



AVAL
LISTED
NYSE



Reporte de resultados consolidados 4T2022 y año 2022

Información reportada en miles de millones de pesos y bajo NIIF

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

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

Banco de Bogotá ejecutó la escisión del 75% de participación en BAC Holding Internacional, Corp ("BHI") a sus accionistas y Grupo Aval subsecuentemente escindió su participación a sus accionistas el 29 de marzo de 2022. Previo a la escisión, Banco de Bogotá era el controlante único y total de BHI. Adicionalmente, en diciembre 19 de 2022, Banco de Bogotá vendió 20.89% de su participación accionaria en BHI a través de una oferta pública de adquisición de acciones. Al 31 de diciembre de 2022, Banco de Bogotá todavía tenía el 4.11% de las acciones de BHI. Esta inversión se refleja como una inversión a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

En consecuencia, para efectos de comparabilidad, hemos preparado y presentado información financiera pro forma complementaria no auditada para los doce meses finalizados el 31 de diciembre de 2021, asumiendo que la escisión se completó el 1 de enero de 2021. Como resultado de la venta del 20.89% de BHI, en la presentación hemos reclasificado el ingreso por método de participación de BHI a operación discontinua para el segundo trimestre 2022 y el tercer trimestre 2022.

La información financiera pro forma complementaria no auditada no pretende ser indicativa de los resultados de nuestras operaciones o de la situación financiera si las transacciones pertinentes hubieran ocurrido en las fechas asumidas y no proyecta los resultados de nuestras operaciones o la situación financiera para ningún período o fecha futuros. La información financiera pro forma no está auditada y el dictamen de la misma para el año finalizado el 31 de diciembre de 2022 puede dar lugar a ajustes en la información financiera pro forma no auditada que se presenta en este documento. Para obtener más información, consulte la información financiera pro forma no auditada complementaria en nuestro comunicado de resultados del cuarto trimestre .

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

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

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

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



Bogotá, 3 de marzo de 2023. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 2,482.9 miles de millones (Ps 107.3 pesos por acción) en 2022 en comparación con Ps 3,297.7 miles de millones (Ps 148.0 pesos por acción reportado en 2021). El ROAE fue 14.0% y el ROAA fue 1.6% en 2022.

Principales resultados del trimestre del 4T2022:

La economía Colombia perdió tracción durante el cuarto trimestre del 2022. El crecimiento del PIB durante el 4T22 alcanzó el 2.9% al compararlo con el mismo trimestre de 2021. Los tres trimestres previos crecieron 7.8%, 12.1% y 7.7%, respectivamente. El crecimiento del PIB durante el año fue de 7.5%. La política monetaria contractiva, que incluyó varios aumentos de la tasa repo, alcanzó a acumular un incremento total de 900 pbs durante el año y 200 pbs durante el cuarto trimestre, que se transmitió rápidamente al costo de fondeo de los bancos a medida que el sector financiero competía por depósitos de largo plazo para cumplir con los nuevos requerimientos de liquidez emitidos por la Superintendencia Financiera. Por el contrario, los bancos que se especializan en cartera de consumo solo ajustaron gradualmente sus tasas dado que la mayoría de su cartera es a tasa fija.

Como revelamos anteriormente, los resultados de Aval en el 1T22 incluyeron una utilidad extraordinaria de Ps 724 mil millones resultado de la escisión del 75% de BHI por parte del Banco de Bogotá. Durante el 4T22 Banco de Bogotá participó en la oferta pública de acciones y vendió adicionalmente el 21% de BHI, que resultó en una pérdida extraordinaria en los resultados de Aval de Ps 678 mil millones. En el año, ambas transacciones resultaron en una utilidad extraordinaria de Ps 46 mil millones.

Para facilitar el análisis de los resultados del 2022, las cifras del 2021 se expresaron sobre una base proforma para reflejar las cifras consolidadas excluyendo la contribución de BHI. Como tal,

- El portafolio consolidado de cartera de Aval creció 18.1% en 2022 (4.1% en 4T22). Durante el año, la cartera de consumo creció 17.0%, la cartera comercial 18.3%, la cartera hipotecaria creció 21.8%. Los depósitos totales crecieron 17.0% en 2022 (4.1% en 4T22).
- La calidad de lo portafolio mejoró durante 2022; la calidad de cartera a más de 30 días mejoró 30 pbs, de 4.65% al 4T21 a 4.35% en 4T22. La calidad de cartera a más de 90 días mejoró 38 pbs, de 3.63% al 4T21 a 3.25% en 4T22. Adicional, en el año, la cartera en Etapa 1 aumentó 550 pbs, mientras que la cartera en Etapa 2 decreció 480 pbs y la cartera en Etapa 3 decreció 70 pbs.
- El costo de riesgo mejoró 36 pbs, desde el 1.84% en el 2021 hasta el 1.48% en el 2022.
- Como lo hemos mencionado anteriormente, el margen neto de intereses de cartera de Aval incluye los costos de fondeo de las filiales de Corficolombiana y en este sentido no es un margen neto de intereses de cartera bancario puro. Este número se distorsiona en particular cuando los costos de fondeo incrementan materialmente, que es la situación actual. Mientras el margen neto de intereses de cartera se contrajo 79 pbs durante el 2022 (desde 5.47% hasta 4.68%), el margen de intereses de cartera estrictamente de nuestros bancos se contrajo 41 pbs (desde 5.70% hasta 5.29%).
- El margen neto de intereses de las inversiones para el año fue de -0.13% decreciendo 49 pbs frente al 2021 (0.36%).
- El margen neto de intereses se contrajo 67 pbs en el año (de 4.35% a 3.68%) y permaneció estable durante el trimestre en 3.51%.
- Las comisiones de servicios bancarios, actividades fiduciarias y servicios de almacenamiento crecieron 17.11%, 4.95% y 10.54%, respectivamente en el año, mientras que las comisiones de administración de fondos de pensiones y cesantías decrecieron 26.16% principalmente como resultado de las primas de los seguros de vida e incapacidad que contrata y paga Porvenir en nombre de sus clientes y que reducen su ingreso total por comisiones.
- Los ingresos del sector no financiero crecieron 46.7% en 2022 frente al 2021, pero decrecieron 21.2% en el último trimestre debido principalmente a la negociación en curso de la estructura de comisiones en Promigas.
- Los otros ingresos de operación decrecieron 34.1% en el año, pasando de Ps 1,457 mil millones a Ps 960 mil millones, principalmente derivado de una pérdida neta en derivados y divisas de Ps 296 mil millones resultado del cambio en la posición en divisas del Banco de Bogotá tras la escisión y venta de BHI.
- La eficiencia medida como costos sobre activo promedio mejoró 10 pbs durante el 2022 (pasando de 2.8% en 2021 a 2.7% en 2022).
- Como resultado de lo anterior, la utilidad neta atribuible de Aval para el año 2022 fue Ps 2.48 billones, que incluye Ps. 0.59 billones de utilidad de operaciones descontinuadas. Para el mismo periodo, el ROAA y ROAE fueron 1.64% y 14.0% respectivamente.



Reporte de resultados consolidados para 4T2022 y año 2022

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Bogotá, 3 de marzo de 2023. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 2,482.9 miles de millones (Ps 107.3 pesos por acción) en 2022 en comparación con Ps 3,297.7 miles de millones (Ps 148.0 pesos por acción) reportado en 2021. El ROAE fue 14.0% y el ROAA fue 1.6% en 2022.

COP \$bn		Presentado para propósitos comparativos							
		4T21 Proforma	3T22	4T22	4T22 vs 3T22	4T22 vs 4T21 Proforma	2021 proforma	2022	2022 vs 2021 proforma
Balance General	Cartera Bruta	\$ 154.4	\$ 175.1	\$ 182.3	4.1%	18.1%			
	Depósitos	\$ 148.1	\$ 166.5	\$ 173.3	4.1%	17.0%			
	Depósitos/Cartera Neta	1.00 x	0.99 x	0.97 x	-0.02 x	-0.04 x			
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	3.6%	3.2%	3.3%	3 pbs	(38) pbs			
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.55 x	1.59 x	1.55 x	-0.04 x	0.00 x			
	Costo de riesgo	1.7%	1.4%	1.5%	11 pbs	(23) pbs	1.8%	1.5%	(36) pbs
Otros indicadores	Margen neto de intereses	4.2%	3.5%	3.5%	(1) pbs	(73) pbs	4.4%	3.7%	(67) pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	21.0%	19.2%	19.8%	60 pbs	(117) pbs	19.3%	17.9%	(135) pbs
	Razón de eficiencia	51.2%	48.2%	55.5%	731 pbs	435 pbs	42.8%	45.8%	303 pbs
Rentabilidad	Utilidad neta atribuible	\$ 0.78	\$ 0.41	-\$ 0.33	-181.0%	-142.5%	\$ 3.30	\$ 2.48	-24.7%
	ROAA	1.4%	1.3%	-0.6%	(191) pbs	(203) pbs	1.6%	1.6%	(1) pbs
	ROAE	13.7%	9.8%	-8.0%	(1,779) pbs	(2,166) pbs	15.3%	14.0%	(132) pbs

Ratio proforma

- La cartera, las provisiones, los intereses netos, las comisiones y los costos operacionales proforma del 4T21 y 2021 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHL a estas cifras.
- Los ratios proforma para el 4T21 y 2021 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.
- Los ratios proforma para el 2022 se basan en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.

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



Reporte de resultados consolidados para 4T2022 y año 2022

Información reportada en miles de millones

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados

Información financiera complementaria proforma no auditada

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	Proforma 4T21	3T22	4T22	Δ	
				4T22 vs. 3T22	4T22 vs. 4T21 Proforma
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,752.1	18,013.9	17,032.9	-5.4%	-4.1%
Activos negociables	10,796.4	11,870.9	11,841.4	-0.2%	9.7%
Inversiones no negociables	33,144.6	32,175.0	33,674.5	4.7%	1.6%
Instrumentos derivados de cobertura	44.2	56.6	20.9	-63.1%	-52.9%
Cartera de créditos, neta	147,432.4	168,343.6	179,115.8	6.4%	21.5%
Activos tangibles	7,066.7	7,125.9	7,235.4	1.5%	2.4%
Plusvalía	2,230.3	2,250.9	2,248.2	-0.1%	0.8%
Contratos de concesión	11,098.1	12,686.8	13,242.7	4.4%	19.3%
Otros activos	24,869.9	33,372.6	31,179.4	-6.6%	25.4%
Activos escindidos de BHI	112,469.1	-	-	N.A.	N.A.
Total activos	366,903.9	285,896.2	295,591.2	3.4%	-19.4%
Pasivos financieros negociables	1,049.7	2,295.8	1,757.6	-23.4%	67.4%
Instrumentos derivados de cobertura	55.8	4.9	3.6	-27.1%	-93.6%
Depósitos de clientes	148,098.5	166,533.2	173,341.1	4.1%	17.0%
Operaciones de mercado monetario	10,278.1	11,267.0	9,087.9	-19.3%	-11.6%
Créditos de bancos y otros	18,044.6	26,266.6	30,309.4	15.4%	68.0%
Bonos en circulación	31,504.7	29,127.8	28,362.2	-2.6%	-10.0%
Obligaciones con entidades de fomento	3,227.3	3,659.0	4,357.3	19.1%	35.0%
Otros pasivos	14,734.4	15,603.8	17,550.5	12.5%	19.1%
Pasivos escindidos de BHI	100,439.2	-	-	N.A.	N.A.
Total pasivos	327,432.3	254,758.1	264,769.6	3.9%	-19.1%
Patrimonio de los intereses controlantes	23,013.7	16,766.5	16,467.0	-1.8%	-28.4%
Interés no controlante	16,458.0	14,371.6	14,354.7	-0.1%	-12.8%
Total patrimonio	39,471.6	31,138.1	30,821.7	-1.0%	-21.9%
Total pasivos y patrimonio	366,903.9	285,896.2	295,591.2	3.4%	-19.4%

Estado de Resultados Consolidado Operaciones continuas	4T21	3T22	4T22	Δ	
				4T22 vs. 3T22	4T22 vs. 4T21 Proforma
Ingresos por intereses	3,320.4	5,213.0	6,143.6	17.9%	85.0%
Gasto por intereses	1,312.8	3,294.5	4,378.4	32.9%	N.A.
Ingresos netos por intereses	2,007.5	1,918.5	1,765.2	-8.0%	-12.1%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	793.7	751.8	841.7	12.0%	6.1%
Deterioro de otros activos financieros	(0.2)	(0.8)	(0.4)	-53.3%	85.2%
Recuperación de castigos	(148.1)	(173.1)	(188.3)	8.8%	27.1%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	645.4	577.9	653.0	13.0%	1.2%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,362.2	1,340.6	1,112.2	-17.0%	-18.4%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	805.0	746.7	749.7	0.4%	-6.9%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	676.6	1,165.6	918.1	-21.2%	35.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	230.7	756.4	609.0	-19.5%	164.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	62.8	68.2	68.2	0.0%	8.6%
Total otros ingresos	52.9	(769.3)	(327.9)	-57.4%	N.A.
Total otros egresos	1,963.7	1,874.7	2,101.0	12.1%	7.0%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,226.4	1,433.5	1,028.3	-28.3%	-16.2%
Gasto de impuesto a las ganancias	379.4	547.8	526.3	-3.9%	38.7%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuas	847.0	885.7	502.0	-43.3%	-40.7%
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	444.6	44.1	(929.4)	N.A.	N.A.
Utilidad neta del periodo	1,291.6	929.8	(427.5)	-146.0%	-133.1%
Intereses no controlantes	514.9	521.7	(97.1)	-118.6%	-118.9%
Intereses controlantes	776.8	408.1	(330.4)	-181.0%	-142.5%

Indicadores principales	Proforma 4T21	3T22	4T22	Proforma Acum.	
				Acum. 2021	Acum. 2022
Margen neto de interés(1)	4.3%	3.8%	3.3%	4.5%	⊕ 3.8%
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	4.2%	3.5%	3.5%	4.4%	⊕ 3.7%
Indicador de eficiencia(2)	51.2%	48.2%	55.5%	42.8%	45.8%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) / Cartera bruta (5)	3.6%	3.2%	3.3%	3.6%	3.3%
Gasto de provisiones / Cartera bruta promedio(6)	1.7%	1.4%	1.5%	1.8%	⊕ 1.5%
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) (5)	1.55	1.59	1.55	1.55	1.55
Provisiones / Cartera bruta	5.6%	5.1%	5.0%	5.6%	5.0%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera bruta promedio(6)	2.2%	2.1%	1.8%	2.4%	⊕ 1.9%
Cartera de créditos, neta / Total activos	57.9%	58.9%	60.6%	57.9%	60.6%
Depósitos / Cartera de créditos, neta	100.5%	98.9%	96.8%	100.5%	96.8%

Indicadores principales	4T21	3T22	4T22	Acum.	
				2021	2022
Patrimonio / Activos	10.8%	10.9%	10.4%	10.8%	10.4%
Ratio de capital tangible(7)	8.2%	9.6%	9.1%	8.2%	9.1%
ROAA(3)	1.4%	1.3%	-0.6%	1.6%	1.6%
ROAE(4)	13.7%	9.8%	-8.0%	15.3%	14.0%
Acciones en circulación (Al final del periodo)	22,281,017,159	23,743,475,754	23,743,475,754	22,281,017,159	23,743,475,754
Acciones en circulación (Promedio)	22,281,017,159	23,743,475,754	23,743,475,754	22,281,017,159	23,142,465,372
Precio Acción ordinaria (Al final del periodo)	1,054.0	659.0	530.0	1,054.0	530.0
Precio Acción preferencial (Al final del periodo)	1,059.0	580.0	570.0	1,059.0	570.0
Valor en libros / Acción	1,032.9	706.2	693.5	1,032.9	693.5
Utilidad del periodo / Acción	34.9	17.2	(13.9)	148.0	107.3
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	7.6	12.4	(10.2)	7.2	5.3
Precio / Valor en libros(8)	1.0	0.8	0.8	1.0	0.8

- La cartera, las provisiones, los intereses netos, las comisiones y los costos operacionales proforma del 4T21 y 2021 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.
- Los ratios proforma para el 4T21 y 2021 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.
- Los ratios proforma para el 2022 se basan en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.

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



Análisis del Estado de Situación Financiera

- La cartera, las provisiones, los intereses netos, las comisiones y los costos operacionales proforma del 4T21 y 2021 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.
- Los ratios proforma para el 4T21 y 2021 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.
- Los ratios proforma para el 2022 se basan en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.

1. Activos ⁽¹⁾

Los activos totales al 31 de diciembre de 2022 ascendieron a Ps 295,591.2 mostrando un incremento anual del 16.2% versus los activos totales proforma al 31 de diciembre de 2021 y de 3.4% versus el 30 de septiembre de 2022. El crecimiento de los activos fue impulsado principalmente por (i) un crecimiento anual del 21.5% en la cartera de créditos, neta ascendiendo a Ps 179,115.8, (ii) un crecimiento anual de 25.4% en otros activos, netos que ascendieron a Ps 31,179.4 y (iii) un crecimiento anual de 19.3% en contratos de concesión que ascendió a Ps 13,242.7.

Los activos totales reportados al 31 de diciembre de 2021 eran Ps 366,903.9 .

1.1 Cartera de créditos ⁽¹⁾

La cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios) creció 18.1% entre el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 proforma alcanzando los Ps 182,345.6. Dicho crecimiento fue impulsado principalmente por (i) un aumento del 21.8% en la cartera y leasing hipotecario hasta Ps 17,883.4, (ii) un aumento de 18.3% en la cartera y leasing comercial hasta Ps 104,775.1, y (iii) un aumento del 17.0% en la cartera y leasing consumo hasta Ps 59,419.4.

Los repos e interbancarios crecieron 236.0% en comparación con 4T21 proforma hasta Ps 5,967.7.

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar fue Ps 9,197.5 al 31 de diciembre de 2022 llevando la cartera de créditos, neta a Ps 179,115.8.

Cartera de créditos, neta	Proforma 4T21	3T22	4T22	Δ 4T22 vs. 3T22	4T22 vs. 4T21 Proforma
Cartera bruta					
Comercial y leasing comercial	88,591.1	100,233.4	104,775.1	4.5%	18.3%
Cartera y leasing consumo	50,765.3	57,629.2	59,419.4	3.1%	17.0%
Cartera y leasing hipotecario	14,681.5	16,966.6	17,883.4	5.4%	21.8%
Cartera y leasing microcrédito	317.7	264.8	267.7	1.1%	-15.7%
Cartera bruta	154,355.6	175,094.0	182,345.6	4.1%	18.1%
Repos e Interbancarios	1,776.3	2,241.6	5,967.7	166.2%	236.0%
Total cartera bruta	156,131.8	177,335.7	188,313.4	6.2%	20.6%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(8,699.4)	(8,992.0)	(9,197.5)	2.3%	5.7%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	(5,171.1)	(5,393.0)	(5,494.2)	1.9%	6.2%
Provisión para el deterioro de cartera de consumo	(3,026.7)	(3,189.2)	(3,311.9)	3.8%	9.4%
Provisión para el deterioro de cartera hipotecaria	(396.5)	(361.9)	(352.4)	-2.6%	-11.1%
Provisión para el deterioro de cartera de microcrédito	(105.1)	(48.0)	(39.0)	-18.8%	-62.9%
Cartera de créditos, neta	147,432.4	168,343.6	179,115.8	6.4%	21.5%

La cartera de créditos, neta reportada al 31 de diciembre de 2021 era Ps 220,297.8 .

(1) Los activos totales y cartera de créditos, neta proforma para el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.



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

Cartera Bruta	Proforma 4T21 (1)	3T22	4T22	Δ	
				4T22 vs. 3T22	4T22 vs. 4T21 Proforma
Ordinaria	63,952.8	71,226.6	74,473.6	4.6%	16.5%
Capital de trabajo	10,693.9	14,137.7	14,631.6	3.5%	36.8%
Leasing financiero	10,107.8	10,436.7	10,862.0	4.1%	7.5%
Financiado por entidades de fomento	3,198.6	3,642.2	4,053.3	11.3%	26.7%
Sobregiros	347.6	443.9	436.6	-1.6%	25.6%
Tarjetas de crédito	290.4	346.4	317.9	-8.2%	9.5%
Comercial y leasing comercial	88,591.1	100,233.4	104,775.1	4.5%	18.3%
Libranzas	29,965.0	33,233.5	33,306.7	0.2%	11.2%
Créditos personales	10,037.9	12,404.4	13,425.6	8.2%	33.7%
Tarjetas de crédito	5,962.6	6,645.6	7,023.6	5.7%	17.8%
Vehículos	4,557.8	5,128.4	5,421.1	5.7%	18.9%
Leasing financiero	25.4	20.2	18.5	-8.4%	-27.3%
Sobregiros	48.0	65.0	75.9	16.6%	58.2%
Otras	168.7	132.2	148.1	12.1%	-12.2%
Cartera y leasing consumo	50,765.3	57,629.2	59,419.4	3.1%	17.0%
Hipotecas	12,619.8	14,657.3	15,488.0	5.7%	22.7%
Leasing habitacional	2,061.7	2,309.3	2,395.3	3.7%	16.2%
Cartera y leasing hipotecario	14,681.5	16,966.6	17,883.4	5.4%	21.8%
Cartera y leasing microcrédito	317.7	264.8	267.7	1.1%	-15.7%
Cartera bruta	154,355.6	175,094.0	182,345.6	4.1%	18.1%
Repos e Interbancarios	1,776.3	2,241.6	5,967.7	166.2%	236.0%
Total cartera bruta	156,131.8	177,335.7	188,313.4	6.2%	20.6%

En los últimos 12 meses, hemos observado un fuerte crecimiento en todos los tipos de cartera.

La cartera y leasing comercial comparado con cifras proforma creció 18.3% durante el año y 4.5% en el último trimestre.

El crecimiento de la cartera de consumo comparado con cifras proforma durante el año y el último trimestre fue impulsado principalmente por créditos personales y vehículos. La cartera y leasing consumo creció 17.0% en los últimos 12 meses y 3.1% entre el 31 de diciembre de 2022 y el 30 de septiembre de 2022, respectivamente.

La cartera y leasing hipotecario creció 21.8% versus el 4T21 proforma y 5.4% en comparación al 4T22.

La cartera y leasing comercial reportado alcanzó Ps 122,027.8 al 31 de diciembre de 2021, la cartera y leasing consumo cerró en Ps 76,889.1 y la cartera y leasing hipotecario alcanzó Ps 29,120.3.

La siguiente tabla muestra la composición de la cartera bruta por entidad. Durante los últimos 12 meses, Banco de Occidente mostró la mayor tasa de crecimiento de nuestros bancos, impulsado por un fuerte crecimiento en todos los tipos de cartera con cartera consumo creciendo 25.4%, cartera comercial creciendo 21.0% e hipotecaria creciendo 16.7%.

(1) La cartera bruta y su composición a proforma para el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.



Reporte de resultados consolidados para 4T2022 y año 2022

Información reportada en miles de millones

Cartera bruta / Banco (\$)	Proforma 4T21 (1)	3T22	4T22	Δ	
				4T22 vs. 3T22	4T22 vs. 4T21 Proforma
Banco de Bogotá	81,921.0	92,233.3	96,078.0	4.2%	17.3%
Banco de Occidente	36,599.2	43,289.4	44,581.2	3.0%	21.8%
Banco Popular	22,617.6	25,121.4	25,212.5	0.4%	11.5%
Banco AV Villas	13,114.5	14,542.8	15,004.8	3.2%	14.4%
Corficolombiana	1,912.8	2,098.9	2,199.5	4.8%	15.0%
Grupo Aval Holding	-	-	1,508.8	N.A.	N.A.
Eliminaciones	(1,809.5)	(2,191.8)	(2,239.2)	2.2%	23.7%
Cartera bruta	154,355.6	175,094.0	182,345.6	4.1%	18.1%
Repos e Interbancarios	1,776.3	2,241.6	5,967.7	166.2%	236.0%
Total cartera bruta	156,131.8	177,335.7	188,313.4	6.2%	20.6%

Cartera bruta / Banco (%)	Proforma 4T21 (1)	3T22	4T22
Banco de Occidente	23.7%	24.7%	24.4%
Banco Popular	14.7%	14.3%	13.8%
Banco AV Villas	8.5%	8.3%	8.2%
Corficolombiana	1.2%	1.2%	1.2%
Grupo Aval Holding	0.0%	0.0%	0.8%
Eliminaciones	-1.2%	-1.3%	-1.2%
Cartera bruta	100%	100%	100%

En términos de cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios), el 90.1% es doméstica y el 9.9% es extranjera (reflejando la operación de Multi Financial Group).

El 0.8% de Grupo Aval Holding refleja el préstamo con Esadincó S.A. (Parte relacionada). Esta transacción se dio en los mismo términos, incluidas tasas de interés y colaterales, que las vigentes en ese momento para operaciones comparables con otras personas y no implicaba más que el riesgo normal de cobro ni presentaba otras características desfavorables.

La calidad de nuestra cartera se mantuvo relativamente estable durante el trimestre.

El indicador de cartera vencida a más de 30 días fue 4.3% para 4T22 y 3T22 y 4.7% para 4T21 proforma. El indicador de cartera vencida a más de 90 días fue 3.3% para 4T22, 3.2% para 3T22 y 3.6% para el 4T21 proforma.

El indicador de cartera comercial vencida a más de 30 días fue 4.0% para 4T22, 4.2% para 3T22 y 4.6% para 4T21 proforma; el indicador de cartera comercial vencida a más de 90 días fue 3.6%, 3.6% y 4.0%, respectivamente. El indicador de cartera de consumo vencida a más de 30 días fue 4.7% para 4T22, 4.3% para 3T22 y 4.5% para 4T21 proforma; el indicador de cartera de consumo vencida a más de 90 días fue 2.7%, 2.6% y 3.0%, respectivamente. El indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 30 días fue 4.9% para 4T22, 5.0% para 3T22, 4.9% para 4T21 proforma; el indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 90 días fue 3.0%, 3.1% y 3.2%, respectivamente.

Total cartera bruta	Proforma 4T21 (1)	3T22	4T22	Δ	
				4T22 vs. 3T22	4T22 vs. 4T21 Proforma
"A" riesgo normal	137,613.1	159,301.0	165,978.8	4.2%	20.6%
"B" riesgo aceptable	4,032.8	3,402.0	3,577.5	5.2%	-11.3%
"C" riesgo apreciable	4,322.0	3,623.6	3,803.1	5.0%	-12.0%
"D" riesgo significativo	4,663.5	4,683.8	4,854.9	3.7%	4.1%
"E" irrecuperable	3,724.2	4,083.6	4,131.4	1.2%	10.9%
Cartera bruta	154,355.6	175,094.0	182,345.6	4.1%	18.1%
Repos e interbancarios	1,776.3	2,241.6	5,967.7	166.2%	236.0%
Total cartera bruta	156,131.8	177,335.7	188,313.4	6.2%	20.6%

Cartera y leasing CDE / Cartera bruta (*) 8.2% 7.1% 7.0%

(1) La cartera bruta, la cartera bruta total y su composición a proforma para el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras. Los ratios proforma para el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.



Reporte de resultados consolidados para 4T2022 y año 2022

Información reportada en miles de millones

Cartera vencida	Proforma 4T21 (1)	3T22	4T22	Δ	
				4T22 vs. 3T22	4T22 vs. 4T21 Proforma
Vigente	84,527.7	96,049.7	100,550.0	4.7%	19.0%
Entre 31 y 90 días vencida	528.9	577.1	436.3	-24.4%	-17.5%
+90 días vencida	3,534.5	3,606.7	3,788.8	5.1%	7.2%
Comercial y leasing comercial	88,591.1	100,233.4	104,775.1	4.5%	18.3%
Vigente	48,457.6	55,131.6	56,630.2	2.7%	16.9%
Entre 31 y 90 días vencida	793.2	1,009.7	1,213.9	20.2%	53.0%
+90 días vencida	1,514.5	1,487.9	1,575.3	5.9%	4.0%
Cartera y leasing consumo	50,765.3	57,629.2	59,419.4	3.1%	17.0%
Vigente	13,968.7	16,118.9	17,011.9	5.5%	21.8%
Entre 31 y 90 días vencida	242.2	326.9	330.6	1.1%	36.5%
+90 días vencida	470.5	520.9	540.9	3.8%	15.0%
Cartera y leasing hipotecario	14,681.5	16,966.6	17,883.4	5.4%	21.8%
Vigente	217.3	219.7	230.2	4.8%	6.0%
Entre 31 y 90 días vencida	13.5	7.4	8.3	12.9%	-38.4%
+90 días vencida	86.9	37.7	29.2	-22.5%	-66.4%
Cartera y leasing microcrédito	317.7	264.8	267.7	1.1%	-15.7%
Cartera bruta	154,355.6	175,094.0	182,345.6	4.1%	18.1%
Repos e Interbancarios	1,776.3	2,241.6	5,967.7	166.2%	236.0%
Total cartera bruta	156,131.8	177,335.7	188,313.4	6.2%	20.6%
Cartera y leasing vencida (30 días) / Cartera bruta (*)	4.7%	4.3%	4.3%		
Cartera y leasing vencida (90 días) / Cartera bruta (*)	3.6%	3.2%	3.3%		

Cartera por etapas	Proforma 4T21 (1)	3T22	4T22
Cartera clasificada en el etapa 2 / Cartera bruta	11.3%	7.3%	6.5%
Cartera clasificada en el etapa 3 / Cartera bruta	7.1%	6.4%	6.4%
Cartera clasificada en etapa 2 y 3 / Cartera bruta	18.3%	13.7%	12.8%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 1 / Cartera en etapa 1	0.9%	0.9%	0.9%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 / Cartera en etapa 2	9.9%	11.6%	12.1%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 3 / Cartera en etapa 3	53.1%	54.3%	54.0%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 y 3 / Cartera en etapa 2 y 3	26.6%	31.6%	32.9%

Los indicadores de cobertura sobre cartera vencida a más de 90 días de Grupo Aval fueron 1.5x en 4T22 y 1.6x en 3T22 y 4T21 proforma. La cobertura de la cartera calificada CDE fue de 0.7x para 4T22, 3T22 y 4T21 proforma, y la cobertura de la cartera vencida a más de 30 días fue de 1.2x para 4T22, 3T22 y 4T21 proforma. El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera total fue 1.5% en 4T22, 1.4% en 3T22 y 1.7% en 4T21 proforma. La razón de castigos de cartera sobre cartera total promedio fue de 1.8% en 4T22, 2.1% en 3T22 y 2.2% en 4T21 proforma.

Total cartera bruta	Proforma 4T21 (1)	3T22	4T22
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing CDE	0.7	0.7	0.7
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (30 días)	1.2	1.2	1.2
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (90 días)	1.6	1.6	1.5
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera bruta (*)	5.6%	5.1%	5.0%
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing CDE	0.2	0.2	0.3
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (30 días)	0.4	0.4	0.4
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (90 días)	0.6	0.5	0.6
Pérdida por deterioro / Cartera bruta promedio (*)	2.1%	1.8%	1.9%
Pérdida neta por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Cartera bruta promedio (*)	1.7%	1.4%	1.5%
Castigos / Cartera bruta promedio (*)	2.2%	2.1%	1.8%

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

(1) La cartera bruta, la cartera bruta total y su composición a proforma para el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras. Los ratios proforma para el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.



1.2 Inversiones y activos negociables⁽¹⁾

El total de inversiones y activos negociables creció 3.6% hasta Ps 45,515.9 entre el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 proforma y creció 3.3% frente al 30 de septiembre de 2022.

Del total del portafolio, Ps 35,958.6 corresponden a inversiones de renta fija, que decrecieron 1.1% entre el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 proforma y crecieron 2.1% desde el 30 de septiembre de 2022. Del total de inversiones y activos negociables, las inversiones en instrumentos de patrimonio alcanzaron Ps 7,515.8 creciendo 17.0% entre el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 proforma y 18.3% frente al 30 de septiembre de 2022.

El total de inversiones y activos negociables reportado al 31 de diciembre de 2021 fue de Ps 55,651.1 .

Inversiones y activos negociables	4T21 Proforma	3T22	4T22	Δ	
				4T22 vs. 3T22	4T22 vs. 4T21 Proforma
Títulos de deuda	4,601.5	4,081.5	3,760.9	-7.9%	-18.3%
Instrumentos de patrimonio	5,032.2	5,317.8	6,039.1	13.6%	20.0%
Derivados de negociación	1,162.8	2,471.6	2,041.4	-17.4%	75.6%
Activos negociables	10,796.4	11,870.9	11,841.4	-0.2%	9.7%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	-	-	1.4	N.A	N.A
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	23,931.2	21,955.7	22,461.8	2.3%	-6.1%
Instrumentos de patrimonio con ajuste a patrimonio en ORI	1,393.9	1,034.3	1,476.7	42.8%	5.9%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	25,325.0	22,990.1	23,938.5	4.1%	-5.5%
Inversiones de deuda a costo amortizado	7,819.6	9,185.0	9,734.6	6.0%	24.5%
Inversiones y activos negociables	43,941.0	44,045.9	45,515.9	3.3%	3.6%

El rendimiento promedio de las inversiones de renta fija e instrumentos del patrimonio (activos negociables, títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a valor razonable con cambios en ORI e inversiones de deuda a costo amortizado) fue de 7.5% para 4T22, 4.4% en 3T22, y 2.9% para 4T21 proforma.

1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo⁽¹⁾

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue Ps 17,032.9 decreciendo un 4.1% respecto al 31 de diciembre de 2021 proforma y 5.4% frente al 30 de septiembre de 2022.

Nuestra relación de liquidez, medida como efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos fue de 9.8% al 31 de diciembre de 2022, 10.8% al 30 de septiembre de 2022 y 12.0% al 31 de diciembre de 2021 proforma.

El total de efectivo y equivalentes de efectivo reportado al 31 de diciembre de 2021 fue de Ps 36,642.8.

(1) Las inversiones y activos negociables y el efectivo y equivalentes de efectivo proforma para el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.



1.4 Plusvalía y otros intangibles ⁽¹⁾

La plusvalía y otros intangibles al 31 de diciembre de 2022 alcanzaron Ps 17,531.1, creciendo 16.9% frente al 31 de diciembre de 2021 proforma y 4.4% frente al 30 de septiembre de 2022.

La plusvalía al 31 de diciembre de 2022 fue Ps 2,248.2, creciendo 0.8% frente al 31 de diciembre de 2021 proforma y decreciendo 0.1% frente al 30 de septiembre de 2022.

Otros intangibles, que incluyen “derechos de concesión” y otros intangibles, reflejan principalmente el valor de las concesiones registradas en su mayoría en Corficolombiana. Los otros intangibles alcanzaron Ps 15,282.9 al 31 de diciembre de 2022 y crecieron 19.7% comparado con el 31 de diciembre de 2021 proforma y 5.1% comparado con el 30 de septiembre de 2022.

La plusvalía y otros intangibles reportados al 31 de diciembre de 2021 eran Ps 21,470.7 .

2. Pasivos

Al 31 de diciembre de 2022, el fondeo representaba el 92.7% del total de los pasivos y los otros pasivos representan el 7.3%.

2.1 Fondeo ⁽¹⁾

El total de fondeo (pasivos financieros totales a costo amortizado) que incluye (i) Depósitos de clientes, (ii) Operaciones de mercado monetario, (iii) Créditos de bancos y otros, (iv) Bonos en circulación, y (v) Obligaciones con entidades de fomento, fue Ps 245,457.9 al 31 de diciembre de 2022 mostrando un incremento de 16.2% frente al 31 de diciembre de 2021 proforma y de 3.6% frente al 30 de septiembre de 2022. Los depósitos de clientes representaron 70.6% del fondeo total al cierre de 4T22, 70.3% para 3T22, y 70.1% para 4T21 proforma.

El costo promedio de los fondos fue de 7.3% en 4T22, 5.7% en 3T22 y 2.5% para 4T21 proforma.

El total de fondeo reportado al 31 de diciembre de 2021 fue de Ps 307,752.7.

2.1.1 Depósitos de clientes ⁽¹⁾

Depósitos de clientes	4T21 Proforma ⁽¹⁾	3T22	4T22	Δ	
				4T22 vs. 3T22	4T22 vs. 4T21 Proforma
Cuentas corrientes	20,087.1	19,414.8	19,695.4	1.4%	-1.9%
Otros depósitos	273.3	783.8	841.5	7.4%	N.A.
Depósitos sin costo	20,360.4	20,198.6	20,536.9	1.7%	0.9%
Cuentas corrientes	6,110.9	6,126.7	6,236.6	1.8%	2.1%
Certificados de depósito a término	52,428.7	68,708.1	72,273.7	5.2%	37.9%
Cuentas de ahorro	69,198.4	71,499.7	74,293.9	3.9%	7.4%
Depósitos con costo	127,738.1	146,334.6	152,804.2	4.4%	19.6%
Depósitos de clientes	148,098.5	166,533.2	173,341.1	4.1%	17.0%

(1) La plusvalía y otros intangibles, fondeo y depósitos proforma para el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.



De nuestros depósitos totales al 31 de diciembre de 2022, las cuentas corrientes representaron el 15.0%, los certificados de depósito a término el 41.7%, las cuentas de ahorro el 42.9%, y los otros depósitos el 0.5%.

La siguiente tabla muestra la composición de los depósitos por banco. Durante los últimos 12 meses, Banco de Occidente mostró la mayor tasa de crecimiento en depósitos de nuestros bancos.

Depósitos / Banco (\$)	4T21 Proforma (1)	3T22	4T22	Δ	
				4T22 vs. 3T22	4T22 vs. 4T21 Proforma
Banco de Bogotá	76,861.5	83,585.0	88,027.5	5.3%	14.5%
Banco de Occidente	36,340.3	40,210.5	43,095.9	7.2%	18.6%
Banco Popular	20,868.6	25,198.9	24,314.5	-3.5%	16.5%
Banco AV Villas	13,408.9	14,095.7	14,844.5	5.3%	10.7%
Corficolombiana	5,330.9	6,689.2	6,589.6	-1.5%	23.6%
Eliminaciones	(4,711.6)	(3,246.2)	(3,530.8)	8.8%	-25.1%
Total Grupo Aval	148,098.5	166,533.2	173,341.1	4.1%	17.0%

Depósitos / Banco (%)	4T21 (1) Proforma	3T22	4T22
Banco de Bogotá	51.9%	50.2%	50.8%
Banco de Occidente	24.5%	24.1%	24.9%
Banco Popular	14.1%	15.1%	14.0%
Banco AV Villas	9.1%	8.5%	8.6%
Corficolombiana	3.6%	4.0%	3.8%
Eliminaciones	-3.2%	-1.9%	-2.0%
Total Grupo Aval	100.0%	100.0%	100.0%

El total de depósitos de clientes reportado al 31 de diciembre de 2021 fue de Ps 234,470.4 .

2.1.2 Créditos de bancos y otros (incluye obligaciones con entidades de fomento)⁽¹⁾

Al 31 de diciembre de 2022 los créditos de los bancos y otros presentaron un saldo de Ps 34,666.6, creciendo 63.0% en comparación al 31 de diciembre de 2021 proforma y 15.8% frente al 30 de septiembre de 2022.

El total de créditos de bancos y otros reportado al 31 de diciembre de 2021 fue de Ps 30,352.0.

2.1.3 Bonos en circulación⁽¹⁾

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de bonos en circulación ascendió a Ps 28,362.2, mostrando una contracción del 10.0% frente al 31 de diciembre de 2021 proforma y de 2.6% frente al 30 de septiembre de 2022.

(1) Los depósitos, créditos de bancos y otros, y bonos en circulación proforma para el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.



3. Interés no controlante

El Interés de los no controlantes de Grupo Aval refleja principalmente la participación minoritaria de terceras partes en las subsidiarias consolidadas por parte de Grupo Aval (Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular, Banco AV Villas, Corficolombiana y Porvenir).

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo del interés de los no controlantes fue de Ps 14,354.7 mostrando una contracción de 12.8% frente al 31 de diciembre de 2021 y del 0.1% frente al 30 de septiembre de 2022. El interés de los no controlantes representa el 46.6% del total del patrimonio en 4T22, comparado al 46.2% en 3T22 y al 41.7% en 4T21.

El interés no controlante deriva de la suma del interés minoritario de cada uno de nuestros bancos y Grupo Aval, aplicando eliminaciones asociadas con el proceso de consolidación de Grupo Aval.

Participación consolidada por Aval	4T21	3T22	4T22	Δ	
				4T22 vs. 3T22	4T22 vs. 4T21
Banco de Bogotá	68.7%	68.9%	68.9%	-	19
Banco de Occidente	72.3%	72.3%	72.3%	-	-
Banco Popular	93.7%	93.7%	93.7%	-	-
Banco AV Villas	79.9%	79.9%	79.9%	-	-
Porvenir (1)	75.7%	75.8%	75.8%	-	9
Corficolombiana	40.0%	40.4%	40.4%	-	42

(1) Los resultados de Porvenir se consolidan en Grupo Aval.

4. Patrimonio atribuible a los accionistas

Al 31 de diciembre de 2022, el patrimonio atribuible a los accionistas fue de Ps 16,467.0 mostrando una contracción de 28.4% frente al 31 de diciembre de 2021 y una contracción del 1.8% frente al 30 de septiembre de 2022.



Estado de Resultados

Nuestra utilidad neta atribuible a los accionistas del 4T22 fue de Ps -330.4, mostrando una contracción de 142.5% frente a 4T21 y de 181.0% frente al 3T22.

Consolidated Statement of Income Continued operations	4T21	3T22	4T22	Δ	
				4T22 vs. 3T22	4T22 vs. 4T21
Ingresos por intereses	3,320.4	5,213.0	6,143.6	17.9%	85.0%
Gasto por intereses	1,312.8	3,294.5	4,378.4	32.9%	233.5%
Ingresos netos por intereses	2,007.5	1,918.5	1,765.2	-8.0%	-12.1%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	793.7	751.8	841.7	12.0%	6.1%
Deterioro de otros activos financieros	(0.2)	(0.8)	(0.4)	-53.3%	85.2%
Recuperación de castigos	(148.1)	(173.1)	(188.3)	8.8%	27.1%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	645.4	577.9	653.0	13.0%	1.2%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	805.0	746.7	749.7	0.4%	-6.9%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	676.6	1,165.6	918.1	-21.2%	35.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	230.7	756.4	609.0	-19.5%	164.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor	62.8	68.2	68.2	0.0%	8.6%
Total otros ingresos	52.9	(769.3)	(327.9)	-57.4%	N.A
Total otros egresos	1,963.7	1,874.7	2,101.0	12.1%	7.0%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,226.4	1,433.5	1,028.3	-28.3%	-16.2%
Gasto de impuesto a las ganancias	379.4	547.8	526.3	-3.9%	38.7%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	847.0	885.7	502.0	-43.3%	-40.7%
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	444.6	44.1	(929.4)	N.A	N.A
Utilidad neta del periodo	1,291.6	929.8	(427.5)	-146.0%	-133.1%
Intereses no controlantes	514.9	521.7	(97.1)	-118.6%	-118.9%
Intereses controlantes	776.8	408.1	(330.4)	-181.0%	-142.5%

1. Margen neto de intereses

Ingresos netos por intereses	4T21	3T22	4T22	Δ	
				4T22 vs. 3T22	4T22 vs. 4T21
Ingresos por intereses					
Comercial	1,227.6	2,399.6	2,927.2	22.0%	138.5%
Repos e interbancarios	42.2	142.5	222.6	56.2%	N.A.
Consumo	1,517.7	1,819.5	2,016.5	10.8%	32.9%
Vivienda	283.1	352.7	383.8	8.8%	35.6%
Microcrédito	17.3	15.7	16.4	4.1%	-5.2%
Intereses sobre cartera de crédito	3,087.8	4,730.0	5,566.5	17.7%	80.3%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo	232.5	483.0	577.0	19.5%	148.1%
Total ingreso por intereses	3,320.4	5,213.0	6,143.6	17.9%	85.0%
Gasto por intereses					
Cuentas corrientes	15.9	39.1	61.5	57.6%	287.0%
Certificados de depósito a término	452.2	1,146.5	1,591.1	38.8%	251.9%
Cuentas de ahorro	259.5	1,073.4	1,402.7	30.7%	N.A.
Total intereses sobre depósitos	727.5	2,259.0	3,055.3	35.3%	N.A.
Operaciones de mercado monetario	61.1	171.7	308.7	79.8%	N.A.
Créditos de bancos y otros	108.9	235.5	357.6	51.9%	228.4%
Bonos en circulación	391.4	561.1	549.1	-2.1%	40.3%
Obligaciones con entidades de fomento	23.9	67.3	107.7	60.2%	N.A.
Total intereses sobre obligaciones financieras	585.3	1,035.5	1,323.1	27.8%	126.1%
Total gasto de intereses	1,312.8	3,294.5	4,378.4	32.9%	233.5%
Ingresos netos por intereses	2,007.5	1,918.5	1,765.2	-8.0%	-12.1%



El margen neto de intereses decreció 12.1% para 4T22 frente a 4T21 proforma y 8.0% frente al 3T22 alcanzando los Ps 1,765.2. La contracción frente al 4T21 proforma se debe principalmente al crecimiento del 85.0% en el ingreso total de intereses contrarrestado por el aumento del 233.5% en el total de gastos de intereses.

Nuestro margen neto de interés^(*) fue 3.5% para 4T22 y 3T22, y 4.2%⁽¹⁾ para 4T21 proforma. El margen neto de cartera fue 4.1% para 4T22, 4.6% para 3T22, y 5.3%⁽¹⁾ en 4T21 proforma. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 1.0% en 4T22, -0.7% para 3T22, y 0.5%⁽¹⁾ en 4T21 proforma.

Nuestro margen neto de interés^(*) fue 3.7%⁽¹⁾ para 2022 proforma y 4.4%⁽¹⁾ para 2021 proforma. El margen neto de cartera fue 4.7%⁽²⁾ para 2022 proforma y 5.5%⁽¹⁾ para 2021 proforma. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue -0.1%⁽²⁾ para 2022 proforma y 0.4%⁽¹⁾ para 2021 proforma.

Nuestro margen neto de interés reportado fue 4.8% para 4T21 y 2021, el margen neto de cartera fue 5.7% en 4T21 y 5.8% en 2021 y el margen neto de inversiones fue 1.0% en 4T21 y 0.9% en 2021.

2. Pérdida neta por deterioro de activos financieros ⁽¹⁾

La pérdida neta por deterioro de activos financieros creció 1.2% hasta Ps 653.0 en 4T22 frente a 4T21 proforma y 13.0% frente a 3T22.

Pérdida neta por deterioro de activos financieros	4T21	3T22	4T22	Δ	
				4T22 vs. 3T22	4T22 vs. 4T21
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	793.7	751.8	841.7	12.0%	6.1%
Deterioro de otros activos financieros	(0.2)	(0.8)	(0.4)	-53.3%	85.2%
Recuperación de castigos	(148.1)	(173.1)	(188.3)	8.8%	27.1%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	645.4	577.9	653.0	13.0%	1.2%

Nuestro costo de riesgo anualizado fue 1.9% para 4T22, 1.8% para 3T22, y 2.1%⁽¹⁾ para 4T21 proforma. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 1.5% para 4T22, 1.4% para 3T22, y 1.7%⁽¹⁾ para 4T21 proforma.

Para el año, el costo de riesgo fue de 1.9%⁽²⁾ en el 2022 proforma y 2.2%⁽¹⁾ frente al 2021 proforma. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada de 1.5%⁽²⁾ en el 2022 proforma y 1.8%⁽¹⁾ frente al 2021 proforma.

Nuestro costo de riesgo anualizado reportado fue 2.1% para 4T21 y 2021. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 1.8% para 4T21 y 1.9% en 2021.

(*) El margen neto de interés de Grupo Aval sin el ingreso por activos negociables y títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI) fue de 3.3% para 4T22, 3.8% para 3T22 y 4.3% para 4T21 proforma.

(1) Las cifras proforma de MNI, margen neto de cartera, margen neto de inversiones y pérdida neta por deterioro de activos financieros para el 4T21 y 2021 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente excluyendo la contribución de BHI a estas cifras. Los ratios proforma para el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.

(2) Los ratios proforma para el 2022 se basan en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.



3. Ingresos diferentes a intereses

Total de ingresos diferentes a intereses	4T21	3T22	4T22	Δ	
				4T22 vs. 3T22	4T22 vs. 4T21
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	574.1	636.2	663.4	4.3%	15.6%
Actividades fiduciarias	81.3	88.6	95.8	8.1%	17.7%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	302.9	202.9	179.9	-11.3%	-40.6%
Servicios de almacenamiento	47.6	49.5	50.3	1.8%	5.7%
Total comisiones e ingresos por servicios	1,006.0	977.1	989.4	1.3%	-1.7%
Gastos por comisiones y honorarios	201.0	230.4	239.8	4.1%	19.3%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	805.0	746.7	749.7	0.4%	-6.9%
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,888.3	3,041.1	3,200.7	5.2%	10.8%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	2,211.7	1,875.5	2,282.6	21.7%	3.2%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	676.6	1,165.6	918.1	-21.2%	35.7%
Total ingreso neto por inversiones negociables	62.5	(42.0)	201.7	N.A.	222.8%
Total ingreso neto derivados	168.2	798.4	407.3	-49.0%	142.2%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	230.7	756.4	609.0	-19.5%	164.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	62.8	68.2	68.2	0.0%	8.6%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	(116.9)	(951.9)	(540.5)	-43.2%	N.A.
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	(4.0)	(11.4)	(112.4)	N.A.	N.A.
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1.2	2.7	2.0	-25.0%	70.4%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	78.7	104.8	91.4	-12.8%	16.1%
Utilidad en valoración de activos	13.2	8.8	28.9	226.5%	118.9%
Otros ingresos de la operación	80.7	77.8	202.7	160.7%	151.1%
Total otros ingresos	52.9	(769.3)	(327.9)	-57.4%	N.A.
Total de ingresos diferentes a intereses	1,827.9	1,967.6	2,017.2	2.5%	10.4%

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

⁽²⁾ Incluye e los dividendos y método de participación.

3.1 Ingreso neto por comisiones y honorarios

El ingreso neto por comisiones y honorarios para 4T22 alcanzó Ps 749.7 y decreció 6.9% frente al 4T21 proforma y creció 0.4% frente al 3T22. El total de comisiones e ingresos por servicios decreció 1.7% hasta Ps 989.4 en 4T22 frente al 4T21 proforma y creció 1.3% frente al 3T22.

El ingreso neto por comisiones y honorarios reportado en 4T22 alcanzó Ps 1,540.0. El total de comisiones e ingresos por servicios fue Ps 1,772.6.

3.2 Ingresos brutos por venta de bienes y servicios

Los ingresos brutos por venta de bienes y servicios (sector no financiero) crecieron un 35.7% hasta Ps 918.1 en 4T22 frente a 4T21 debido a una fuerte contribución del sector de infraestructura y se contraen 21.2% trimestralmente debido a una menor contribución del sector de energía y gas .



3.3 Ingreso neto de actividades de negociación y otros ingresos ⁽¹⁾

Otros ingresos	4T21	3T22	4T22	Δ	
				4T22 vs. 3T22	4T22 vs. 4T21
Total ingreso neto derivados	168.2	798.4	407.3	-49.0%	142.2%
Ganancia neta por diferencia en cambio	(116.9)	(951.9)	(540.5)	-43.2%	362.5%
Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (2)	51.3	(153.5)	(133.2)	-13.3%	-359.5%
Utilidad en valoración de activos	13.2	8.8	28.9	226.5%	118.9%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	62.8	68.2	68.2	0.0%	8.6%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	(4.0)	(11.4)	(112.4)	N.A.	N.A.
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1.2	2.7	2.0	-25.0%	70.4%
Ingresos de inversiones no consolidadas	78.7	104.8	91.4	-12.8%	16.1%
Otros ingresos de la operación	80.7	77.8	202.7	160.7%	151.1%
Total otros ingresos de la operación	283.9	97.3	147.6	51.7%	-48.0%

Los otros ingresos de la operación en el 4T22 alcanzaron Ps 147.6, presentando una contracción anual del 48.0% dada una pérdida en derivados y divisas, netos. En el trimestre crece 51.7% relacionado a un crecimiento del 160.7% en otros ingresos de la operación.

Los otros ingresos reportados para 4T21 alcanzaron Ps 556.8.

4. Otros gastos ⁽¹⁾

Los otros gastos totales del 4T22 fueron Ps 2,101.0 creciendo 7.0% frente al 4T21 proforma y 12.1% frente al 3T22. Nuestro ratio de eficiencia, medido como el total de otros gastos sobre el total de ingresos, fue 55.5% en 4T22, 48.2% en 3T22 y 51.2%⁽¹⁾ en 4T21 proforma. El ratio anualizado de otros gastos totales como porcentaje del total de activos promedio fue 2.9% en 4T22, 2.7% en 3T22, y 3.1%⁽¹⁾ en 4T21 proforma.

Para el año, nuestro ratio de eficiencia medido como total otros gastos sobre el total de ingresos fue 45.8% para 2022 y 42.8%⁽¹⁾ para 2021 proforma. El ratio como porcentaje del total de activos promedio fue 2.7%⁽²⁾ para 2022 proforma y 2.8%⁽¹⁾ en 2021 proforma. .

Los otros gastos reportados para 4T21 alcanzaron Ps 3,243.2.

5. Interés no controlante

El interés no controlante de Grupo Aval refleja principalmente la participación minoritaria de terceras partes en las subsidiarias consolidadas por parte de Grupo Aval (Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular, Banco AV Villas, Corficolombiana y Porvenir).

El interés no controlante en el estado de resultados fue de Ps -97.1, mostrando una contracción del 118.9% frente a 4T21 y del 118.6% frente al 3T22. El ratio de interés no controlante sobre utilidad antes de interés no controlante fue de 22.7% en 4T22, 56.1% en 3T22, y 39.9% en 3T21.

(1) Las cifras proforma de Ingreso neto de actividades de negociación, otros ingresos y otros egresos para el 3T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente excluyendo la contribución de BHI a estas cifras. Los ratios proforma para el 3T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente. (2) Los ratios proforma para el 2022 se basan en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.



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

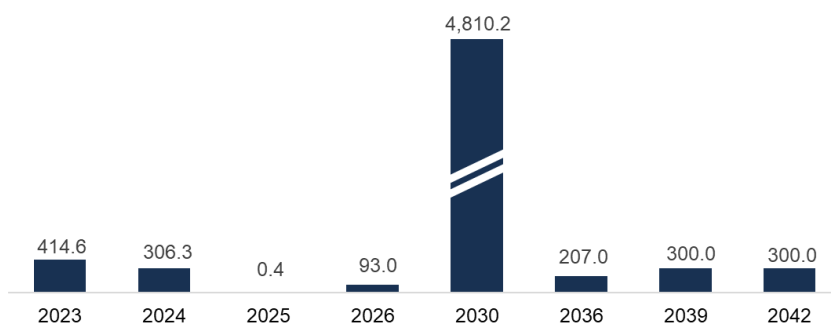
La Holding registró un endeudamiento bruto total de Ps 1,648.5 (Ps 509.9 en deuda bancaria y Ps 1,138.6 en bonos denominados en pesos colombianos) al 31 de diciembre de 2022. También garantiza irrevocable e incondicionalmente los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2030 (USD 1,000 millones) en virtud de sus respectivos contratos de emisión. Al 31 de diciembre de 2022, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 1.0 miles de millones, o Ps 4,860.6 al ser convertidos a pesos.

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

Combinadas, Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Grupo Aval Limited tienen Ps 420.0 en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 6,509.1 y un endeudamiento neto de Ps 6,089.1 al 30 de diciembre de 2022. Adicional a los activos líquidos, cuenta con créditos a partes relacionadas por Ps 1,508.8 y Grupo Aval Limited cuenta con inversiones en instrumentos AT1 por Ps 2,513.1.

Calendario de vencimientos de la deuda bruta combinada

Total de activos líquidos al corte de diciembre 31, 2022	
Efectivo y equivalentes de efectivo	271.2
Inversiones de renta fija	148.8
Total de activos líquidos	420.0



Al 31 de diciembre de 2022, nuestro doble apalancamiento combinado (calculado como inversiones en subsidiarias al valor en libros, préstamos subordinados a subsidiarias, inversiones en instrumentos AT1 y plusvalía como porcentaje del patrimonio neto) fue 1.27x. El aumento trimestral es relacionado al crédito con Esadincó, parte relacionada del Grupo.

Por último, se presenta una evolución de nuestros principales ratios:

Métricas de endeudamiento y cobertura del servicio de deuda	4T21	3T22	4T22	Δ	
				4T22 vs. 3T22	4T22 vs. 4T21
Doble apalancamiento (1)	1.18x	1.26x	1.27x	0.01	0.09
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	3.1x	4.5x	9.0x	4.51	5.96
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	4.5x	12.0x	16.3x	4.26	11.72
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	5.0x	1.7x	1.5x	-0.15	-3.50

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



ACERCA DE GRUPO AVAL

Grupo Aval, conglomerado financiero líder en Colombia, opera a través de: cuatro bancos comerciales en Colombia (Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular y Banco AV Villas), el mayor administrador de fondos privados de pensiones y cesantías en Colombia (Porvenir), y la corporación financiera más grande de Colombia (Corficolombiana). Adicionalmente, esta presente en Centro América a través de la operación de Multibank en Panamá a través de Banco de Bogotá.

Contactos de relación con inversionistas

Andrea Arevalo

Gerente Planeación Estratégica y Relación con Inversionistas

Tel: (601) 743 32 22 x 23422

E-mail: aarevalo@grupoaval.com

Mabel Rojas

Directora Planeación Estratégica y Relación con Inversionistas

Tel: (601) 743 32 22 x 23349

E-mail: marojas@grupoaval.com

Simón Franky

Analista Planeación Estratégica y Relación con Inversionistas

Tel: (601) 743 32 22 x 23351

E-mail: sfranky@grupoaval.com

Reporte de resultados consolidados para 4T2022 y año 2022

Información reportada en miles de millones

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados

Información financiera complementaria proforma no auditada

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	4T21	BHI 4T21 (1)	4T21 Proforma	3T22	4T22	4T22 vs. 4T21	4T22 vs. 4T21 Proforma	4T22 vs. 3T22
Efectivo y equivalentes de efectivo	36,642.8	(18,890.7)	17,752.1	18,013.9	17,032.9	-53.5%	-4.1%	-5.4%
Inversiones y activos negociables								
Títulos de deuda	4,741.3	(139.8)	4,601.5	4,081.5	3,760.9	-20.7%	-18.3%	-7.9%
Instrumentos de patrimonio	5,082.6	(50.4)	5,032.2	5,317.8	6,039.1	18.8%	20.0%	13.6%
Derivados de negociación	1,162.9	(0.2)	1,162.8	2,471.6	2,041.4	75.5%	75.6%	-17.4%
Activos negociables	10,986.8	(190.3)	10,796.4	11,870.9	11,841.4	7.8%	9.7%	-0.2%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	-	-	-	-	1.4	N.A.	N.A.	N.A.
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	38,900.0	(13,575.0)	25,325.0	22,990.1	23,938.5	-38.5%	-5.5%	4.1%
Inversiones de deuda a costo amortizado	5,764.4	2,055.2	7,819.6	9,185.0	9,734.6	68.9%	24.5%	6.0%
Inversiones no negociables	44,664.4	(11,519.8)	33,144.6	32,175.0	33,674.5	-24.6%	1.6%	4.7%
Instrumentos derivados de cobertura	44.2	-	44.2	56.6	20.9	-52.9%	-52.9%	-63.1%
Cartera bruta								
Cartera y leasing comercial	125,246.2	(34,878.9)	90,367.3	102,475.0	110,742.8	-11.6%	22.5%	8.1%
Comercial y leasing comercial	122,027.8	(33,436.7)	88,591.1	100,233.4	104,775.1	-14.1%	18.3%	4.5%
Repos e Interbancarios	3,218.4	(1,442.2)	1,776.3	2,241.6	5,967.7	85.4%	N.A.	166.2%
Cartera y leasing consumo	76,889.1	(26,123.8)	50,765.3	57,629.2	59,419.4	-22.7%	17.0%	3.1%
Cartera y leasing hipotecario	29,120.3	(14,438.9)	14,681.5	16,966.6	17,883.4	-38.6%	21.8%	5.4%
Cartera y leasing microcrédito	317.7	-	317.7	264.8	267.7	-15.7%	-15.7%	1.1%
Total cartera bruta	231,573.4	(75,441.6)	156,131.8	177,335.7	188,313.4	-18.7%	20.6%	6.2%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(11,275.6)	2,576.2	(8,699.4)	(8,992.0)	(9,197.5)	-18.4%	5.7%	2.3%
Cartera de créditos, neta	220,297.8	(72,865.4)	147,432.4	168,343.6	179,115.8	-18.7%	21.5%	6.4%
Otras cuentas por cobrar, neto	19,027.2	49.8	19,077.0	22,142.5	23,380.6	22.9%	22.6%	5.6%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	208.4	(63.8)	144.6	137.6	92.8	-55.5%	-35.8%	-32.6%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	1,172.8	(0.0)	1,172.8	5,493.7	1,423.3	21.4%	21.4%	-74.1%
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo	6,154.2	(1,447.5)	4,706.6	4,708.2	4,730.2	-23.1%	0.5%	0.5%
Activos por derecho de uso	1,900.4	(586.3)	1,314.1	1,308.1	1,329.6	-30.0%	1.2%	1.6%
Propiedades de inversión	891.0	-	891.0	931.0	963.0	8.1%	8.1%	3.4%
Activos biológicos	155.0	-	155.0	178.7	212.6	37.2%	37.2%	19.0%
Activos tangibles	9,100.6	(2,033.9)	7,066.7	7,125.9	7,235.4	-20.5%	2.4%	1.5%
Plusvalía	8,486.6	(6,256.3)	2,230.3	2,250.9	2,248.2	-73.5%	0.8%	-0.1%
Contratos de concesión	11,098.1	-	11,098.1	12,686.8	13,242.7	19.3%	19.3%	4.4%
Otros activos intangibles	1,886.0	(214.2)	1,671.8	1,851.4	2,040.2	8.2%	22.0%	10.2%
Activos intangibles	21,470.7	(6,470.5)	15,000.2	16,789.1	17,531.1	-18.3%	16.9%	4.4%
Corriente	842.4	(28.9)	813.5	1,477.9	1,782.7	111.6%	119.1%	20.6%
Diferido	1,765.3	(244.1)	1,521.2	1,727.7	1,851.2	4.9%	21.7%	7.1%
Impuesto a las ganancias	2,607.7	(273.0)	2,334.7	3,205.6	3,633.9	39.4%	55.6%	13.4%
Otros activos	680.5	(211.6)	468.9	541.8	608.6	-10.6%	29.8%	12.3%
Activos escindidos de BHI	-	112,469.1	112,469.1	-	-	N.A.	-100.0%	N.A.
Total activos	366,903.9	-	366,903.9	285,896.2	295,591.2	-19.4%	-19.4%	3.4%
Pasivos financieros negociables	1,049.9	(0.2)	1,049.7	2,295.8	1,757.6	67.4%	67.4%	-23.4%
Instrumentos derivados de cobertura	55.8	-	55.8	4.9	3.6	-93.6%	-93.6%	-27.1%
Depósitos de clientes	234,470.4	(86,371.9)	148,098.5	166,533.2	173,341.1	-26.1%	17.0%	4.1%
Cuentas corrientes	59,225.8	(33,027.8)	26,198.0	25,541.5	25,932.1	-56.2%	-1.0%	1.5%
Certificados de depósito a término	85,530.2	(33,101.6)	52,428.7	68,708.1	72,273.7	-15.5%	37.9%	5.2%
Cuentas de ahorro	89,097.1	(19,898.7)	69,198.4	71,499.7	74,293.9	-16.6%	7.4%	3.9%
Otros depósitos	617.2	(343.9)	273.3	783.8	841.5	36.3%	N.A.	7.4%
Obligaciones financieras	73,282.3	(10,227.7)	63,054.6	70,320.4	72,116.8	-1.6%	14.4%	2.6%
Operaciones de mercado monetario	10,672.4	(394.4)	10,278.1	11,267.0	9,087.9	-14.8%	-11.6%	-19.3%
Créditos de bancos y otros	27,124.7	(9,080.1)	18,044.6	26,266.6	30,309.4	11.7%	68.0%	15.4%
Bonos en circulación	32,257.9	(753.2)	31,504.7	29,127.8	28,362.2	-12.1%	-10.0%	-2.6%
Obligaciones con entidades de fomento	3,227.3	-	3,227.3	3,659.0	4,357.3	35.0%	35.0%	19.1%
Total pasivos financieros a costo amortizado	307,752.7	(96,599.6)	211,153.1	236,853.6	245,457.9	-20.2%	16.2%	3.6%
Legales	247.5	(1.6)	245.9	222.1	229.2	-7.4%	-6.8%	3.2%
Otras provisiones	902.7	(40.0)	862.7	863.3	998.0	10.6%	15.7%	15.6%
Provisiones	1,150.3	(41.6)	1,108.6	1,085.5	1,227.2	6.7%	10.7%	13.1%
Corriente	382.3	(192.2)	190.1	189.5	228.8	-40.2%	20.4%	20.8%
Diferido	4,332.4	(319.5)	4,012.8	4,763.2	5,062.7	16.9%	26.2%	6.3%
Pasivos por impuesto de renta	4,714.7	(511.8)	4,202.9	4,952.7	5,291.5	12.2%	25.9%	6.8%
Beneficios de empleados	1,163.1	(221.0)	942.0	976.0	890.0	-23.5%	-5.5%	-8.8%
Otros pasivos	11,545.8	(3,065.0)	8,480.8	8,589.6	10,141.8	-12.2%	19.6%	18.1%
Pasivos escindidos de BHI	-	100,439.2	100,439.2	-	-	N.A.	-100.0%	N.A.
Total pasivos	327,432.3	-	327,432.3	254,758.1	264,769.6	-19.1%	-19.1%	3.9%
Patrimonio de los intereses controlantes	23,013.7	-	23,013.7	16,766.5	16,467.0	-28.4%	-28.4%	-1.8%
Interés no controlante	16,458.0	-	16,458.0	14,371.6	14,354.7	-12.8%	-12.8%	-0.1%
Total patrimonio	39,471.6	-	39,471.6	31,138.1	30,821.7	-21.9%	-21.9%	-1.0%
Total pasivos y patrimonio	366,903.9	-	366,903.9	285,896.2	295,591.2	-19.4%	-19.4%	3.4%

(1) Contribución de BHI en las cifras consolidadas reportadas previamente.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.
Estados Financieros Consolidados en NIIF
Estados financieros en NIIF
 Información en miles de millones de pesos

Operaciones continuas

Estado de Resultados Consolidado	Acum. 2021 (1)	Acum. 2022	Δ 2022 vs. 2021	4T21 (1)	3T22	4T22	Δ 4T22 vs. 3T22	4T22 vs. 4T21
Ingresos por intereses								
Intereses sobre cartera de crédito	11,882.1	17,559.5	47.8%	3,087.8	4,730.0	5,566.5	17.7%	80.3%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	909.3	1,843.5	102.7%	232.5	483.0	577.0	19.5%	148.1%
Total ingreso por intereses	12,791.4	19,403.0	51.7%	3,320.4	5,213.0	6,143.6	17.9%	85.0%
Gasto por intereses								
Cuentas corrientes	62.4	159.1	155.1%	15.9	39.1	61.5	57.6%	N.A.
Certificados de depósito a término	1,700.1	4,041.5	137.7%	452.2	1,146.5	1,591.1	38.8%	N.A.
Cuentas de ahorro	875.4	3,555.8	N.A.	259.5	1,073.4	1,402.7	30.7%	N.A.
Total intereses sobre depósitos	2,637.9	7,756.4	194.0%	727.5	2,259.0	3,055.3	35.3%	N.A.
Operaciones de mercado monetario	162.5	678.1	N.A.	61.1	171.7	308.7	79.8%	N.A.
Créditos de bancos y otros	401.7	887.1	120.8%	108.9	235.5	357.6	51.9%	N.A.
Bonos en circulación	1,368.7	2,092.8	52.9%	391.4	561.1	549.1	-2.1%	40.3%
Obligaciones con entidades de fomento	90.0	249.9	177.6%	23.9	67.3	107.7	60.2%	N.A.
Total intereses sobre obligaciones financieras	2,022.9	3,908.0	93.2%	585.3	1,035.5	1,323.1	27.8%	126.1%
Total gasto de intereses	4,660.8	11,664.4	150.3%	1,312.8	3,294.5	4,378.4	32.9%	N.A.
Ingresos netos por intereses	8,130.6	7,738.6	-4.8%	2,007.5	1,918.5	1,765.2	-8.0%	-12.1%
Pérdida (recuperación) por deterioro de activos financieros								
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	3,192.3	3,120.4	-2.3%	793.7	751.8	841.7	12.0%	6.1%
Deterioro de otros activos financieros	0.7	16.7	N.A.	(0.2)	(0.8)	(0.4)	-53.3%	85.2%
Recuperación de castigos	(471.9)	(644.0)	36.5%	(148.1)	(173.1)	(188.3)	8.8%	27.1%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	2,721.1	2,493.1	-8.4%	645.4	577.9	653.0	13.0%	1.2%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	5,409.5	5,245.5	-3.0%	1,362.2	1,340.6	1,112.2	-17.0%	-18.4%
Ingresos por comisiones y honorarios								
Comisiones bancarias (2)	2,090.8	2,448.5	17.1%	574.1	636.2	663.4	4.3%	15.6%
Actividades fiduciarias	336.6	353.3	4.9%	81.3	88.6	95.8	8.1%	17.7%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	1,199.1	885.4	-26.2%	302.9	202.9	179.9	-11.3%	-40.6%
Servicios de almacenamiento	169.4	187.2	10.5%	47.6	49.5	50.3	1.8%	5.7%
Total comisiones e ingresos por servicios	3,795.9	3,874.4	2.1%	1,006.0	977.1	989.4	1.3%	-1.7%
Gastos por comisiones y honorarios	731.7	970.7	32.7%	201.0	230.4	239.8	4.1%	19.3%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	3,064.2	2,903.8	-5.2%	805.0	746.7	749.7	0.4%	-6.9%
Ingresos por venta de bienes y servicios	10,450.9	12,141.3	16.2%	2,888.3	3,041.1	3,200.7	5.2%	10.8%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	7,352.0	7,596.2	3.3%	2,211.7	1,875.5	2,282.6	21.7%	3.2%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	3,098.9	4,545.1	46.7%	676.6	1,165.6	918.1	-21.2%	35.7%
Total ingreso neto por inversiones negociables	125.1	29.8	-76.2%	62.5	(42.0)	201.7	N.A.	N.A.
Total ingreso neto derivados	797.2	1,529.9	91.9%	168.2	798.4	407.3	-49.0%	142.2%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	922.3	1,559.6	69.1%	230.7	756.4	609.0	-19.5%	164.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor	270.1	278.8	3.2%	62.8	68.2	68.2	0.0%	8.6%
Otros ingresos								
Ganancia neta por diferencia en cambio	(491.4)	(1,825.7)	N.A.	(116.9)	(951.9)	(540.5)	-43.2%	N.A.
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	83.6	(134.7)	N.A.	(4.0)	(11.4)	(112.4)	N.A.	N.A.
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	13.6	10.5	-23.1%	1.2	2.7	2.0	-25.0%	70.4%
Ingresos de inversiones no consolidadas (3)	454.2	492.7	8.5%	78.7	104.8	91.4	-12.8%	16.1%
Utilidad en valoración de activos	21.0	50.5	140.6%	13.2	8.8	28.9	N.A.	118.9%
Otros ingresos de la operación	308.7	558.2	80.9%	80.7	77.8	202.7	160.7%	151.1%
Total otros ingresos	389.7	(848.6)	N.A.	52.9	(769.3)	(327.9)	-57.4%	N.A.
Otros egresos								
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	2.9	0.8	-72.7%	1.1	0.1	0.3	134.0%	-69.7%
Gastos de personal	2,634.2	2,833.8	7.6%	685.5	726.7	753.9	3.7%	10.0%
Gastos generales de administración	3,209.6	3,703.6	15.4%	909.7	941.2	1,090.7	15.9%	19.9%
Gastos por depreciación y amortización	606.9	645.7	6.4%	161.1	162.0	167.4	3.3%	3.9%
Deterioro de otros activos	70.0	20.8	-70.3%	59.1	7.8	1.0	-86.9%	-98.3%
Otros gastos de operación	266.5	205.1	-23.1%	147.1	36.8	87.7	138.1%	-40.4%
Total otros egresos	6,790.1	7,409.8	9.1%	1,963.7	1,874.7	2,101.0	12.1%	7.0%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	6,364.6	6,274.4	-1.4%	1,226.4	1,433.5	1,028.3	-28.3%	-16.2%
Gasto de impuesto a las ganancias	2,323.4	2,271.4	-2.2%	379.4	547.8	526.3	-3.9%	38.7%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	4,041.2	4,003.0	-0.9%	847.0	885.7	502.0	-43.3%	-40.7%
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	1,627.3	866.2	-46.8%	444.6	44.1	(929.4)	N.A.	N.A.
Utilidad neta del periodo	5,668.5	4,869.1	-14.1%	1,291.6	929.8	(427.5)	-146.0%	-133.1%
Utilidad neta del año atribuible:								
Intereses no controlantes	2,370.8	2,386.2	0.7%	514.9	521.7	(97.1)	-118.6%	-118.9%
Intereses controlantes	3,297.7	2,482.9	-24.7%	776.8	408.1	(330.4)	-181.0%	-142.5%

(1) La información fue ajustada considerando la operación discontinua.

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

(3) Incluye método de participación y dividendos.



Resultados consolidados del 4T22 y año 2022

IFRS

AVAL
LISTED
NYSE



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

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

Banco de Bogotá ejecutó la escisión del 75% de participación en BAC Holding Internacional, Corp ("BHI") a sus accionistas y Grupo Aval subsecuentemente escindió su participación a sus accionistas el 29 de marzo de 2022. Previo a la escisión, Banco de Bogotá era el controlante único y total de BHI. Adicionalmente, en diciembre 19 de 2022, Banco de Bogotá vendió 20.89% de su participación accionaria en BHI a través de una oferta pública de adquisición de acciones. Al 31 de diciembre de 2022, Banco de Bogotá todavía tenía el 4.11% de las acciones de BHI. Esta inversión se refleja como una inversión a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

En consecuencia, para efectos de comparabilidad, hemos preparado y presentado información financiera pro forma complementaria no auditada para los doce meses finalizados el 31 de diciembre de 2021, asumiendo que la escisión se completó el 1 de enero de 2021. Como resultado de la venta del 20.89% de BHI, en la presentación hemos reclasificado el ingreso por método de participación de BHI a operación discontinua para el segundo trimestre 2022 y el tercer trimestre 2022.

La información financiera pro forma complementaria no auditada no pretende ser indicativa de los resultados de nuestras operaciones o de la situación financiera si las transacciones pertinentes hubieran ocurrido en las fechas asumidas y no proyecta los resultados de nuestras operaciones o la situación financiera para ningún período o fecha futuros. La información financiera pro forma no está auditada y el dictamen de la misma para el año finalizado el 31 de diciembre de 2022 puede dar lugar a ajustes en la información financiera pro forma no auditada que se presenta en este documento. Para obtener más información, consulte la información financiera pro forma no auditada complementaria en nuestro comunicado de resultados del cuarto trimestre .

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

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

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

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

Resultados consolidados para el año

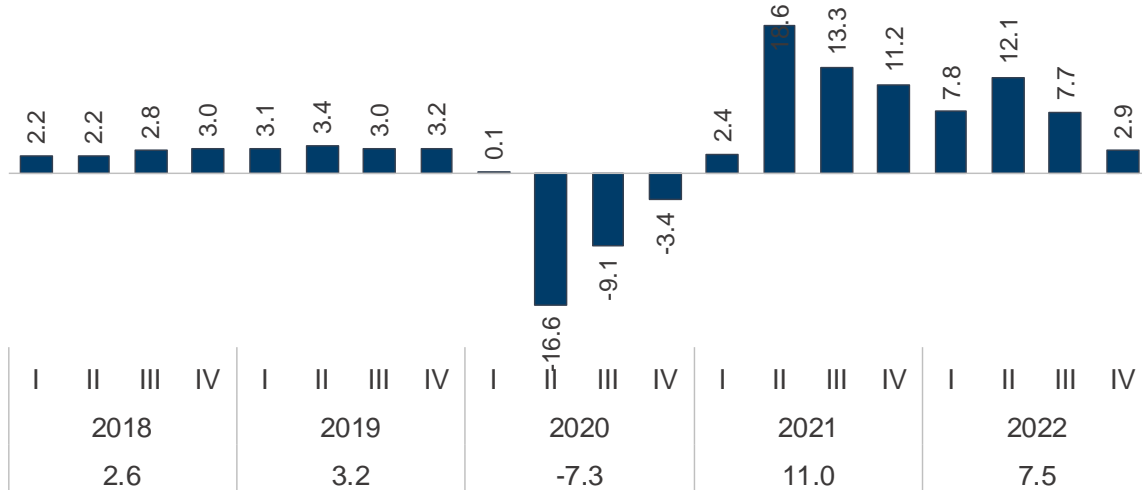
COP \$tn		2021 proforma	2022	2022 vs 2021 proforma
Balance General	Cartera Bruta	\$ 154.4	\$ 182.3	18.1%
	Depósitos	\$ 148.1	\$ 173.3	17.0%
	Depósitos/Cartera Neta	1.00 x	0.97 x	(0.04x)
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	3.6%	3.3%	(38) pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.55 x	1.55 x	0.00 x
	Costo de riesgo	1.8%	1.5%	(36) pbs
Otros indicadores	Margen neto de intereses	4.4%	3.7%	(67) pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	19.3%	17.9%	(135) pbs
	Razón de eficiencia	42.8%	45.8%	303 pbs
		2021	2022	22 vs 21
Rentabilidad	Utilidad neta atribuible	\$ 3.30	\$ 2.48	(24.7%)
	ROAA	1.6%	1.6%	(1) pbs
	ROAE	15.3%	14.0%	(132) pbs

 Ratio proforma

- La cartera, las provisiones, los intereses netos, las comisiones y los costos operacionales proforma del 2021 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHL a estas cifras.
- Los ratios proforma para el 2021 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.
- Los ratios proforma para el 2022 se basan en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.

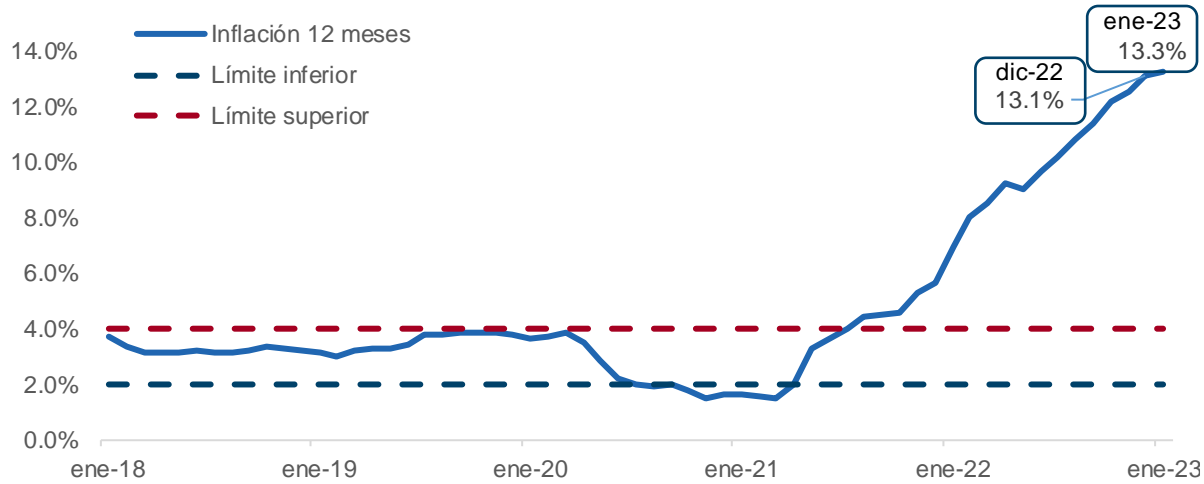
Cartera bruta excluye fondos interbancarios y overnight. **CV +90** definida como cartera vencida más de 90 días. **Costo de riesgo** calculado como la pérdida por deterioro neta de recuperaciones de cartera castigada dividida por la cartera bruta promedio. **Margen neto de intereses** incluye los ingresos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

Crecimiento del PIB real (%)



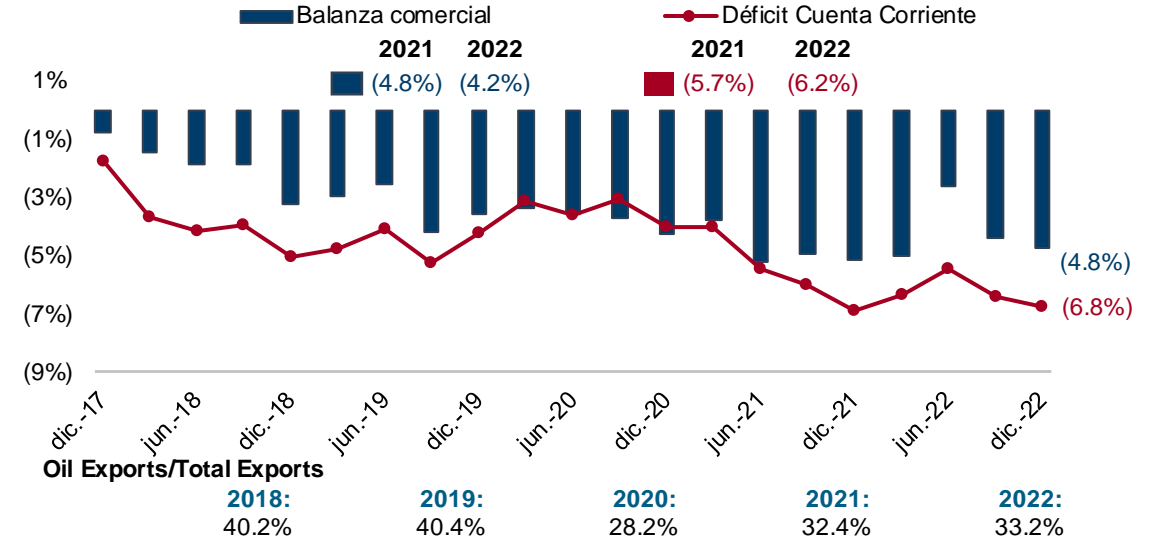
Fuente : DANE. PIB desestacionalizado a precios constantes (Base 2015).

Inflación (%)



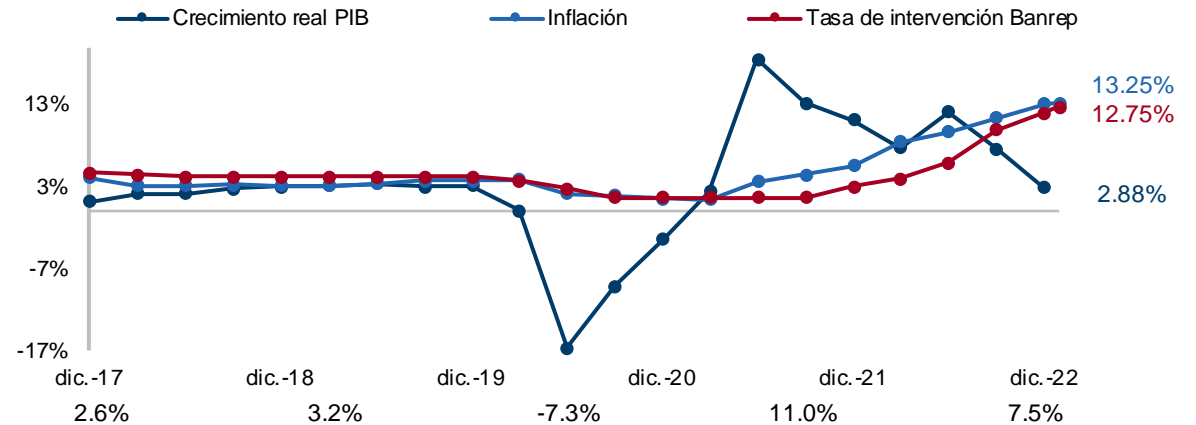
Fuente: Banco de la República de Colombia y DANE.

Cuenta corriente (% del PIB, trimestral)



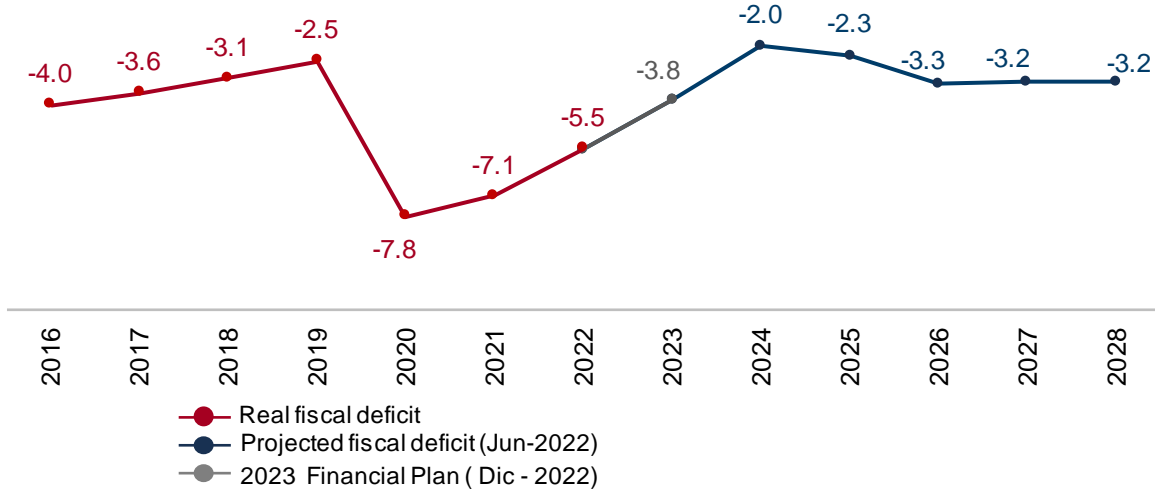
Fuente: Banco de la República de Colombia

Política monetaria del Banco Central



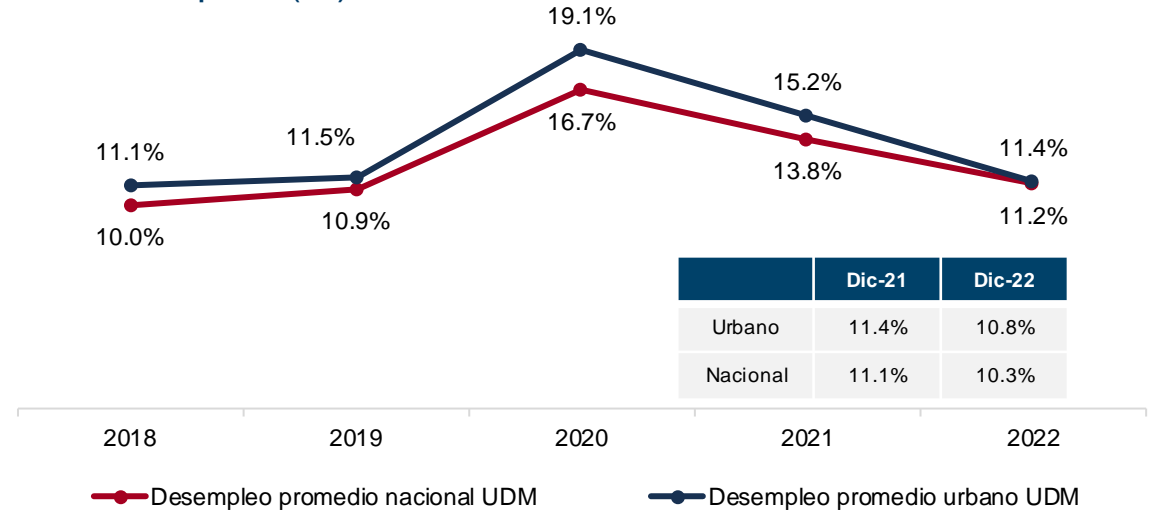
Fuente: Banrep y DANE. Desestacionalizado a precios constantes (Base 2015).

Déficit fiscal actual y proyección Regla Fiscal (% del PIB)



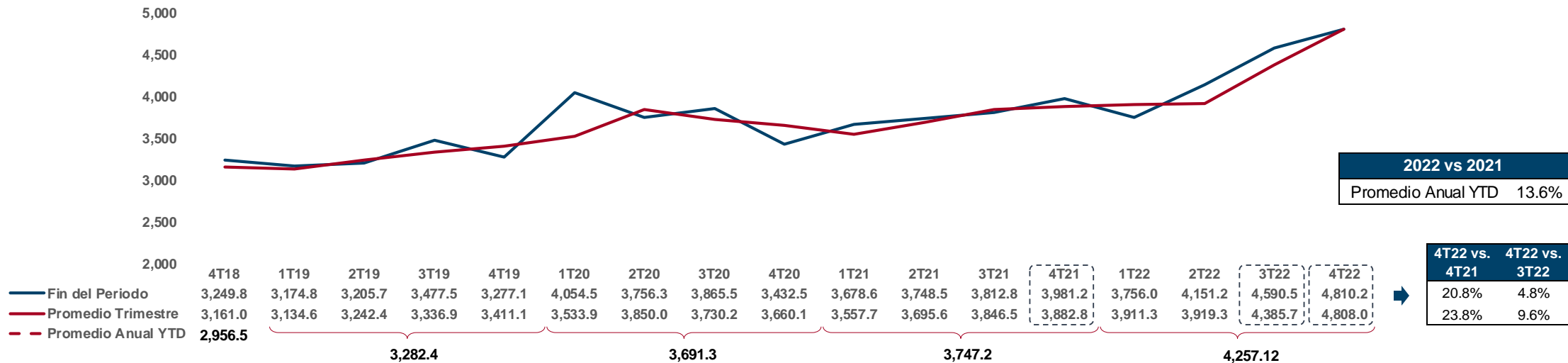
Source: Ministry of Finance. Projections start in 2023.

Desempleo (%)



Fuente: Banco de la República de Colombia. Desempleo urbano definido como el desempleo en la 13 ciudades y sus áreas metropolitanas
UDM : Últimos doce meses.

Tasa de cambio del peso colombiano (TRM)



Fuente: Banco de la República de Colombia.

Nuevos modelos de negocio



Digitalización

Ecosistemas



+ 121.000 leads se generaron para los bancos como negocios potenciales

Movilidad



+ 18% de crecimiento promedio en desembolsos mensuales

Ps \$6.500 millones en desembolsos promedio

+ 25% de las publicaciones del país
+2.8 millones de sesiones al mes

Ecosistemas



Vivienda



Seguros

+ 18.000 seguros emitidos desde el lanzamiento en julio.



~ 5 millones



Clientes digitales

18.3%

vs 2021

+425%



Crecimiento en clientes de la billetera digital

vs 2021

~ 2.2 millones



Ventas digitales (# de productos)

43.7 %

vs 2021

56%¹ ratio de ventas digitales

80%



Productos digitalizados²

70%



Transacciones digitales

1) El ratio de ventas digitales se calcula considerando únicamente las ventas de productos retail en donde una solución digital se ha desarrollado.

2) Producto bancarios digitalizados sobre productos estratégicos de los bancos.

Principales avances en sostenibilidad

Eficiencias Corporativas e Innovación

dale! creció 425% en clientes y 311% en transacciones monetarias comparado con 2021

tuplús creció 12% en clientes activos, y 22% en redenciones.

Gobierno Corporativo y riesgo

Banco de Occidente, Banco Popular y Banco AV Villas están trabajando en la implementación de su SARAS

Banco de Bogotá tiene SARAS desde 2019 y en 2022 realizó 361 procesos de análisis que totalizaron una evaluación de posibles aprobaciones por 23.4 billones de pesos.

Desempeño económico

El 52% de los AUMs de Porvenir se evalúan o se le hace seguimiento bajo criterios ESG.

Banco de Bogotá y Banco de Occidente mantuvieron productos con criterios ESG a través de alianzas con **Unicef** y **Saving The Amazon**

Talento Humano

Banco de Bogotá, Banco de Occidente y Banco Popular obtuvieron la certificación **Great Place to Work**

Porvenir obtuvo el primer lugar en **Great Place to Work For Women**

Grupo Aval, sus cuatro bancos, Porvenir y Corficolombiana recibieron la recertificación **Friendly Biz**

Entorno

El **CTIC** inició operaciones y atención **+2.200 pacientes**, por otro lado, recibió la **certificación LEED Healthcare Gold**

Porvenir, impactó más de 2 millones de personas con su programa de educación financiera

Banco de Bogotá diseñó su **estrategia climática alineada con Net Zero** y publicó su **primer reporte TCFD**



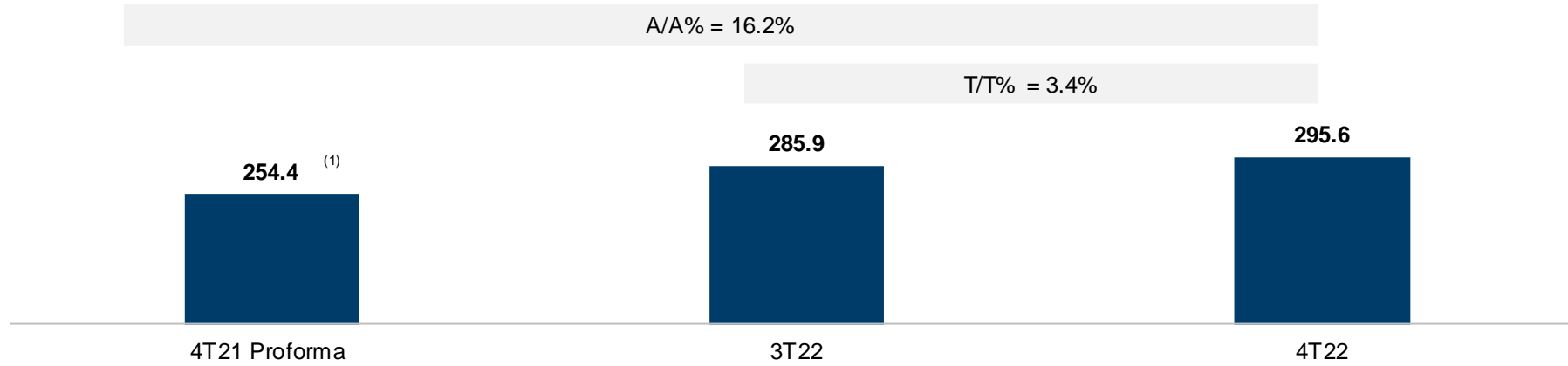
● Banco de Bogotá y Corficolombiana fueron incluidos en el anuario del **Dow Jones Sustainability Index**

● Grupo Aval y sus cuatro bancos se adhirieron a la iniciativa financiera **UNEP FI**

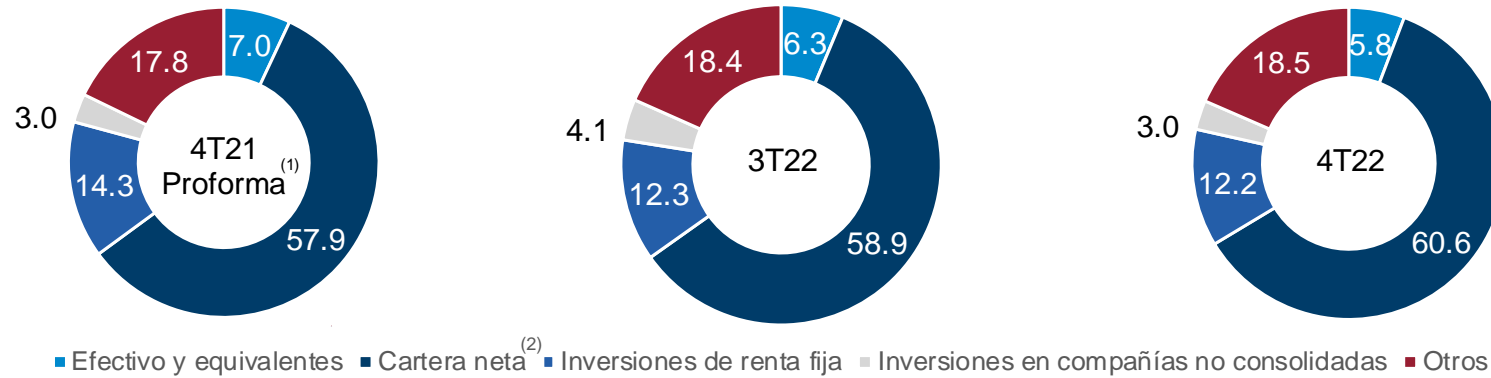
● Grupo Aval, Banco de Bogotá y Banco de Occidente fueron incluidos en el **top 10 en "Mercado Empresas y líderes"**

● Seguimos comprometidos con el **Pacto Global de las Naciones Unidas**

Total Activos



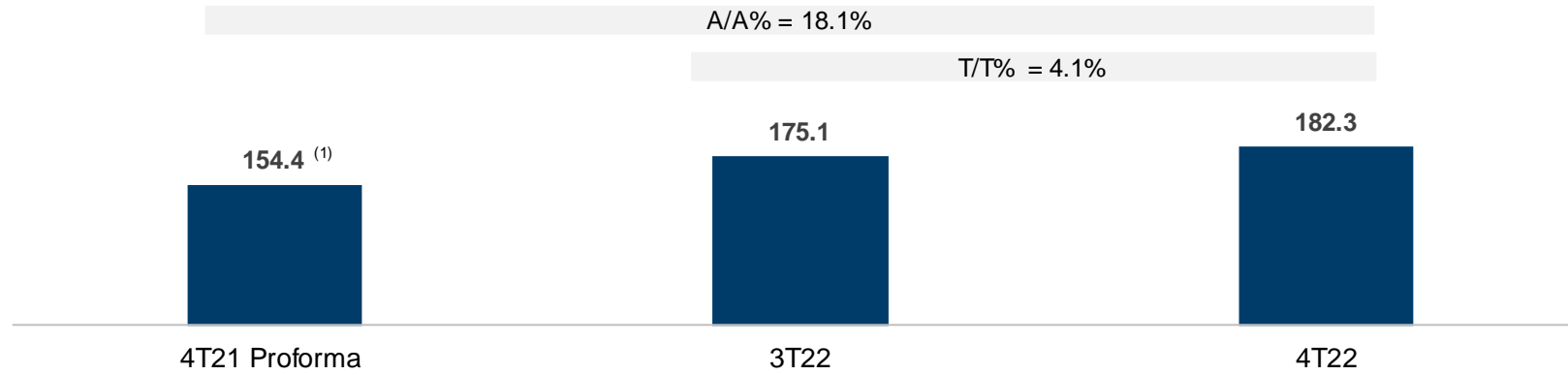
Composición del activo (%)



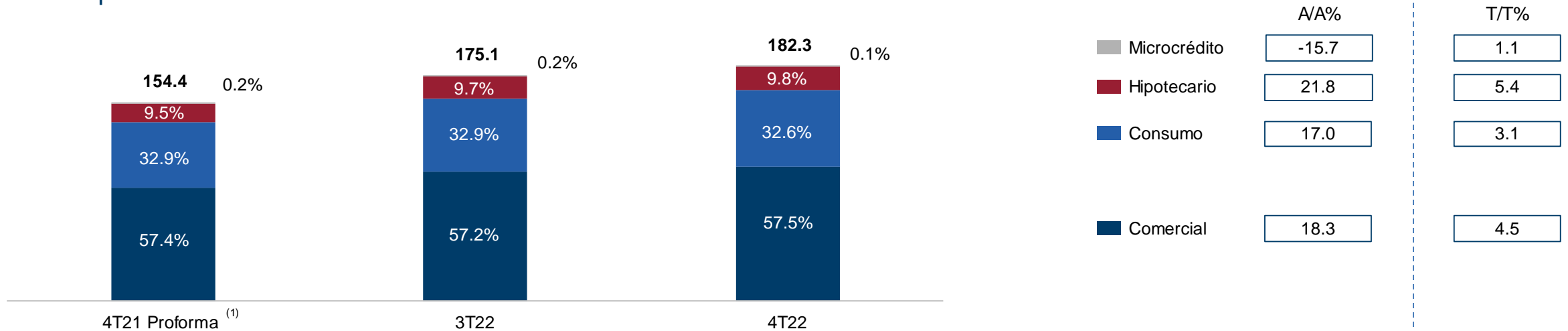
(1) Los activos totales, cartera neta, inversiones de renta fija, inversiones en compañías no consolidadas y otros activos proforma para el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.

(2) Cartera neta incluye fondos interbancarios y overnight

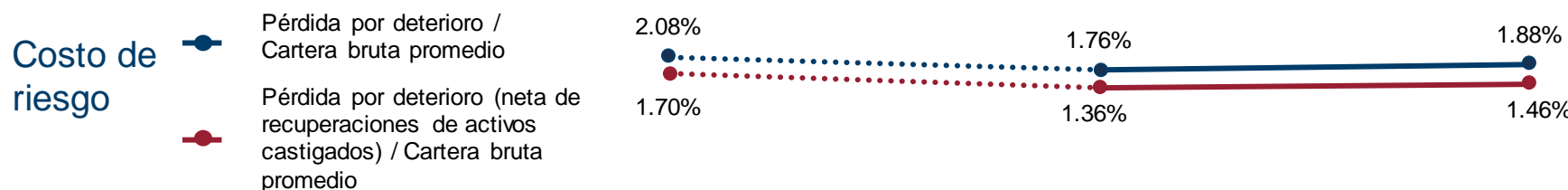
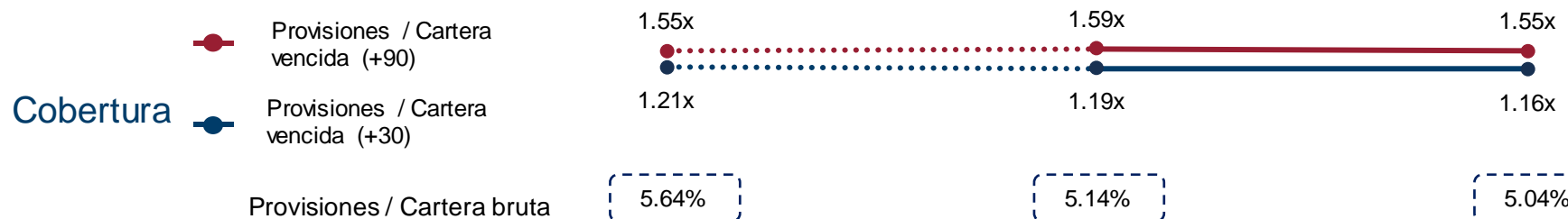
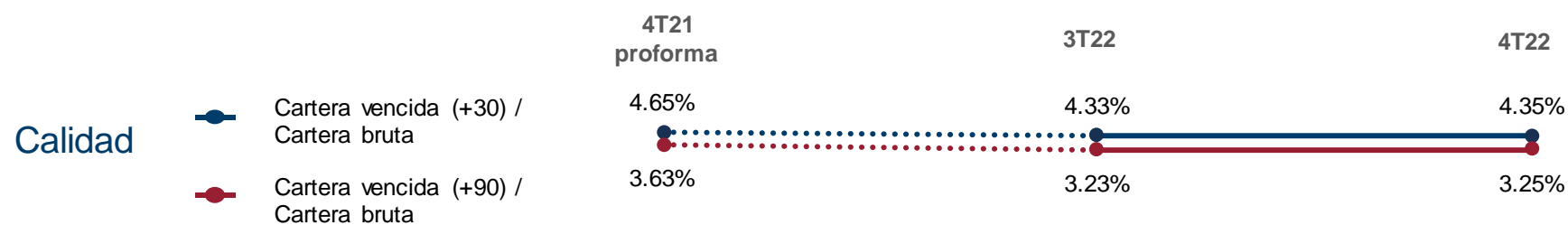
Cartera Bruta



Composición de cartera



(1) La cartera bruta proforma y su composición para el 4T21 se calcula sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras



	2021 proforma	2022 proforma
Calidad	2.2%	1.9%
Cobertura	1.8%	1.5%
Costo de riesgo	0.60x	0.57x

- Las cifras proforma del final del periodo y el promedio de la cartera bruta, cartera vencida, provisiones, pérdida por deterioro y castigos para el 4T21 y 2021 se calcularon sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.
- Los ratios proforma para 4T21, 2021 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.
- Los ratios proforma para el 2022 se basan en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.

	Cartera vencida (+30 días) ⁽¹⁾			Cartera vencida (+90 días) ⁽²⁾		
	4T21 Proforma	3T22	4T22	4T21 Proforma	3T22	4T22
Comercial	4.59%	4.17%	4.03%	3.99%	3.60%	3.62%
Consumo	4.55%	4.33%	4.69%	2.98%	2.58%	2.65%
Hipotecario	4.85%	5.00%	4.87%	3.20%	3.07%	3.02%
Microcrédito	31.62%	17.01%	14.01%	27.36%	14.22%	10.90%
Cartera total	4.65%	4.33%	4.35%	3.63%	3.23%	3.25%

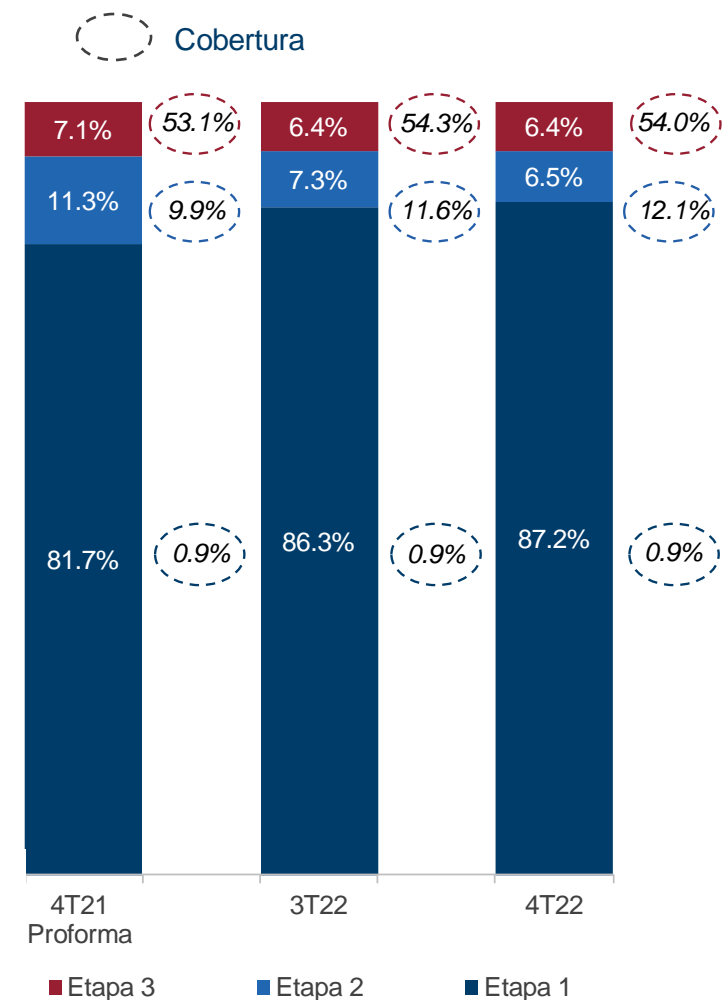
Formación de cartera vencida +30 días⁽¹⁾

	Proforma 4T21	Proforma 1T22	2T22	3T22	4T22	2021 Proforma	2022 Proforma
Saldo inicial cartera vencida +30	7,469	7,184	7,354	7,298	7,574	7,938	7,184
Nueva cartera vencida + 30	551	942	697	1,155	1,157	2,791	3,951
Castigos de cartera	(836)	(772)	(754)	(878)	(807)	(3,545)	(3,212)
Saldo final cartera vencida + 30	7,184	7,354	7,298	7,574	7,923	7,184	7,923

Formación de cartera vencida +90 días⁽²⁾

	Proforma 4T21	Proforma 1T22	2T22	3T22	4T22	2021 Proforma	2022 Proforma
Saldo inicial cartera vencida +90	5,717	5,606	5,590	5,547	5,653	6,112	5,606
Nueva cartera vencida + 90	726	756	710	985	1,089	3,039	3,540
Castigos de cartera	(836)	(772)	(754)	(878)	(807)	(3,545)	(3,212)
Saldo final Cartera Vencida + 90	5,606	5,590	5,547	5,653	5,934	5,606	5,934

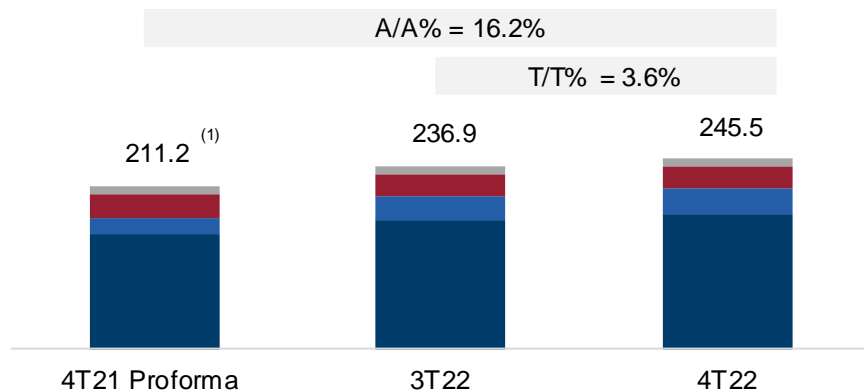
Cartera y cobertura por etapas (%)



Las cifras proforma de cartera vencida, castigos, cartera bruta, provisiones y el desglose por etapas y tipos de cartera para el 4T21, 1T22 y 2021 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras. Los ratios proforma para el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.

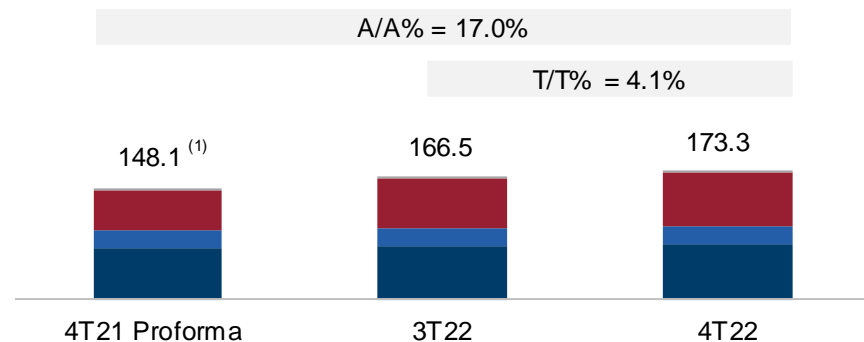
(1) Cartera vencida a más de +30 días / Cartera Total. Incluye cuentas por cobrar de intereses.
 (2) Cartera vencida a más de +90 días / Cartera Total. Incluye cuentas por cobrar de intereses. CV +90 definida como cartera vencida más de 90 días.

Total fondeo



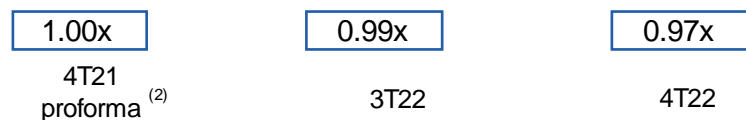
Composición del fondeo	4T21 Proforma	3T22	4T22
Depósitos	70.1%	70.3%	70.6%
Bancos y otros	10.1%	12.6%	14.1%
Bonos	14.9%	12.3%	11.6%
Interbancarios	4.9%	4.8%	3.7%

Total depósitos



Composición de depósitos	4T21 Proforma	3T22	4T22
Ahorros	46.7%	42.9%	42.9%
Corrientes	17.7%	15.3%	15.0%
CDTs	35.4%	41.3%	41.7%
Otros	0.2%	0.5%	0.5%

Depósitos / Cartera neta* (%)

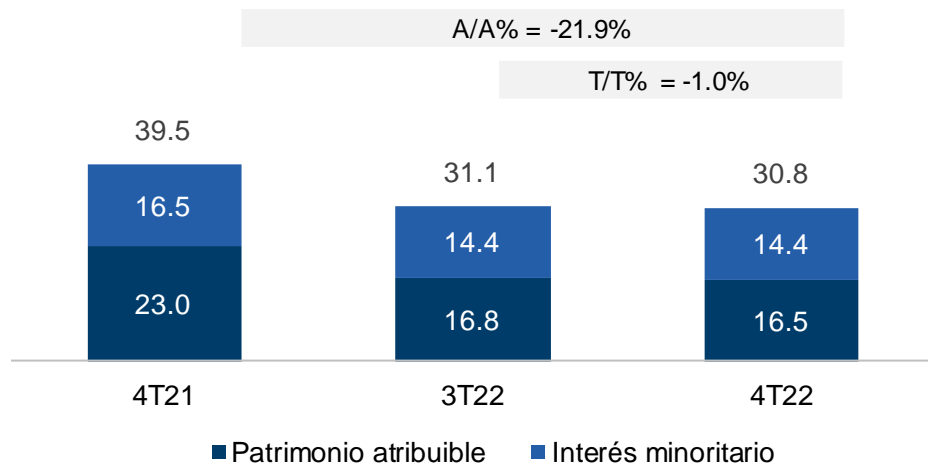


(1) Las cifras proforma del fondeo total, los depósitos totales y su composición por tipo para el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.

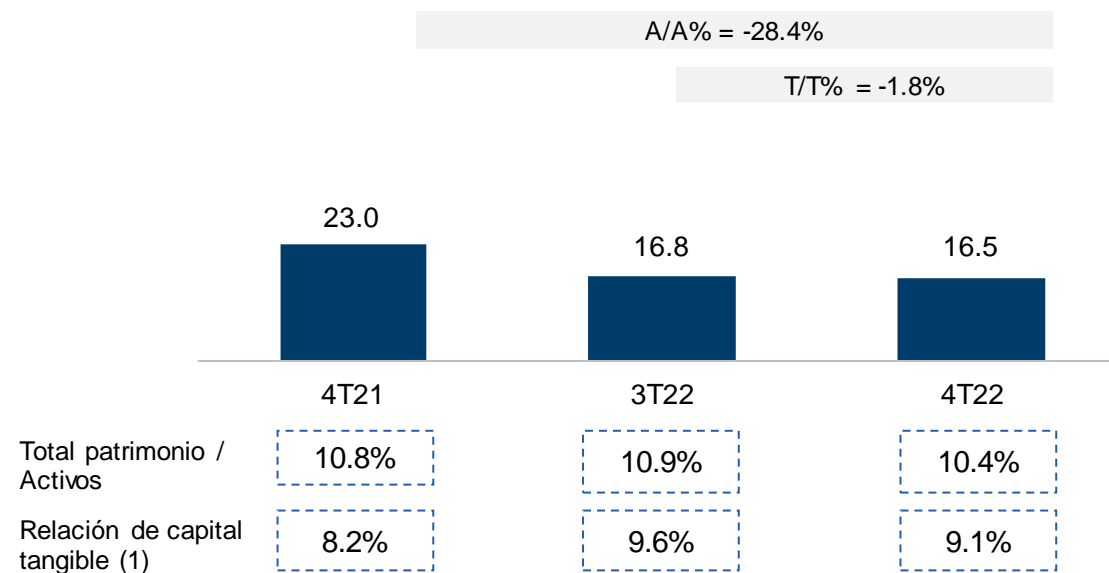
(2) Los Depósitos/ Cartera neta proforma para el 4T21 se calcula sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.

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

Patrimonio atribuible a accionistas + interés minoritario



Patrimonio atribuible a accionistas

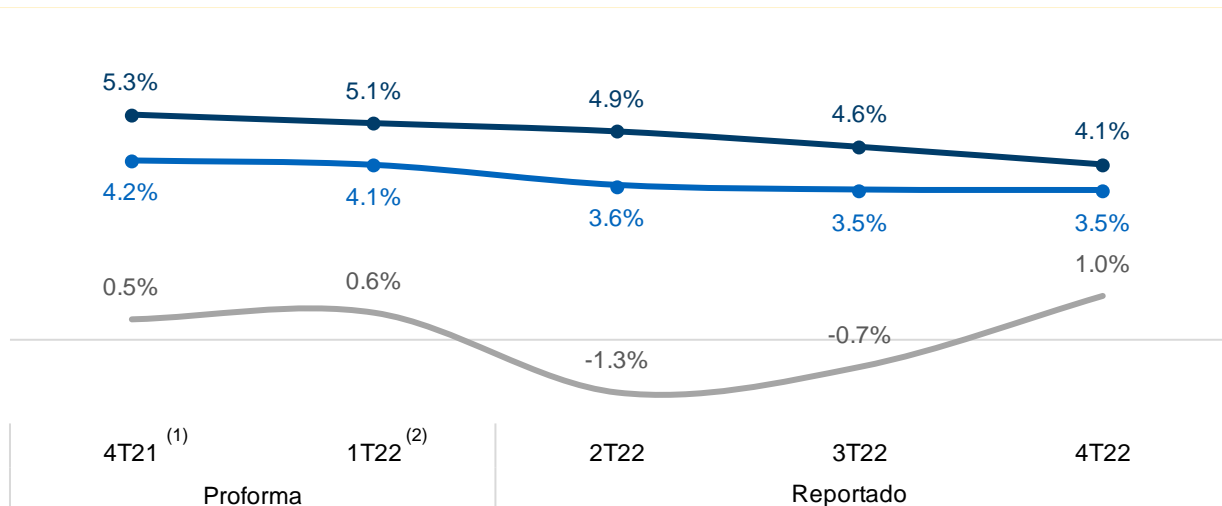


Solvencia consolidada de nuestros bancos (%)

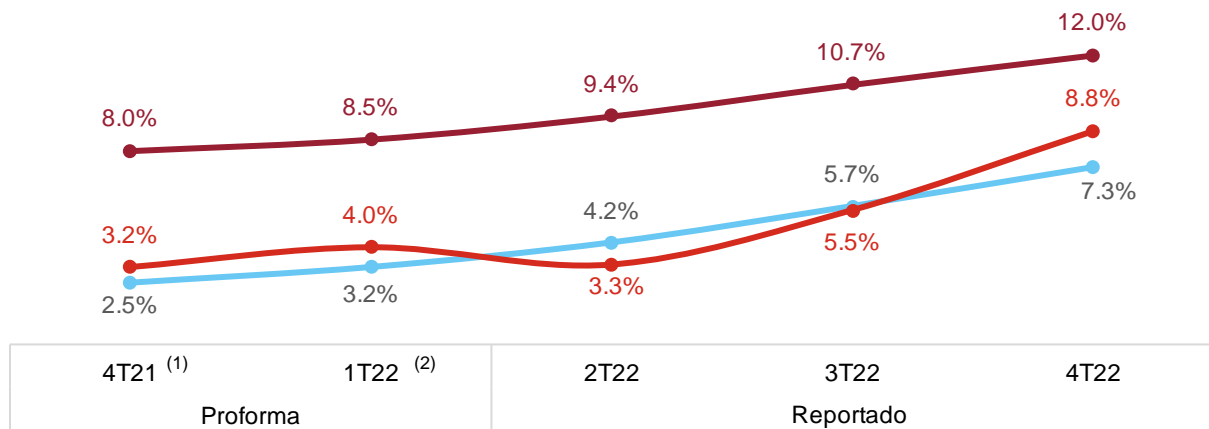


	4T21	3T22	4T22	4T21	3T22	4T22	4T21	3T22	4T22	4T21	3T22	4T22
Core Equity Tier 1	10.2	10.1	10.1	11.1	9.9	10.2	13.5	11.6	11.5	12.3	10.6	10.9
AT1	1.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Primario (Tier 1)	11.5	10.1	10.1	11.1	9.9	10.2	13.5	11.6	11.5	12.3	10.6	10.9
Solvencia	13.5	13.1	13.1	12.3	11.5	12.2	14.5	12.4	12.3	12.9	10.9	11.1

4T21 Proforma	3T22	4T22	4T22 / 4T21 Proforma	4T22 / 3T22
2.1	1.9	2.0	-5.0%	4.8%



	2021 ⁽¹⁾ proforma	2022 ⁽²⁾ proforma
Margen neto de cartera (4)	5.5%	4.7%
Margen neto de intereses (3)	4.4%	3.7%
Margen de interés de inversiones (5)	0.4%	-0.1%



	2021 ⁽¹⁾ proforma	2022 ⁽²⁾ proforma
Tasa promedio de cartera	7.9%	10.2%
Costo promedio de fondeo	2.3%	5.1%
Tasa promedio de inversiones en renta fija y repos	2.8%	5.4%

(1) El ingreso neto por intereses proforma para el 4T21 y 2021 se calcula sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras. Los ratios proforma para el 4T21 y 2021 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.

(2) Los ratios proforma para el 2022 se basan en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.

(3) Margen neto de intereses e ingreso por intereses neto: Incluye los ingresos netos por intereses más los ingresos netos por cambio en el valor razonable de activos negociables, divididos por el promedio de activos productivos. El margen neto de interés sin el ingreso por actividades de negociación a través de pérdidas o ganancias fue de 3.3% para 4T22, 3.8% para 3T22 y 4.3% para 4T21.

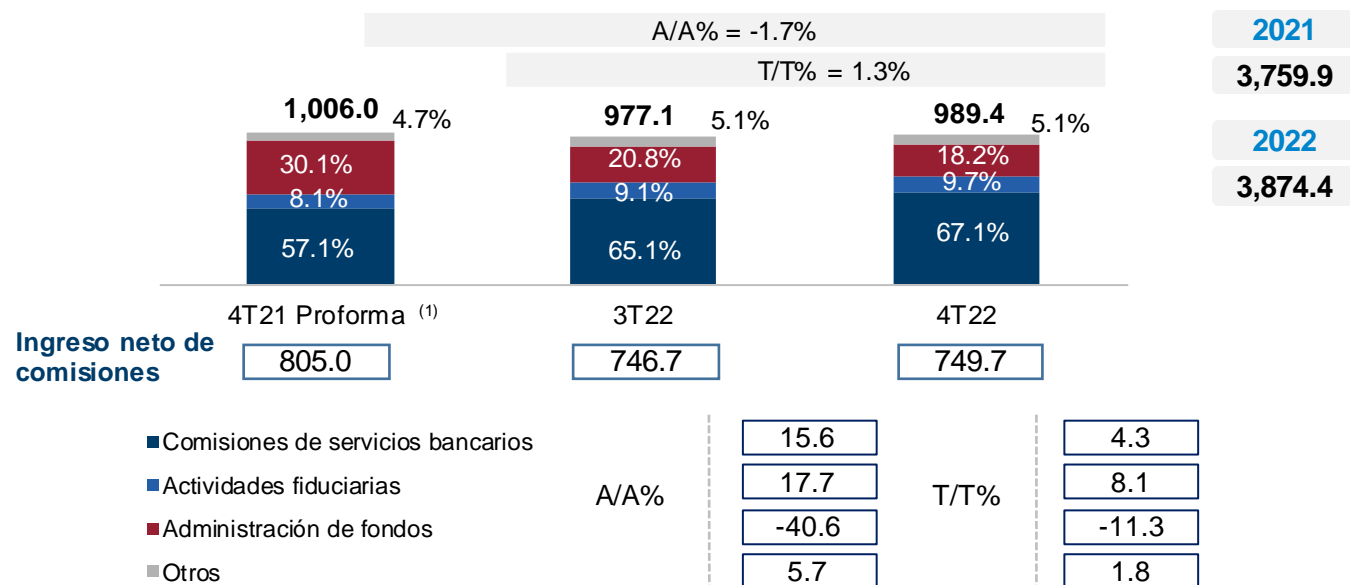
(4) Margen neto de cartera: Ingreso neto de intereses de cartera dividido entre el promedio de cartera. El Margen neto de cartera bancario era 5.6% para 4T21 proforma, 5.2% para 3T22, 4.9% para 4T22, 5.7% para 2021 y 5.3% para 2022.

(5) Margen neto de inversiones: Ingreso neto de intereses de inversiones más cambio en el valor razonable de activos negociables e ingresos por interbancarios dividido entre el promedio de inversiones e interbancarios.

Comisiones, otros ingresos y operación discontinua

Cifras en Ps miles de millones

Ingreso de comisiones bruto



Sector no financiero (*)

	4T21	3T22	4T22	2021	2022
Energía y gas	231	317	109	1,060	1,109
Infraestructura	499	902	860	2,368	3,649
Hotelería	17	24	18	-14	72
Agroindustria	25	23	36	57	95
Otros ^(**)	-96	-100	-105	-372	-381
Total	676	1,166	918	3,098	4,545

(*) Ingreso neto de venta de bienes y servicios

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

Otros ingresos

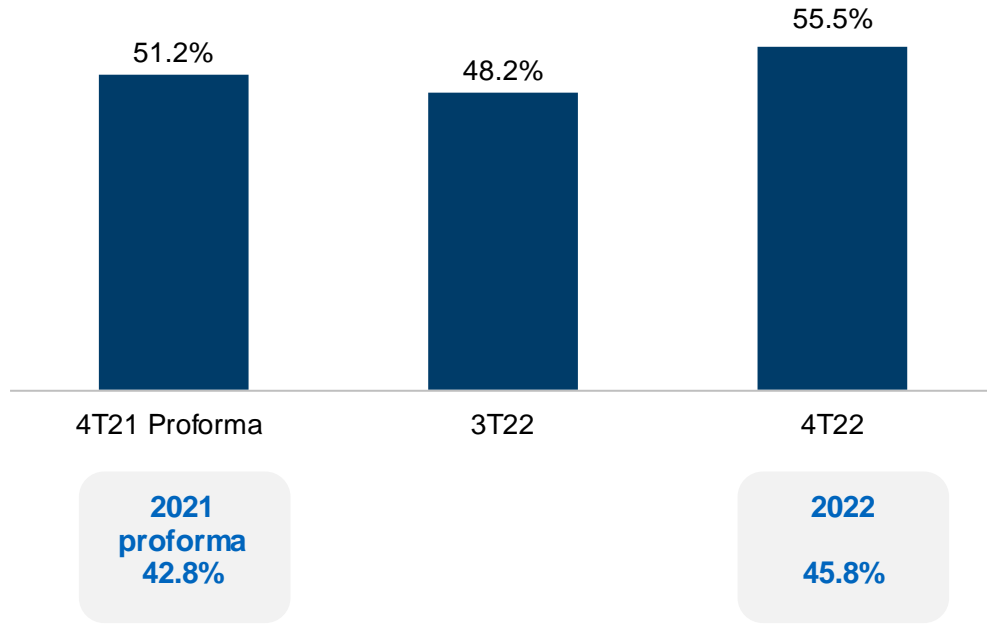
	4T21 ⁽¹⁾ Proforma	3T22	4T22	2021 ⁽¹⁾ proforma	2022
Total ingreso neto derivados	168	798	407	797	1,530
Ganancia neta por diferencia en cambio	-117	-952	-540	-491	-1,826
Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (2)	51	-154	-133	306	-296
Utilidad en valoración de activos	13	9	29	21	50
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	63	68	68	270	279
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	-4	-11	-112	84	-135
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1	3	2	14	10
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽³⁾	79	105	91	454	493
Otros ingresos de la operación	81	78	203	309	558
Total otros ingresos de la operación	284	97	148	1,457	960

(1) Las cifras proforma de ingresos por comisiones y honorarios, otros ingresos operacionales y sus desgloses para el 4T21 y 2021 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras

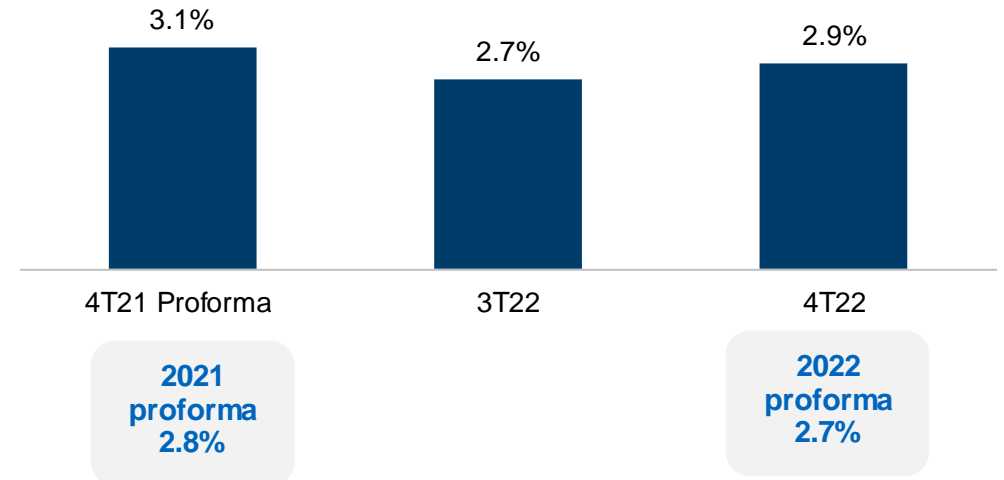
(2) Incluye la porción relacionada con derivados de negociación y cobertura del "ingreso neto de actividades de negociación"

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

Gasto operacional / Ingreso total ⁽¹⁾



Gasto operacional / Promedio de activos ⁽²⁾



Las cifras proforma de otros egresos, los ingresos netos por intereses, los ingresos netos por comisiones y honorarios, los ingresos netos por ventas de bienes y servicios y otros ingresos para el 4T21 y 2021 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.

- Los ratios proforma para el 4T21 y 2021 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.
- Los ratios proforma para el 2022 se basan en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.

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

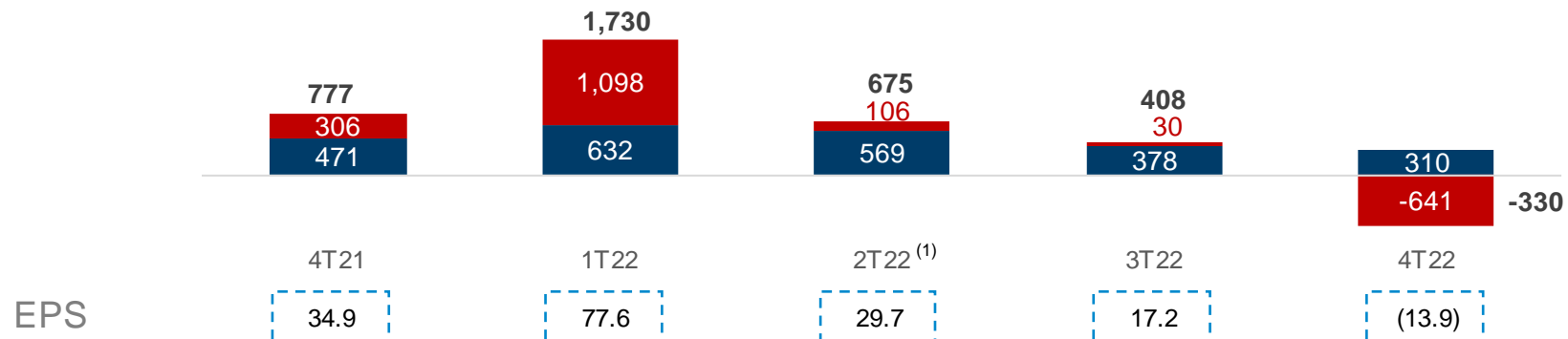
(2) El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos anualizados dividido entre el promedio de activos totales.

Rentabilidad reportada

Cifras en Ps miles de millones

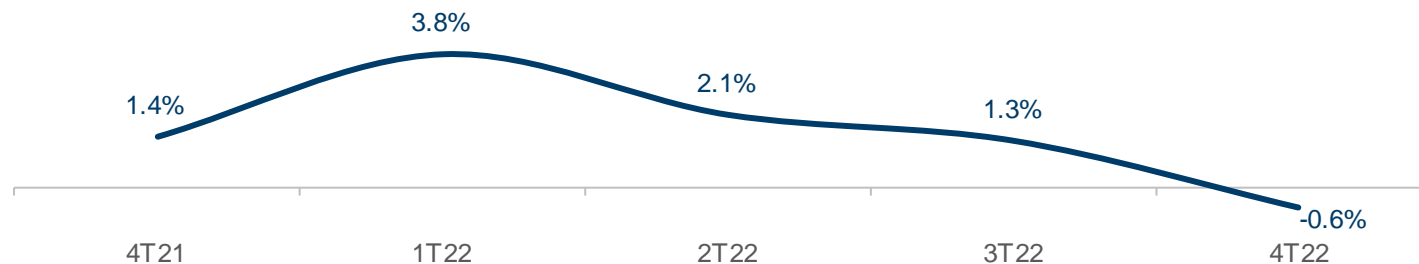
Utilidad neta atribuible a los accionistas

■ Operación continua ■ Operación discontinua



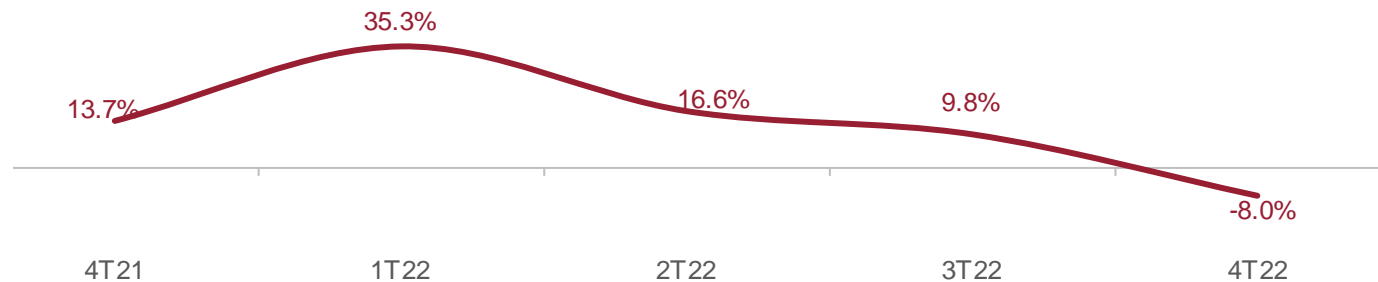
2021	2022
3,297.7	2,482.9
2,179.2	1,888.9
1,118.6	594.0
\$148.0	\$107.3

ROAA reportado⁽²⁾



2021	2022
1.6%	1.6%

ROAE reportado⁽³⁾



2021	2022
15.3%	14.0%

⁽¹⁾ Las acciones en circulación al cierre del 30 de junio de 2022, eran 23,743,475,754 acciones. Las acciones en circulación promedio para el 2022 eran 23,142,465,372 acciones

⁽²⁾ ROAA es calculado como utilidad neta anualizada dividido por el promedio de activos

⁽³⁾ ROAE para cada periodo es calculado como la utilidad neta atribuible a los accionistas anualizada dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo Aval

Grupo

