,192,796
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(465,440)	(331,392)	(169,476)	(966,308)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	58,910	58,910

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Diferencia en cambio	22,017	70,980	42,414	135,411
Castigos del período	(18,010)	(29,377)	(1,582,581)	(1,629,968)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2021	Ps. 973,348	Ps. 1,715,664	Ps. 2,220,144	Ps. 4,909,156

- (1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)
- (2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 30 de junio de 2021 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2020 con el portafolio de créditos vigente a 30 de junio de 2021.

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
	Ps. (34,463)	Ps. 40,494	Ps. 7,691	Ps. 13,722

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera de consumo para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se revisó anteriormente:

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2020	Ps. 51,453,521	Ps. 11,382,726	Ps. 2,999,210	Ps. 65,835,457
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(4,630,185)	4,630,185	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(237,737)	—	237,737	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(2,191,538)	2,191,538	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	2,457,172	(2,457,172)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	409,954	(409,954)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	124,933	—	(124,933)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	29,092,617	964,514	558,178	30,615,309
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(23,000,112)	(2,017,967)	(990,719)	(26,008,798)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	(770,975)	19,074	366,388	(385,513)
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(8,950)	(5,827)	(1,987)	(16,764)
Castigos	(18,010)	(29,377)	(1,582,581)	(1,629,968)
Saldo adquirido en combinaciones de negocios	—	—	—	—
Diferencia en cambio	1,601,988	452,055	98,672	2,152,715
Saldo cartera al 30 de junio de 2021	Ps. 56,064,262	Ps. 11,156,627	Ps. 3,341,549	Ps. 70,562,438

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 30 de junio de 2020:

	Etapa 1 PCE 12-meses		Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado		Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado		Total
	Ps.		Ps.		Ps.		Ps.
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019		1,077,840		853,414		1,623,786	3,555,040
Transferencias							
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(320,464)		320,464		—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(52,369)		—		52,369	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—		(414,876)		414,876	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—		100,499		(100,499)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		314,849		(314,849)		—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		24,792		—		(24,792)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		193,401		458,212		659,683	1,311,296
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		279,205		399,264		157,629	836,098
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(335,833)		(229,562)		(62,505)	(627,900)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—		—		55,426	55,426
Diferencia en cambio		53,386		56,469		52,281	162,136
Castigos del período		(2,356)		(5,585)		(1,440,294)	(1,448,235)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2020	Ps.	1,232,451	Ps.	1,223,450	Ps.	1,387,960	3,843,861

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)

(2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDI's / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 30 de junio de 2020 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2019 con el portafolio de créditos vigente a 30 de junio de 2020.

	Etapa 1 PCE 12-meses		Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado		Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado		Total
	Ps.		Ps.		Ps.		Ps.
		38,725		115,285		(9,339)	144,671

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera de consumo para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se revisó anteriormente:

	Etapa 1 PCE 12-meses		Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado		Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado		Total
	Ps.		Ps.		Ps.		Ps.
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2019		53,555,487		3,907,448		2,377,516	59,840,451
Transferencias							
Transferencia de etapa 1 a etapa 2		(4,664,279)		4,664,279		—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3		(221,434)		—		221,434	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3		—		(1,138,510)		1,138,510	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1		1,886,493		(1,886,493)		—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2		—		221,605		(221,605)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1		62,607		—		(62,607)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento		18,482,779		723,251		310,321	19,516,351
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento		(18,171,278)		(800,485)		(272,736)	(19,244,499)
Aumentos-Disminuciones de Intereses		289,830		135,405		53,749	478,984
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera		42,054		5,413		1,934	49,401

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Castigos	(2,356)	(5,585)	(1,440,294)	(1,448,235)
Saldo adquirido en combinaciones de negocios	2,852,700	154,499	47,879	3,055,078
Diferencia en cambio ^(*)	2,562,702	234,509	77,556	2,874,767
Saldo cartera al 30 de junio de 2020	Ps. 56,675,305	Ps. 6,215,336	Ps. 2,231,657	Ps. 65,122,298

(*) Para los seis meses a 30 de junio de 2020, la TRM presentó una variación de Ps. 479.14 por dólar

Vivienda

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 30 de junio de 2021:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	Ps. 72,294	Ps. 225,889	Ps. 262,721	Ps. 560,904
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(8,853)	8,853	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(280)	—	280	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(36,777)	36,777	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	17,318	(17,318)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	24,967	(24,967)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	15,536	—	(15,536)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	1,987	84,607	50,874	137,468
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	10,632	35,038	39,562	85,232
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(37,127)	(32,885)	(29,175)	(99,187)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	6,868	6,868
Diferencia en cambio	1,961	17,316	8,419	27,696
Castigos del período	(752)	(3,235)	(22,463)	(26,450)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2021	Ps. 80,365	Ps. 291,157	Ps. 321,009	Ps. 692,531

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)

(2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 30 de junio de 2021 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2020 con el portafolio de créditos vigente a 30 de junio de 2021.

Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps. (8,711)	Ps. (16,367)	Ps. 37,004	Ps. 11,926

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera de vivienda para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se revisó anteriormente:

		Etapa 2	Etapa 3	
		PCE - vida	PCE - vida	
	Etapa 1	remanente	remanente	
	PCE	crédito no	crédito	
	12-meses	deteriorado	deteriorado	Total
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2020	Ps. 18,537,882	Ps. 5,217,872	Ps. 803,017	Ps. 24,558,771
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(1,109,966)	1,109,966	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(44,794)	—	44,794	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(345,527)	345,527	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	616,926	(616,926)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	79,633	(79,633)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	53,310	—	(53,310)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	2,909,438	82,569	7,061	2,999,068
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(1,726,300)	(225,035)	(128,738)	(2,080,073)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	(29,755)	27,715	44,400	42,360
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(3,138)	1,332	585	(1,221)
Castigos	(752)	(3,235)	(22,463)	(26,450)
Saldo adquirido en combinaciones de negocios	—	—	—	—
Diferencia en cambio	908,421	387,683	42,713	1,338,817
Saldo cartera al 30 de junio de 2021	Ps. 20,111,272	Ps. 5,716,047	Ps. 1,003,953	Ps. 26,831,272

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 30 de junio de 2020:

		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
		PCE 12-meses	PCE - vida	PCE - vida	Total
			remanente	remanente	
			crédito no	crédito	
			deteriorado	deteriorado	
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps. 58,386	Ps. 80,296	Ps. 212,876	Ps. 351,558	
Transferencias					
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(13,260)	13,260	—	—	
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(546)	—	546	—	
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(22,523)	22,523	—	
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	10,361	(10,361)	—	
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	28,259	(28,259)	—	—	
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	14,628	—	(14,628)	—	
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	24,510	65,025	67,669	157,204	
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	6,501	3,273	3,726	13,500	
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(34,066)	(15,307)	(19,975)	(69,348)	
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	5,509	5,509	
Diferencia en cambio	3,600	8,184	7,035	18,819	
Castigos del período	(62)	(41)	(47,501)	(47,604)	
Saldo provisiones al 30 de junio de 2020	Ps. 87,950	Ps. 114,269	Ps. 227,419	Ps. 429,638	

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)

(2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 30 de junio de 2020 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2019 con el portafolio de créditos vigente a 30 de junio de 2020.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Etapa 1	PCE	Etapa 2	PCE - vida	Etapa 3	PCE - vida	Total	
12-meses	remanente crédito	no deteriorado	remanente crédito	deteriorado	remanente crédito	deteriorado	
Ps.	17,511	Ps.	22,127	Ps.	3,144	Ps.	42,782

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera de vivienda para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se revisó anteriormente:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
	PCE	PCE- vida	PCE - vida	PCE
	12-meses	remanente	remanente	12-meses
	deteriorado	crédito no	crédito	deteriorado
	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2019	18,265,897	1,357,409	598,377	20,221,683
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(1,364,159)	1,364,159	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(15,259)	—	15,259	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(193,784)	193,784	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	684,732	(684,732)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	46,822	(46,822)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	42,744	—	(42,744)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	1,738,669	40,537	7,777	1,786,983
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(1,080,769)	(119,797)	(68,324)	(1,268,890)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	202,123	24,061	6,047	232,231
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	15,987	1,456	733	18,176
Castigos	(62)	(41)	(47,501)	(47,604)
Saldo adquirido en combinaciones de negocios	2,404,850	143,070	50,288	2,598,208
Diferencia en cambio (*)	1,455,387	143,263	29,209	1,627,859
Saldo cartera al 30 de junio de 2020	22,350,140	2,122,423	696,083	25,168,646

(*) Para los seis meses a 30 de junio de 2020, la TRM presentó una variación de Ps. 479.14 por dólar

Microcrédito

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 30 de junio de 2021:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
	PCE 12-	PCE - vida	PCE - vida	PCE
	meses	remanente	remanente	12-
	deteriorado	crédito no	crédito	meses
	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	17,089	60,040	46,910	124,039
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(4,623)	4,623	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(1,045)	—	1,045	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(29,504)	29,504	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	1,834	(1,834)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	3,593	(3,593)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	468	—	(468)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	(5,300)	1,136	22,226	18,062
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	5,820	454	—	6,274
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(2,046)	(2,430)	(323)	(4,799)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	5,254	5,254

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Diferencia en cambio	—	—	—	—
Castigos del período	(253)	(1,309)	(25,957)	(27,519)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2021	Ps. 13,703	Ps. 31,251	Ps. 76,357	Ps. 121,311

- (1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)
- (2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 30 de junio de 2021 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2020 con el portafolio de créditos vigente a 30 de junio de 2021.

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps.	(2,246)Ps.	(2,284)Ps.	(3)Ps.	(4,533)

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera de microcrédito para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se revisó anteriormente:

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2020	Ps. 178,570	Ps. 143,901	Ps. 49,850	Ps. 372,321
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(29,340)	29,340	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(4,321)	—	4,321	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(58,142)	58,142	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	23,150	(23,150)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	4,165	(4,165)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	1,533	—	(1,533)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	79,620	200	10,603	90,423
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(74,564)	(16,349)	(12,851)	(103,764)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	323	2,494	2,738	5,555
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(1)	—	(1)	(2)
Castigos	(253)	(1,309)	(25,957)	(27,519)
Diferencia en cambio	—	—	—	—
Saldo cartera al 30 de junio de 2021	Ps. 174,717	Ps. 81,150	Ps. 81,147	Ps. 337,014

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 30 de junio de 2020:

	Etapa 1 PCE 12-meses		Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado		Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado		Total
	Ps.		Ps.		Ps.		Ps.
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019		24,794		11,919		53,112	89,825
Transferencias							
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(2,300)		2,300		—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(1,235)		—		1,235	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—		(6,689)		6,689	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—		659		(659)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		4,412		(4,412)		—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		208		—		(208)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		13,212		2,213		4,925	20,350
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		314		6		6	326
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(1,833)		(216)		(150)	(2,199)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—		—		6,028	6,028
Diferencia en cambio		—		—		—	—
Castigos del período		(17)		(34)		(24,805)	(24,856)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2020	Ps.	37,555	Ps.	5,746	Ps.	46,173	89,474

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)

(2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 30 de junio de 2021 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2020 con el portafolio de créditos vigente a 30 de junio de 2021.

	Etapa 1 PCE 12- meses		Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado		Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado		Total
	Ps.		Ps.		Ps.		Ps.
		6,063		452		17	6,532

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera de microcrédito para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se revisó anteriormente:

	Etapa 1 PCE 12-meses		Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado		Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado		Total
	Ps.		Ps.		Ps.		Ps.
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2019		329,922		24,801		55,597	410,320
Transferencias							
Transferencia de etapa 1 a etapa 2		(14,363)		14,363		—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3		(5,527)		—		5,527	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3		—		(13,412)		13,412	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1		13,793		(13,793)		—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2		—		1,772		(1,772)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1		691		—		(691)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento		70,992		35		6,043	77,070
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento		(87,473)		(2,157)		(8,024)	(97,654)
Aumentos-Disminuciones de Intereses		15,949		2,170		1,448	19,567
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera		(2)		—		—	(2)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
	PCE		PCE- vida		PCE - vida		
	12-meses		remanente		remanente		
			crédito no deteriorado		crédito deteriorado		
Castigos		(17)		(34)		(24,805)	(24,856)
Diferencia en cambio (*)		—		—		—	—
Saldo cartera al 30 de junio de 2020	Ps.	323,965	Ps.	13,745	Ps.	46,735	Ps. 384,445

(*) Para los seis meses a 30 de junio de 2020, la TRM presentó una variación de Ps. 479.14 por dólar

Repos, interbancarios y operaciones del mercado monetario

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 30 de junio de 2021:

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
	PCE 12-meses		PCE - vida		PCE - vida		
			remanente crédito no deteriorado		remanente crédito deteriorado		
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	Ps.	792	Ps.	—	Ps.	59	Ps. 851
Impacto neto de la remediación de la provisión (2)		(9)		—		—	(9)
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		1,136		—		—	1,136
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(720)		—		(59)	(779)
Reversión intereses causados (1)		—		—		—	—
Diferencia en cambio		—		—		—	—
Castigos del período		—		—		—	—
Saldo provisiones al 30 de junio de 2021	Ps.	1,199	Ps.	—	Ps.	—	Ps. 1,199

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)

(2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 30 de junio de 2021 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2020 con el portafolio de créditos vigente a 30 de junio de 2021.

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
	PCE	PCE - vida	PCE - vida	
	12-meses	remanente	remanente	
		crédito no	crédito	
		deteriorado	deteriorado	
Ps.	(118)Ps.	— Ps.	— Ps.	(118)

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se revisó anteriormente:

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
	PCE		PCE- vida		PCE - vida		
	12-meses		remanente		remanente		
			crédito no deteriorado		crédito deteriorado		
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2020	Ps.	4,693,539	Ps.	—	Ps.	139	Ps. 4,693,678
Aumentos de capital y costos de otorgamiento		1,382,393		—		—	1,382,393
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento		(3,535,644)		—		—	(3,535,644)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Aumentos-Disminuciones de Intereses	6,397	—	—	6,397
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	364	—	(139)	225
Castigos	—	—	—	—
Diferencia en cambio	178,690	—	—	178,690
Saldo cartera al 30 de junio de 2021	Ps. 2,725,739	Ps. —	Ps. —	Ps. 2,725,739

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 30 de junio de 2020:

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps. 81	Ps. —	Ps. 905	Ps. 986
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	—	—	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	7,315	27	—	7,342
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	17	—	—	17
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(53)	(1)	(905)	(959)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	—	—
Diferencia en cambio	—	—	—	—
Castigos del período	—	—	—	—
Saldo provisiones al 30 de junio de 2020	Ps. 7,363	Ps. 23	Ps. —	Ps. 7,386

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)

(2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 30 de junio de 2020 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2019 con el portafolio de créditos vigente a 30 de junio de 2020.

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
	Ps. 1,610	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,610

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se revisó anteriormente:

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2019	Ps. 2,717,983	Ps. 2	Ps. 976	Ps. 2,718,961
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	—	—	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	—	—	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	—	—	—	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	5,629,511	114	—	5,629,625

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(5,973,177)	(2)	(976)	(5,974,155)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	13,169	—	—	13,169
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(767)	—	—	(767)
Castigos	—	—	—	—
Saldo adquirido en combinaciones de negocios	472,785	—	—	472,785
Diferencia en cambio (*)	725,760	—	—	725,760
Saldo cartera al 30 de junio de 2020	Ps. 3,585,264	Ps. 114	Ps. —	Ps. 3,585,378

(*) Para los seis meses a 30 de junio de 2020, la TRM presentó una variación de Ps. 479.14 por dólar

Inversiones en títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 30 de junio de 2021:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	Ps. 96,307	Ps. 179	Ps. —	Ps. 96,486
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(42)	42	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión (2)	(9,483)	54	—	(9,429)
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período	46,140	—	—	46,140
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)	(32,064)	(165)	—	(32,229)
Reversión intereses causados (1)	—	—	—	—
Diferencia en cambio	8,568	(4)	—	8,564
Saldo provisiones al 30 de junio de 2021	Ps. 109,426	Ps. 106	Ps. —	Ps. 109,532

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)

(2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros actuales versus los del corte anterior.

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
	Ps. (12,108)	Ps. (27)	Ps. —	Ps. (12,135)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Las siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 30 de junio de 2020:

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		
	PCE 12- meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado		Total
	Ps.		Ps.		Ps.		Ps.
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps.	34,080	Ps.	—	Ps.	—	Ps. 34,080
Transferencias							
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(327)		327		—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		28,000		433		—	28,433
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período		31,582		—		—	31,582
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)		(4,336)		—		—	(4,336)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—		—		—	—
Diferencia en cambio		4,539		6		—	4,545
Saldo provisiones al 30 de junio de 2020	Ps.	93,538	Ps.	766	Ps.	—	Ps. 94,304

- (1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)
- (2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros actuales versus los del corte anterior.

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	
	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.
	5,235	—	—	5,235

Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 30 de junio de 2021:

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		
	PCE 12- meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado		Total
	Ps.		Ps.		Ps.		Ps.
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	Ps.	7,188	Ps.	7	Ps.	—	Ps. 7,195
Transferencias							
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(1,012)		1,012		—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		(2,735)		3,712		—	977
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período		1,476		1,294		—	2,770
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)		(926)		—		—	(926)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—		—		—	—
Diferencia en cambio		425		218		—	643
Saldo provisiones al 30 de junio de 2021	Ps.	4,416	Ps.	6,243	Ps.	—	Ps. 10,659

- (1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)
- (2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros actuales versus los del corte anterior.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

<u>Etapa 1 PCE 12-meses</u>	<u>Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado</u>	<u>Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado</u>	<u>Total</u>
Ps. (598)	Ps. —	Ps. —	Ps. (598)

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 30 de junio de 2020:

	<u>Etapa 1 PCE 12- meses</u>	<u>Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado</u>	<u>Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado</u>	<u>Total</u>
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps. 737	Ps. —	Ps. —	Ps. 737
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	—	—	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	(1,086)	—	—	(1,086)
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período	4,214	—	—	4,214
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)	(414)	—	—	(414)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	—	—
Diferencia en cambio	104	—	—	104
Saldo provisiones al 30 de junio de 2020	Ps. 3,555	Ps. —	Ps. —	Ps. 3,555

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)

(2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros actuales versus los del corte anterior.

<u>Etapa 1 PCE 12-meses</u>	<u>Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado</u>	<u>Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado</u>	<u>Total</u>
Ps. (93)	Ps. —	Ps. —	Ps. (93)

Otras cuentas por cobrar

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 30 de junio de 2021:

	<u>Etapa 1 PCE 12- meses</u>	<u>Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado</u>	<u>Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado</u>	<u>Metodología Simplificada</u>	<u>Total</u>
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	Ps. 18,136	Ps. 13,548	Ps. 107,471	Ps. 203,902	Ps. 343,057
Transferencias entre etapas	—	—	—	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	790	3,779	17,439	19,187	41,195
Provisión de las cuentas originadas o compradas durante el período	—	—	—	—	—
Impacto en la provisión de las cuentas canceladas o vendidas (des reconocidos)	—	—	—	—	—
Reversión intereses causados (1)	—	—	—	—	—

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Metodología	Total
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Simplificada	
Diferencia en cambio	317	48	382	3,226	3,973
Saldo adquirido en combinación de negocios	—	—	—	—	—
Castigos del período	(57)	—	(13,632)	(3,890)	(17,579)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2021	Ps. 19,186	Ps. 17,375	Ps. 111,660	Ps. 222,425	Ps. 370,646

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 30 de junio de 2020:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Metodología	Total
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Simplificada	
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps. 13,353	Ps. 13,006	Ps. 86,797	Ps. 173,307	Ps. 286,463
Transferencias entre etapas	—	—	—	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	(814)	2,923	26,110	16,252	44,471
Provisión de las cuentas originadas o compradas durante el período	—	—	—	—	—
Impacto en la provisión de las cuentas canceladas o vendidas (des reconocidos)	—	—	—	—	—
Reversión intereses causados (1)	—	—	—	—	—
Diferencia en cambio	94	57	58	2,332	2,541
Cambio en metodología	—	—	—	—	—
Saldo adquirido en combinación de negocios	—	—	—	1,263	1,263
Castigos del período	(35)	—	(5,610)	(3,726)	(9,371)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2020	Ps. 12,598	Ps. 15,986	Ps. 107,355	Ps. 189,428	Ps. 325,367

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)

Compromisos de crédito y contratos de garantías financieras

Las siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 30 de junio de 2021:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	Ps. 57,226	Ps. 8,679	Ps. 1,488	Ps. 67,393
Transferencias:				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(2,745)	2,745	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(129)	—	129	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(227)	227	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	65	(65)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	3,186	(3,186)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	76	—	(76)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	(16,420)	1,921	(981)	(15,480)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Etapa 1	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Nuevos compromisos crediticios y garantías financieras emitidas	8,220	1,258	663	10,141
Diferencia en cambio	13	17	18	48
Saldo provisiones al 30 de junio de 2021	Ps. 49,427	Ps. 11,272	Ps. 1,403	Ps. 62,102

Las siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 30 de junio de 2020:

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps. 45,509	Ps. 2,945	Ps. 1,508	Ps. 49,962
Transferencias:				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(5,314)	5,314	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(110)	—	110	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(153)	153	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	16	(16)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	615	(615)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	2	—	(2)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	518	3,750	249	4,517
Nuevos compromisos crediticios y garantías financieras emitidas	10,488	2,894	47	13,429
Diferencia en cambio	573	5	99	677
Saldo provisiones al 30 de junio de 2020	Ps. 52,281	Ps. 14,156	Ps. 2,148	Ps. 68,585

g) Compromisos de crédito

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de crédito no usados al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020:

Compromisos en líneas de crédito no usados

El siguiente es el detalle de los compromisos de crédito por tipo de moneda:

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
	Monto nominal	Monto nominal
Garantías	Ps. 4,190,747	Ps. 4,185,261
Cartas de crédito no usadas	1,168,014	1,488,505
Cupos de sobregiros	935,089	923,257
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	26,040,512	23,931,872
Otros	9,369,324	6,623,515
Total	Ps. 41,703,686	Ps. 37,152,410

	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Pesos colombianos	Ps. 20,039,727	Ps. 18,870,877
Dólares	20,679,842	17,823,788
Euros	733,637	246,520
Otros	250,480	211,225
Total	Ps. 41,703,686	Ps. 37,152,410

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

NOTA 5 – CONTABILIDAD DE COBERTURA

En el desarrollo de sus políticas de manejo de riesgos algunas subsidiarias de Grupo Aval han utilizado contabilidad de cobertura en la preparación de sus estados financieros consolidados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con el siguiente detalle:

Cobertura de inversiones netas de negocios en el extranjero

Las subsidiarias Banco de Bogotá y Banco de Occidente tienen a su vez entidades subsidiarias y sucursales en el exterior que están expuestas al riesgo de cambio de la moneda funcional de dichas subsidiarias, expresada en dólares de los Estados Unidos de América, frente a la moneda funcional de Grupo Aval en Colombia, la cual es el peso colombiano.

El objeto de la cobertura es cubrir las variaciones adversas que pueda tener el peso frente al dólar de los Estados Unidos de América en dichas inversiones, que se reflejaría en la cuenta de ajuste por conversión de los estados financieros de dichas subsidiarias de dólares americanos a pesos colombianos en el proceso de consolidación de los estados financieros de Grupo Aval, la cual se presenta en la cuenta de otros resultados integrales dentro del patrimonio consolidado de Grupo Aval.

Para cubrir este riesgo Grupo Aval utiliza como instrumentos de cobertura pasivos financieros en moneda extranjera expresada en dólares americanos y contratos forward de venta de dólares, tal como lo permite la NIC 39 para este propósito.

La variación en la fluctuación del peso colombiano frente al dólar americano durante los períodos terminados en 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se incluye a continuación:

Fecha	Valor de US 1	Variación tres meses	Variación seis meses
30 de junio de 2021	3,748.50	69.88	316.00
31 de diciembre de 2020	3,432.50	(432.97)	(323.78)
30 de junio de 2020	3,756.28	(298.26)	479.14

Detalle de la inversión	Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera	Diferencia en cambio de contratos forward	Neto
Leasing Bogotá Panamá	Ps. 1,381,172	Ps. (653,204)	Ps. (179,324)	Ps. 548,644
Otras subsidiarias y agencias de Banco de Bogotá	48,420	—	(48,185)	235
Occidental Bank Barbados	10,915	(10,915)	—	—
Banco de Occidente (Panamá)	16,127	(16,127)	—	—
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	8,897	(8,897)	—	—
Gases del Pacífico S.A.C.	5,934	(1,087)	—	4,847
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	37,974	(37,974)	—	—
Gas Comprimido del Perú S.A.C.	1,523	(1,523)	—	—
Gases del Norte del Perú S.A.C.	505	(505)	—	—
Total	Ps. 1,511,467	Ps. (730,232)	Ps. (227,509)	Ps. 553,726

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

De acuerdo con lo anterior, el siguiente es el detalle del valor de las coberturas efectuadas a estas inversiones antes de impuestos:

30 de junio de 2021

Detalle de la inversión	Miles de dólares americanos			Millones de pesos colombianos			Neto
	Valor de la inversión cubierta	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Valor de la cobertura en contratos forward	Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera (1)	Diferencia en cambio de contratos forward (1)	
Leasing Bogotá Panamá	4,554,179	(2,067,100)	(669,803) Ps.	6,434,493 Ps.	(2,626,171) Ps.	(3,907,380) Ps.	(99,058)
Otras subsidiarias y agencias de Banco de Bogotá (2)	151,979	—	(153,228)	200,129	—	(198,492)	1,637
Occidental Bank Barbados	34,056	(34,056)	—	43,586	(43,586)	—	—
Banco de Occidente (Panamá)	50,409	(50,409)	—	60,895	(60,895)	—	—
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	26,365	(26,365)	—	23,886	(23,886)	—	—
Gases del Pacífico S.A.C.	31,888	(31,888)	—	4,308	(7,156)	—	(2,848)
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	103,087	(103,087)	—	57,590	(57,590)	—	—
Gas Comprimido del Perú S.A.C.	4,820	(4,820)	—	387	(387)	—	—
Gases del Norte del Perú S.A.C.	3,387	(3,387)	—	548	(548)	—	—
Total	4,960,170	(2,321,112)	(823,031) Ps.	6,825,822 Ps.	(2,820,219) Ps.	(4,105,872) Ps.	(100,269)

31 de diciembre de 2020

Detalle de la inversión	Miles de dólares americanos			Millones de pesos colombianos			Neto
	Valor de la inversión cubierta	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Valor de la cobertura en contratos forward	Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera (1)	Diferencia en cambio de contratos forward (1)	
Leasing Bogotá Panamá	4,272,887	(2,067,100)	(809,381)	5,053,321	(1,972,967)	(3,728,056) Ps.	(647,702)
Otras subsidiarias y agencias de Banco de Bogotá (2)	147,869	—	(147,523)	151,709	—	(150,307)	1,402
Occidental Bank Barbados	33,841	(33,841)	—	32,671	(32,671)	—	—
Banco de Occidente (Panamá)	48,514	(48,514)	—	44,768	(44,768)	—	—
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	28,365	(28,365)	—	14,989	(14,989)	—	—
Gases del Pacífico S.A.C.	16,124	(16,124)	—	(1,626)	(6,069)	—	(7,695)
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	112,773	(112,773)	—	19,616	(19,616)	—	—
Gas Comprimido del Perú S.A.C.	4,820	(4,820)	—	(1,136)	1,136	—	—
Gases del Norte del Perú S.A.C.	699	(699)	—	43	(43)	—	—
Total	4,665,892	(2,312,236)	(956,904) Ps.	5,314,355 Ps.	(2,089,987) Ps.	(3,878,363) Ps.	(653,995)

(1) Incluye diferencia en cambio asociada a la cobertura.

(2) Incluye Banco de Bogotá Panamá, Banco Bogotá Finance, Ficentro y aporte en las sucursales extranjeras en Miami, Nueva York y Nassau.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

a) Cobertura de diferencia en cambio de operación intragrupo

Banco de Bogotá designó como instrumento de cobertura desde el 21 de diciembre de 2015 una financiación intragrupo de US\$500 millones, la cual era eliminada en el proceso de consolidación de Grupo Aval y excluida de la relación de cobertura de la inversión neta en el extranjero. Debido a lo anterior la diferencia en cambio de esta obligación que se lleva a resultados no se eliminaba en el proceso de consolidación, pero a partir del 1 de mayo y hasta el 2 de noviembre de 2016 Grupo Aval decidió designar como cobertura de dicha diferencia en cambio activos financieros en títulos de deuda que se registran a valor razonable por un valor de US\$500 millones de valor nominal y registrar dicha cobertura como una cobertura de flujo de efectivo con registro en la cuenta de Otros Resultados Integrales en el patrimonio presentando una disminución por Ps. 73,708. El 2 de noviembre de 2016 esta obligación por US\$500 millones fue cancelada por Banco de Bogotá quien reemplazó la cobertura con esta obligación de su inversión en Leasing Bogotá Panamá por otras obligaciones en moneda extranjera con terceros diferentes a compañías del Grupo y por ello Grupo Aval descontinuó la contabilidad de cobertura de flujos de efectivo, cuyo saldo acumulado será llevado a resultados en caso de que se venda la inversión de Leasing Bogotá Panamá.

b) Cobertura de transacciones futuras altamente probables

La subsidiaria Promigas y sus controladas en el desarrollo de sus operaciones generan ingresos por el servicio de transporte de gas bajo una tarifa regulada en dólares americanos. Para mitigar el riesgo de efecto cambiario de dichos ingresos se toman posiciones de cobertura con contratos forward para cubrir los flujos de efectivo esperados con base en las proyecciones de ingresos altamente probables de cada entidad.

c) Cobertura de valor razonable

Al 30 de junio de 2021, MFG utiliza contratos de canje de tasa de interés (interest rate swaps) para reducir el riesgo de tasa de interés de activos y pasivos financieros.

d) Pruebas de efectividad de la cobertura

NIC 39 considera una cobertura altamente efectiva si al inicio del período y en los períodos siguientes, se espera que esta sea altamente eficaz para conseguir compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto durante el período para el que se haya designado la cobertura y que la eficacia de la cobertura esté en un rango entre el 80% a 125%. Dicha efectividad se evalúa por parte de las entidades de Grupo Aval al menos trimestralmente y al final de cada período contable.

De acuerdo con lo anterior las estrategias de contabilidad de cobertura fueron efectivas a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

NOTA 6 – TANGIBLES

Los saldos de tangibles durante los períodos terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se describen a continuación:

Propiedades planta y equipo		30 de junio de 2021		31 de diciembre de 2020
Propiedades planta y equipo para uso propio	Ps.	5,974,359	Ps.	5,998,291
Activos por derecho de uso		1,936,393		2,035,519
Propiedades de inversión		821,789		808,556
Activos biológicos		130,778		122,675
Equipos bajo contrato de arrendamiento operativo		10,460		8,911
Total	Ps.	8,873,779	Ps.	8,973,952

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	<u>Gas y energía</u>	<u>Infraestructura</u>	<u>Total</u>
Costo	(9,283)	142,268	132,985
Amortización	(41,961)	(2,444)	(44,405)
Deterioro	(2,296)	(70)	(2,366)
Al 30 de junio de 2020	Ps. 3,323,350	Ps. 4,831,220	Ps. 8,154,570

La siguiente tabla revela el movimiento de los contratos en concesión registrados en el Grupo como activos intangibles por los seis meses terminado al 30 de junio de 2021 y al 30 de junio de 2020:

	<u>Gas y energía</u>	<u>Infraestructura</u>	<u>Total</u>
Costo			
Al 31 de diciembre de 2020	Ps. 4,654,889	Ps. 5,495,856	Ps. 10,150,745
Adiciones	420,570	403,514	824,084
Reclasificación a PP&E	20,394	—	20,394
Bajas	(1,464)	—	(1,464)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	121,221	—	121,221
Al 30 de junio de 2021	Ps. 5,215,610	Ps. 5,899,370	Ps. 11,114,980

Amortización acumulada

Al 31 de diciembre de 2020	Ps. (821,017)	Ps. (136,926)	Ps. (957,943)
Amortización del período	(107,973)	(11,239)	(119,212)
Bajas	77	—	77
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	(6,437)	—	(6,437)
Al 30 de junio de 2021	Ps. (935,350)	Ps. (148,165)	Ps. (1,083,515)

Deterioro

Al 31 de diciembre de 2020	Ps. (2,296)	Ps. (2,942)	Ps. (5,238)
Pérdida por deterioro de concesiones	(239)	(1,023)	(1,262)
Al 30 de junio de 2021	Ps. (2,535)	Ps. (3,965)	Ps. (6,500)

Total Activos Intangibles

Al 31 de diciembre de 2020	Ps. 3,831,576	Ps. 5,355,988	Ps. 9,187,564
Costo	560,721	403,514	964,235
Amortización	(114,333)	(11,239)	(125,572)
Deterioro	(239)	(1,023)	(1,262)
Al 30 de junio de 2021	Ps. 4,277,725	Ps. 5,747,240	Ps. 10,024,965

	<u>Gas y energía</u>	<u>Infraestructura</u>	<u>Total</u>
Costo			
Al 31 de diciembre de 2019	Ps. 3,785,538	Ps. 4,494,254	Ps. 8,279,792
Adiciones	180,071	461,885	641,956
Reclasificación a PP&E	322	—	322
Traslado a activos no corrientes mantenidos para la venta	(769)	—	(769)
Bajas	(1,245)	—	(1,245)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	93,713	—	93,713
Al 30 de junio de 2020	Ps. 4,057,630	Ps. 4,956,139	Ps. 9,013,769

Amortización acumulada

Al 31 de diciembre de 2019	Ps. (639,727)	Ps. (116,545)	Ps. (756,272)
Amortización del período	(86,608)	(6,110)	(92,718)
Traslado a activos no corrientes mantenidos para la venta	148	—	148
Bajas	155	—	155
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	(5,952)	—	(5,952)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	<u>Gas y energía</u>	<u>Infraestructura</u>	<u>Total</u>
Al 30 de junio de 2020	Ps. (731,984)	(122,655)	Ps. (854,639)
Deterioro			
Al 31 de diciembre de 2019	Ps. —	Ps. (2,032)	Ps. (2,032)
Pérdida por deterioro de concesiones	(2,296)	(232)	(2,528)
Al 30 de junio de 2020	Ps. (2,296)	Ps. (2,264)	Ps. (4,560)
Total Activos Intangibles			
Al 31 de diciembre de 2019	Ps. 3,145,811	Ps. 4,375,677	Ps. 7,521,488
Costo	272,092	461,885	733,977
Amortización	(92,257)	(6,110)	(98,367)
Deterioro	(2,296)	(232)	(2,528)
Al 30 de junio de 2020	Ps. 3,323,350	Ps. 4,831,220	Ps. 8,154,570

NOTA 8 – PLUSVALÍA

El siguiente es el detalle del movimiento de la cuenta de plusvalía, por los periodos terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	<u>30 de junio de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Saldo inicial	Ps. 7,713,817	Ps. 7,348,587
Adquisiciones ⁽¹⁾	—	134,515
Pérdida por deterioro	—	(5,065)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio ⁽²⁾	508,085	235,780
Saldo al final del período	Ps. 8,221,902	Ps. 7,713,817

(1) Corresponde al reconocimiento de la combinación de negocios en Multi Financial Group, Inc.

(2) Corresponde a la variación en la TRM de Ps. 316.00 por dólar, sobre las plusvalías reconocidas en la subsidiaria Leasing Bogotá S.A., Panamá.

NOTA 9 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias, que está compuesto por el impuesto sobre la renta y sus complementarios y el impuesto diferido, se reconoce con base en la mejor estimación hecha por la administración para el trimestre intermedio informado.

La tasa efectiva de tributación de Grupo Aval consolidado del semestre terminado el 30 de junio de 2021 fue de 26.11%, mientras que para el semestre terminado el 30 de junio de 2020 fue de 26.90%.

Al comparar las tasas efectivas de tributación de los semestres terminados el 30 de junio de los años 2021 y 2020 se encuentra una variación de 0.79%, siendo mayor la tasa efectiva registrada durante el semestre del año 2020.

La tasa efectiva de tributación de Grupo Aval consolidado del periodo de tres meses terminado el 30 de junio de 2021 fue de 23.91%, mientras que para el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de 2020 fue de 25.08%.

Al comparar las tasas efectivas de tributación de los periodos de tres meses terminados el 30 de junio de los años 2021 y 2020 se encuentra una variación de 1.17 %, siendo mayor la tasa efectiva registrada durante el trimestre del año 2020.

El siguiente es un factor que impacta en la disminución de la tasa efectiva para los periodos semestral y trimestral terminados al 30 de junio de 2021:

- La tarifa de impuestos aplicada para calcular el impuesto sobre renta en Colombia disminuyó en 1 punto porcentual para las entidades que no están catalogadas como instituciones financieras al pasar del 32% en 2020 al 31% en 2021. La tarifa de impuestos aplicada por las entidades catalogadas como instituciones financieras en Colombia disminuyó en 2 puntos

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

porcentuales al pasar del 32% más una sobretasa de renta del 4% en 2020 al 31% más una sobretasa de renta del 3% en 2021.

NOTA 10 – PROVISIONES

Los saldos para provisiones legales y provisiones no legales durante los períodos terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se describen a continuación:

	30 de junio de 2021		31 de diciembre de 2020	
Provisiones legales	Ps.	225,052	Ps.	241,774
Provisiones no legales		670,219		671,076
Total provisiones	Ps.	895,271	Ps.	912,850

NOTA 11 – BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle de los saldos por beneficios a empleados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	30 de junio de 2021		31 de diciembre de 2020	
Beneficios de corto plazo	Ps.	487,030	Ps.	462,070
Beneficios post-empleo		579,282		597,936
Beneficios de largo plazo		152,159		180,090
Total Pasivo	Ps.	1,218,471	Ps.	1,240,096
Activos del plan	Ps.	(42,344)	Ps.	(38,241)
Neto por Beneficios a Empleados	Ps.	1,176,127	Ps.	1,201,855

NOTA 12 – OTROS PASIVOS

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente para los períodos finalizados el 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

OTROS	30 de junio de 2021		31 de diciembre de 2020	
Proveedores y cuentas por pagar	Ps.	2,839,951	Ps.	2,664,081
Ingresos recibidos para terceros		1,941,761		2,076,532
Dividendos y excedentes por pagar (1)		1,560,124		648,874
Cheques de gerencia		770,431		864,499
Recursos para terceros fondeos		550,375		581,100
Impuestos, retenciones y aportes laborales		468,977		441,689
Recaudos realizados		458,485		236,418
Transacciones ATH y ACH		412,846		538,558
Comisiones y honorarios		356,578		276,708
Servicios de recaudo		272,558		256,661
Programas de fidelización		193,789		155,829
Establecimientos afiliados		133,320		169,787
Cheques girados no cobrados		129,252		107,628
Seguros y prima de seguros		119,045		105,396
Impuesto a las ventas por pagar		79,238		74,002
Sobrantes de caja y canje		27,989		37,504
Diversos		638,197		542,597
Total otros pasivos	Ps.	10,952,916	Ps.	9,777,863

- (1) El incremento presentado por Ps. 911,250 corresponde a los dividendos y excedentes por pagar que fueron aprobados en las asambleas de accionistas de las diferentes entidades del Grupo realizadas en el mes de marzo de 2021.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

La siguiente tabla detalla la distribución de los otros pasivos a ser cancelados dentro de doce meses, y aquellos a ser cancelados después de doce meses para los periodos finalizados el 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

OTROS		30 de junio de 2021		31 de diciembre de 2020
Pasivos a cancelar dentro de doce meses	Ps.	7,919,395	Ps.	6,110,472
Pasivos a cancelar después de doce meses		3,033,521		3,667,391
Total	Ps.	10,952,916	Ps.	9,777,863

NOTA 13 – PATRIMONIO DE LOS INTERESES CONTROLANTES

Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta no consolidada del periodo inmediatamente anterior.

Los dividendos decretados para intereses controlantes fueron los siguientes:

		31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019
Utilidades del periodo inmediatamente anterior determinadas en los estados financieros separados de Grupo Aval.	Ps.	2,399,001	Ps.	3,031,238
Liberación de Reservas Ocasionales a disposición de la Asamblea		9,510,716		7,816,339
Total a disposición de la Asamblea		11,909,717		10,847,577
		54 pesos por acción pagaderos en doce cuotas de 4.5 pesos por acción, de abril de 2021 a marzo de 2022.		60 pesos por acción pagaderos en doce cuotas de 5 pesos por acción, de abril de 2020 a marzo de 2021.
Dividendos pagados en efectivo				
Total acciones en circulación		22,281,017,159		22,281,017,159
Total dividendos decretados para intereses controlantes		1,203,175		1,336,861
Total Reserva Ocasional a disposición de la Asamblea		10,706,542		9,510,716

Transacciones patrimoniales

En el proceso de distribución de dividendos de Corficolombiana, Grupo Aval y sus subsidiarias recibieron dividendos en acciones, a diferencia de algunos accionistas minoritarios que optaron por cambiar el pago de dividendos en acciones por el de dividendos en efectivo, generando una modificación en la participación de Grupo Aval a nivel consolidado, pasando de una participación de 39.58% a un 39.98%. con un efecto patrimonial de Ps. 19,929.

NOTA 14 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, Grupo Aval y sus subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital por valor de Ps. 222,079 y Ps. 158,026 respectivamente.

Contingencias

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, Grupo Aval y sus subsidiarias atendían procesos administrativos y judiciales en contra. Se valoraron las pretensiones de los procesos con base en los análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

Procesos laborales

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, se tenían registradas demandas laborales por Ps. 118,381 y Ps. 88,848 respectivamente. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor de Grupo Aval y sus subsidiarias.

Procesos Civiles

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a Ps. 332,471 y para diciembre de 2020 ascendió a Ps. 395,192.

Procesos administrativos, tributarios y otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales están compuestas por procesos ordinarios de responsabilidad fiscal sobre contratos de concesión, procesos de carácter tributario que no están dentro del alcance la NIC 12 y la CINIIF 23 presentados por las autoridades tributarias nacionales y locales. Estas autoridades pueden establecer en algunos casos sanciones en las que incurriría Grupo Aval y sus subsidiarias en ejercicio de sus actividades que pueden originarse principalmente en: (i) la actividad que desarrollan las entidades financieras como recaudadoras de impuestos nacionales y territoriales y/o (ii) mayores impuestos por pagar a cargo de las entidades en su condición de contribuyentes. Al 30 de junio 2021, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de Ps.53,810 y para diciembre de 2020 ascendió a Ps.101,700.

Otros asuntos

Investigación de la Superintendencia de Industria y Comercio en relación con el Proyecto Ruta del Sol Sector 2

Mediante Resolución N° 67837 de 13 de septiembre de 2018, la Delegatura para la Protección de la Competencia (“Delegatura”) de la Superintendencia de Industria y Comercio (“SIC”) ordenó la apertura de una investigación y formulación de cargos en contra de un número de personas naturales y jurídicas en relación con el Proyecto Ruta del Sol Sector 2, dentro de las cuales se incluye a Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (“Grupo Aval”), a su filial, la Corporación Financiera Colombiana S.A. (“Corficolombiana”), a Estudios y Proyectos del Sol S.A.S. (“Episol”), sociedad 100% propiedad de Corficolombiana y a Concesionaria Ruta del Sol S.A.S. (CRDS), sociedad adjudicataria del proyecto y en la cual Episol participa en un porcentaje no controlante del 33%. Así mismo, la Delegatura decidió formular cargos contra algunos funcionarios de Grupo Aval y Corficolombiana.

La Delegatura planteó que, en el marco del proceso licitatorio para la adjudicación del Proyecto Ruta del Sol Sector 2, se adelantó una presunta violación del régimen legal colombiano de la libre competencia económica.

En octubre de 2018, Grupo Aval, Corficolombiana y Episol, así como sus funcionarios objeto de la investigación presentaron sus respectivos escritos de descargos acompañados de evidencia documental y solicitud de práctica de pruebas. El 23 de julio de 2020 la Delegatura dio a conocer el “Informe Motivado”, en el cual recomendó al Superintendente de Industria y Comercio: (i) archivar la investigación respecto de todos los investigados vinculados al Cargo N° 2 por el presunto “aprovechamiento de un conflicto de intereses”, incluyendo a Grupo Aval y sus funcionarios, Corficolombiana y sus funcionarios, y Episol con fundamento en la caducidad de su facultad sancionatoria, y (ii) sancionar a todas las personas jurídicas y naturales vinculadas al cargo N° 1 denominado “pago de un soborno”, incluyendo a Corficolombiana, a José Elías Melo Acosta, expresidente de Corficolombiana, y Episol, argumentando, en el caso de Corficolombiana y Episol, un presunto conocimiento por parte de José Elías Melo Acosta de las conductas confesadas por Odebrecht.

El pasado 28 de diciembre de 2020, el Superintendente de Industria y Comercio expidió la Resolución N° 82510 de 2020, acogiendo la recomendación del Informe Motivado. El Superintendente decidió archivar la investigación respecto de todos los investigados vinculados al cargo denominado “aprovechamiento de un conflicto de intereses” incluyendo a Grupo Aval, Corficolombiana y los funcionarios de éstas y el Dr. Melo Acosta.

En relación con el Cargo N° 1, el Superintendente decidió sancionar a las personas naturales y jurídicas investigadas. Corficolombiana y Episol fueron multados en la suma de Ps. 55,565, y Ps. 33,827, respectivamente. El Expresidente de Corficolombiana, José Elías Melo Acosta, fue multado en la suma de Ps. 394.

El 28 de enero de 2021, Corficolombiana y Episol presentaron un recurso de reposición contra la Resolución N° 82510 de 2020 ante el Superintendente de Industria y Comercio en relación con el Cargo N° 1. , recurso que fue resuelto el pasado 20 de mayo

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

mediante Resolución N° 30343 por medio de la cual se confirmó en todas sus partes la Resolución N° 82510 de 2020. Como resultado de lo anterior, Corficolombiana y Episol presentaron ante la SIC una solicitud de acuerdo de pago de las multas impuestas. Sin perjuicio de lo anterior, Corficolombiana y Episol tienen la posibilidad de presentar un recurso de nulidad ante el Tribunal Administrativo. El pago de las referidas multas tendrá un impacto de Ps. 35,739 en la utilidad neta atribuible de Grupo Aval.

En lo correspondiente a la acción Popular ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca en conexión con el Proyecto Ruta del Sol Sector 2, y las investigaciones por parte de autoridades de los Estados Unidos, no presentan cambios con respecto a lo revelado al 31 diciembre de 2020.

NOTA 15 – INGRESOS NETOS DE CONTRATOS CON CLIENTES

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos y gastos de contratos con clientes por:

Ingresos netos por comisiones y honorarios

	Por los tres meses terminados el		Por los seis meses terminados el	
	30 de junio		30 de junio	
Ingresos por comisiones y honorarios	2021	2020	2021	2020
Comisiones de servicios bancarios	Ps 722,635	Ps 605,192	Ps 1,480,959	Ps 1,373,167
Comisiones de tarjetas de crédito	343,073	277,585	678,206	599,220
Administración de fondos de pensiones y cesantías	296,261	260,869	612,156	568,610
Actividades fiduciarias	81,543	78,905	170,136	160,274
Servicios de almacenamiento	38,740	34,959	76,748	71,663
Comisiones por giros, cheques y chequeras	5,723	5,567	12,186	16,468
Servicios de la red de oficinas	4,278	3,056	8,997	8,942
Otras comisiones	2,385	2,121	6,188	4,745
Total ingresos por comisiones y honorarios	Ps. 1,494,638	Ps. 1,268,254	Ps. 3,045,576	Ps. 2,803,089

	Por los tres meses		Por los seis meses	
	terminados el 30 de junio		terminados el 30 de junio	
Gastos por comisiones y honorarios	2021	2020	2021	2020
Servicios bancarios	Ps (116,092)	Ps (95,351)	Ps (224,415)	Ps (198,527)
Comisiones por ventas y servicios	(40,815)	(47,208)	(103,259)	(100,452)
Honorarios pagados a las fuerzas de ventas de fondos de pensiones	(20,916)	(18,902)	(41,108)	(37,998)
Servicio de procesamiento de información a los operadores	(5,582)	(5,386)	(11,051)	(10,555)
Servicio red de oficinas	(3,181)	(4,329)	(8,558)	(9,859)
Otros	(3,135)	(2,571)	(5,486)	(5,358)
Total gastos por comisiones y honorarios	(189,721)	(173,747)	(393,877)	(362,749)
Ingresos netos por comisiones y honorarios	Ps. 1,304,917	Ps. 1,094,507	Ps. 2,651,699	Ps. 2,440,340

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

		Por los tres meses terminados el		Por los seis meses terminados el	
		30 de junio		30 de junio	
Ingresos netos por venta de bienes y servicios:		2,021	2,020	2,021	2,020
Energía y gas E&G ⁽¹⁾	Ps.	1,223,040	931,138	2,260,956	2,054,690
Infraestructura ⁽²⁾		1,256,155	498,630	2,400,826	1,645,618
Hoteles		44,735	5,254	92,668	88,536
Agroindustria		51,704	35,031	96,363	63,778
Otros servicios		30,608	25,209	63,378	58,810
Otros ingresos de operación		62,258	33,032	127,764	80,460
Total ingresos por venta de bienes y servicios	Ps.	2,668,500	1,528,294	5,041,955	3,991,892
Costos por venta de bienes y servicios					
Costos de ventas de compañías del sector real	Ps.	(1,327,772)	(924,832)	(2,528,292)	(2,156,960)
Gastos generales de administración		(121,569)	(101,772)	(258,074)	(240,347)
Salarios y beneficios a empleados		(139,029)	(118,346)	(275,501)	(258,374)
Amortización		(68,189)	(53,981)	(134,405)	(105,146)
Gastos por comisiones y honorarios		(6,207)	(5,912)	(13,696)	(12,687)
Depreciación		(28,879)	(27,934)	(56,359)	(55,965)
Pago de bonificaciones		(7,905)	(2,416)	(15,173)	(13,998)
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar		(15,962)	(20,722)	(25,022)	(29,749)
Gastos por donaciones		(3,150)	(23,987)	(6,030)	(26,343)
Depreciación de activos por derechos de uso		(8,703)	(8,632)	(17,261)	(17,812)
Indemnizaciones		(274)	(382)	(613)	(1,432)
Total costos por venta de bienes y servicios	Ps.	(1,727,639)	(1,288,916)	(3,330,426)	(2,918,813)
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	Ps.	940,861	239,378	1,711,529	1,073,079

(1) El incremento de Ps. 206,266, presentado para el semestre a junio de 2021, corresponde principalmente al ingreso por avances de obra de Promigas.

(2) El incremento de Ps. 755,208, presentado para el semestre a junio de 2021, corresponde principalmente por avances de obra de Covioriente por Ps. 425,747 y Covipacifico por Ps. 359,924

NOTA 16 – INGRESO NETO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES

Ingresos por actividades de negociación de inversiones de renta fija y renta variable, derivados de divisas y títulos:

		Por los tres meses terminados el 30 de		Por los seis meses terminados el 30 de	
		junio de		junio de	
		2021	2020	2021	2020
Ingreso neto por inversiones negociables (1)					
Títulos de deuda	Ps.	18,897	210,138	(95,539)	106,815
Acciones y fondos de inversión		85,890	106,700	88,442	5,805
Total ingreso neto por inversiones negociables	Ps.	104,787	316,838	(7,097)	112,620
Ingreso neto de derivados					
Ingreso neto en instrumentos derivados (2)		139,830	(363,984)	424,063	796,551
Otros ingresos negociables (3)		24,409	(46,410)	49,692	98,428
Total ingreso neto derivados	Ps.	164,239	(410,394)	473,755	894,979
Total ingreso neto de instrumentos financieros negociables	Ps.	269,026	(93,556)	466,658	1,007,599

(1) Incluye ingresos netos de inversiones a valor razonable con cambios en resultados, que refleja el interés de las inversiones en títulos de deuda, las ganancias / pérdidas por valoración a precios de mercado de la inversión en acciones y fondos de inversión y títulos de deuda y el ingreso neto de las actividades de negociación.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

- (2) Incluye resultados de operaciones de derivados, reflejando las ganancias / pérdidas por valoración a precios de mercado de los derivados de negociación.
(3) Incluye las ganancias / pérdidas de: (i) los cambios netos en la valoración de los derivados de cobertura de las valuaciones por ajuste al mercado de los riesgos no cubiertos, (ii) la parte ineficaz de la cobertura, y (iii) las transferencias en el vencimiento de los derivados de cobertura desde el ORI al estado de resultados.

NOTA 17 – OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación, se presenta un detalle de los otros ingresos y gastos:

Otros ingresos	Por los tres meses terminados el 30 de junio		Por los seis meses terminados el 30 de junio	
	2021	2020	2021	2020
	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.
Ganancia o pérdida neta en venta de inversiones	74,575	106,224	203,708	200,478
Participación en utilidades netas de compañías asociadas y negocios conjuntos	85,502	35,178	146,087	107,830
Dividendos	1,487	8,188	104,945	83,693
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	10,663	6,619	19,352	35,215
Utilidad en venta de propiedad y equipo	4,393	3,603	8,649	13,281
Ganancia neta en valoración de activos	(27)	(1,833)	1,947	1,512
Ganancias netas por diferencias en cambio de moneda extranjera ⁽¹⁾	47,544	557,731	(22,849)	(590,102)
Otros Ingresos	82,774	137,528	172,938	196,997
Total otros ingresos	Ps. 306,911	Ps. 853,238	Ps. 634,777	Ps. 48,904

Otros gastos	Por los tres meses terminados el 30 de junio		Por los seis meses terminados el 30 de junio	
	2021	2020	2021	2020
	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.
Gastos de personal	(1,117,292)	(1,088,530)	(2,188,282)	(2,175,500)
Impuestos y tasas	(240,553)	(238,898)	(487,747)	(484,019)
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	(175,823)	(160,229)	(350,304)	(322,288)
Seguros	(134,074)	(138,091)	(287,183)	(240,695)
Contribuciones afiliaciones y transferencias	(185,513)	(124,198)	(336,699)	(299,902)
Mantenimiento y reparaciones	(141,201)	(128,986)	(280,060)	(238,427)
Depreciación de activos tangibles	(100,867)	(110,599)	(209,581)	(215,854)
Depreciación de activos por derechos de uso	(76,074)	(83,033)	(152,733)	(160,044)
Amortización de activos intangibles	(69,379)	(55,679)	(138,032)	(108,571)
Servicios públicos	(67,980)	(69,394)	(132,357)	(141,423)
Arrendamientos	(41,138)	(37,429)	(82,003)	(76,220)
Servicios de publicidad	(70,616)	(55,655)	(110,861)	(109,220)
Servicios de transporte	(40,954)	(42,596)	(79,108)	(85,779)
Servicios de aseo y vigilancia	(38,298)	(41,789)	(75,869)	(78,011)
Servicios temporales	(37,082)	(37,167)	(64,634)	(70,088)
Procesamiento electrónico de datos	(29,293)	(32,345)	(55,020)	(49,369)
Útiles y papelería	(16,325)	(24,858)	(36,770)	(46,633)
Adecuación e instalación	(17,270)	(11,930)	(28,219)	(25,854)
Gastos de viaje	(6,052)	(4,381)	(11,632)	(16,466)
Pérdidas por deterioro de otros activos	(1,112)	(394)	(6,266)	(4,120)
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	(1,414)	(438)	(1,990)	(2,278)
Otros	(130,915)	(134,952)	(204,937)	(247,187)
Total otros gastos	Ps.(2,739,225)	Ps. (2,621,571)	Ps. (5,320,287)	Ps. (5,197,948)

(1) Por el primer semestre de 2021 la TRM presentó una variación de Ps. 316.00 por dólar y por el 2020 fue de Ps. 479.14.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

NOTA 18 – ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

18.1 Información de utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables

El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento, para cada periodo terminado al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020:

Estado de situación financiera

30 de junio de 2021	Banco de Bogotá S.A.		Leasing Bogotá S.A. Panamá		Banco de Occidente S.A.		Banco Popular S.A.		Banco AV Villas S.A.		Corficolombiana S.A.		⁽¹⁾ Otros Segmentos		Eliminaciones		Total		
Activos																			
Activos negociables	Ps.	4,464,116	Ps.	307,946	Ps.	1,919,594	Ps.	318,663	Ps.	227,053	Ps.	4,206,620	Ps.	1,760	Ps.	(58,342)	Ps.	11,387,410	
Inversiones no negociables		10,112,429		16,479,913		5,807,810		3,752,078		3,129,864		3,463,670		—		(856,722)		41,889,042	
Instrumentos derivados de coberturas		12,971		—		—		—		—		26,766		—		—		39,737	
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		5,714,879		—		1,573,702		617,134		5,575		815,030		2,087		(7,671,328)		1,057,079	
Inversiones en compañías subsidiarias ⁽²⁾		17,056,489		—		—		—		—		—		—		(17,056,489)		—	
Cartera de créditos, neta		61,895,874		77,791,326		32,371,087		20,776,178		11,877,966		2,580,680		—		(1,999,528)		205,293,583	
Otros activos		16,105,893		28,537,131		5,676,864		2,674,710		1,666,315		31,888,153		8,883,303		(10,847,423)		84,584,946	
Total activos	Ps.	115,362,651	Ps.	123,116,316	Ps.	47,349,057	Ps.	28,138,763	Ps.	16,906,773	Ps.	42,980,919	Ps.	8,887,150	Ps.	(38,489,832)	Ps.	344,251,797	
Pasivos																			
Depósitos de clientes	Ps.	69,206,094	Ps.	89,738,271	Ps.	32,551,960	Ps.	21,195,443	Ps.	12,772,252	Ps.	5,473,641	Ps.	—	Ps.	(5,164,272)	Ps.	225,773,389	
Obligaciones financieras		18,923,741		13,486,492		8,294,111		2,566,583		1,756,772		16,903,849		8,647,451		(6,697,045)		63,881,954	
Otros pasivos		3,699,979		2,835,064		1,534,973		1,136,191		524,375		7,710,498		1,135,601		(929,626)		17,647,055	
Total Pasivos	Ps.	91,829,814	Ps.	106,059,827	Ps.	42,381,044	Ps.	24,898,217	Ps.	15,053,399	Ps.	30,087,988	Ps.	9,783,052	Ps.	(12,790,943)	Ps.	307,302,398	

(1) Corresponde a Grupo Aval separado, Grupo Aval Limited, ATH Negocio Conjunto y Aval Soluciones Digitales S.A. Negocio Conjunto.

(2) Incluye la medición de la subsidiaria Leasing Bogotá S.A. Panamá.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

31 de diciembre de 2020	Banco de Bogotá S.A.		Leasing Bogotá S.A. Panamá		Banco de Occidente S.A.		Banco Popular S.A.		Banco AV Villas S.A.		Corficolombiana S.A.		⁽¹⁾ Otros Segmentos		Eliminaciones		Total	
Activos																		
Activos negociables	Ps.	4,960,248	Ps.	318,183	Ps.	2,143,707	Ps.	347,139	Ps.	700,889	Ps.	2,603,549	Ps.	12,755	Ps.	(47,614)	Ps.	11,038,856
Inversiones no negociables		9,670,374		13,456,895		4,966,920		3,205,960		2,345,996		3,231,070		—		(815,451)		36,061,764
Instrumentos derivados de coberturas		117,066		32,895		—		—		—		6,259		—		—		156,220
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		5,419,318		—		1,614,628		577,963		3,729		784,073		1,929		(7,372,318)		1,029,322
Inversiones en compañías subsidiarias ⁽²⁾		14,819,773		—		—		—		—		—		—		(14,819,773)		—
Cartera de créditos, neta		61,675,539		70,329,940		31,040,792		20,426,642		11,838,132		2,006,931		—		(1,775,982)		195,541,994
Otros activos		14,199,517		28,088,407		5,324,698		2,837,027		1,700,323		29,514,603		7,642,529		(10,239,390)		79,067,714
Total activos	Ps.	110,861,835	Ps.	112,226,320	Ps.	45,090,745	Ps.	27,394,731	Ps.	16,589,069	Ps.	38,146,485	Ps.	7,657,213	Ps.	(35,070,528)	Ps.	322,895,870
Pasivos																		
Depósitos de clientes	Ps.	67,488,062	Ps.	79,799,401	Ps.	30,970,733	Ps.	20,611,759	Ps.	13,966,758	Ps.	4,926,745	Ps.	—	Ps.	(5,921,861)	Ps.	211,841,597
Obligaciones financieras		17,109,522		15,313,069		7,317,684		2,429,104		232,457		13,889,097		7,989,984		(5,656,151)		58,624,766
Otros pasivos		3,765,654		2,294,077		1,823,117		1,164,071		513,375		7,297,974		508,703		(377,021)		16,989,950
Total Pasivos	Ps.	88,363,238	Ps.	97,406,547	Ps.	40,111,534	Ps.	24,204,934	Ps.	14,712,590	Ps.	26,113,816	Ps.	8,498,687	Ps.	(11,955,033)	Ps.	287,456,313

(1) Corresponde a Grupo Aval separado, Grupo Aval Limited, y ATH Negocio Conjunto.

(2) Incluye la medición de la subsidiaria Leasing Bogotá S.A. Panamá.

Estado de resultados

Por los tres meses terminados el 30 de junio de 2021

	Banco de Bogotá S.A.		Leasing Bogotá S.A. Panamá		Banco de Occidente S.A.		Banco Popular S.A.		Banco AV Villas S.A.		Corficolombiana S.A.		⁽¹⁾ Otros Segmentos		Eliminaciones		Total	
Ingresos Externos																		
Ingresos por intereses	Ps.	1,289,728	Ps.	1,872,900	Ps.	663,276	Ps.	542,754	Ps.	321,901	Ps.	107,904	Ps.	(177)	Ps.	—	Ps.	4,798,286
Ingresos por comisiones y honorarios ⁽²⁾		594,397		620,554		107,050		61,971		66,791		20,687		23,188		—		1,494,638
Ingresos por venta de bienes y servicios ⁽²⁾		19,806		—		9,030		—		—		2,639,664		—		—		2,668,500
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos		1,311		—		1,280		2,020		2,363		78,430		98		—		85,502
Dividendos		(660)		2,123		(162)		(163)		339		10		—		—		1,487
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables		—		—		—		—		—		62,818		—		—		62,818
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables		153,397		6,136		30,632		11,834		124		66,900		3		—		269,026
Otros ingresos operativos		(25,664)		255,239		18,007		(2,375)		3,287		(31,119)		2,547		—		219,922
	Ps.	2,032,315	Ps.	2,756,952	Ps.	829,113	Ps.	616,041	Ps.	394,805	Ps.	2,945,294	Ps.	25,659	Ps.	—	Ps.	9,600,179

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Estado de resultados

Por los tres meses terminados el 30 de junio de 2021

	Banco de Bogotá S.A.		Leasing Bogotá S.A. Panamá		Banco de Occidente S.A.		Banco Popular S.A.		Banco AV Villas S.A.		Corficolombiana S.A.		⁽¹⁾ Otros Segmentos		Eliminaciones		Total	
Ingresos entre segmentos																		
Ingresos por intereses	Ps.	21,548	Ps.	—	Ps.	3,342	Ps.	3,421	Ps.	2,239	Ps.	4,529	Ps.	44	Ps.	(35,123)	Ps.	—
Ingresos por comisiones y honorarios		1,643		—		2,085		745		5,045		509		20,464		(30,491)		—
Ingresos por venta de bienes y servicios		354		—		50,612		—		—		204		—		(51,170)		—
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos		183,874		—		84,361		26,205		(1,526)		389		—		(293,303)		—
Participación en resultados subsidiarias ⁽³⁾		423,023		—		—		—		—		—		—		(423,023)		—
Dividendos		661		—		161		164		22		—		—		(1,008)		—
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables		—		—		—		—		—		—		—		—		—
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables		806		—		(126)		12		—		481		—		(1,173)		—
Otros ingresos operativos		(20,559)		572		910		4,325		397		(455)		28,035		(13,225)		—
		611,350		572		141,345		34,872		6,177		5,657		48,543		(848,516)		—
Total ingresos	Ps.	2,643,665	Ps.	2,757,524	Ps.	970,458	Ps.	650,913	Ps.	400,982	Ps.	2,950,951	Ps.	74,202	Ps.	(848,516)	Ps.	9,600,179
Gastos																		
Gastos por intereses	Ps.	(410,307)	Ps.	(668,278)	Ps.	(173,358)	Ps.	(140,984)	Ps.	(55,003)	Ps.	(236,469)	Ps.	(101,112)	Ps.	140,156	Ps.	(1,645,355)
Provisión por deterioro de activos financieros		(411,898)		(352,998)		(192,307)		(48,238)		(36,405)		(2,569)		—		(10)		(1,044,425)
Depreciaciones y amortizaciones		(60,816)		(114,345)		(31,208)		(24,503)		(16,400)		(2,158)		(2,283)		5,393		(246,320)
Gastos por comisiones y honorarios ⁽²⁾		(103,432)		(26,875)		(30,572)		(14,936)		(50,817)		(3,141)		(1,484)		41,536		(189,721)
Costos por venta de bienes y servicios ⁽²⁾		(50,203)		—		(79,054)		—		—		(1,602,439)		6,533		(2,476)		(1,727,639)
Gastos administrativos		(336,513)		(560,696)		(175,884)		(187,336)		(86,758)		(23,290)		(89,076)		145,099		(1,314,454)
Gasto de impuesto a las ganancias		(55,638)		(98,011)		(13,767)		(34,592)		(25,061)		(297,283)		(14,065)		(385)		(538,802)
Otros gastos		(249,551)		(513,298)		(122,997)		(108,858)		(66,884)		(69,248)		150,673		(198,288)		(1,178,451)
Total gastos		(1,678,358)		(2,334,501)		(819,147)		(559,447)		(337,328)		(2,236,597)		(50,814)		131,025		(7,885,167)
Utilidad neta	Ps.	965,307	Ps.	423,023	Ps.	151,311	Ps.	91,466	Ps.	63,654	Ps.	714,354	Ps.	23,388	Ps.	(717,491)	Ps.	1,715,012

(1) Corresponde a Grupo Aval separado, Grupo Aval Limited, ATH Negocio Conjunto y Aval Soluciones Digitales S.A. Negocio Conjunto.

(2) Ingreso de contratos con los clientes, Ver nota 15.

(3) Incluye la medición de la subsidiaria Leasing Bogotá S.A. Panamá.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

30 de junio 2021	Banco de Bogotá S.A.	Leasing Bogotá S.A. Panamá	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Ingresos de contratos con clientes ⁽²⁾	Ps. 616,200	Ps. 620,554	Ps. 168,777	Ps. 62,716	Ps. 71,836	Ps. 2,661,064	Ps. 43,652	Ps. (81,661)	Ps. 4,163,138
Momento del reconocimiento de ingresos									
En un punto del tiempo	13,326	35,676	3,387	4,945	20,225	32,029	43,524	(23,760)	129,352
A lo largo del tiempo	602,874	584,878	165,390	57,771	51,611	2,629,035	128	(57,901)	4,033,786

(1) Corresponde a Grupo Aval separado, Grupo Aval Limited, ATH Negocio Conjunto y Aval Soluciones Digitales S.A. Negocio Conjunto.

(2) Ingreso de contratos con los clientes, Ver nota 15.

Estado de resultados

Por los tres meses terminados el 30 de junio de 2020

	Banco de Bogotá S.A.	Leasing Bogotá S.A. Panamá	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Ingresos Externos									
Ingresos por intereses	Ps. 1,448,911	Ps. 1,968,636	Ps. 756,677	Ps. 576,891	Ps. 336,657	Ps. 113,132	Ps. (955)	Ps. —	Ps. 5,199,949
Ingresos por comisiones y honorarios ⁽²⁾	499,393	526,522	91,035	51,482	56,755	19,604	23,463	—	1,268,254
Ingresos por venta de bienes y servicios ⁽²⁾	18,423	—	50,919	—	—	1,504,021	(45,069)	—	1,528,294
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	(974)	—	(168)	665	374	34,713	568	—	35,178
Dividendos	324	2,026	171	—	—	5,667	—	—	8,188
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	—	59,699	—	—	59,699
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(254,510)	2,455	54,683	13,225	4,912	85,651	28	—	(93,556)
Otros ingresos operativos	526,651	159,197	(17,703)	5,008	11,400	79,299	46,020	—	809,872
	Ps. 2,238,218	Ps. 2,658,836	Ps. 935,614	Ps. 647,271	Ps. 410,098	Ps. 1,901,786	Ps. 24,055	Ps. —	Ps. 8,815,878

Ingresos entre segmentos

Ingresos por intereses	Ps. 25,545	Ps. 115	Ps. 3,803	Ps. 4,212	Ps. 2,804	Ps. 14,844	Ps. 93	Ps. (51,416)	Ps. —
Ingresos por comisiones y honorarios	1,832	7	2,001	851	4,829	298	12,205	(22,023)	—
Ingresos por venta de bienes y servicios	(37)	—	—	—	—	381	(45,069)	44,725	—
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	55,091	—	46,278	7,671	(604)	(275)	—	(108,161)	—
Participación en resultados subsidiarias ⁽³⁾	239,315	—	—	—	—	—	—	(239,315)	—
Dividendos	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Estado de resultados

Por los tres meses terminados el 30 de junio de 2020

	<u>Banco de Bogotá S.A.</u>	<u>Leasing Bogotá S.A. Panamá</u>	<u>Banco de Occidente S.A.</u>	<u>Banco Popular S.A.</u>	<u>Banco AV Villas S.A.</u>	<u>Corficolombiana S.A.</u>	⁽¹⁾ <u>Otros Segmentos</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	5,080	—	—	(1,200)	—	431	—	(4,311)	—
Otros ingresos operativos	842	28	45,095	58	895	(110)	68,509	(115,317)	—
	<u>327,668</u>	<u>150</u>	<u>97,177</u>	<u>11,592</u>	<u>7,924</u>	<u>15,569</u>	<u>35,738</u>	<u>(495,818)</u>	<u>—</u>
Total ingresos	Ps. 2,565,886	Ps. 2,658,986	Ps. 1,032,791	Ps. 658,863	Ps. 418,022	Ps. 1,917,355	Ps. 59,793	Ps. (495,818)	Ps. 8,815,878
Gastos									
Gastos por intereses	Ps. (651,731)	Ps. (692,646)	Ps. (308,221)	Ps. (232,578)	Ps. (96,493)	Ps. (278,519)	Ps. (110,603)	Ps. 124,403	Ps. (2,246,388)
Provisión por deterioro de activos financieros	(593,186)	(469,759)	(343,351)	(126,014)	(93,652)	(4,128)	—	449	(1,629,641)
Depreciaciones y amortizaciones	(67,315)	(111,549)	(28,763)	(21,308)	(16,716)	(2,410)	(2,468)	1,218	(249,311)
Gastos por comisiones y honorarios ⁽²⁾	(83,320)	(29,561)	(22,315)	(13,958)	(38,610)	(2,684)	(811)	17,512	(173,747)
Costos por venta de bienes y servicios ⁽²⁾	(42,632)	—	(68,468)	—	—	(1,183,898)	6,320	(238)	(1,288,916)
Gastos administrativos	(348,974)	(459,760)	(151,185)	(156,390)	(99,032)	(21,051)	(80,926)	144,682	(1,172,636)
Gasto de impuesto a las ganancias	(19,054)	(109,249)	33,257	1,512	(2,525)	(115,482)	(3,762)	680	(214,623)
Otros gastos	(305,318)	(547,146)	(134,610)	(107,801)	(60,967)	(24,119)	125,202	(144,865)	(1,199,624)
Total gastos	(2,111,530)	(2,419,670)	(1,023,656)	(656,537)	(407,995)	(1,632,291)	(67,048)	143,841	(8,174,886)
Utilidad neta	Ps. 454,356	Ps. 239,316	Ps. 9,135	Ps. 2,326	Ps. 10,027	Ps. 285,064	Ps. (7,255)	Ps. (351,977)	Ps. 640,992

(1) Corresponde a Grupo Aval separado, Grupo Aval Limited, y ATH Negocio Conjunto.

(2) Ingreso de contratos con los clientes. Ver nota 15.

(3) Incluye la medición de la subsidiaria Leasing Bogotá S.A. Panamá.

30 de junio de 2020	<u>Banco de Bogotá S.A.</u>	<u>Leasing Bogotá S.A. Panamá</u>	<u>Banco de Occidente S.A.</u>	<u>Banco Popular S.A.</u>	<u>Banco AV Villas S.A.</u>	<u>Corficolombiana S.A.</u>	⁽¹⁾ <u>Otros Segmentos</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
Ingresos de contratos con clientes ⁽²⁾	Ps. 519,056	Ps. 526,528	Ps. 93,036	Ps. 52,333	Ps. 61,584	Ps. 1,444,858	Ps. 107,092	Ps. (7,939)	Ps. 2,796,548
Momento del reconocimiento de ingresos									
En un punto del tiempo	8,658	29,166	3,563	2,101	15,657	17,783	106,868	(86,697)	97,099
A lo largo del tiempo	510,398	497,362	89,473	50,232	45,927	1,427,075	224	78,758	2,699,449

(1) Corresponde a Grupo Aval separado, Grupo Aval Limited, y ATH Negocio Conjunto.

(2) Ingreso de contratos con los clientes. Ver nota 15.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Estado de resultados

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2021

		<u>Banco de Bogotá S.A.</u>	<u>Leasing Bogotá S.A. Panamá</u>	<u>Banco de Occidente S.A.</u>	<u>Banco Popular S.A.</u>	<u>Banco AV Villas S.A.</u>	<u>Corficolombiana S.A.</u>	⁽¹⁾ <u>Otros Segmentos</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
Ingresos Externos										
Ingresos por intereses	Ps.	2,581,354 Ps.	3,669,437 Ps.	1,324,571 Ps.	1,084,430 Ps.	635,610 Ps.	205,311 Ps.	1 Ps.	— Ps.	9,500,714
Ingresos por comisiones y honorarios ⁽²⁾		1,219,406	1,255,816	224,508	124,160	133,363	44,943	43,380	—	3,045,576
Ingresos por venta de bienes y servicios ⁽²⁾		41,148	—	23,534	—	—	4,977,273	—	—	5,041,955
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos		1,170	—	1,965	3,130	3,693	135,972	157	—	146,087
Dividendos		722	5,244	793	2,132	1,269	94,785	—	—	104,945
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables		—	—	—	—	—	144,458	—	—	144,458
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables		324,080	16,974	(21,665)	13,455	(1,431)	135,213	32	—	466,658
Otros ingresos operativos		(158,668)	484,563	136,739	20,905	12,464	(117,405)	5,147	—	383,745
	Ps.	4,009,212 Ps.	5,432,034 Ps.	1,690,445 Ps.	1,248,212 Ps.	784,968 Ps.	5,620,550 Ps.	48,717 Ps.	— Ps.	18,834,138
Ingresos entre segmentos										
Ingresos por intereses	Ps.	42,778 Ps.	11 Ps.	6,626 Ps.	6,828 Ps.	4,452 Ps.	9,104 Ps.	78 Ps.	(69,877) Ps.	—
Ingresos por comisiones y honorarios		2,923	—	4,013	1,401	9,294	898	44,961	(63,490)	—
Ingresos por venta de bienes y servicios		671	—	98,195	—	—	376	—	(99,242)	—
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos		364,732	—	142,954	52,683	(2,721)	732	—	(558,380)	—
Participación en resultados subsidiarias ⁽³⁾		816,380	—	—	—	—	—	—	(816,380)	—
Dividendos		6,093	—	2,345	4,713	3,281	1,906	—	(18,338)	—
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables		—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables		(366)	—	95	(10)	5	(182)	—	458	—
Otros ingresos operativos		1,587	1,094	1,821	4,376	1,350	(605)	49,001	(58,624)	—
		1,234,798	1,105	256,049	69,991	15,661	12,229	94,040	(1,683,873)	—
Total ingresos	Ps.	5,244,010 Ps.	5,433,139 Ps.	1,946,494 Ps.	1,318,203 Ps.	800,629 Ps.	5,632,779 Ps.	142,757 Ps.	(1,683,873) Ps.	18,834,138
Gastos										
Gastos por intereses	Ps.	(822,516)Ps.	(1,338,825)Ps.	(350,777)Ps.	(289,684)Ps.	(113,828) Ps.	(459,400) Ps.	(198,077) Ps.	270,732 Ps.	(3,302,375)
Provisión por deterioro de activos financieros		(898,174)	(715,078)	(424,213)	(93,533)	(77,996)	(2,335)	—	9,704	(2,201,625)
Depreciaciones y amortizaciones		(123,687)	(229,869)	(61,757)	(48,950)	(33,228)	(4,615)	(4,677)	6,437	(500,346)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Estado de resultados

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2021

	<u>Banco de Bogotá S.A.</u>	<u>Leasing Bogotá S.A. Panamá</u>	<u>Banco de Occidente S.A.</u>	<u>Banco Popular S.A.</u>	<u>Banco AV Villas S.A.</u>	<u>Corficolombiana S.A.</u>	⁽¹⁾ <u>Otros Segmentos</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
Gastos por comisiones y honorarios	(204,744)	(55,337)	(58,131)	(28,878)	(95,776)	(6,812)	(2,771)	58,572	(393,877)
Costos por venta de bienes y servicios	(101,635)	—	(158,336)	—	—	(3,077,858)	10,438	(3,035)	(3,330,426)
Gastos administrativos	(638,435)	(1,047,446)	(349,674)	(365,465)	(195,881)	(49,190)	(172,044)	302,779	(2,515,356)
Gasto de impuesto a las ganancias	(194,085)	(190,266)	(26,262)	(77,489)	(40,251)	(562,823)	(27,628)	(143)	(1,118,947)
Otros gastos	(525,224)	(1,039,938)	(241,017)	(218,030)	(136,208)	(96,768)	294,789	(342,189)	(2,304,585)
Total gastos	(3,508,500)	(4,616,759)	(1,670,167)	(1,122,029)	(693,168)	(4,259,801)	(99,970)	302,857	(15,667,537)
Utilidad neta	Ps. 1,735,510	Ps. 816,380	Ps. 276,327	Ps. 196,174	Ps. 107,461	Ps. 1,372,978	Ps. 42,787	Ps. (1,381,016)	Ps. 3,166,601

(1) Corresponde a Grupo Aval separado, Grupo Aval Limited, ATH Negocio Conjunto y Aval Soluciones Digitales S.A. Negocio Conjunto.

(2) Ingreso de contratos con los clientes, Ver nota 15.

(3) Incluye la medición de la subsidiaria Leasing Bogotá S.A. Panamá.

30 de junio 2021	<u>Banco de Bogotá S.A.</u>	<u>Leasing Bogotá S.A. Panamá</u>	<u>Banco de Occidente S.A.</u>	<u>Banco Popular S.A.</u>	<u>Banco AV Villas S.A.</u>	<u>Corficolombiana S.A.</u>	⁽¹⁾ <u>Otros Segmentos</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
Ingresos de contratos con clientes ⁽²⁾	Ps. 1,264,148	Ps. 1,255,816	Ps. 350,250	Ps. 125,561	Ps. 142,657	Ps. 5,023,490	Ps. 88,341	Ps. (162,732)	Ps. 8,087,531
Momento del reconocimiento de ingresos									
En un punto del tiempo	26,444	71,024	9,572	10,549	41,296	67,829	87,780	(50,577)	263,917
A lo largo del tiempo	1,237,704	1,184,792	340,678	115,012	101,361	4,955,661	561	(112,155)	7,823,614

(1) Corresponde a Grupo Aval separado, Grupo Aval Limited, ATH Negocio Conjunto y Aval Soluciones Digitales S.A. Negocio Conjunto.

(2) Ingreso de contratos con los clientes, Ver nota 15.

Estado de resultados

Por los seis meses terminados el 30 de junio 2020

	<u>Banco de Bogotá S.A.</u>	<u>Leasing Bogotá S.A. Panamá</u>	<u>Banco de Occidente S.A.</u>	<u>Banco Popular S.A.</u>	<u>Banco AV Villas S.A.</u>	<u>Corficolombiana S.A.</u>	⁽¹⁾ <u>Otros Segmentos</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
Ingresos Externos									
Ingresos por intereses	Ps. 3,001,218	Ps. 3,694,379	Ps. 1,537,454	Ps. 1,146,153	Ps. 692,398	Ps. 226,763	Ps. (951)	—	Ps. 10,297,414
Ingresos por comisiones y honorarios ⁽²⁾	1,104,767	1,172,493	195,702	115,910	126,182	39,813	48,222	—	2,803,089
Ingresos por venta de bienes y servicios ⁽²⁾	42,238	—	109,963	—	—	3,927,091	(87,400)	—	3,991,892

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Estado de resultados

Por los seis meses terminados el 30 de junio 2020

	<u>Banco de Bogotá S.A.</u>	<u>Leasing Bogotá S.A. Panamá</u>	<u>Banco de Occidente S.A.</u>	<u>Banco Popular S.A.</u>	<u>Banco AV Villas S.A.</u>	<u>Corficolombiana S.A.</u>	⁽¹⁾ <u>Otros Segmentos</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	1,400	—	297	1,857	607	103,140	529	—	107,830
Dividendos	442	2,805	277	1,976	1,700	76,493	—	—	83,693
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	—	132,958	—	—	132,958
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	769,252	1,063	235,852	31,493	8,129	(38,235)	45	—	1,007,599
Otros ingresos operativos	(504,557)	380,044	(148,090)	15,334	23,696	2,569	88,385	—	(142,619)
	Ps. 4,414,760	Ps. 5,250,784	Ps. 1,931,455	Ps. 1,312,723	Ps. 852,712	Ps. 4,470,592	Ps. 48,830	Ps. —	Ps. 18,281,856

Ingresos entre segmentos

Ingresos por intereses	Ps. 50,947	Ps. 1,186	Ps. 7,906	Ps. 8,245	Ps. 5,585	Ps. 32,234	Ps. 136	Ps. (106,239)	Ps. —
Ingresos por comisiones y honorarios	2,837	13	4,060	1,571	9,781	712	25,221	(44,195)	—
Ingresos por venta de bienes y servicios	644	—	—	—	—	1,774	(87,400)	84,982	—
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	210,574	—	76,838	30,187	(973)	110	—	(316,736)	—
Participación en resultados subsidiarias ⁽³⁾	683,193	—	—	—	—	—	—	(683,193)	—
Dividendos	6,192	—	2,067	3,601	2,195	1,623	—	(15,678)	—
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	3,358	—	243	(863)	—	543	—	(3,281)	—
Otros ingresos operativos	1,941	54	88,037	106	897	(655)	135,521	(225,901)	—
	Ps. 959,686	Ps. 1,253	Ps. 179,151	Ps. 42,847	Ps. 17,485	Ps. 36,341	Ps. 73,478	Ps. (1,310,241)	Ps. —
Total ingresos	Ps. 5,374,446	Ps. 5,252,037	Ps. 2,110,606	Ps. 1,355,570	Ps. 870,197	Ps. 4,506,933	Ps. 122,308	Ps. (1,310,241)	Ps. 18,281,856

Gastos

Gastos por intereses	Ps. (1,376,991)	Ps. (1,263,208)	Ps. (623,208)	Ps. (459,777)	Ps. (202,513)	Ps. (515,904)	Ps. (200,516)	Ps. 223,777	Ps. (4,418,340)
Provisión por deterioro de activos financieros	(980,131)	(752,086)	(573,578)	(176,178)	(178,657)	(6,318)	—	806	(2,666,142)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Estado de resultados

Por los seis meses terminados el 30 de junio 2020

	Banco de Bogotá S.A.	Leasing Bogotá S.A. Panamá	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Depreciaciones y amortizaciones	(135,084)	(212,674)	(55,002)	(41,405)	(33,317)	(4,478)	(4,665)	2,156	(484,469)
Gastos por comisiones y honorarios	(181,068)	(56,331)	(47,374)	(28,426)	(76,487)	(6,133)	(1,756)	34,826	(362,749)
Costos por venta de bienes y servicios	(101,206)	—	(147,255)	—	—	(2,680,576)	11,696	(1,472)	(2,918,813)
Gastos administrativos	(698,779)	(954,148)	(329,667)	(317,812)	(189,067)	(42,937)	(152,588)	290,715	(2,394,283)
Gasto de impuesto a las ganancias	(115,521)	(288,868)	64,346	(37,800)	(15,162)	(318,267)	(19,504)	(272)	(731,048)
Otros gastos	(573,123)	(1,041,529)	(281,637)	(203,972)	(127,460)	(51,353)	218,040	(258,162)	(2,319,196)
Total gastos	(4,161,903)	(4,568,844)	(1,993,375)	(1,265,370)	(822,663)	(3,625,966)	(149,293)	292,374	(16,295,040)
Utilidad neta	Ps. 1,212,543 Ps.	683,193 Ps.	117,231 Ps.	90,200 Ps.	47,534 Ps.	880,967 Ps.	(26,985) Ps.	(1,017,867) Ps.	Ps. 1,986,816

- (1) Corresponde a Grupo Aval separado, Grupo Aval Limited, ATH Negocio Conjunto.
(2) Ingreso de contratos con los clientes, Ver nota 15.
(3) Incluye la medición de la subsidiaria Leasing Bogotá S.A. Panamá.

	Banco de Bogotá S.A.	Leasing Bogotá S.A. Panamá	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Ingresos de contratos con clientes ⁽²⁾	Ps. 1,149,714 Ps.	1,172,506 Ps.	199,762 Ps.	117,480 Ps.	135,964 Ps.	3,724,778 Ps.	215,598 Ps.	79,179 Ps.	6,794,981
Momento del reconocimiento de ingresos									
En un punto del tiempo	27,561	67,308	11,408	8,522	36,162	47,213	215,065	(173,611)	239,628
A lo largo del tiempo	1,122,153	1,105,198	188,354	108,958	99,802	3,677,565	533	252,790	6,555,353

- (1) Corresponde a Grupo Aval separado, Grupo Aval Limited, ATH Negocio Conjunto.
(2) Ingreso de contratos con los clientes, Ver nota 15.

Conciliación de la utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables

Las principales eliminaciones del total de ingresos, gastos, activos y pasivos de los segmentos correspondientes a Grupo Aval son:

- Préstamos con obligaciones financieras.
- Inversiones en CDT y bonos en circulación de otras entidades financieras y también del sector que manejan sus necesidades de liquidez.
- Inversiones e intereses no controlantes.
- Arrendamientos y comisiones pagados entre entidades de Grupo Aval.
- Gastos e ingresos por comisiones.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

18.2 Ingreso por países

Las siguientes tablas reportan los ingresos por país por los tres meses terminados al 30 de junio de 2021 y 2020:

Por los tres meses terminados el 30 de junio de 2021	País										Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países ⁽¹⁾		
Ingresos Financieros	Ps 2,879,981	Ps 560,432	Ps 490,530	Ps 291,613	Ps 279,441	Ps 94,425	Ps 187,771	Ps 5,052	Ps 9,041	Ps 4,798,286	
Ingresos por comisiones y honorarios	867,744	84,662	221,954	72,095	91,101	38,390	43,681	—	75,011	1,494,638	
Servicios de almacenamiento	38,740	—	—	—	—	—	—	—	—	38,740	
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	81,543	—	—	—	—	—	—	—	—	81,543	
Administración de fondos de pensiones y cesantías	283,977	—	8,324	—	3,960	—	—	—	—	296,261	
Comisiones de tarjetas de crédito	153,317	13,475	82,430	22,245	34,773	14,361	18,054	—	4,418	343,073	
Servicios de la red de oficinas	4,278	—	—	—	—	—	—	—	—	4,278	
Comisiones por giros, cheques y chequeras	5,623	100	—	—	—	—	—	—	—	5,723	
Otras comisiones	2,385	—	—	—	—	—	—	—	—	2,385	
Comisiones de servicios bancarios	297,881	71,087	131,200	49,850	52,368	24,029	25,627	—	70,593	722,635	
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	85,502	—	—	—	—	—	—	—	—	85,502	
Dividendos	(636)	1,372	—	126	625	—	—	—	—	1,487	
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,364,805	—	—	—	—	—	—	303,695	—	2,668,500	
Energía y gas E&G	921,687	—	—	—	—	—	—	301,353	—	1,223,040	
Infraestructura	1,256,155	—	—	—	—	—	—	—	—	1,256,155	
Hoteles	42,393	—	—	—	—	—	—	2,342	—	44,735	
Agroindustria	51,704	—	—	—	—	—	—	—	—	51,704	
Otros servicios	30,608	—	—	—	—	—	—	—	—	30,608	
Otros ingresos de operación	62,258	—	—	—	—	—	—	—	—	62,258	
Otros ingresos operativos	291,810	45,189	142,176	28,404	20,304	22,753	2,384	(1,361)	107	551,766	
Total ingresos	Ps 6,489,206	Ps 691,655	Ps 854,660	Ps 392,238	Ps 391,471	Ps 155,568	Ps 233,836	Ps 307,386	Ps 84,159	Ps 9,600,179	

(1) Estados Unidos, Islas Vírgenes, Bahamas y Baharados.

Por los tres meses terminados el 30 de junio de 2020	País										Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países ⁽¹⁾		
Ingresos Financieros	Ps 3,169,862	Ps 447,258	Ps 593,549	Ps 346,434	Ps 318,774	Ps 102,983	Ps 203,661	Ps 3,649	Ps 13,779	Ps 5,199,949	
Ingresos por comisiones y honorarios	738,737	51,391	231,534	62,867	75,773	39,510	44,419	—	24,023	1,268,254	
Servicios de almacenamiento	34,959	—	—	—	—	—	—	—	—	34,959	
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	78,905	—	—	—	—	—	—	—	—	78,905	
Administración de fondos de pensiones y cesantías	250,162	—	8,028	—	2,679	—	—	—	—	260,869	
Comisiones de tarjetas de crédito	131,021	8,090	76,592	13,962	19,646	11,548	12,600	—	4,126	277,585	
Servicios de la red de oficinas	3,056	—	—	—	—	—	—	—	—	3,056	
Comisiones por giros, cheques y chequeras	5,458	109	—	—	—	—	—	—	—	5,567	

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

País

Por los tres meses terminados el 30 de junio de 2020	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países ⁽¹⁾	Total Ingresos Consolidados
Otras comisiones	2,121	—	—	—	—	—	—	—	—	2,121
Comisiones de servicios bancarios	233,055	43,192	146,914	48,905	53,448	27,962	31,819	—	19,897	605,192
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	35,178	—	—	—	—	—	—	—	—	35,178
Dividendos	6,162	1,060	—	751	215	—	—	—	—	8,188
Ingresos por venta de bienes y servicios	1,472,429	11	—	—	—	—	—	55,854	—	1,528,294
Energía y gas E&G	877,544	—	—	—	—	—	—	53,594	—	931,138
Infraestructura	498,630	—	—	—	—	—	—	—	—	498,630
Hoteles	2,983	11	—	—	—	—	—	2,260	—	5,254
Agroindustria	35,031	—	—	—	—	—	—	—	—	35,031
Otros servicios	25,209	—	—	—	—	—	—	—	—	25,209
Otros ingresos de operación	33,032	—	—	—	—	—	—	—	—	33,032
Otros ingresos operativos	601,225	78,398	32,874	29,918	10,195	21,951	1,106	(641)	989	776,015
Total ingresos	Ps 6,023,593	Ps 578,118	Ps 857,957	Ps 439,970	Ps 404,957	Ps 164,444	Ps 249,186	Ps 58,862	Ps 38,791	Ps 8,815,878

(1) Estados Unidos, Islas Vírgenes, Bahamas y Baharbarados.

Las siguientes tablas reportan los ingresos por país por los seis meses terminados al 30 de junio de 2021 y 2020:

País

30 de junio de 2021	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países ⁽¹⁾	Total Ingresos Consolidados
Ingresos Financieros	Ps 5,741,585	Ps 1,097,630	Ps 963,779	Ps 580,835	Ps 538,572	Ps 183,711	Ps 368,909	Ps 10,083	Ps 15,610	Ps 9,500,714
Ingresos por comisiones y honorarios	1,778,951	158,590	439,916	134,420	181,451	81,327	89,654	—	181,267	3,045,576
Servicios de almacenamiento	76,748	—	—	—	—	—	—	—	—	76,748
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	170,136	—	—	—	—	—	—	—	—	170,136
Administración de fondos de pensiones y cesantías	587,271	—	16,155	—	8,730	—	—	—	—	612,156
Comisiones de tarjetas de crédito	308,152	25,676	158,923	40,806	67,454	30,292	39,132	—	7,771	678,206
Servicios de la red de oficinas	8,997	—	—	—	—	—	—	—	—	8,997
Comisiones por giros, cheques y chequeras	11,976	210	—	—	—	—	—	—	—	12,186
Otras comisiones	6,188	—	—	—	—	—	—	—	—	6,188
Comisiones de servicios bancarios	609,483	132,704	264,838	93,614	105,267	51,035	50,522	—	173,496	1,480,959
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	146,087	—	—	—	—	—	—	—	—	146,087
Dividendos	99,701	3,336	—	1,113	795	—	—	—	—	104,945
Ingresos por venta de bienes y servicios	4,598,004	—	—	—	—	—	—	443,951	—	5,041,955
Energía y gas E&G	1,821,263	—	—	—	—	—	—	439,693	—	2,260,956
Infraestructura	2,400,826	—	—	—	—	—	—	—	—	2,400,826
Hoteles	88,410	—	—	—	—	—	—	4,258	—	92,668
Agroindustria	96,363	—	—	—	—	—	—	—	—	96,363
Otros servicios	63,378	—	—	—	—	—	—	—	—	63,378
Otros ingresos de operación	127,764	—	—	—	—	—	—	—	—	127,764

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

30 de junio de 2021	País										Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países ⁽¹⁾		
Otros ingresos operativos	478,296	135,243	230,229	59,200	41,851	45,481	3,843	(1,306)	2,024	994,861	
Total ingresos	Ps 12,842,624	Ps 1,394,799	Ps 1,633,924	Ps 775,568	Ps 762,669	Ps 310,519	Ps 462,406	Ps 452,728	Ps 198,901	Ps 18,834,138	

(1) Estados Unidos, Islas Vírgenes, Bahamas y Barbados.

30 de junio de 2020	País										Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países (1)		
Ingresos Financieros	Ps 6,455,492	Ps 809,434	Ps 1,155,382	Ps 652,853	Ps 596,515	Ps 200,529	Ps 389,926	Ps 6,242	Ps 31,041	Ps 10,297,414	
Ingresos por comisiones y honorarios	1,623,587	134,013	535,123	137,354	159,884	82,635	96,728	—	33,765	2,803,089	
Servicios de almacenamiento	71,663	—	—	—	—	—	—	—	—	71,663	
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	160,274	—	—	—	—	—	—	—	—	160,274	
Administración de fondos de pensiones y cesantías	547,047	—	15,645	—	5,918	—	—	—	—	568,610	
Comisiones de tarjetas de crédito	278,740	14,047	175,743	26,946	42,108	24,861	26,913	—	9,862	599,220	
Servicios de la red de oficinas	8,942	—	—	—	—	—	—	—	—	8,942	
Comisiones por giros, cheques y chequeras	16,247	221	—	—	—	—	—	—	—	16,468	
Otras comisiones	4,745	—	—	—	—	—	—	—	—	4,745	
Comisiones de servicios bancarios	535,929	119,745	343,735	110,408	111,858	57,774	69,815	—	23,903	1,373,167	
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	107,830	—	—	—	—	—	—	—	—	107,830	
Dividendos	80,888	1,350	—	751	704	—	—	—	—	83,693	
Ingresos por venta de bienes y servicios	3,816,580	170	—	—	—	—	—	175,142	—	3,991,892	
Energía y gas E&G	1,885,067	—	—	—	—	—	—	169,623	—	2,054,690	
Infraestructura	1,645,618	—	—	—	—	—	—	—	—	1,645,618	
Hoteles	82,847	170	—	—	—	—	—	5,519	—	88,536	
Agroindustria	63,778	—	—	—	—	—	—	—	—	63,778	
Otros servicios	58,810	—	—	—	—	—	—	—	—	58,810	
Otros ingresos de operación	80,460	—	—	—	—	—	—	—	—	80,460	
Otros ingresos operativos	606,573	75,260	171,790	66,846	26,439	44,662	4,612	(1,624)	3,380	997,938	
Total ingresos	Ps 12,690,950	Ps 1,020,227	Ps 1,862,295	Ps 857,804	Ps 783,542	Ps 327,826	Ps 491,266	Ps 179,760	Ps 68,186	Ps 18,281,856	

(1) Estados Unidos, Islas Vírgenes, Bahamas y Barbados.

NOTA 19 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

Grupo Aval y sus entidades subsidiarias realizan transacciones en el curso normal del negocio, por las cuales transfieren activos financieros a terceros. Dependiendo de las circunstancias, estas transferencias pueden resultar en que estos activos financieros se den de baja o que continúen reconociéndose.

A. Activos financieros transferidos que no reúnen los requisitos para darlos completamente de baja en cuentas

i. Acuerdos de venta y recompra

Los valores de deuda de inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps. 2,278,394 al 30 de junio de 2021 y Ps. 1,451,572 al 31 de diciembre de 2020; los activos financieros a costo amortizado que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps. 834,586 al 30 de junio de 2021 y Ps. 825,407 al 31 de diciembre de 2020 y los valores de deuda de inversiones financieras a valor razonable con cambios en ORI que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps. 7,335,733 al 30 de junio de 2021 y Ps. 5,727,908 al 31 de diciembre de 2020.

ii. Préstamo de valores

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, Grupo Aval no registró préstamos de valores.

B. Transferencia de activos financieros que son dados de baja en cuentas en su totalidad

I. Titularizaciones

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, Grupo Aval no transfirió activos financieros para vehículos de propósito especial.

NOTA 20 – ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

La siguiente tabla muestra los activos totales de las entidades estructuradas no consolidadas en las cuales Grupo Aval tenía una participación a la fecha de reporte y su máxima exposición a pérdida respecto de tales participaciones:

30 de junio de 2021	Titularizaciones	Fondos gestionados de Grupo Aval	Total
Interés-Activos de Grupo Aval			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Ps. 5,954	Ps. 5,213,325	Ps. 5,219,279
Otras cuentas por cobrar	—	31,521	31,521
El total de activos en relación con los intereses de Grupo Aval en las entidades estructuradas no consolidadas	5,954	5,244,846	5,250,800
Máxima exposición de Grupo Aval	Ps. 5,954	Ps. 5,244,846	Ps. 5,250,800

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

NOTA 21 – PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, con partes relacionadas, se presentan a continuación:

	30 de junio de 2021		Personas jurídicas		
	Personas naturales		Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades controladas por las personas Naturales	Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia			
Activo					
Activos financieros en inversiones	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,115,467	Ps. —	Ps. —
Activos financieros en operaciones de crédito	11,782	7,465	517,678	1,554,771	124,075
Cuentas por cobrar	30	7	140,083	39,016	11
Otros activos	—	—	10,297	2,367	—
Pasivos					
Depósitos	Ps. 325,992	Ps. 25,644	Ps. 112,391	Ps. 1,857,239	Ps. 11,267
Cuentas por pagar	1,600	625	26,191	1,303,803	—
Obligaciones financieras	1	9	—	—	—
Otros pasivos	—	—	6,867	95	—

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre de 2020					
	Personas naturales		Personas jurídicas			
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades controladas por las personas Naturales	Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades	
Activo						
Activos financieros en inversiones	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,043,666	Ps. —	Ps. —	
Activos financieros en operaciones de crédito	5,916	7,355	569,718	1,604,776	135,531	
Cuentas por cobrar	9	21	7,301	29,354	12	
Otros activos	34	—	3,207	7,313	167	
Pasivos						
Depósitos	Ps. 300,093	Ps. 27,058	Ps. 117,815	Ps. 1,796,235	Ps. 9,219	
Cuentas por pagar	689	351	5,194	695,671	10	
Obligaciones financieras	—	8	—	—	—	
Otros pasivos	—	—	2,575	350	—	

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2021

	Personas naturales		Personas jurídicas		
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades controladas por las personas Naturales	Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
Ingresos por Intereses	Ps. 101	Ps. 229	Ps. 8,991	Ps. 30,215	Ps. 3,824
Ingresos por honorarios y comisiones	3	22	12,308	52,182	3
Ingresos por arrendamientos	—	—	728	79	—
Otros ingresos operativos	4	7	169,028	7,737	5
Gastos financieros	(794)	(241)	(429)	(12,792)	(59)
Gastos honorarios y comisiones	(2)	(891)	(14,850)	(762)	(268)
Gastos de operación	—	(4,263)	(140)	(1,334)	—
Otros gastos	—	(1,289)	(34,239)	(19,713)	—

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2020

	Personas naturales		Personas jurídicas		
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades controladas por las personas Naturales	Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
Ingresos por Intereses	Ps. 106	Ps. 285	Ps. 15,223	Ps. 65,029	Ps. 4,198
Ingresos por honorarios y comisiones	2	24	14,235	50,854	2
Ingresos por arrendamientos	—	—	22	92	—
Otros ingresos operativos	1	3	136,868	5,807	8
Gastos financieros	(1,382)	(411)	(721)	(17,817)	(31)
Gastos honorarios y comisiones	(2)	(840)	(10,362)	(1,287)	(70)
Gastos de operación	—	(4,023)	(120)	(1,752)	—
Otros gastos	3	(889)	(33,194)	(24,967)	—

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

Por los tres meses terminados al 30 de junio de 2021

	Personas naturales		Personas jurídicas		
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades controladas por las personas Naturales	Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
Ingresos por Intereses	Ps. 66	Ps. 102	Ps. 4,406	Ps. 13,963	Ps. 1,884
Ingresos por honorarios y comisiones	2	10	5,262	26,479	1
Ingresos por arrendamientos	—	—	364	76	—
Otros ingresos operativos	2	3	86,072	5,600	(11)
Gastos financieros	(50)	(88)	(250)	(6,534)	(53)
Gastos honorarios y comisiones	(1)	(423)	(7,396)	(461)	(253)
Gastos de operación	—	(2,128)	(70)	(759)	—
Otros gastos	—	(621)	(17,560)	(9,226)	—

Por los tres meses terminados al 30 de junio de 2020

	Personas naturales		Personas jurídicas		
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades controladas por las personas Naturales	Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
Ingresos por Intereses	Ps. 52	Ps. 146	Ps. 7,633	Ps. 41,823	Ps. 2,113
Ingresos por honorarios y comisiones	—	12	6,790	26,351	1
Ingresos por arrendamientos	—	—	11	20	—
Otros ingresos operativos	—	(7)	48,301	3,385	8
Gastos financieros	71	(141)	(447)	(10,592)	(26)
Gastos honorarios y comisiones	(1)	(519)	(5,080)	(696)	(30)
Gastos de operación	4	(1,966)	(120)	(875)	—
Otros gastos	—	(446)	(24,965)	(16,113)	—

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

No se reconocieron gastos durante el período actual con respecto a cuentas incobrables o de dudoso recaudo relativas a importes en deuda por partes vinculadas a 30 de junio de 2021.

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

La compensación recibida por el Personal Clave de la Gerencia se compone de lo siguiente:

	Trimestres terminados en		Semestres terminados en	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Salarios	Ps. 9,017	Ps. 9,095	Ps. 17,666	Ps. 18,113
Beneficios a los empleados a corto plazo	1,036	463	6,529	1,500
Beneficios a los empleados a largo plazo	79	321	205	521
Honorarios	374	581	739	1,049
Total	Ps. 10,506	Ps. 10,460	Ps. 25,139	Ps. 21,183

NOTA 22 – HECHOS POSTERIORES

El 28 de julio de 2021, Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (“Grupo Aval”) suscribió un acuerdo de accionistas entre Grupo Aval, Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Fiduciaria Bogotá y Fiduciaria de Occidente, como resultado del cual Grupo Aval ha adquirido la calidad de controlante directo de la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. (“Porvenir”).

La suscripción del referido acuerdo no implica para Porvenir ninguna variación en la participación accionaria que actualmente ostentan los suscriptores del acuerdo, ni modificación en el beneficiario real de dicha entidad, ni tampoco implican efectos financieros para el Grupo Aval en sus estados financieros consolidados.