

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

	Notas	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps.	39,012,401 Ps.	30,117,236
Activos negociables		10,544,543	9,113,668
Inversiones no negociables		35,710,430	26,000,311
Instrumentos derivados de coberturas	4	35,056	166,598
Cartera de créditos, neta	4	202,591,083	173,942,317
Otras cuentas por cobrar, neto		14,235,372	11,702,301
Activos no corrientes mantenidos para la venta		416,346	206,193
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		1,026,844	987,962
Tangibles	6	9,395,192	8,950,411
Plusvalía	7	8,405,546	7,348,587
Concesiones	8	8,451,467	7,521,488
Otros intangibles		1,538,290	1,206,491
Impuesto a las ganancias		1,950,163	1,141,806
Otros		552,343	427,220
Total activos	Ps.	333,865,076 Ps.	278,832,589
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos financieros negociables	4 Ps.	1,381,176 Ps.	962,438
Instrumentos derivados de cobertura	4	191,588	94,298
Depósitos de clientes	4	217,117,831	175,491,421
Obligaciones financieras	4	65,411,775	54,844,576
Provisiones	11	874,613	868,642
Pasivo por impuesto a las ganancias		3,293,943	3,258,583
Beneficios a empleados	10	1,390,934	1,234,980
Otros	12	8,777,939	8,729,382
Total pasivos	Ps.	298,439,799 Ps.	245,484,320
Patrimonio			
Intereses controlantes			
Capital suscrito y pagado	Ps.	22,281 Ps.	22,281
Prima en colocación de acciones		8,468,662	8,445,766
Utilidades retenidas		10,670,496	10,289,073
Otros resultados integrales		1,651,284	1,093,447
Patrimonio de los intereses controlantes		20,812,723	19,850,567
Intereses no controlantes		14,612,554	13,497,702
Total patrimonio		35,425,277	33,348,269
Total pasivos y patrimonio	Ps.	333,865,076 Ps.	278,832,589

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

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Diana Alexandra Roza Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2020)

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

	Notas	Por el trimestre terminado el 30 de septiembre		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
		2020	2019	2020	2019
Ingresos por intereses	Ps.	5,108,812	Ps. 4,942,101	Ps. 15,406,226	Ps. 14,497,059
Gastos por intereses		(2,079,496)	(2,112,794)	(6,497,836)	(6,106,931)
Ingreso neto por intereses		3,029,316	2,829,307	8,908,390	8,390,128
Provisión por deterioro de activos financieros		(1,538,660)	(1,088,764)	(4,204,802)	(2,833,024)
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro		1,490,656	1,740,543	4,703,588	5,557,104
Ingresos por comisiones y honorarios		1,445,936	1,519,191	4,249,025	4,425,026
Gastos por comisiones y honorarios		(178,645)	(163,999)	(541,394)	(463,640)
Ingresos netos de contratos por comisiones y honorarios	15	1,267,291	1,355,192	3,707,631	3,961,386
Ingresos por venta de bienes y servicios		2,267,975	2,380,956	6,259,867	6,382,321
Costos por venta de bienes y servicios		(1,533,775)	(1,719,463)	(4,452,588)	(4,546,539)
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	15	734,200	661,493	1,807,279	1,835,782
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	16	201,305	481,317	1,208,904	798,067
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables		59,699	55,242	192,657	162,374
Otros ingresos	17	679,474	104,778	728,378	756,760
Otros gastos	17	(2,625,395)	(2,626,035)	(7,823,342)	(7,321,646)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		1,807,230	1,772,530	4,525,095	5,749,827
Gasto de impuesto a las ganancias		(565,545)	(446,518)	(1,296,593)	(1,667,492)
Utilidad neta	Ps.	1,241,685	Ps. 1,326,012	Ps. 3,228,502	Ps. 4,082,335
Utilidad neta atribuible a:					
Intereses controlantes		690,865	743,207	1,714,454	2,319,268
Intereses no controlantes		550,820	582,805	1,514,048	1,763,067
	Ps.	1,241,685	Ps. 1,326,012	Ps. 3,228,502	Ps. 4,082,335
Utilidad neta por acción de intereses controlantes (en pesos colombianos)		31.01	33.36	76.95	104.09

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

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2020)

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

Notas	Por el trimestre terminado el 30 de septiembre		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre		
	2020	2019	2020	2019	
Utilidad neta	Ps. 1,241,685	Ps. 1,326,012	Ps. 3,228,502	Ps. 4,082,335	
Otros resultados integrales					
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados					
Cobertura de inversión neta en el extranjero					
Diferencia por conversión de estados financieros cubierta	5	523,530	1,221,753	2,905,688	1,049,040
Instrumentos de cobertura derivados	5	(106,873)	(633,985)	(1,396,116)	(544,646)
Instrumentos de cobertura no derivados	5	(235,659)	(587,404)	(1,367,821)	(504,148)
Cobertura de flujos de efectivo		6,965	(4,153)	(10,739)	3,292
Diferencia por conversión de estados financieros no cubierta		(150,759)	(801)	(217,319)	111,231
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		5,178	18,724	16,604	11,926
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta fija		100,894	29,596	174,971	419,251
Impuesto a las ganancias		84,124	350,760	763,800	233,918
Total partidas que pueden ser reclasificadas a resultados	Ps.	227,400	Ps. 394,490	Ps. 869,068	Ps. 779,864
Partidas que no serán reclasificadas a resultados					
Revalorización propiedades de inversión		4,742	—	5,851	4,956
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta variable		19,820	36,352	75,100	222,069
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de retiros a empleados		(68)	258	(2,677)	(30,940)
Impuesto a las ganancias		400	367	(103)	(3)
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	Ps.	24,894	Ps. 36,977	Ps. 78,171	Ps. 196,082
Total otros resultados integrales durante el período neto de impuestos		252,294	431,467	947,239	975,946
Total resultados integrales del período	Ps.	1,493,979	Ps. 1,757,479	Ps. 4,175,741	Ps. 5,058,281
Total resultados integrales del período atribuibles a:					
Intereses controlantes		847,280	990,890	2,272,291	2,885,787
Intereses no controlantes		646,699	766,589	1,903,450	2,172,494
	Ps.	1,493,979	Ps. 1,757,479	Ps. 4,175,741	Ps. 5,058,281

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

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Diana Alexandra Roza Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2020)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales	Total patrimonio de los intereses controlantes	Total patrimonio de los intereses no controlantes	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2018	Ps. <u>22,281</u>	Ps. <u>8,472,336</u>	Ps. <u>8,598,319</u>	Ps. <u>696,773</u>	Ps. <u>17,789,709</u>	Ps. <u>11,764,639</u>	Ps. <u>29,554,348</u>
Cambio en políticas	—	—	(5,101)	—	(5,101)	(21,881)	(26,982)
Saldo al 1 de enero de 2019	<u>22,281</u>	<u>8,472,336</u>	<u>8,593,218</u>	<u>696,773</u>	<u>17,784,608</u>	<u>11,742,758</u>	<u>29,527,366</u>
Distribución de dividendos en efectivo	—	—	(1,336,861)	—	(1,336,861)	(829,044)	(2,165,905)
Transacciones patrimoniales	—	(26,570)	—	—	(26,570)	(40,527)	(67,097)
Efecto por realización de instrumentos de patrimonio	—	—	7,368	—	7,368	2,827	10,195
Aumento en ORI	—	—	—	566,519	566,519	409,427	975,946
Utilidad neta del período	—	—	2,319,268	—	2,319,268	1,763,067	4,082,335
Saldo al 30 de septiembre de 2019	Ps. <u>22,281</u>	Ps. <u>8,445,766</u>	Ps. <u>9,582,993</u>	Ps. <u>1,263,292</u>	Ps. <u>19,314,332</u>	Ps. <u>13,048,508</u>	Ps. <u>32,362,840</u>
	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales	Total patrimonio de los intereses controlantes	Total patrimonio de los intereses no controlantes	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2019	Ps. <u>22,281</u>	Ps. <u>8,445,766</u>	Ps. <u>10,289,073</u>	Ps. <u>1,093,447</u>	Ps. <u>19,850,567</u>	Ps. <u>13,497,702</u>	Ps. <u>33,348,269</u>
Emisión de acciones	—	—	—	—	—	1,274	1,274
Combinación de negocios ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	465,902	465,902
Distribución de dividendos en efectivo	—	—	(1,336,861)	—	(1,336,861)	(963,172)	(2,300,033)
Transacciones patrimoniales ⁽²⁾	—	22,896	—	—	22,896	(73,709)	(50,813)
Transacciones sobre acciones preferentes ⁽³⁾	—	—	(8,291)	—	(8,291)	(234,338)	(242,629)
Efecto por realización de instrumentos de patrimonio	—	—	26,295	—	26,295	40,171	66,466
Aumento en ORI	—	—	—	557,837	557,837	389,402	947,239
Retención en la fuente por dividendos no gravados	—	—	(14,174)	—	(14,174)	(24,726)	(38,900)
Utilidad neta del período	—	—	1,714,454	—	1,714,454	1,514,048	3,228,502
Saldo al 30 de septiembre de 2020	Ps. <u>22,281</u>	Ps. <u>8,468,662</u>	Ps. <u>10,670,496</u>	Ps. <u>1,651,284</u>	Ps. <u>20,812,723</u>	Ps. <u>14,612,554</u>	Ps. <u>35,425,277</u>

(1) Ver detalle de la combinación de negocios en la nota 22

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

(3) Ver detalle de las transacciones sobre acciones preferentes en la nota 13

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

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2020)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estados Consolidados Condensados de Flujos de Efectivo por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 septiembre de 2020	30 septiembre de 2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	Ps.	4,525,095	Ps. 5,749,827
Conciliación de la utilidad neta antes de impuesto sobre las ganancias con el efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación			
Depreciación y amortización	15-17	1,018,281	975,596
Deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	4-15	4,388,649	3,190,506
Ingreso en acuerdos de contratos de concesión		(2,953,162)	(2,942,769)
Intereses causados, netos		(8,908,390)	(8,390,128)
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	17	(41,402)	(14,612)
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo		(25,910)	(21,285)
Pérdida por diferencias en cambio de moneda extranjera		139,011	567,905
Participación en utilidades netas de inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	17	(160,179)	(174,445)
Otros ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio		2,254,616	2,062,272
Valor razonable ajuste sobre:			
Derivados	16	(884,897)	(309,510)
Activos no corrientes mantenidos para la venta		(26)	5,453
Propiedades de inversión		4,647	(2,390)
Activos biológicos		(9,432)	(13,542)
Variación neta en activos y pasivos operacionales			
Instrumentos financieros derivados		(175,356)	(194,426)
Inversiones negociables		(58,858)	(495,678)
Cuentas por cobrar		7,978,902	8,306,137
Otros activos		(104,963)	(1,691)
Otros pasivos, provisiones y beneficios a empleados		(11,640,519)	(13,696,801)
Cartera de créditos		(7,299,415)	(3,568,519)
Depósitos de clientes		16,691,842	4,482,448
Préstamos interbancarios y fondos interbancarios		(1,371,340)	(1,246,746)
Obligaciones con entidades de fomento		(42)	2,049
Obligaciones financieras		(2,294,167)	(515,075)
Intereses recibidos		14,464,045	13,786,097
Intereses pagados		(6,748,216)	(6,128,970)
Intereses arrendamientos		(152,887)	(151,610)
Impuesto a las ganancias pagado		(1,563,387)	(1,424,998)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	Ps.	7,072,540	Ps. (164,905)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de inversiones a costo amortizado	Ps.	(3,940,557)	Ps. (3,058,597)
Redención de inversiones a costo amortizado		1,915,987	3,025,763
Compra de inversiones con cambios en ORI a valor razonable		(23,135,565)	(20,277,000)
Venta de inversiones con cambios en ORI a valor razonable		22,201,688	20,195,459
Adquisición activos tangibles		(443,333)	(426,996)
Producto de la venta de propiedad planta y equipo		75,463	93,441
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		46,623	110,392
Capitalización de activos intangibles en contratos de concesión		(403,398)	(452,009)
Adquisición de otros activos intangibles		(351,326)	(218,957)
Dividendos recibidos		172,828	246,763
Adquisición de subsidiaria, neto del efectivo adquirido	22	(1,340,145)	—
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	Ps.	(5,201,735)	Ps. (761,741)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos pagados a intereses controlantes	Ps.	(998,423)	Ps. (933,575)
Dividendos pagados a intereses no controlantes		(739,493)	(602,709)
Emisión de bonos en circulación		4,579,528	1,526,108
Pago de bonos en circulación		(1,556,220)	(1,127,989)
Canon arrendamientos		(309,754)	(274,156)
Redención de acciones preferentes	13	(242,629)	—
Transacciones patrimoniales		(50,813)	(67,097)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	Ps.	682,196	Ps. (1,479,418)
Efecto de los cambios en moneda extranjera en efectivo y equivalentes		6,342,164	1,337,501
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo		8,895,165	(1,068,563)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	Ps.	30,117,236	Ps. 28,401,283
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	Ps.	39,012,401	Ps. 27,332,720

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

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe de revisión del 12 de noviembre de 2020)

NOTA 1 – ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

Los estados financieros consolidados condensados del periodo intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019. Toda la información es presentada en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, salvo en los casos que se señale lo contrario.

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

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

POLÍTICAS CONTABLES

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

Los juicios significativos hechos por la gerencia aplican a las políticas contables del Grupo y las fuentes claves de las estimaciones fueron las mismas que se aplicaron a los estados financieros anuales consolidados del periodo terminado al 31 de diciembre de 2019.

Mediciones de valor razonable

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

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

NOTA 4 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Valor en libros y valor razonable

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

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

30 de septiembre de 2020

	Valor en Libros	Valor Razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
ACTIVOS					
Inversiones negociables					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps. 2,664,429	Ps. 1,755,438	Ps. 908,991	Ps. —	Ps. 2,664,429
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	147,522	—	147,522	—	147,522
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	229,585	—	145,807	83,778	229,585
Emitidos o garantizados por bancos centrales	1,659	—	1,659	—	1,659
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	1,694,682	130,522	1,564,160	—	1,694,682
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	23,173	—	23,173	—	23,173
Otros	32,408	—	32,374	34	32,408
Total inversiones negociables	Ps. 4,793,458	Ps. 1,885,960	Ps. 2,823,686	Ps. 83,812	Ps. 4,793,458
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					
Otros	8,116	—	—	8,116	8,116
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Ps. 4,801,574	Ps. 1,885,960	Ps. 2,823,686	Ps. 91,928	Ps. 4,801,574
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	11,396,138	7,646,429	3,749,709	—	11,396,138
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	489,654	192,703	296,951	—	489,654
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	11,393,395	1,095,343	10,046,699	251,353	11,393,395
Emitidos o garantizados por bancos centrales	1,493,602	—	1,493,602	—	1,493,602
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	3,109,949	304,103	2,798,027	7,819	3,109,949
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	53,206	16,424	36,782	—	53,206
Otros	943,654	77,863	845,060	20,731	943,654
Total inversiones a valor razonable con cambios en ORI	Ps. 28,879,598	Ps. 9,332,865	Ps. 19,266,830	Ps. 279,903	Ps. 28,879,598
Total inversiones en títulos de deuda	Ps. 33,681,172	Ps. 11,218,825	Ps. 22,090,516	Ps. 371,831	Ps. 33,681,172
Inversiones en instrumentos de patrimonio					
Inversiones de patrimonio negociables	4,565,781	2,351	3,751,269	812,161	4,565,781
Inversiones de patrimonio con cambios en ORI	1,396,943	1,291,601	207	105,135	1,396,943
Total inversiones en instrumentos de patrimonio	Ps. 5,962,724	Ps. 1,293,952	Ps. 3,751,476	Ps. 917,296	Ps. 5,962,724
Derivados de negociación					
Forward de moneda	796,655	—	796,655	—	796,655
Forward de títulos	286	—	286	—	286
Swap de tasa interés	258,781	—	258,781	—	258,781

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

	Valor Razonable				
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Swap de moneda	47,483	—	47,483	—	47,483
Opciones de moneda	82,099	—	82,099	—	82,099
Total derivados de negociación	Ps. 1,185,304	Ps. —	Ps. 1,185,304	Ps. —	Ps. 1,185,304
Derivados de cobertura					
Forward de moneda	18,023	—	18,023	—	18,023
Swap de moneda	17,033	—	17,033	—	17,033
Total Derivados de cobertura	Ps. 35,056	Ps. —	Ps. 35,056	Ps. —	Ps. 35,056
Otras cuentas por cobrar					
Activos financieros en contratos de concesión	2,898,686	—	—	2,898,686	2,898,686
Total otras cuentas por cobrar designadas a valor razonable	Ps. 2,898,686	Ps. —	Ps. —	Ps. 2,898,686	Ps. 2,898,686
Total, activos a valor razonable recurrentes	Ps. 43,762,942	Ps. 12,512,777	Ps. 27,062,352	Ps. 4,187,813	Ps. 43,762,942
Activos financieros a costo amortizado, neto					
Inversiones en títulos de deuda, neto	5,425,773	31,450	4,722,622	520,925	5,274,997
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1,660,617	151	1,534,294	—	1,534,445
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	3,186,401	—	3,188,328	—	3,188,328
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	31,292	31,299	—	—	31,299
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	315,605	—	—	300,924	300,924
Otros	231,858	—	—	220,001	220,001
Cartera de créditos, neta (ver detalle literal f)	202,591,083				213,561,717
Repos, interbancarios y operaciones de mercado monetario	2,510,953				
Comercial	112,392,726				
Consumo	61,965,828				
Hipotecario	25,459,420				
Microcrédito	262,156				
Otras cuentas por cobrar a costo amortizado, neta	11,336,686				
Total activos financieros a costo amortizado, neto	219,353,542				
PASIVOS					
Derivados de negociación					
Forward de moneda	950,795	Ps. —	Ps. 950,795	Ps. —	Ps. 950,795
Forward de títulos	928	—	928	—	928
Futuros de títulos	—	—	—	—	—
Futuros de índices	631	631	—	—	631
Swap de tasa interés	264,591	—	264,591	—	264,591

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

	Valor Razonable				
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Swap de moneda	119,814	—	119,814	—	119,814
Opciones de moneda	44,417	—	44,417	—	44,417
Total derivados de negociación	Ps. 1,381,176	Ps. 631	Ps. 1,380,545	Ps. —	Ps. 1,381,176
Derivados de cobertura					
Forward de moneda	Ps. 155,154	Ps. —	Ps. 155,154	Ps. —	Ps. 155,154
Swap de tasa de interés	36,434	—	36,434	—	36,434
Total derivados de cobertura	191,588	—	191,588	—	191,588
Total, pasivos a valor razonable recurrentes	Ps. 1,572,764	Ps. 631	Ps. 1,572,133	Ps. —	Ps. 1,572,764
Pasivos financieros a costo amortizado					
Depósitos de clientes	217,117,831				221,904,746
Cuentas corrientes	52,467,289				53,551,491
Certificados de depósito a término	88,167,251				90,758,653
Cuentas de ahorro	75,949,041				77,060,288
Otros depósitos	534,250				534,314
Obligaciones financieras	65,411,775				69,096,566
Fondos interbancarios y overnight	8,364,356				8,364,227
Contratos de arrendamiento	3,355,528				3,260,774
Créditos de bancos y similares	20,190,992				23,156,167
Bonos en circulación (ver detalle literal e)	29,510,915				30,254,040
Con entidades de fomento	3,989,984				4,061,358
Total pasivos financieros a costo amortizado	282,529,606				291,001,312

31 de diciembre de 2019

	Valor Razonable				
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
ACTIVOS					
Inversiones negociables					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps. 2,425,760	Ps. 1,503,708	Ps. 922,052	Ps. -	Ps. 2,425,760
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	175,794	-	175,794	-	175,794

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

	Valor Razonable				
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	139,534	3,220	136,314	-	139,534
Emitidos o garantizados por bancos centrales	13,966	-	13,966	-	13,966
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	1,850,422	33,179	1,817,243	-	1,850,422
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	33,942	-	33,942	-	33,942
Otros	33,695	-	33,695	-	33,695
Total inversiones negociables	Ps. 4,673,113	Ps. 1,540,107	Ps. 3,133,006	Ps. -	Ps. 4,673,113
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					
Otros	10,102	-	-	10,102	10,102
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Ps. 4,683,215	Ps. 1,540,107	Ps. 3,133,006	Ps. 10,102	Ps. 4,683,215
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	11,643,942	7,923,409	3,720,533	-	11,643,942
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	465,678	191,994	273,684	-	465,678
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	4,997,430	9,954	4,987,476	-	4,997,430
Emitidos o garantizados por bancos centrales	970,095	-	970,095	-	970,095
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	3,054,925	237,887	2,817,038	-	3,054,925
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	34,840	-	34,840	-	34,840
Otros	442,082	-	442,082	-	442,082
Total inversiones a valor razonable con cambios en ORI	Ps. 21,608,992	Ps. 8,363,244	Ps. 13,245,748	Ps. -	Ps. 21,608,992
Total inversiones en títulos de deuda	Ps. 26,292,207	Ps. 9,903,351	Ps. 16,378,754	Ps. 10,102	Ps. 26,292,207
Inversiones en instrumentos de patrimonio					
Inversiones de patrimonio negociables	3,523,121	1,679	3,046,048	475,394	3,523,121
Inversiones de patrimonio con cambios en ORI	1,328,092	1,174,959	46,228	106,905	1,328,092
Total inversiones en instrumentos de patrimonio	Ps. 4,851,213	Ps. 1,176,638	Ps. 3,092,276	Ps. 582,299	Ps. 4,851,213
Derivados de negociación					
Forward de moneda	765,166	-	765,166	-	765,166
Forward de títulos	253	-	253	-	253
Swap de tasa interés	73,481	-	73,481	-	73,481
Swap de moneda	34,682	-	34,682	-	34,682
Opciones de moneda	43,852	-	43,852	-	43,852
Total derivados de negociación	Ps. 917,434	Ps. -	Ps. 917,434	Ps. -	Ps. 917,434
Derivados de cobertura					
Forward de moneda	166,598	-	166,598	-	166,598
	Ps. 166,598	Ps. -	Ps. 166,598	Ps. -	Ps. 166,598
Otras cuentas por cobrar					

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

	Valor Razonable				
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros en contratos de concesión	2,706,030	-	-	2,706,030	2,706,030
Total otras cuentas por cobrar designadas a valor razonable	Ps. 2,706,030	Ps. -	Ps. -	Ps. 2,706,030	Ps. 2,706,030
Total, activos a valor razonable recurrentes	Ps. 34,933,482	Ps. 11,079,989	Ps. 20,555,062	Ps. 3,298,431	Ps. 34,933,482
Activos financieros a costo amortizado, neto					
Inversiones en títulos de deuda, neto	3,053,125	23,042	3,008,313	-	3,031,355
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	3,029,065	-	3,007,296	-	3,007,296
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	23,043	23,042	-	-	23,042
Emitidos y garantizados por otras instituciones financieras	1,017	-	1,017	-	1,017
Cartera de créditos, neta (ver detalle literal f)	173,942,317				183,308,411
Repos, interbancarios y operaciones de mercado monetario	2,717,975				
Comercial	94,748,311				
Consumo	56,285,411				
Hipotecario	19,870,125				
Microcrédito	320,495				
Otras cuentas por cobrar a costo amortizado, neta	8,996,271				
Total activos financieros a costo amortizado, neto	185,991,713				
PASIVOS					
Derivados de negociación					
Forward de moneda	815,393	-	815,393	-	815,393
Forward de títulos	574	-	574	-	574
Futuros de títulos	52	52	-	-	52
Swap de tasa interés	64,500	-	64,500	-	64,500
Swap de moneda	31,982	-	31,982	-	31,982
Opciones de moneda	49,937	-	49,937	-	49,937
Total derivados de negociación	Ps. 962,438	Ps. 52	Ps. 962,386	Ps. -	Ps. 962,438
Derivados de cobertura					
Forward de moneda	90,726	-	90,726	-	90,726
Swap de tasa de interés	3,572	-	3,572	-	3,572
Total derivados de cobertura	94,298	-	94,298	-	94,298
Total, pasivos a valor razonable recurrentes	Ps. 1,056,736	Ps. 52	Ps. 1,056,684	Ps. -	Ps. 1,056,736
Pasivos financieros a costo amortizado					
Depósitos de clientes	175,491,421				176,310,606

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

	Valor en Libros	Valor Razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Cuentas corrientes	42,449,702				42,449,609
Certificados de depósito a término	73,225,189				74,044,372
Cuentas de ahorro	59,352,760				59,352,854
Otros depósitos	463,770				463,771
Obligaciones financieras	54,844,576				56,116,678
Fondos interbancarios y overnight	9,240,479				9,240,478
Contratos de arrendamiento	3,033,502				3,033,507
Créditos de bancos y similares	16,769,842				16,903,959
Bonos en circulación (ver detalle literal e)	21,918,268				23,167,014
Con entidades de fomento	3,882,485				3,771,720
Total pasivos financieros a costo amortizado	230,335,997				232,427,284

b) Determinación de valores razonables

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

	Técnica de Valuación para Nivel 2	Principales datos de entrada
ACTIVOS		
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable		
<u>En Pesos Colombianos</u>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾ Precio promedio / precio de mercado ⁽²⁾
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾ Precio promedio / precio de mercado ⁽²⁾
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾ Precio promedio / precio de mercado ⁽²⁾ Tasa y Margen
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾ Precio promedio / precio de mercado ⁽²⁾
Otros	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾ Precio promedio / precio de mercado ⁽²⁾ Tasa y Margen
<u>En Moneda Extranjera</u>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Precio de mercado	Precio mercado ⁽²⁾

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

	Técnica de Valuación para Nivel 2	Principales datos de entrada
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾
		Precio promedio / precio de mercado ⁽²⁾
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	Modelo interno	Calculado por descuento de flujos con rendimientos de mercado de títulos similares
		Precio de negociación, sino hay negociaciones es calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología Superintendencia de Pensiones
	Precio de mercado	Precio asignación última subasta
		Precio mercado ⁽²⁾
		Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología del proveedor de precios
Emitidos o garantizados por bancos centrales	Modelo interno	Calculado por descuento de flujos con rendimientos de mercado de títulos similares
	Precio de mercado	Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología del proveedor de precios
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾
	Modelo interno	Calculado por descuento de flujos con rendimientos de mercado de títulos similares
	Precio de mercado	Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología del proveedor de precios
		Bloomberg Generic
		Precio mercado ⁽²⁾
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	Precio de mercado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾
		Precio mercado ⁽²⁾
Otros	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾
	Modelo interno	Precio de negociación, sino hay negociaciones es calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología Superintendencia de Pensiones
	Precio de mercado	Precio asignación última subasta
		Precio de salida
		Precio mercado ⁽²⁾
		Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología del proveedor de precios
		Bloomberg Generic
Inversiones en instrumentos de patrimonio		
Acciones	Precio de mercado	Precio Estimado ⁽¹⁾
Fondos de inversión colectiva	Precio de mercado	Valor de mercado de los activos subyacentes, menos las comisiones y gastos de administración
Inversiones obligatorias fondos de pensiones ⁽³⁾	Precio de mercado	Valor de mercado de los activos subyacentes, menos las comisiones y gastos de administración
Derivados de negociación		
Forward de moneda	Flujo de caja descontado	Precio del título subyacente
Forward de títulos		Curvas por la moneda funcional del subyacente
Swap de tasa de interés		Curvas de tasas de cambio forward de la divisa doméstica objeto de la operación

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

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

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

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

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

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

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

	Técnica de valoración para nivel 3	Principales datos de entrada
ACTIVOS		
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable		
<u>En pesos colombianos</u>		
Otros	Flujo de caja descontado	Flujo de pago proyectado de titularizaciones hipotecarias
Inversiones en instrumentos de patrimonio		
Inversiones en instrumentos de patrimonio ⁽¹⁾	Flujo de caja descontado	Crecimiento durante los cinco años de proyección Ingresos netos Crecimiento en valores residuales después de cinco años Tasas de interés de descuento
	Método de múltiplos	Valor EBITDA EBITDA número de veces Valor de utilidad neta Utilidad neta número de veces
Otros activos financieros		
Activos financieros en contratos de concesión ⁽²⁾	Flujo de caja descontado	Flujo de caja libre generado únicamente por activos en concesión Periodo de vencimiento de concesión Valor a perpetuidad del FCL Flujo de efectivo libre del año n Valor actual del valor residual descontado al WACC
		El detalle del proceso de valoración de los activos financieros en los contratos de concesión se detalla en ⁽²⁾
Activos no financieros		
Activos biológicos	Flujo de caja descontado	Los procesos utilizados para recopilar datos y determinar el valor razonable de los activos biológicos se describen en el infore anual ³
Propiedades de inversión	Flujo de caja descontado	Los procesos utilizados para recopilar datos y determinar el valor razonable de las propiedades de inversión se describen en el informe anual

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

(1) Valoración instrumentos de patrimonio Nivel 3

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

El siguiente cuadro incluye un análisis de sensibilidad de cambios en dichas variables en el patrimonio del Grupo Aval, teniendo en cuenta que las variaciones de valor razonable de dichas inversiones son registradas en el patrimonio por corresponder a inversiones clasificadas como instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en patrimonio:

A continuación, se detalla análisis de sensibilidad de las valoraciones Nivel 3, con base en la valoración a 31 de diciembre de 2019:

Métodos y Variables	Variación	Impacto Favorable	Impacto Desfavorable
Múltiplos Comparables / Precio de Transacción Reciente			
EBITDA Número de veces	+/-1 x	Ps. 2,860	Ps. (2,865)
Valor Neto Ajustado de los Activos			
Variable más relevante en el activo	+/-10%	331	(287)
Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/-1%	303	(270)
	+/- 30 bp	220	(223)
Ingresos	+/-1%	858	(1,017)
	+/- 1% anual	371	(378)
Tasas de descuento	+/- 50 bp	604	(607)
Tasas de interés de descuento	+/- 50 bp	648	(639)
		Ps. 6,195	Ps. (6,286)

(2) Valoración de activos financieros en contratos de concesión

Promigas y sus subsidiarias, clasifican a valor razonable con cambios en resultados el grupo de activos financieros relacionados con los contratos de concesión. Para determinar el valor razonable se utilizó el método de flujos de efectivo descontados.

Los supuestos e insumos para el cálculo del valor del activo financiero son los siguientes:

- La fecha de terminación del contrato de concesión de cada entidad.
- El cálculo se realizó en proporción a la expiración de cada uno de los contratos de concesión vigentes.
- Sólo son tenidos en cuenta los flujos de caja operacionales de estos activos en concesión.

Los componentes de los cálculos son los siguientes:

- Flujo de caja libre generado únicamente por activos en concesión.
- Periodo de vencimiento de concesión.
- Valor a perpetuidad del Flujo de Caja Libre (FCL) del año, se estimó un crecimiento en la cantidad residual entre 1% y 3% cada año.
- Importe actual del monto residual Costo Promedio Ponderado del Capital (WACC *) entre el 8.75% y el 9.08% anual.

(*) WACC nominal calculado bajo metodología CAPM para cada empresa (WACC que se actualizará año a año), Las siguientes variables son usadas para determinar la tasa de descuento:

- Beta desapalancado USA (Oil/Gas Distribution): Damodaran, (Beta desapalancado 0.61, 2019)
- Tasa Libre de Riesgo, Fuente: Promedio Geométrico 1995-2019 de los bonos del tesoro americano "T-Bonds".
- Retorno de Mercado, Fuente: Promedio Geométrico 1995-2019 Damodaran "Stocks" USA.
- Prima de Mercado: Diferencia entre el Retorno de Mercado y la Tasa Libre de Riesgo.

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

- Prima de Riesgo País: Promedio últimos 5 años EMBI (diferencia entre los bonos soberanos a 10 años de Colombia y los “*T-Bonds*” a 10 años), y Damodaran.
- Mercado Emergente: Prima *Equity* países Emergentes (Lambda - Damodaran).

Análisis de sensibilidad

La siguiente tabla incluye un análisis de sensibilidad de los supuestos utilizados por Promigas y sus subsidiarias en el cálculo del valor razonable de los derechos de transferencia incondicional de los gasoductos al Gobierno en la fecha de vencimiento de los contratos. El valor del activo financiero al 30 de septiembre de 2020 es de Ps. 2,898,686 y al 31 de diciembre de 2019 es de Ps. 2,706,030, el análisis de sensibilidad muestra un aumento o disminución.

Variable	30 de septiembre de 2020	
	+100 pbs	-100 pbs
WACC	Ps. (675,517)	Ps. 1,029,057
Tasa de crecimiento de perpetuidad	596,031	(420,953)

Variable	31 de diciembre de 2019	
	+100 pbs	-100 pbs
WACC	Ps. (637,556)	Ps. 979,942
Tasa de crecimiento perpetuidad	550,652	(387,750)

c) Transferencia de niveles

El siguiente es el detalle de las transferencias de nivel de clasificación entre Nivel 1 y Nivel 2 durante los períodos terminados el 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019. En general, las transferencias entre Nivel 1 y Nivel 2 de los portafolios de inversiones corresponden fundamentalmente a cambios en los niveles de liquidez de los títulos de mercado:

	30 de septiembre de 2020			
	Inversiones renta fija VRPYG		Inversiones renta fija VRORI	
	Nivel 2 a Nivel 1	Nivel 1 a Nivel 2	Nivel 2 a Nivel 1	Nivel 1 a Nivel 2
Activos				
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps. 68,924	Ps. 397	Ps. 776,027	Ps. 481,562
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	—	—	—	—
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	113,146	—	—	—
	Ps. 182,070	Ps. 397	Ps. 776,027	Ps. 481,562

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

31 de diciembre de 2019

	<u>Inversiones renta fija VRPYG</u>		<u>Inversiones renta fija VRORI</u>	
	<u>Nivel 2 a Nivel</u>	<u>Nivel 1 a Nivel</u>	<u>Nivel 2 a Nivel</u>	<u>Nivel 1 a Nivel</u>
	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>2</u>
Activos				
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps. —	Ps. —	Ps. 72,451	Ps. 591,093
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	—	1	—	38,324
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	—	—	3,301	119,271
	Ps. —	Ps. 1	Ps. 75,752	Ps. 748,688

No se presentaron transferencias de niveles de valor razonable entre nivel 2 de o a el nivel 3.

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

	<u>Activos financieros en títulos de deuda</u>		<u>Instrumentos de patrimonio</u>		<u>Activos financieros en contratos de concesión</u>	
	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.
Saldo al 31 de diciembre de 2019	10,102	582,299	2,706,030			
Ajuste de valoración con efecto en resultados	(1,986)	78,471	192,656			
Ajustes de valoración con efecto en ORI	—	(1,879)	—			
Adiciones	363,715	(*) 258,297	—			
Redenciones, retiros / ventas	—	—	—			
Reclasificaciones	—	108	—			
Saldo al 30 de septiembre de 2020	Ps. 371,831	Ps. 917,296	Ps. 2,898,686			

(*) Corresponde principalmente a los Fondos de Capital Privado Nexus Inmobiliario en Banco de Occidente por Ps.233,326 y Fiduciaria de Occidente por Ps.17,442.

d) Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

El siguiente es el detalle al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 de los activos que quedaron valorados a valor razonable como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas NIIF aplicables a cada cuenta pero que no requieren ser medidos a valor razonable de manera recurrente:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
30 de septiembre de 2020				
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,372,349	Ps. 1,372,349
Activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—	416,346	416,346
	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,788,695	Ps. 1,788,695
31 de diciembre de 2019				
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	Ps. —	Ps. —	Ps. 870,110	Ps. 870,110
Activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—	206,193	206,193
	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,076,303	Ps. 1,076,303

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

e) Bonos en Circulación

El detalle del pasivo al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, por fecha de emisión y fecha de vencimiento es el siguiente:

Moneda Local

Emisor	Fecha de emisión		30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	Fecha de vencimiento	Tasa de Interés
Banco de Bogotá S.A.	24/09/2020	Ps.	299,970	Ps.	137,598	Entre el 24/09/2023 y 24/09/2025 IBR + 3.04% y Fija 4.75%
Banco de Occidente S.A	Entre 22/09/2011 y 20/08/2020		3,319,443	3,246,333	Entre 19/11/2020 y 14/12/2032	IPC + 1.75% a 4.65%, IBR + 1.37%, Fija entre 5.71% y 7.55%
Corporación Financiera Colombiana S.A.	Entre 27/08/2009 y 27/08/2020		2,691,011	2,895,156	Entre 11/03/2022 y 02/03/2043	IPC + 2.16% a 5.99%, Fija 7.10%
Banco Popular S.A	Entre 12/10/2016 y 04/02/2020		1,652,225	1,753,896	Entre 08/05/2021 y 04/02/2027	IPC + 3.08% a 4.13%; Fija entre 5.88% y 8.10%
Grupo Aval Acciones y Valores S.A.	Entre 03/12/2009 y 14/11/2019		1,129,769	1,201,189	Entre 14/11/2024 y 28/06/2042	IPC + 3.69% a 5.20% y Fija 6.42%
Total Moneda Local		Ps.	9,092,418	Ps.	9,234,172	

Moneda Extranjera

Emisor	Fecha de emisión		30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	Fecha de vencimiento	Tasa de Interés
Banco de Bogotá S.A. Bajo regla 144A.	Entre 19/02/2013 y 03/08/2017		8,264,329	7,109,822	Entre 19/02/2023 y 03/08/2027	Fija entre 4.38% a 6.25%
BAC Credomatic y MFG						
El Salvador	Entre 24/10/2016 y 19/08/2019		662,191	726,607	Entre 24/10/2020 y 19/08/2024	Fija entre 5.20% a 5.85%
Honduras	Entre 16/10/2017 y 14/09/2020		375,862	320,162	Entre 16/10/2020 y 10/10/2023	Fija entre 3.50% a 9.50% y Banker rate entre 7.50% a 9.24%
Panamá	Entre el 19/11/2015 y 29/09/2020		2,005,306	—	Entre el 08/10/2020 y 04/02/2025	Fija entre 2.00% a 5.00%
Total BAC Credomatic y MFG		Ps.	3,043,359	Ps.	1,046,769	
Total Banco de Bogotá y BAC Credomatic y MFG		Ps.	11,307,688	Ps.	8,156,591	
Grupo Aval Limited ⁽¹⁾	Entre 19/09/2012 y 04/02/2020	Ps.	7,620,467	Ps.	3,268,629	Entre 26/09/2022 y 04/02/2030 Fija entre 4.38% a 4.75%
Corporación Financiera Colombiana S.A.	16/10/2019		1,490,342	1,258,876	16/10/2029	Fija 3.75%
Total Moneda Extranjera		Ps.	20,418,497	Ps.	12,684,096	
Total		Ps.	29,510,915	Ps.	21,918,268	

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

El monto de los bonos con vencimiento mayor a 12 meses al 30 de septiembre de 2020 es de Ps. 27,834,090 y al 31 de diciembre de 2019 es de Ps. 19,908,991. Grupo Aval no ha tenido ningún impago en capital o intereses u otros incumplimientos con respecto a las obligaciones al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, y Grupo Aval ha cumplido con los covenants o acuerdos con los inversionistas y acreedores.

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

f) Concentración de riesgo de crédito

El siguiente es el saldo de los activos financieros por cartera de créditos y su provisión por deterioro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Clase de cartera	30 de septiembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Saldo de cartera (1)	Saldo de provisión (2) (3)	Valor neto de cartera	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera
Comercial	Ps. 117,186,261	Ps. 4,793,535	Ps. 112,392,726	Ps. 98,936,699	Ps. 4,188,388	Ps. 94,748,311
Consumo	66,513,421	4,547,593	61,965,828	59,840,451	3,555,040	56,285,411
Vivienda	25,954,048	494,628	25,459,420	20,221,683	351,558	19,870,125
Microcrédito	373,815	111,659	262,156	410,320	89,825	320,495
Repos e Interbancarios	2,512,136	1,183	2,510,953	2,718,961	986	2,717,975
Saldo	Ps. 212,539,681	Ps. 9,948,598	Ps. 202,591,083	Ps. 182,128,114	Ps. 8,185,797	Ps. 173,942,317

- (1) Incluye el valor de la cartera de Multibank Financial Group al 30 de septiembre de 2020 por valor de Ps. 13,117,928, distribuido en cartera comercial: Ps. 7,267,692, cartera de consumo Ps. 3,135,670 y cartera de vivienda Ps. 2,714,566.
- (2) Incluye el valor de las provisiones de cartera de Multibank Financial Group al 30 de septiembre de 2020 por valor de Ps. 72,642, distribuido en cartera comercial: Ps. 26,979, cartera de consumo Ps. 39,564 y cartera de vivienda Ps. 6,100.
- (3) Ver detalle del movimiento de la provisión en la nota 4 (f) y detalle de las provisiones adicionales producto de COVID19 en la nota 23.

Para efectos de presentación a partir de marzo de 2020 la cartera se presenta así: Repos, interbancarios y operaciones de mercado monetario y la cartera con clientes detallada según su modalidad en comercial y su correspondiente leasing, consumo y su correspondiente leasing, vivienda y leasing habitacional y microcrédito, hasta diciembre de 2019 las operaciones con repos, interbancarios y operaciones de mercado monetario se incluían como parte de la cartera comercial y se mostraba separadas las operaciones de leasing financiero.

La siguiente tabla detalla la cartera de leasing financiero por modalidad y los repos, interbancarios y operaciones de mercado monetario para 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

30 de septiembre de 2020

Modalidad	Cartera sin leasing financiero	Leasing financiero	Cartera con leasing financiero
Comercial	Ps. 108,767,995	Ps. 10,930,402	Ps. 119,698,397
Repos y operaciones interbancarias	2,512,136	-	2,512,136
Portafolio de clientes	106,255,859	10,930,402	117,186,261
Consumo	66,215,515	297,906	66,513,421
Vivienda	24,232,082	1,721,966	25,954,048
Microcrédito	373,815	-	373,815
Total, cartera	Ps. 199,589,407	Ps. 12,950,274	Ps. 212,539,681

31 de diciembre de 2019

Modalidad	Cartera sin leasing financiero	Leasing financiero	Cartera con leasing financiero
Comercial	Ps. 91,306,719	Ps. 10,348,941	Ps. 101,655,660
Repos y operaciones interbancarias	2,718,961	-	2,718,961
Portafolio de clientes	88,587,758	10,348,941	98,936,699
Consumo	59,587,929	252,522	59,840,451
Vivienda	18,661,389	1,560,294	20,221,683
Microcrédito	410,320	-	410,320
Total, cartera	Ps. 169,966,357	Ps. 12,161,757	Ps. 182,128,114

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

A continuación, se presenta el detalle de cartera entregada garantía en operaciones de subasta de recursos con Banco República a 30 de septiembre de 2020:

		Total		
Comercial	Ps.	675,440		
Total	Ps.	675,440		

(1) Cartera por sector económico

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos del Grupo Aval por destino económico al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Sector		30 de septiembre de 2020	%		31 de diciembre de 2019	%
Servicios consumo	Ps.	98,797,964	46%	Ps.	84,790,144	47%
Servicios comerciales		46,601,393	22%		37,925,996	21%
Construcción		13,446,696	6%		11,550,042	6%
Comida, bebidas y tabaco		10,153,407	5%		8,941,375	5%
Transporte y comunicaciones		7,630,752	4%		6,504,746	4%
Servicios públicos		5,801,554	3%		5,470,918	3%
Productos químicos		6,377,700	3%		5,847,362	3%
Otras industrias y productos manufacturados		6,805,659	3%		5,309,003	3%
Agricultura, ganadería, caza, cultura y pesca		5,713,219	3%		4,563,455	2%
Gobierno		4,946,990	2%		4,905,685	3%
Comercio y turismo		3,055,912	1%		2,475,550	1%
Productos de minería y petróleo		995,121	1%		1,520,420	1%
Otros		2,213,314	1%		2,323,418	1%
Total por sector económico	Ps.	212,539,681	100%	Ps.	182,128,114	100%

(2) Cartera por rango niveles de PI

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el siguiente es el resumen de la cartera por niveles de riesgo:

Rango PI	30 de septiembre de 2020							
	Total Saldo							
		Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	173,746,859	Ps.	4,212,399	Ps.	131	Ps.	177,959,389
7.5% - 15%		6,440,567		2,407,951		13		8,848,531
15% - 22.5%		481,536		1,749,919		9		2,231,464
22.5% - 30%		193,728		1,499,537		23		1,693,288
30% - 45%		174,967		4,019,619		212		4,194,798
45% - 60%		31,197		3,082,912		153,436		3,267,545
60% - 90%		11,092		2,678,730		250,925		2,940,747
> 90%		17,660		124,858		11,261,401		11,403,919
TOTAL	Ps.	181,097,606	Ps.	19,775,925	Ps.	11,666,150	Ps.	212,539,681

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

31 de diciembre de 2019

Rango PI	Total Saldo							
	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total	
0% - 7.5%	Ps.	154,874,024	Ps.	1,105,785	Ps.	—	Ps.	155,979,809
7.5% - 15%		7,701,361		944,475		—		8,645,836
15% - 22.5%		561,274		781,685		—		1,342,959
22.5% - 30%		192,483		615,152		—		807,635
30% - 45%		437,563		1,948,824		—		2,386,387
45% - 60%		13,803		1,322,428		146,626		1,482,857
60% - 90%		424,490		1,260,617		210,585		1,895,692
> 90%		1,690		77,841		9,507,408		9,586,939
TOTAL	Ps.	164,206,688	Ps.	8,056,807	Ps.	9,864,619	Ps.	182,128,114

A continuación, se detallan los saldos a 30 de septiembre de 2020 por modalidad:

Repos, interbancarios y operaciones de mercado monetario

30 de septiembre de 2020

Rango PI	Total Saldo							
	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total	
0% - 7.5%	Ps.	2,512,136	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	2,512,136
7.5% - 15%		—		—		—		—
15% - 22.5%		—		—		—		—
22.5% - 30%		—		—		—		—
30% - 45%		—		—		—		—
45% - 60%		—		—		—		—
60% - 90%		—		—		—		—
> 90%		—		—		—		—
TOTAL	Ps.	2,512,136	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	2,512,136

Cartera de crédito y leasing comercial

30 de septiembre de 2020

Rango PI	Total Saldo							
	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total	
0% - 7.5%	Ps.	101,052,371	Ps.	2,084,755	Ps.	—	Ps.	103,137,126
7.5% - 15%		790,719		1,223,847		9		2,014,575
15% - 22.5%		108,866		495,409		—		604,275
22.5% - 30%		71,152		352,145		-		423,297
30% - 45%		68,872		1,716,383		44		1,785,299
45% - 60%		24,914		886,564		49		911,527
60% - 90%		7,409		106,288		1,170		114,867
> 90%		16,954		10,638		8,167,703		8,195,295
TOTAL	Ps.	102,141,257	Ps.	6,876,029	Ps.	8,168,975	Ps.	117,186,261

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

Cartera de crédito y leasing consumo

30 de septiembre de 2020							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	48,479,348	Ps.	1,476,728	Ps.	128	Ps. 49,956,204
7.5% - 15%		5,270,492		745,775		1	6,016,268
15% - 22.5%		359,484		588,789		5	948,278
22.5% - 30%		112,948		830,778		7	943,733
30% - 45%		95,757		1,790,783		166	1,886,706
45% - 60%		5,336		1,904,769		153,387	2,063,492
60% - 90%		3,394		2,074,926		249,750	2,328,070
> 90%		706		112,697		2,257,267	2,370,670
TOTAL	Ps.	54,327,465	Ps.	9,525,245	Ps.	2,660,711	Ps. 66,513,421

Cartera de crédito y leasing de Vivienda

30 de septiembre de 2020							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	21,629,538	Ps.	650,856	Ps.	3	Ps. 22,280,397
7.5% - 15%		274,767		438,275		3	713,045
15% - 22.5%		7,880		665,490		4	673,374
22.5% - 30%		—		316,494		16	316,510
30% - 45%		4,012		511,646		2	515,660
45% - 60%		—		258,416		—	258,416
60% - 90%		—		399,044		5	399,049
> 90%		—		1,523		796,074	797,597
TOTAL	Ps.	21,916,197	Ps.	3,241,744	Ps.	796,107	Ps. 25,954,048

Cartera de crédito de microcrédito

30 de septiembre de 2020							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	73,466	Ps.	60	Ps.	—	Ps. 73,526
7.5% - 15%		104,589		54		—	104,643
15% - 22.5%		5,306		231		—	5,537
22.5% - 30%		9,628		120		—	9,748
30% - 45%		6,326		807		—	7,133
45% - 60%		947		33,163		—	34,110
60% - 90%		289		98,472		—	98,761
> 90%		—		—		40,357	40,357
TOTAL	Ps.	200,551	Ps.	132,907	Ps.	40,357	Ps. 373,815

A continuación, se detallan los saldos a 31 de diciembre de 2019 por modalidad:

Comercial

31 de diciembre de 2019							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	82,094,981	Ps.	310,595	Ps.	—	Ps. 82,405,576
7.5% - 15%		855,476		368,086		—	1,223,562
15% - 22.5%		44,548		178,046		—	222,594
22.5% - 30%		45,596		86,323		—	131,919
30% - 45%		30,026		928,098		—	958,124
45% - 60%		1,437		471,156		—	472,593

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

31 de diciembre de 2019

Rango PI	Total Saldo			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
60% - 90%	1,495	47,979	—	49,474
> 90%	1,573	1,976	5,839,328	5,842,877
TOTAL	Ps. 83,075,132	Ps. 2,392,259	Ps. 5,839,328	Ps. 91,306,719

Consumo

31 de diciembre de 2019

Rango PI	Total Saldo			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	Ps. 45,471,761	Ps. 541,845	Ps. —	Ps. 46,013,606
7.5% - 15%	6,436,998	311,027	—	6,748,025
15% - 22.5%	469,685	317,644	—	787,329
22.5% - 30%	138,510	334,167	—	472,677
30% - 45%	378,371	649,855	—	1,028,226
45% - 60%	3,457	603,034	146,626	753,117
60% - 90%	422,442	1,065,686	210,585	1,698,713
> 90%	104	70,290	2,015,842	2,086,236
TOTAL	Ps. 53,321,328	Ps. 3,893,548	Ps. 2,373,053	Ps. 59,587,929

Vivienda

31 de diciembre de 2019

Rango PI	Total Saldo			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	Ps. 16,666,766	Ps. 155,866	Ps. —	Ps. 16,822,632
7.5% - 15%	116,157	183,028	—	299,185
15% - 22.5%	16,035	234,666	—	250,701
22.5% - 30%	4,187	162,339	—	166,526
30% - 45%	8,606	254,878	—	263,484
45% - 60%	171	184,340	—	184,511
60% - 90%	65	120,355	—	120,420
> 90%	13	3,687	550,230	553,930
TOTAL	Ps. 16,812,000	Ps. 1,299,159	Ps. 550,230	Ps. 18,661,389

Microcrédito

31 de diciembre de 2019

Rango PI	Total Saldo			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	Ps. 123,733	Ps. 17	Ps. —	Ps. 123,750
7.5% - 15%	142,921	34	—	142,955
15% - 22.5%	29,829	—	—	29,829
22.5% - 30%	4,174	704	—	4,878
30% - 45%	20,263	570	—	20,833
45% - 60%	8,666	941	—	9,607
60% - 90%	336	22,535	—	22,871
> 90%	—	—	55,597	55,597
TOTAL	Ps. 329,922	Ps. 24,801	Ps. 55,597	Ps. 410,320

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

Leasing financiero

31 de diciembre de 2019								
Total Saldo								
Rango PI		Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	10,516,783	Ps.	97,462	Ps.	—	Ps.	10,614,245
7.5% - 15%		149,809		82,300		—		232,109
15% - 22.5%		1,177		51,329		—		52,506
22.5% - 30%		16		31,619		—		31,635
30% - 45%		297		115,423		—		115,720
45% - 60%		72		62,957		—		63,029
60% - 90%		152		4,062		—		4,214
> 90%		—		1,888		1,046,411		1,048,299
TOTAL	Ps.	10,668,306	Ps.	447,040	Ps.	1,046,411	Ps.	12,161,757

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

La siguiente tabla muestra los saldos de provisión al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

30 de septiembre de 2020								
		Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
		PCE 12-meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado	Metodología simplificada	
Cartera de créditos								
Comercial	Ps.	767,385	Ps.	544,346	Ps.	3,481,804	Ps.	—
Consumo		1,075,533		1,798,768		1,673,292		—
Vivienda		78,168		169,734		246,726		—
Microcrédito		18,242		55,857		37,560		—
Repos e Interbancarios		1,183		—		—		—
Total cartera de créditos	Ps.	1,940,511	Ps.	2,568,705	Ps.	5,439,382	Ps.	—
Inversiones de renta fija a costo amortizado		4,442		8		—		—
Otras cuentas por cobrar		14,274		17,076		99,888		199,386
Total provisión de activos financieros a costo amortizado	Ps.	1,959,227	Ps.	2,585,789	Ps.	5,539,270	Ps.	199,386
Inversiones de renta fija a valor razonable con cambios en ORI		107,427		369		—		—
Compromisos de préstamo		48,942		13,298		1,704		—
Total provisión	Ps.	2,115,596	Ps.	2,599,456	Ps.	5,540,974	Ps.	199,386

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

31 de diciembre de 2019

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Metodología simplificada	Total		
	PCE 12-meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado					
Cartera de créditos										
Comercial	Ps.	642,839	Ps.	190,697	Ps.	2,905,794	Ps.	—	Ps.	3,739,330
Consumo		1,076,150		851,651		1,620,779		—		3,548,580
Vivienda		43,492		73,109		189,636		—		306,237
Microcrédito		24,794		11,919		53,112		—		89,825
Leasing financiero		65,863		31,356		404,606		—		501,825
Total cartera de créditos	Ps.	1,853,138	Ps.	1,158,732	Ps.	5,173,927	Ps.	—	Ps.	8,185,797
Inversiones de renta fija a costo amortizado		737		—		—		—		737
Otras cuentas por cobrar		13,353		13,006		86,797		173,307		286,463
Total provisión de activos financieros a costo amortizado	Ps.	1,867,228	Ps.	1,171,738	Ps.	5,260,724	Ps.	173,307	Ps.	8,472,997
Inversiones de renta fija a valor razonable con cambios en ORI										
Inversiones de renta fija a valor razonable con cambios en ORI		34,080		—		—		—		34,080
Compromisos de préstamo		45,509		2,945		1,508		—		49,962
Total provisión	Ps.	1,946,817	Ps.	1,174,683	Ps.	5,262,232	Ps.	173,307	Ps.	8,557,039

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

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

La siguiente tabla muestra para los créditos en etapa 3 evaluados individualmente para PCE los saldos brutos de la cantidad bruta y de la pérdida al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

30 de septiembre de 2020

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales (1)	Provisión constituida
Sin provisión registrada			
Comercial	Ps. 76,174	Ps. 47,003	Ps. —
Repos e Interbancarios	39,050	—	—
Subtotal	Ps. 115,224	Ps. 47,003	Ps. —
Con provisión registrada			
Comercial	6,547,897	1,222,128	2,479,306
Consumo	3,696	11	2,764
Vivienda	380	—	239

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

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales (1)	Provisión constituida
Repos e Interbancarios	437,806		6
Subtotal	Ps. 6,989,779	Ps. 1,222,139	Ps. 2,482,315
Totales			
Comercial	6,624,071	1,269,131	2,479,306
Consumo	3,696	11	2,764
Vivienda	380	—	239
Repos e Interbancarios	476,856	—	6
Totales	Ps. 7,105,003	Ps. 1,269,142	Ps. 2,482,315

31 de diciembre de 2019

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales (1)	Provisión constituida
Sin provisión registrada			
Comercial	Ps. 67,450	Ps. 47,703	—
Leasing Financiero	36,985	—	—
Subtotal	Ps. 104,435	Ps. 47,703	Ps. —
Con provisión registrada			
Comercial	5,002,372	634,016	2,150,877
Consumo	3,177	832	2,238
Leasing Financiero	795,952	137,855	284,496
Subtotal	Ps. 5,801,501	Ps. 772,703	Ps. 2,437,611
Totales			
Comercial	5,069,822	681,719	2,150,877
Consumo	3,177	832	2,238
Leasing Financiero	832,937	137,855	284,496
Totales	Ps. 5,905,936	Ps. 820,406	Ps. 2,437,611

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

El siguiente cuadro establece el valor en libros y el valor de la garantía (principalmente propiedades comerciales) para la cartera comercial mantenida por Grupo Aval a nivel consolidado al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 de septiembre de 2020	
	Monto	Garantía
Etapa 1 y 2	Ps. 28,185,866	Ps. 25,706,759
Etapa 3	2,357,080	2,183,936
	Ps. 30,542,946	Ps. 27,890,695
	31 de diciembre de 2019	
	Monto	Garantía
Etapa 1 y 2	Ps. 20,203,110	Ps. 19,372,921
Etapa 3	1,659,725	1,543,378
	Ps. 21,862,835	Ps. 20,916,299

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

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

	30 de septiembre de 2020					
	Escenario A		Escenario B		Escenario C	
Valor en libros						
Comercial	Ps.	117,186,261	Ps.	117,186,261	Ps.	117,186,261
Consumo		66,513,421		66,513,421		66,513,421
Vivienda		25,954,048		25,954,048		25,954,048
Microcrédito		373,815		373,815		373,815
Repos e interbancarios		2,512,136		2,512,136		2,512,136
Total cartera	Ps.	212,539,681	Ps.	212,539,681	Ps.	212,539,681
Provisión por deterioro						
Comercial	Ps.	4,690,837	Ps.	4,797,396	Ps.	4,901,827
Consumo		4,300,699		4,468,333		4,620,691
Vivienda		462,381		486,651		508,907
Microcrédito		101,846		105,977		109,472
Repos e interbancarios		1,171		1,183		1,190
Total deterioro	Ps.	9,556,934	Ps.	9,859,540	Ps.	10,142,087
Porción de los activos en etapa 2						
Comercial		5.8 %		5.9 %		6.2 %
Consumo		11.7 %		12.0 %		12.7 %
Vivienda		11.3 %		11.9 %		12.4 %
Microcrédito		11.4 %		11.4 %		11.4 %
Repos e interbancarios		0.0 %		0.0 %		0.0 %

	31 de diciembre de 2019					
	Escenario A		Escenario B		Escenario C	
Valor en libros						
Comercial	Ps.	91,306,719	Ps.	91,306,719	Ps.	91,306,719
Consumo		59,587,929		59,587,929		59,587,929
Vivienda		18,661,389		18,661,389		18,661,389
Microcrédito		410,320		410,320		410,320
Leasing Financiero		12,161,757		12,161,757		12,161,757
Total cartera	Ps.	182,128,114	Ps.	182,128,114	Ps.	182,128,114
Provisión por deterioro						
Comercial	Ps.	3,682,865	Ps.	3,730,491	Ps.	3,809,884
Consumo		3,487,398		3,530,429		3,583,059
Vivienda		296,025		300,681		310,584
Microcrédito		88,461		89,720		91,071
Leasing Financiero		505,950		511,754		516,462
Total deterioro	Ps.	8,060,699	Ps.	8,163,075	Ps.	8,311,060
Porción de los activos en etapa 2						
Comercial		4.1 %		4.1 %		4.2 %
Consumo		8.9 %		9.2 %		9.4 %
Vivienda		7.6 %		8.2 %		8.6 %
Microcrédito		6.8 %		6.8 %		6.8 %
Leasing Financiero		3.8 %		4.2 %		4.3 %

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

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

Cartera de créditos

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
	PCE 12- meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado		
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps.	1,853,138	Ps.	1,158,732	Ps.	5,173,927	Ps. 8,185,797
Transferencias							
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(689,743)		689,743		—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(87,058)		—		87,058	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—		(799,657)		799,657	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—		172,255		(172,255)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		579,167		(579,167)		—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		66,629		—		(66,629)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		327,237		1,304,674		2,361,706	3,993,617
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		724,508		870,402		363,549	1,958,459
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(918,583)		(361,252)		(335,919)	(1,615,754)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—		—		375,414	375,414
Diferencia en cambio		89,830		121,150		78,717	289,697
Castigos del período		(4,614)		(8,175)		(3,225,843)	(3,238,632)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2020	Ps.	1,940,511	Ps.	2,568,705	Ps.	5,439,382	Ps. 9,948,598

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

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

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

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

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
	PCE 12-meses		PCE- vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado		
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2019	Ps.	164,206,688	Ps.	8,056,807	Ps.	9,864,619	Ps. 182,128,114
Transferencias							
Transferencia de etapa 1 a etapa 2		(14,852,780)		14,852,780		—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3		(989,303)		—		989,303	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3		—		(3,299,298)		3,299,298	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1		4,777,772		(4,777,772)		—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2		—		427,218		(427,218)	—

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

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
	PCE		PCE - vida		PCE - vida		
	12-meses		remanente		remanente		
			crédito no deteriorado		crédito deteriorado		
Transferencia de etapa 3 a etapa 1		202,674		—		(202,674)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento		76,118,156		6,204,705		3,271,695	85,594,556
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento		(72,116,911)		(2,610,019)		(3,078,463)	(77,805,393)
Aumentos-Disminuciones de Intereses		130,803		18,733		467,508	617,044
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera		82,146		29,897		12,612	124,655
Castigos		(4,614)		(8,175)		(3,225,843)	(3,238,632)
Saldo adquirido en combinaciones de negocios ⁽¹⁾		12,161,079		389,684		518,092	13,068,855
Diferencia en cambio ^(*)		11,381,896		491,365		177,221	12,050,482
Saldo cartera al 30 de septiembre de 2020	Ps.	181,097,606	Ps.	19,775,925	Ps.	11,666,150	Ps. 212,539,681

(1) Ver en la nota 22 el detalle de la combinación de negocios.

(*) Para los nueve meses a septiembre 30 de 2020, la TRM presentó una variación de Ps. 588.33 por dólar

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

Repos, interbancarios y operaciones del mercado monetario

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
	PCE 12-meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado		
	Ps.	81 Ps.	—	Ps.	905 Ps.	986	
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps.	81 Ps.	—	Ps.	905 Ps.	986	
Transferencias							
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		3		(3)		—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión		1,115		27		(905)	237
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		51		—		—	51
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(67)		(24)		—	(91)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—		—		—	—
Diferencia en cambio		—		—		—	—
Castigos del período		—		—		—	—
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2020	Ps.	1,183 Ps.	—	Ps.	—	Ps.	1,183

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

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

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

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

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

		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
		PCE	PCE- vida	PCE - vida	
		12-meses	remanente	remanente	
			crédito no	crédito	
			deteriorado	deteriorado	
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2019	Ps.	2,717,983	Ps. 2	Ps. 976	Ps. 2,718,961
Transferencias					
Aumentos de capital y costos de otorgamiento		2,200,532	—	—	2,200,532
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento		(3,459,865)	(2)	(976)	(3,460,843)
Aumentos-Disminuciones de Intereses		16,362	—	—	16,362
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera		47	—	—	47
Castigos		—	—	—	—
Saldo adquirido en combinaciones de negocios ⁽¹⁾		472,786	—	—	472,786
Diferencia en cambio		564,291	—	—	564,291
Saldo cartera al 30 de septiembre de 2020	Ps.	2,512,136	Ps. —	Ps. —	Ps. 2,512,136

⁽¹⁾ Ver en la nota 22 el detalle de la combinación de negocios.

Cartera de crédito y leasing comercial

		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
		PCE 12-	PCE - vida	PCE - vida	
		meses	remanente	remanente	
			crédito no	crédito	
			deteriorado	deteriorado	
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps.	692,037	Ps. 213,103	Ps. 3,283,248	Ps. 4,188,388
Transferencias					
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(79,776)	79,776	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(19,471)	—	19,471	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—	(88,901)	88,901	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—	20,465	(20,465)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		58,272	(58,272)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		12,237	—	(12,237)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		63,752	352,290	1,219,172	1,635,214
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		281,738	96,596	93,807	472,141
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(268,023)	(86,999)	(185,425)	(540,447)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—	—	279,811	279,811
Diferencia en cambio		27,309	16,821	24,483	68,613
Castigos del período		(690)	(533)	(1,308,962)	(1,310,185)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2020	Ps.	767,385	Ps. 544,346	Ps. 3,481,804	Ps. 4,793,535

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

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

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

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

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

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2019	Ps. 89,337,399	Ps. 2,767,147	Ps. 6,832,153	Ps. 98,936,699
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(4,368,957)	4,368,957	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(684,152)	—	684,152	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(1,234,709)	1,234,709	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	996,712	(996,712)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	75,861	(75,861)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	59,145	—	(59,145)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	47,539,742	2,791,538	2,206,766	52,538,046
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(43,055,784)	(1,139,789)	(1,689,523)	(45,885,096)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	(129,173)	(12,638)	(265,547)	(407,358)
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	28,611	11,553	7,595	47,759
Castigos	(690)	(533)	(1,308,962)	(1,310,185)
Saldo adquirido en combinaciones de negocios ⁽¹⁾	6,430,743	92,115	419,925	6,942,783
Diferencia en cambio	5,987,661	153,239	182,713	6,323,613
Saldo cartera al 30 de septiembre de 2020	Ps. 102,141,257	Ps. 6,876,029	Ps. 8,168,975	Ps. 117,186,261

⁽¹⁾ Ver en la nota 22 el detalle de la combinación de negocios.

Cartera de crédito y leasing de consumo

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps. 1,077,840	Ps. 853,414	Ps. 1,623,786	Ps. 3,555,040
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(561,285)	561,285	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(63,289)	—	63,289	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(667,372)	667,372	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	136,015	(136,015)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	476,907	(476,907)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	34,819	—	(34,819)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	232,340	792,654	1,026,157	2,051,151
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	429,287	764,815	263,129	1,457,231
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(606,394)	(249,397)	(115,100)	(970,891)

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

	Etapa 1	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	78,964	78,964
Diferencia en cambio	58,871	91,691	46,581	197,143
Castigos del período	(3,563)	(7,430)	(1,810,052)	(1,821,045)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2020	Ps. 1,075,533	Ps. 1,798,768	Ps. 1,673,292	Ps. 4,547,593

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

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

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

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2019	Ps. 53,555,487	Ps. 3,907,448	Ps. 2,377,516	Ps. 59,840,451
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(7,643,644)	7,643,644	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(267,284)	—	267,284	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(1,702,132)	1,702,132	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	2,777,852	(2,777,852)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	281,419	(281,419)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	84,209	—	(84,209)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	23,397,938	3,066,710	1,012,755	27,477,403
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(23,777,683)	(1,327,982)	(1,235,485)	(26,341,150)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	198,594	63,220	695,994	957,808
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	34,204	14,730	3,892	52,826
Castigos	(3,563)	(7,430)	(1,810,052)	(1,821,045)
Saldo adquirido en combinaciones de negocios ⁽¹⁾	2,852,700	154,499	47,879	3,055,078
Diferencia en cambio	3,118,655	208,971	(35,576)	3,292,050
Saldo cartera al 30 de septiembre de 2020	Ps. 54,327,465	Ps. 9,525,245	Ps. 2,660,711	Ps. 66,513,421

⁽¹⁾ Ver en la nota 22 el detalle de la combinación de negocios.

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

Cartera de crédito de vivienda y leasing habitacional

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito deteriorado	
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps. 58,386	Ps. 80,296	Ps. 212,876	Ps. 351,558			
Transferencias							
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(25,939)	25,939	—	—			
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(1,023)	—	1,023	—			
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(35,307)	35,307	—			
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 2	—	14,768	(14,768)	—			
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	39,466	(39,466)	—	—			
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	19,319	—	(19,319)	—			
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	15,959	126,616	109,770	252,345			
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	9,671	8,833	6,613	25,117			
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(40,999)	(24,494)	(35,128)	(100,621)			
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	8,636	8,636			
Diferencia en cambio	3,650	12,638	7,653	23,941			
Castigos del período	(322)	(89)	(65,937)	(66,348)			
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2020	Ps. 78,168	Ps. 169,734	Ps. 246,726	Ps. 494,628			

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

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

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

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
	PCE 12-meses	PCE- vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2019	Ps. 18,265,897	Ps. 1,357,409	Ps. 598,377	Ps. 20,221,683
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(2,825,671)	2,825,671	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(32,397)	—	32,397	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(349,002)	349,002	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	989,353	(989,353)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	68,064	(68,064)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	58,612	—	(58,612)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	2,865,817	217,939	9,161	3,092,917
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(1,566,247)	(132,568)	(117,529)	(1,816,344)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	25,729	(32,166)	35,814	29,377

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

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	19,287	3,614	1,126	24,027
Castigos	(322)	(89)	(65,937)	(66,348)
Saldo adquirido en combinaciones de negocios ⁽¹⁾	2,404,850	143,070	50,288	2,598,208
Diferencia en cambio	1,711,289	129,155	30,084	1,870,528
Saldo cartera al 30 de septiembre de 2020	Ps. 21,916,197	Ps. 3,241,744	Ps. 796,107	Ps. 25,954,048

⁽¹⁾ Ver en la nota 22 el detalle de la combinación de negocios.

Cartera de Crédito de Microcrédito

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps. 24,794	Ps. 11,919	Ps. 53,112	Ps. 89,825
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(22,743)	22,743	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(3,275)	—	3,275	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(8,077)	8,077	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	1,007	(1,007)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	4,519	(4,519)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	254	—	(254)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	14,071	33,087	7,512	54,670
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	3,761	158	—	3,919
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(3,100)	(338)	(266)	(3,704)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	8,003	8,003
Diferencia en cambio	—	—	—	—
Castigos del período	(39)	(123)	(40,892)	(41,054)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2020	Ps. 18,242	Ps. 55,857	Ps. 37,560	Ps. 111,659

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

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

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

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

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

	Ps.	Etapa 2	Etapa 3	Total	
		PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado		
		Etapa 1 PCE 12-meses			
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2019	Ps.	329,922 Ps.	24,801 Ps.	55,597 Ps.	410,320
Transferencias					
Transferencia de etapa 1 a etapa 2		(14,508)	14,508	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3		(5,470)	—	5,470	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3		—	(13,455)	13,455	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1		13,855	(13,855)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2		—	1,874	(1,874)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1		708	—	(708)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento		114,127	128,518	43,013	285,658
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento		(257,332)	(9,678)	(34,950)	(301,960)
Aumentos-Disminuciones de Intereses		19,291	317	1,247	20,855
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera		(3)	—	(1)	(4)
Castigos		(39)	(123)	(40,892)	(41,054)
Saldo adquirido en combinaciones de negocios ⁽¹⁾		—	—	—	—
Diferencia en cambio		—	—	—	—
Saldo cartera al 30 de septiembre de 2020	Ps.	200,551 Ps.	132,907 Ps.	40,357 Ps.	373,815

⁽¹⁾ Ver en la nota 22 el detalle de la combinación de negocios.

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

	Ps.	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
		PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps.	34,080	—	—	34,080
Transferencias					
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(336)	336	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		17,074	165	—	17,239
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período		55,519	—	—	55,519
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)		(4,974)	(133)	—	(5,107)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—	—	—	—
Diferencia en cambio		6,064	1	—	6,065
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2020	Ps.	107,427	369	—	107,796

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

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

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

	<u>Etapa 1 PCE 12-meses</u>		<u>Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado</u>		<u>Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado</u>		<u>Total</u>
	Ps. 5,437		Ps. 40		Ps. —		Ps. 5,477

Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado

	<u>Etapa 1 PCE 12- meses</u>		<u>Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado</u>		<u>Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado</u>		<u>Total</u>
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps. 737		Ps. —		Ps. —		Ps. 737
Transferencias							
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	—		—		—		—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	(506)		—		—		(506)
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período	4,643		8		—		4,651
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)	(615)		—		—		(615)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—		—		—		—
Diferencia en cambio	183		—		—		183
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2020	Ps. 4,442		Ps. 8		Ps. —		Ps. 4,450

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

	<u>Etapa 1 PCE 12-meses</u>		<u>Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado</u>		<u>Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado</u>		<u>Total</u>
	Ps. 71		Ps. —		Ps. —		Ps. 71

Otras cuentas por cobrar

	<u>Etapa 1 PCE 12- meses</u>		<u>Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado</u>		<u>Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado</u>		<u>Metodología Simplificada</u>		<u>Total</u>
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps. 13,353		Ps. 13,006		Ps. 86,797		Ps. 173,307		Ps. 286,463
Transferencias entre etapas	—		—		—		—		—
Impacto neto de la remediación de la provisión	917		3,994		22,036		25,380		52,327
Provisión de las cuentas originadas o compradas durante el período	—		—		—		—		—
Impacto en la provisión de las cuentas canceladas o vendidas (des reconocidos)	—		—		—		—		—
Reversión intereses causados (1)	—		—		—		—		—
Diferencia en cambio	128		76		177		2,933		3,314

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

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Metodología	Total
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Simplificada	
Saldo adquirido en combinación de negocios	—	—	—	1,263	1,263
Castigos del período	(124)	—	(9,122)	(3,497)	(12,743)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2020	Ps. 14,274	Ps. 17,076	Ps. 99,888	Ps. 199,386	Ps. 330,624

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

Compromisos de crédito y contratos de garantías financieras

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps. 45,509	Ps. 2,945	Ps. 1,508	Ps. 49,962
Transferencias:				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(3,339)	3,339	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(156)	—	156	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(100)	100	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	2	(2)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	834	(834)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	1	—	(1)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	(5,457)	5,092	(330)	(695)
Nuevos compromisos crediticios y garantías financieras emitidas	10,639	2,849	142	13,630
Diferencia en cambio	911	5	131	1,047
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2020	Ps. 48,942	Ps. 13,298	Ps. 1,704	Ps. 63,944

Las siguientes tablas muestran las conciliaciones desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas por clase de instrumento financiero, a 30 de septiembre de 2019:

Cartera de créditos

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps. 1,824,874	Ps. 1,197,046	Ps. 5,174,267	Ps. 8,196,187
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(229,747)	229,747	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(196,217)	—	196,217	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(508,993)	508,993	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	90,295	(90,295)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	271,507	(271,507)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	109,749	—	(109,749)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	(195,035)	518,115	2,719,533	3,042,613
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	476,981	79,355	137,559	693,895
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(281,001)	(107,820)	(202,451)	(591,272)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	555	2,336	367,938	370,829
Diferencia en cambio	85,383	86,074	(40,731)	130,726
Castigos del período	(35,035)	(39,752)	(2,812,846)	(2,887,633)

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

		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
		PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2019	Ps.	1,832,014	Ps. 1,274,896	Ps. 5,848,435	Ps. 8,955,345

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

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
	PCE 12-meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.
	(17,182)	(4,203)	76,858	55,473

A continuación, se detalla el movimiento de provisión y de saldos de cartera por modalidad al 30 de septiembre de 2019.

Cartera de crédito comercial

		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
		PCE 12-meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps.	695,728	Ps. 190,633	Ps. 3,051,088	Ps. 3,937,449
Transferencias					
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(33,655)	33,655	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(27,227)	—	27,227	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—	(84,727)	84,727	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—	18,068	(18,068)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		29,955	(29,955)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		16,286	—	(16,286)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		(140,857)	95,020	972,017	926,180
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		230,885	14,119	70,613	315,617
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(158,973)	(31,969)	(117,782)	(308,724)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		555	2,320	274,570	277,445
Diferencia en cambio		24,636	14,135	(15,832)	22,939
Castigos del período		(255)	(423)	(699,798)	(700,476)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2019	Ps.	637,078	Ps. 220,876	Ps. 3,612,476	Ps. 4,470,430

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

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

Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps. 5,629	Ps. 5,728	Ps. 34,703	Ps. 46,060

Cartera de crédito de consumo

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps. 998,390	Ps. 890,556	Ps. 1,553,365	Ps. 3,442,311
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(177,390)	177,390	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(155,936)	—	155,936	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(377,575)	377,575	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	57,586	(57,586)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	210,897	(210,897)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	83,429	—	(83,429)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	(18,779)	374,370	1,573,449	1,929,040
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	216,083	62,645	51,326	330,054
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(118,278)	(72,078)	(70,244)	(260,600)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	16	60,010	60,026
Diferencia en cambio	57,968	61,838	(17,969)	101,837
Castigos del período	(34,266)	(39,094)	(1,931,676)	(2,005,036)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2019	Ps. 1,062,118	Ps. 924,757	Ps. 1,610,757	Ps. 3,597,632

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

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

Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps. (19,751)	Ps. (10,415)	Ps. 40,286	Ps. 10,120

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

Cartera de crédito de vivienda

		Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps.	35,187	Ps. 73,461	Ps. 148,595	Ps. 257,243
Transferencias					
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(7,581)	7,581	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(1,087)	—	1,087	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—	(21,066)	21,066	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—	8,414	(8,414)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		18,662	(18,662)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		3,760	—	(3,760)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		(13,088)	28,156	79,887	94,955
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		5,905	290	661	6,856
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		1,689	(2,726)	(6,421)	(7,458)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—	—	4,356	4,356
Diferencia en cambio		1,868	9,530	(5,576)	5,822
Castigos del período		(388)	(105)	(54,041)	(54,534)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2019	Ps.	44,927	Ps. 84,873	Ps. 177,440	Ps. 307,240

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

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
	Ps. (1,600)	Ps. (560)	Ps. 1,566	Ps. (594)

Cartera de Crédito de Microcrédito

		Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps.	23,348	Ps. 11,962	Ps. 52,867	Ps. 88,177
Transferencias					
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(6,895)	6,895	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(2,478)	—	2,478	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—	(18,041)	18,041	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—	1,866	(1,866)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		4,295	(4,295)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		668	—	(668)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		(1,442)	13,212	16,040	27,810
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		8,620	365	3	8,988
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(1,798)	(177)	(89)	(2,064)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—	—	7,618	7,618

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

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3	
	PCE 12-meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado	
Diferencia en cambio	—		—		—	
Castigos del período	(99)		(59)		(41,209)	
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2019	Ps.	24,219	Ps.	11,728	Ps.	53,215
					Ps.	89,162

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

	Etapa 1 PCE 12-meses		Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado		Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado		Total	
	Ps.	353	Ps.	(108)	Ps.	(6)	Ps.	239

Cartera de Leasing financiero

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3			
	PCE 12-meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado			
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps.	72,221	Ps.	30,434	Ps.	368,352	Ps.	471,007
Transferencias								
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(4,226)		4,226		—		—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(9,489)		—		9,489		—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—		(7,584)		7,584		—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—		4,361		(4,361)		—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		7,698		(7,698)		—		—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		5,606		—		(5,606)		—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		(20,869)		7,357		78,140		64,628
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		15,488		1,936		14,956		32,380
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(3,641)		(870)		(7,915)		(12,426)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—		—		21,384		21,384
Diferencia en cambio		911		571		(1,354)		128
Castigos del período		(27)		(71)		(86,122)		(86,220)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2019	Ps.	63,672	Ps.	32,662	Ps.	394,547	Ps.	490,881

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

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

Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps. (1,813)	Ps. 1,152	Ps. 309	Ps. (352)

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

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps. 20,757	Ps. 31,980	Ps. 46,280	Ps. 99,017
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	—	—	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	(3,479)	(3,565)	(55)	(7,099)
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período	18,737	—	—	18,737
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)	(3,385)	(17,990)	(45,602)	(66,977)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	—	—
Diferencia en cambio	(1,039)	(807)	(623)	(2,469)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2019	Ps. 31,591	Ps. 9,618	Ps. —	Ps. 41,209

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

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

Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps. (2,174)	Ps. —	Ps. —	Ps. (2,174)

Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps. 71	Ps. —	Ps. —	Ps. 71
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	—	—	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	176	—	—	176
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período	435	—	—	435
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)	(28)	—	—	(28)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	—	—
Diferencia en cambio	(52)	—	—	(52)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2019	Ps. 602	Ps. —	Ps. —	Ps. 602

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

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

Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps. 146	Ps. —	Ps. —	Ps. 146

Otras cuentas por cobrar

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Metodología Simplificada	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps. 19,700	Ps. 11,561	Ps. 66,327	Ps. 159,303	Ps. 256,891
Transferencias entre etapas	(19,176)	(754)	19,930	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	2,739	(1,204)	22,481	21,254	45,270
Provisión de las cuentas originadas o compradas durante el período	—	—	—	—	—
Impacto en la provisión de las cuentas canceladas o vendidas (des reconocidos)	—	—	—	—	—
Reversión intereses causados (1)	—	—	—	—	—
Diferencia en cambio	367	—	—	795	1,162
Cambio en metodología	8,996	(1,421)	(10,170)	2,595	—
Castigos del período	(1,579)	(534)	(7,118)	(6,191)	(15,422)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2019	Ps. 11,047	Ps. 7,648	Ps. 91,450	Ps. 177,756	Ps. 287,901

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

Compromisos de crédito y contratos de garantías financieras

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps. 40,715	Ps. 14,358	Ps. 4,355	Ps. 59,428
Transferencias:				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(619)	619	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(223)	—	223	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(172)	172	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	42	(42)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	8,320	(8,320)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	3,542	—	(3,542)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	(28,204)	(3,844)	(587)	(32,635)
Nuevos compromisos crediticios y garantías financieras emitidas	10,003	1,044	67	11,114
Diferencia en cambio	1,021	1	8	1,030
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2019	Ps. 34,555	Ps. 3,728	Ps. 654	Ps. 38,937

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

g) Compromisos de crédito

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de crédito no usados al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019:

Compromisos en líneas de crédito no usados

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

	<u>30 de septiembre de 2020</u>		<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	<u>Monto nominal</u>		<u>Monto nominal</u>	
Garantías	Ps.	4,433,966	Ps.	3,341,641
Cartas de crédito no usadas		1,441,958		1,133,385
Cupos de sobregiros		21,878		67,126
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados		25,948,835		23,125,249
Otros		4,907,631		4,487,203
Total	Ps.	36,754,268	Ps.	32,154,604

	<u>30 de septiembre de 2020</u>		<u>31 de diciembre de 2019</u>	
Pesos colombianos	Ps.	16,062,010	Ps.	14,914,209
Dólares		19,978,361		13,750,968
Euros		478,122		3,292,845
Otros		235,775		196,582
Total	Ps.	36,754,268	Ps.	32,154,604

NOTA 5 – CONTABILIDAD DE COBERTURA

En el desarrollo de sus políticas de manejo de riesgos algunas subsidiarias de Grupo Aval han utilizado contabilidad de cobertura en la preparación de sus estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, de acuerdo con el siguiente detalle:

Cobertura de inversiones netas de negocios en el extranjero

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

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

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

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

La variación en la fluctuación del peso colombiano frente al dólar americano durante los períodos terminados en 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se incluye a continuación:

Fecha	Valor de US 1	Variación tres meses	Variación nueve meses
30 de septiembre de 2020	3,865.47	109.19	588.33
31 de diciembre de 2019	3,277.14	(200.31)	102.35
30 de septiembre de 2019	3,477.45	271.78	227.70

Detalle de la inversión	Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera	Diferencia en cambio de contratos forward	Neto
Leasing Bogotá Panamá	Ps. 2,669,200	Ps. (1,216,136)	Ps. (1,308,315)	Ps. 144,749
Otras subsidiarias y agencias de Banco de Bogotá	86,959	—	(87,801)	(842)
Occidental Bank Barbados	21,676	(21,676)	—	—
Banco de Occidente (Panamá)	28,861	(28,861)	—	—
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	17,804	(17,804)	—	—
Gases del Pacífico S.A.C.	2,395	(4,551)	—	(2,156)
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	77,481	(77,481)	—	—
Gas Comprimido del Perú S.A.C.	950	(950)	—	—
Gases del Norte del Perú S.A.C.	362	(362)	—	—
Total	Ps. 2,905,688	Ps. (1,367,821)	Ps. (1,396,116)	Ps. 141,751

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

30 de septiembre de 2020

Detalle de la inversión	Miles de dólares americanos			Millones de pesos colombianos			Neto
	Valor de la inversión cubierta	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Valor de la cobertura en contratos forward	Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera (1)	Diferencia en cambio de contratos forward (1)	
Leasing Bogotá Panamá	4,272,887	(2,067,100)	(809,381)Ps.	6,900,137 Ps.	(2,867,959)Ps.	(4,024,529)Ps.	7,649
Otras subsidiarias y agencias de Banco de Bogotá (2)	147,869	—	(147,523)	216,575	—	(215,134)	1,441
Occidental Bank Barbados	33,841	(33,841)	—	47,424	(47,424)	—	—
Banco de Occidente (Panamá)	48,514	(48,514)	—	66,237	(66,237)	—	—
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	28,365	(28,365)	—	27,136	(27,136)	—	—
Gases del Pacífico S.A.C.	16,124	(16,124)	—	4,697	(8,041)	—	(3,344)
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	112,773	(112,773)	—	73,504	(73,504)	—	—
Gas Comprimido del Perú S.A.C.	4,820	(4,820)	—	950	(950)	—	—
Gases del Norte del Perú S.A.C.	699	(699)	—	362	(362)	—	—
Total	4,665,892	(2,312,236)	(956,904)Ps.	7,337,022 Ps.	(3,091,613)Ps.	(4,239,663)Ps.	5,746

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

31 de diciembre de 2019

Detalle de la inversión	Miles de dólares americanos			Millones de pesos colombianos			Neto
	Valor de la inversión cubierta	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Valor de la cobertura en contratos forward	Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera (1)	Diferencia en cambio de contratos forward (1)	
Leasing Bogotá Panamá	4,475,304	(2,067,100)	(2,391,651)	4,230,937	(1,651,823)	(2,716,214)Ps.	(137,100)
Otras subsidiarias y agencias de Banco de Bogotá (2)	139,662	—	(137,752)	129,616	—	(127,333)	2,283
Occidental Bank Barbados	31,027	(31,027)	—	25,748	(25,748)	—	—
Banco de Occidente (Panamá)	38,924	(38,924)	—	37,376	(37,376)	—	—
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	26,214	(26,214)	—	9,332	(9,332)	—	—
Gases del Pacífico S.A.C.	2,500	(2,500)	—	2,302	(3,490)	—	(1,188)
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	131,606	(131,606)	—	(3,977)	3,977	—	—
Total	4,845,237	(2,297,371)	(2,529,403)Ps.	4,431,334 Ps.	(1,723,792)Ps.	(2,843,547)Ps.	(136,005)

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

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

a) Cobertura de diferencia en cambio de operación intragrupo

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

b) Cobertura de transacciones futuras altamente probables

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

c) Cobertura de flujo de efectivo y valor razonable

Con la adquisición de la subsidiaria Multi Financial Group (ver en la nota 22 el detalle de la combinación) en el desarrollo de sus operaciones de tesorería y emisión de bonos designaron contabilidad de cobertura, los instrumentos derivados designados para cobertura de flujos de efectivo son instrumentos que cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo asociados con un activo o pasivo previamente reconocido, o a una transacción prevista altamente probable. La parte efectiva de cualquier cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura se reconoce directamente en el patrimonio, y se presenta como una reserva por cobertura de flujos de efectivo, mientras que la parte no efectiva de cualquier cambio en el valor razonable se reconoce en el resultado. Las cantidades acumuladas en patrimonio se reclasifican al resultado en los períodos en los cuales las transacciones de coberturas afectarán los resultados.

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

d) Pruebas de efectividad de la cobertura

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

De acuerdo con lo anterior las estrategias de contabilidad de cobertura fueron efectivas a 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

NOTA 6 – TANGIBLES

Propiedades planta y equipo	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Propiedades planta y equipo para uso propio (1)	Ps. 6,110,188	Ps. 5,783,234
Activos por derecho de uso (1)	2,233,440	2,125,558
Propiedades de inversión (1)	924,528	928,566
Activos biológicos	117,078	104,857
Equipos bajo contrato de arrendamiento operativo	9,958	8,196
Total	Ps. 9,395,192	Ps. 8,950,411

(1) Dentro de los tangibles se reconoció el impacto por combinación de negocios de Ps. 359,762, asignado así: Propiedades planta y equipo por Ps. 285,596, activos por derechos de uso por Ps. 65,096, y propiedades de inversión por 9,070 (ver nota 22)

NOTA 7 – PLUSVALÍA

El siguiente es el detalle del movimiento de la cuenta de plusvalía, por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo inicial	Ps. 7,348,587	Ps. 7,318,594
Adquisiciones ⁽¹⁾	126,013	—
Pérdida por deterioro	—	(13,041)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	930,946	43,034
Saldo al final del período	Ps. 8,405,546	Ps. 7,348,587

(1) Incluye el reconocimiento de la combinación de negocios en Multi Financial Group, Inc., (ver detalle de la transacción en la nota 22)

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

NOTA 8 – CONCESIONES

La siguiente tabla revela el movimiento de los contratos en concesión registrados en el Grupo como activos intangibles por los nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2020 y al 30 de septiembre de 2019:

	<u>Gas y energía</u>		<u>Infraestructura</u>		<u>Total</u>	
Costo						
Al 31 de diciembre de 2019	Ps.	3,785,538	Ps.	4,494,254	Ps.	8,279,792
Adiciones		248,151		719,266		967,417
Reclasificación a PP&E		505		—		505
Traslado a activos no corrientes mantenidos para la venta		(769)		—		(769)
Bajas		(1,703)		(384)		(2,087)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio		116,624		—		116,624
Al 30 de septiembre de 2020	Ps.	4,148,346	Ps.	5,213,136	Ps.	9,361,482
Amortización acumulada						
Al 31 de diciembre de 2019	Ps.	(639,727)	Ps.	(116,545)	Ps.	(756,272)
Amortización del período		(131,618)		(9,746)		(141,364)
Traslado a activos no corrientes mantenidos para la venta		148		—		148
Bajas		239		349		588
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio		(8,036)		—		(8,036)
Al 30 de septiembre de 2020	Ps.	(778,994)	Ps.	(125,942)	Ps.	(904,936)
Deterioro						
Al 31 de diciembre de 2019	Ps.	—	Ps.	(2,032)	Ps.	(2,032)
Pérdida por deterioro de concesiones		(2,296)		(751)		(3,047)
Al 30 de septiembre de 2020	Ps.	(2,296)	Ps.	(2,783)	Ps.	(5,079)
Total Activos Intangibles						
Al 31 de diciembre de 2019	Ps.	3,145,811	Ps.	4,375,677	Ps.	7,521,488
Costo		362,808		718,882		1,081,690
Amortización		(139,267)		(9,397)		(148,664)
Deterioro		(2,296)		(751)		(3,047)
Al 30 de septiembre de 2020	Ps.	3,367,056	Ps.	5,084,411	Ps.	8,451,467
Costo						
Al 31 de diciembre de 2018	Ps.	3,033,014	Ps.	3,732,759	Ps.	6,765,773
Adiciones		494,409		1,160,909		1,655,318
Reclasificación a PP&E		255		—		255
Bajas		(3,059)		(408)		(3,467)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio		38,211		—		38,211
Al 30 de septiembre de 2019	Ps.	3,562,830	Ps.	4,893,260	Ps.	8,456,090
Amortización acumulada						
Al 31 de diciembre de 2018	Ps.	(501,737)	Ps.	(749,555)	Ps.	(1,251,292)
Amortización del período		(101,277)		(94,731)		(196,008)
Bajas ⁽¹⁾		2,931		(21,884)		(18,953)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio		(2,219)		—		(2,219)
Al 30 de septiembre de 2019	Ps.	(602,302)	Ps.	(866,170)	Ps.	(1,468,472)

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

	Gas y energía	Infraestructura	Total
Deterioro			
Al 31 de diciembre de 2018	Ps. —	Ps. —	Ps. —
Pérdida por deterioro de concesiones	—	(2,007)	(2,007)
Al 30 de septiembre de 2019	Ps. —	Ps. (2,007)	Ps. (2,007)
Total Activos Intangibles			
Al 31 de diciembre de 2018	Ps. 2,531,277	Ps. 2,983,204	Ps. 5,514,481
Costo	529,816	1,160,501	1,690,317
Amortización	(100,565)	(116,615)	(217,180)
Deterioro	—	(2,007)	(2,007)
Al 30 de septiembre de 2019	Ps. 2,960,528	Ps. 4,025,083	Ps. 6,985,611

- (1) En infraestructura, Proyectos de Infraestructura PISA S.A., se reconoce una amortización por Ps. 21,884 para 2019 que se compensó con un pasivo con la Agencia Nacional de Infraestructura – ANI, debido a la liquidación de las actas de aforo con la ANI.

La siguiente tabla revela el movimiento de los contratos en concesión registrados en el Grupo como activos intangibles por el trimestre al 30 de septiembre de 2020 y al 30 de septiembre de 2019:

	Gas y energía	Infraestructura	Total
Costo			
Al 30 de junio de 2020	Ps. 4,057,630	Ps. 4,956,139	Ps. 9,013,769
Adiciones	68,080	257,381	325,461
Reclasificación a PP&E	183	—	183
Bajas	(458)	(384)	(842)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	22,911	—	22,911
Al 30 de septiembre de 2020	Ps. 4,148,346	Ps. 5,213,136	Ps. 9,361,482
Amortización acumulada			
Al 30 de junio de 2020	Ps. (731,984)	Ps. (122,655)	Ps. (854,639)
Amortización del período	(45,010)	(3,636)	(48,646)
Bajas	84	349	433
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	(2,084)	—	(2,084)
Al 30 de septiembre de 2020	Ps. (778,994)	Ps. (125,942)	Ps. (904,936)
Deterioro			
Al 30 de junio de 2020	Ps. (2,296)	Ps. (2,264)	Ps. (4,560)
Pérdida por deterioro de concesiones	—	(519)	(519)
Al 30 de septiembre de 2020	Ps. (2,296)	Ps. (2,783)	Ps. (5,079)
Total Activos Intangibles			
Al 30 de junio de 2020	Ps. 3,323,350	Ps. 4,831,220	Ps. 8,154,570
Costo	90,716	256,997	347,713
Amortización	(47,010)	(3,287)	(50,297)
Deterioro	—	(519)	(519)
Al 30 de septiembre de 2020	Ps. 3,367,056	Ps. 5,084,411	Ps. 8,451,467

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

	<u>Gas y energía</u>		<u>Infraestructura</u>		<u>Total</u>
Costo					
Al 30 de junio de 2019	Ps. 3,320,756		Ps. 4,531,192		Ps. 7,851,948
Adiciones	197,841		362,471		560,312
Reclasificación a PP&E	109		—		109
Bajas	(80)		(403)		(483)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	44,204		—		44,204
Al 30 de septiembre de 2019	Ps. 3,562,830		Ps. 4,893,260		Ps. 8,456,090
Amortización acumulada					
Al 30 de junio de 2019	Ps. (565,636)		Ps. (856,885)		Ps. (1,422,521)
Amortización del período	(34,311)		(9,285)		(43,596)
Bajas	13		—		13
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	(2,368)		—		(2,368)
Al 30 de septiembre de 2019	Ps. (602,302)		Ps. (866,170)		Ps. (1,468,472)
Deterioro					
Al 30 de junio de 2019	Ps. —		Ps. —		Ps. —
Pérdida por deterioro de concesiones	—		(2,007)		(2,007)
Al 30 de septiembre de 2019	Ps. —		Ps. (2,007)		Ps. (2,007)
Total Activos Intangibles					
Al 30 de junio de 2019	Ps. 2,755,120		Ps. 3,674,307		Ps. 6,429,427
Costo	242,074		362,068		604,142
Amortización	(36,666)		(9,285)		(45,951)
Deterioro	—		(2,007)		(2,007)
Al 30 de septiembre de 2019	Ps. 2,960,528		Ps. 4,025,083		Ps. 6,985,611

NOTA 9 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias, compuesto por el impuesto sobre la renta y su complementario y el impuesto diferido, se reconoce con base a la mejor estimación de la administración para el periodo intermedio.

La tasa efectiva de tributación de Grupo Aval consolidado respecto de operaciones continuas para el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 fue de 28.65%, mientras que para el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 fue de 29%.

Al comparar las tasas efectivas al cierre del periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de los años 2020 y 2019, se encuentra una variación de la tasa efectiva de tributación del 0.35%, siendo menor la tasa registrada durante los nueve meses del año 2020.

La tasa efectiva de tributación de Grupo Aval consolidado respecto de operaciones continuas para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2020 fue de 31.29%, mientras que para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2019 fue de 25.19%.

Al comparar las tasas efectivas al cierre del tercer trimestre de los años 2020 y 2019, se encuentra una variación de la tasa efectiva de tributación del 6.10%, siendo mayor la tasa registrada durante el tercer trimestre de 2020. La variación se explica principalmente por los siguientes factores:

- Durante el tercer trimestre del año 2019, Banco de Occidente registró un ingreso por recuperación de impuesto diferido por valor de Ps. 60,547. La recuperación corresponde a la reversión del impuesto diferido pasivo de los activos fijos que fueron objeto del impuesto de normalización tributaria, cuya diferencia temporaria imponible disminuye al actualizar las bases fiscales de estos activos. Durante el tercer trimestre del año 2020 no se registró ningún valor de recuperación de impuestos. Esta variación representa una variación del 3.62% de la tasa efectiva con respecto al tercer trimestre del año 2019.

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

- Durante el tercer trimestre del año 2020, en el consolidado de Grupo Aval se reportó una variación por Ps. 57,549 correspondiente al efecto en aplicación de tasas sobre utilidades en subsidiarias. La variación genera que el efecto durante el tercer trimestre del año 2019 la tasa efectiva disminuya 3.25% de la tasa efectiva si se compara con el mismo efecto para el tercer trimestre del año 2020.
- Aunque la tasa fue menor durante el trimestre de 2019, es importante resaltar que la tasa nominal de tributación tuvo una variación del 1% para las compañías responsables del impuesto de renta en Colombia, pasando del 37% en el año 2019 al 36% en el año 2020 para las entidades que se catalogan como entidades financieras, y del 33% en el año 2019 al 32% en el año 2020 para las entidades que no se catalogan como entidades financieras. La tasa del 37% del año 2019 incluye la sobretasa del impuesto sobre la renta del 4% que fue declarada inexecutable en octubre de 2019, pero que hasta el cuarto trimestre de 2019 ve reflejado su efecto en el gasto de impuestos.

NOTA 10 – BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle de los saldos por beneficios a empleados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

		30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019
Beneficios de corto plazo (1)	Ps.	637,392	Ps.	480,489
Beneficios post-empleo		596,942		590,914
Beneficios de largo plazo		182,269		186,333
Total Pasivo	Ps.	1,416,603	Ps.	1,257,736
Activos del plan	Ps.	(25,669)	Ps.	(22,756)
Neto por Beneficios a Empleados	Ps.	1,390,934	Ps.	1,234,980

(1) Incluye un mayor pasivo por concepto de primas de servicios por Ps. 107,214.

NOTA 11 – PROVISIONES

Los saldos para provisiones legales y otras provisiones durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se describen a continuación:

		30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019
Provisiones Legales	Ps.	199,628	Ps.	194,680
Otras provisiones		674,985		673,962
Total provisiones	Ps.	874,613	Ps.	868,642

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

NOTA 12 – OTROS PASIVOS

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente para los periodos finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

OTROS		30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Proveedores y cuentas por pagar	Ps.	2,055,546 Ps.	1,877,694
Ingresos recibidos para terceros		1,401,529	1,338,265
Dividendos y excedentes por pagar		1,192,776	631,111
Recursos para terceros fondeos		572,351	539,584
Cheques de gerencia		599,626	789,680
Pasivos no financieros		474,716	507,513
Impuestos, retenciones y aportes laborales		386,756	471,201
Comisiones y honorarios		322,494	290,160
Recaudos realizados		276,501	250,769
Servicios de recaudo		271,572	282,184
Transacciones ath y ach		216,652	585,526
Programas de fidelización		176,852	150,846
Cheques girados no cobrados		132,066	46,220
Establecimientos afiliados		94,491	169,807
Sobrantes de caja y canje		53,851	235,840
Impuesto a las ventas por pagar		52,363	86,568
Ingresos anticipados		45,942	39,427
Cuentas canceladas		30,014	28,524
Seguros y prima de seguros		40,541	26,767
Contribuciones y afiliaciones		24,924	27,004
Contribuciones sobre las transacciones		21,888	22,280
Promitentes compradores		18,463	8,601
Arrendamientos		5,995	5,778
Abonos diferidos		1,070	1,075
Indemnizaciones a clientes		924	2,102
Otros		308,036	314,856
Total otros pasivos ⁽¹⁾	Ps.	8,777,939 Ps.	8,729,382
<hr/>			
OTROS		30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Pasivos a cancelar dentro de doce meses	Ps.	5,894,997 Ps.	5,946,523
Pasivos a cancelar después de doce meses		2,882,942	2,782,859
Total	Ps.	8,777,939 Ps.	8,729,382

(1) Dentro del total de otros pasivo se reconoció un impacto por combinación de negocios de Ps. 241,447, (ver nota 22)

NOTA 13 – PATRIMONIO DE LOS INTERESES CONTROLANTES

Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta no consolidada del periodo inmediatamente anterior. Los dividendos decretados para intereses controlantes fueron los siguientes:

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Utilidades del periodo inmediatamente anterior determinadas en los estados financieros separados de Grupo Aval. Ps.	3,031,238 Ps.	2,887,749
Liberación de Reservas Ocasionales a disposición de la Asamblea	7,816,338	6,265,450
Total a disposición de la Asamblea	10,847,576	9,153,199
	60 pesos por acción pagaderos en doce cuotas de 5 pesos por acción, de abril de 2020 a marzo de 2021	60 pesos por acción pagaderos en doce cuotas de 5 pesos por acción, de abril de 2019 a marzo de 2020
Dividendos pagados en efectivo		
Total acciones en circulación	22,281,017,159	22,281,017,159
Total dividendos decretados para intereses controlantes	1,336,861	1,336,861
Total Reserva Ocasional a disposición de la Asamblea	9,510,715	7,816,338

Transacciones patrimoniales

A 30 de septiembre de 2020 se presentaron transacciones que generaron cambios en las participaciones de Grupo Aval y sus subsidiarias sobre las siguientes inversiones:

En Corficolombiana durante el proceso de distribución de dividendos Grupo Aval y sus subsidiarias recibieron dividendos en acciones, a diferencia de algunos accionistas minoritarios que optaron por cambiar el pago de dividendos en acciones por el de dividendos en efectivo por Ps. 22,896 , generando un efecto por dilución a nivel consolidado de Grupo Aval, el cual origina una modificación en la participación de Grupo Aval del 38.63% a un 39.58%.

Durante el tercer trimestre Leasing Bogotá Panamá adquirió un porcentaje adicional del interés no controlante de MFG por valor de Ps. 50,813.

Transacciones sobre acciones preferentes

Corresponde a Ps.12,062 (US\$3.1 millones) por el pago de dividendos correspondientes a las acciones preferenciales emitidas por Multifinancial Group. Por otra parte, se realizó la redención de acciones preferentes por un valor de Ps. 230,567 (US\$62 millones).

NOTA 14 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, Grupo Aval y sus subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital por valor de Ps. 153,997 y Ps. 311,729 respectivamente.

Contingencias

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, Grupo Aval y sus subsidiarias atendían procesos administrativos y judiciales en contra. Se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

Procesos laborales

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, se tenían registradas demandas laborales por Ps. 90,646 y Ps. 85,663 respectivamente. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor de Grupo Aval y sus subsidiarias.

Procesos Civiles

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a Ps. 414,824 de los cuales Ps. 112,152 corresponden a procesos adquiridos a través de la combinación de negocios y para diciembre de 2019 ascendió a Ps. 305,198, respectivamente.

Procesos administrativos, tributarios y otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales están compuestas por procesos ordinarios de responsabilidad fiscal sobre contratos de concesión, procesos de carácter tributario y otros. Los procesos de carácter tributario del orden nacional y local, donde se establecen en algunos casos sanciones en las que incurrirían Grupo Aval y sus subsidiarias en ejercicio de sus actividades, pueden originarse principalmente en: (i) la actividad que desarrollan las entidades como recaudadoras de impuestos nacionales y territoriales y/o (ii) mayores impuestos por pagar a cargo de las entidades en su condición de contribuyentes. Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de Ps. 60,588 de los cuales Ps. 3,896 corresponden a procesos adquiridos a través de la combinación de negocios y para diciembre de 2019 ascendió a Ps. 64,077, respectivamente.

Otros Asuntos

A continuación, se revelan procesos adicionales que no se han categorizado como “posible” de acuerdo con NIC 37, sin embargo, se considera incluirlos como parte de las notas, en consideración a su relevancia.

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

Mediante Resolución N° 67837 de 13 de septiembre de 2018, la Delegatura para la Protección de la Competencia (“Delegatura”) de la Superintendencia de Industria y Comercio (“SIC”) ordenó la apertura de una investigación y formulación de cargos en contra de un número de personas naturales y jurídicas dentro de las cuales se incluye a Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (“Grupo Aval”), a su filial, la Corporación Financiera Colombiana S.A. (“Corficolombiana”), a Estudios y Proyectos del Sol S.A.S. (“Episol”), sociedad 100% propiedad de Corficolombiana y a Concesionaria Ruta del Sol S.A.S. (CRDS), sociedad en la cual Corficolombiana participa con un 33%. Así mismo, la Delegatura decidió formular cargos contra algunos funcionarios actuales y ex funcionarios de Corficolombiana y Grupo Aval, incluyendo a José Elías Melo Acosta, Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez y Diego Fernando Solano Saravia.

Para el efecto, la Delegatura planteó que, en el marco del proceso licitatorio para la adjudicación del Proyecto Ruta del Sol Sector 2, se adelantó una presunta violación del régimen legal colombiano de la libre competencia económica. Como resultado de lo anterior, resolvió abrir la investigación referida en la cual formuló dos cargos en contra de Corficolombiana, dos cargos en contra de Episol, un cargo en contra de CRDS y un cargo en contra de Grupo Aval.

Grupo Aval, Corficolombiana y Episol, así como sus funcionarios objeto de la investigación presentaron sus respectivos escritos de descargos acompañados de evidencia documental y solicitud de práctica de pruebas. El 19 de diciembre de 2019, la Delegatura decretó el cierre de la etapa probatoria y el pasado 23 de julio de 2020 dio a conocer el “Informe Motivado”, en el cual recomienda: (i) archivar la investigación respecto de todos los investigados vinculados al cargo denominado “aprovechamiento de un conflicto de intereses”, incluyendo a Grupo Aval y sus funcionarios, Corficolombiana y sus funcionarios, y Episol con fundamento en la caducidad de su facultad sancionatoria, y (ii) sancionar a todas las personas jurídicas y naturales vinculadas al cargo denominado “pago de un soborno”, incluyendo a Corficolombiana y Episol, argumentando, en el caso de estas últimas, un presunto conocimiento de las conductas confesadas por Odebrecht.

El informe Motivado, es una recomendación de la Delegatura al Superintendente de Industria y Comercio, quién habrá de proferir el fallo conforme a su propia valoración del caso.

Al respecto, se precisa que el numeral 15 del artículo 4 del Decreto 2153 de 1992, modificado por el artículo 25 de la Ley 1340 de 2009 dispone que "por la violación de cualquiera de las disposiciones sobre protección de la competencia", la SIC podrá imponer sanciones hasta por la suma de 100,000 salarios mínimos mensuales vigentes (actualmente 87,780 millones por cada

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

cargo) o, si resulta ser mayor, hasta por el 150% de la utilidad derivada de la conducta por parte del infractor. En caso de una decisión desfavorable bajo el escenario que plantea el Informe Motivado, el monto máximo de la eventual sanción impactaría la utilidad neta atribuible de Grupo Aval en Ps. 69,478.

No existe certeza sobre la valoración de esta contingencia, toda vez que será el resultado del análisis del Superintendente de Industria y Comercio frente al Informe Motivado, las pruebas y las distintas solicitudes presentadas, lo que determine la desestimación de los cargos o la eventual imposición de una multa y la graduación de la misma.

NOTA 15 – INGRESOS NETOS DE CONTRATOS CON CLIENTES

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

Ingresos netos por comisiones y honorarios

Ingresos por comisiones y honorarios	Por los tres meses terminados el 30 de septiembre		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2020	2019	2020	2019
Comisiones de servicios bancarios	Ps. 692,331	Ps. 753,060	Ps. 2,065,498	Ps. 2,184,353
Comisiones de tarjetas de crédito	323,531	337,846	922,751	967,720
Administración de fondos de pensiones y cesantías	287,790	279,631	856,400	836,209
Actividades fiduciarias	91,194	87,126	251,467	252,190
Servicios de almacenamiento	37,762	39,825	109,425	120,910
Comisiones por giros, cheques y chequeras	7,041	12,771	23,510	37,539
Servicios de la red de oficinas	3,798	6,287	12,740	18,447
Otras comisiones	2,489	2,645	7,234	7,658
Total ingresos por comisiones y honorarios	Ps. 1,445,936	Ps. 1,519,191	Ps. 4,249,025	Ps. 4,425,026

Gastos por comisiones y honorarios	Por los tres meses terminados el 30 de septiembre		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2020	2019	2020	2019
Servicios bancarios	Ps. (97,043)	Ps. (80,092)	Ps. (295,570)	Ps. (225,225)
Honorarios pagados a las fuerzas de ventas de fondos de pensiones y cesantías	(16,432)	(26,921)	(54,430)	(71,173)
Servicio de procesamiento de información a los operadores	(5,615)	(4,249)	(16,170)	(13,466)
Servicio red de oficinas	(3,061)	(2,716)	(12,919)	(9,923)
Servicios de administración e intermediación	(1,050)	(1,051)	(2,911)	(3,006)
Gastos bancarios	(308)	(190)	(1,102)	(518)
Otros	(55,136)	(48,780)	(158,292)	(140,329)
Total gastos por comisiones y honorarios	(178,645)	(163,999)	(541,394)	(463,640)
Ingresos netos por comisiones y honorarios	Ps. 1,267,291	Ps. 1,355,192	Ps. 3,707,631	Ps. 3,961,386

Ingresos netos por venta de bienes y servicios:	Por los tres meses terminados el 30 de septiembre		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2,020	2,019	2,020	2,019
Energía y gas E&G ⁽¹⁾	Ps. 966,849	Ps. 1,212,443	Ps. 3,021,539	Ps. 3,012,619
Infraestructura ⁽²⁾	1,166,588	899,014	2,812,206	2,566,682
Hoteles ⁽³⁾	11,070	91,224	99,606	265,227
Agroindustria	41,746	30,491	105,524	93,317

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

	Por los tres meses terminados el 30 de septiembre		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
Otros servicios	34,446	50,798	93,256	160,228
Otros ingresos de operación	47,276	96,986	127,736	284,248
Total ingresos por venta de bienes y servicios	Ps. 2,267,975	Ps. 2,380,956	Ps. 6,259,867	Ps. 6,382,321
Costos por venta de bienes y servicios				
Costos de ventas de compañías del sector real	Ps. (1,172,886)	Ps. (1,342,339)	Ps. (3,329,846)	Ps. (3,318,812)
Gastos generales de administración	(115,493)	(134,246)	(355,840)	(424,002)
Salarios y beneficios a empleados	(134,738)	(137,115)	(393,112)	(410,263)
Amortización	(55,324)	(48,042)	(160,470)	(209,495)
Gastos por comisiones y honorarios	(6,346)	(8,141)	(19,033)	(22,973)
Depreciación	(27,973)	(18,565)	(83,938)	(72,244)
Pago de bonificaciones	(5,631)	(8,985)	(19,629)	(28,375)
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	(191)	(3,375)	(29,940)	(27,116)
Gastos por donaciones	(4,248)	(2,965)	(30,591)	(8,893)
Depreciación de activos por derechos de uso	(9,024)	(15,134)	(26,836)	(22,168)
Indemnizaciones	(1,921)	(556)	(3,353)	(2,198)
Total costos por venta de bienes y servicios	Ps. (1,533,775)	Ps. (1,719,463)	Ps. (4,452,588)	Ps. (4,546,539)
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	Ps. 734,200	Ps. 661,493	Ps. 1,807,279	Ps. 1,835,782

- (1) La disminución de Ps. 245,594 presentado para el tercer trimestre de 2020, corresponde al ingreso por consumo de energía y gas Ps. 174,471, principalmente de Promigas, Ps. 59,813 de gases del pacifico y Ps. 25,579 de Surtigas del Caribe.
- (2) El incremento de Ps. 267,574 presentado para el tercer trimestre de 2020, corresponde, al avance de obra, principalmente de Covioriente PS. 198,830, Proyecto de inversión vial del pacifico Ps. 191,100, Concesionaria vial del pacifico Ps. 137,301, por su parte presentaron disminuciones Episol Ps. 124,723, Proyectos y desarrollos viales del pacifico Ps. 51,649, Epiandes Ps. 45,885, Coviandina 44,730, Coviandes Ps. 26,439.
- (3) La disminución corresponde al efecto de la pandemia del Covid – 19.

NOTA 16 – INGRESO NETO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES

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

	Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2020	2019	2020	2019
Ingreso neto por inversiones negociables (1)				
Títulos de deuda	Ps. 84,849	Ps. 48,321	Ps. 191,664	Ps. 203,942
Acciones y fondos de inversión	126,538	104,697	132,343	284,616
Total ingreso neto por inversiones negociables	Ps. 211,387	Ps. 153,018	Ps. 324,007	Ps. 488,558
Ingreso neto de derivados				
Ingreso neto en instrumentos derivados (2)	(49,572)	250,091	746,978	199,254
Otros ingresos negociables (3)	39,490	78,208	137,919	110,255
Total ingreso neto derivados	Ps. (10,082)	Ps. 328,299	Ps. 884,897	Ps. 309,509
Total ingreso neto de instrumentos financieros negociables	Ps. 201,305	Ps. 481,317	Ps. 1,208,904	Ps. 798,067

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

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

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

NOTA 17 – OTROS INGRESOS Y GASTOS

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

Otros ingresos	Por el trimestre terminado el 30 de septiembre		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2020	2019	2020	2019
	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.
Ganancias (pérdidas) netas por diferencias en cambio de moneda extranjera (1)	221,792	(207,828)	(368,310)	(25,174)
Ganancia o pérdida neta en venta de inversiones	312,691	118,854	513,170	189,918
Participación en utilidades netas de compañías asociadas y negocios conjuntos	52,351	64,897	160,179	174,445
Dividendos	2,937	3,381	86,631	82,982
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	8,793	5,601	44,007	18,183
Ganancia en venta de propiedades planta y equipo	1,606	6,486	14,888	13,718
Ganancia neta en valoración de activos	(4,367)	4,754	(2,855)	1,978
Otros Ingresos de operación	83,671	108,633	280,668	300,710
Total otros ingresos	Ps. 679,474	Ps. 104,778	Ps. 728,378	Ps. 756,760

Otros gastos	Por el trimestre terminado el 30 de septiembre		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2020	2019	2020	2019
	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.
Gastos de personal	(1,137,334)	(1,061,648)	(3,312,832)	(3,023,925)
Impuestos y tasas	(233,689)	(286,048)	(717,709)	(690,911)
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	(168,668)	(166,648)	(490,955)	(464,425)
Contribuciones afiliaciones y transferencias	(127,504)	(177,432)	(427,404)	(482,771)
Mantenimiento y reparaciones	(137,012)	(117,849)	(375,440)	(328,411)
Seguros	(133,373)	(96,378)	(374,070)	(282,997)
Depreciación de activos tangibles	(108,678)	(107,741)	(324,529)	(314,176)
Depreciación de activos por derechos de uso	(83,452)	(74,936)	(243,495)	(219,618)
Servicios públicos	(70,445)	(72,233)	(211,867)	(206,594)
Amortización de activos intangibles	(70,442)	(49,173)	(179,013)	(137,895)
Servicios de publicidad	(42,986)	(90,832)	(152,205)	(226,880)
Servicios de transporte	(38,790)	(44,342)	(124,567)	(133,196)
Servicios de aseo y vigilancia	(42,046)	(35,028)	(120,056)	(100,693)
Arrendamientos	(40,402)	(46,226)	(116,627)	(128,044)
Servicios temporales	(35,202)	(37,721)	(105,289)	(97,771)
Procesamiento electrónico de datos	(26,264)	(16,752)	(75,631)	(60,901)
Útiles y papelería	(19,598)	(23,731)	(66,233)	(71,155)
Adecuación e instalación	(13,947)	(13,488)	(39,801)	(36,847)
Gastos de viaje	(3,376)	(14,145)	(19,841)	(40,910)
Pérdidas por deterioro de otros activos	(1,192)	(397)	(5,312)	(19,553)
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	(327)	(1,308)	(2,605)	(3,571)
Otros	(90,668)	(91,979)	(337,861)	(250,402)
Total otros gastos	Ps. (2,625,395)	Ps. (2,626,035)	Ps. (7,823,342)	Ps. (7,321,646)

(1) Para los nueve meses de 2020 la TRM presentó una variación de Ps. 588.33 por dólar.

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

NOTA 18 – ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento, para cada periodo terminado al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019:

Estado de situación financiera

30 de septiembre de 2020	Banco de Bogotá S.A.		Banco de Occidente S.A.		Banco Popular S.A.		Banco AV Villas S.A.		Corficolombiana S.A.		⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total			
Activos																
Activos negociables	Ps.	5,344,227	Ps.	1,826,492	Ps.	358,335	Ps.	278,172	Ps.	2,842,513	Ps.	9,064	Ps.	(114,260)	Ps.	10,544,543
Inversiones no negociables		23,901,654		4,328,228		3,158,778		2,154,030		2,980,697		—		(812,957)		35,710,430
Instrumentos derivados de coberturas		27,267		—		—		—		7,789		—		—		35,056
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		5,176,004		1,509,938		541,625		3,898		786,072		1,585		(6,992,278)		1,026,844
Cartera de créditos, neta		138,280,625		31,964,418		20,425,000		11,592,133		2,097,709		—		(1,768,802)		202,591,083
Otros activos		47,144,494		6,929,561		2,689,870		1,604,794		27,597,404		8,682,274		(10,691,277)		83,957,120
Total activos	Ps.	219,874,271	Ps.	46,558,637	Ps.	27,173,608	Ps.	15,633,027	Ps.	36,312,184	Ps.	8,692,923	Ps.	(20,379,574)	Ps.	333,865,076
Pasivos																
Depósitos de clientes	Ps.	151,864,082	Ps.	33,009,311	Ps.	20,190,399	Ps.	12,988,869	Ps.	4,833,989	Ps.	—	Ps.	(5,768,819)	Ps.	217,117,831
Obligaciones financieras		38,498,279		6,906,502		2,741,394		370,952		14,095,578		8,762,407		(5,963,337)		65,411,775
Otros pasivos		6,261,767		1,723,440		1,131,426		465,484		6,224,702		850,866		(747,492)		15,910,193
Total Pasivos	Ps.	196,624,128	Ps.	41,639,253	Ps.	24,063,219	Ps.	13,825,305	Ps.	25,154,269	Ps.	9,613,273	Ps.	(12,479,648)	Ps.	298,439,799

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

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

31 de diciembre de 2019	<u>Banco de Bogotá S.A.</u>	<u>Banco de Occidente S.A.</u>	<u>Banco Popular S.A.</u>	<u>Banco AV Villas S.A.</u>	<u>Corficolombiana S.A.</u>	⁽¹⁾ <u>Otros Segmentos</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
Activos								
Activos negociables	Ps. 4,199,830	Ps. 2,730,366	Ps. 284,790	Ps. 295,234	Ps. 1,729,563	Ps. 187	(126,302)Ps.	9,113,668
Inversiones no negociables	14,721,063	4,487,707	2,556,181	1,675,897	3,316,757	—	(757,294)	26,000,311
Instrumentos derivados de coberturas	163,004	—	—	—	3,594	—	—	166,598
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	4,752,358	1,434,246	486,524	3,027	752,060	405	(6,440,658)	987,962
Cartera de créditos, neta	113,110,128	29,374,122	19,260,152	11,671,190	2,115,859	—	(1,589,134)	173,942,317
Otros activos	38,073,197	4,551,257	2,529,930	1,562,189	23,891,745	4,129,975	(6,116,560)	68,621,733
Total activos	Ps. 175,019,580	Ps. 42,577,698	Ps. 25,117,577	Ps. 15,207,537	Ps. 31,809,578	Ps. 4,130,567	(15,029,948)Ps.	278,832,589
Pasivos								
Depósitos de clientes	Ps. 117,794,986	Ps. 28,726,381	Ps. 16,988,939	Ps. 11,851,426	Ps. 4,067,504	— Ps.	(3,937,815)Ps.	175,491,421
Obligaciones financieras	29,359,125	7,195,231	3,955,801	1,078,588	12,152,007	4,484,293	(3,380,469)	54,844,576
Otros pasivos	6,005,467	1,787,008	1,102,857	482,383	5,622,013	519,887	(371,292)	15,148,323
Total Pasivos	Ps. 153,159,578	Ps. 37,708,620	Ps. 22,047,597	Ps. 13,412,397	Ps. 21,841,524	Ps. 5,004,180	(7,689,576)Ps.	245,484,320

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

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

Estado de resultados

Por los tres meses terminados el 30 de
septiembre de 2020

	Banco de Bogotá S.A.		Banco de Occidente S.A.		Banco Popular S.A.		Banco AV Villas S.A.		Corficolombiana S.A.		⁽¹⁾ Otros Segmentos		Eliminaciones		Total	
Ingresos Externos																
Ingresos por intereses	Ps.	3,408,641	Ps.	734,533	Ps.	530,397	Ps.	328,598	Ps.	105,167	Ps.	1,476	Ps.	—	Ps.	5,108,812
Ingresos por comisiones y honorarios (2)		1,165,739		102,340		61,570		61,351		21,462		33,474		—		1,445,936
Ingresos por venta de bienes y servicios (2)		16,566		16,869		—		—		2,234,540		—		—		2,267,975
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos		3,164		1,684		2,035		1,585		43,232		651		—		52,351
Dividendos		5,763		—		263		2		(3,091)		—		—		2,937
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables		—		—		—		—		59,699		—		—		59,699
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables		243,097		(58,928)		(2,590)		6,514		13,167		45		—		201,305
Otros ingresos operativos		360,393		174,878		44,478		23,145		20,659		633		—		624,186
	Ps.	5,203,363	Ps.	971,376	Ps.	636,153	Ps.	421,195	Ps.	2,494,835	Ps.	36,279	Ps.	—	Ps.	9,763,201
Ingresos entre segmentos																
Ingresos por intereses	Ps.	23,465	Ps.	3,568	Ps.	2,990	Ps.	2,376		9,895		32		(42,326)	Ps.	—
Ingresos por comisiones y honorarios		1,719		1,808		669		4,386		471		13,499		(22,552)		—
Ingresos por venta de bienes y servicios		313		—		—		—		168		—		(481)		—
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos		137,271		78,404		19,094		(1,778)		441		—		(233,432)		—
Dividendos		—		—		—		—		—		—		—		—
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables		—		—		—		—		—		—		—		—
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables		3,373		—		(743)		—		(280)		—		(2,350)		—
Otros ingresos operativos		1,256		43,964		56		221		(299)		27,827		(73,025)		—
		167,397		127,744		22,066		5,205		10,396		41,358		(374,166)		—
Total ingresos	Ps.	5,370,760	Ps.	1,099,120	Ps.	658,219	Ps.	426,400	Ps.	2,505,231	Ps.	77,637	Ps.	(374,166)	Ps.	9,763,201
Gastos																
Gastos por intereses	Ps.	(1,328,470)	Ps.	(261,353)	Ps.	(198,704)	Ps.	(81,755)	Ps.	(241,484)	Ps.	(103,998)	Ps.	136,268	Ps.	(2,079,496)
Provisión por deterioro de activos financieros		(1,229,125)		(223,632)		(41,230)		(47,568)		3,302		—		(407)		(1,538,660)
Depreciaciones y amortizaciones		(189,017)		(30,201)		(23,206)		(16,763)		(2,198)		(2,361)		1,174		(262,572)
Gastos por comisiones y honorarios (2)		(111,147)		(26,422)		(15,101)		(35,487)		(3,235)		(931)		13,678		(178,645)
Costos por venta de bienes y servicios (2)		(46,294)		(77,178)		—		—		(1,414,775)		4,160		312		(1,533,775)
Gastos administrativos		(821,534)		(162,955)		(160,954)		(99,186)		(24,426)		(88,944)		151,917		(1,206,082)
Gasto de impuesto a las ganancias		(198,818)		(26,266)		(38,514)		(26,404)		(260,356)		(13,970)		(1,217)		(565,545)
Otros gastos		(814,610)		(129,238)		(96,925)		(65,332)		(26,920)		138,980		(162,696)		(1,156,741)
Total gastos		(4,739,015)		(937,245)		(574,634)		(372,495)		(1,970,092)		(67,064)		139,029		(8,521,516)
Utilidad neta	Ps.	631,745	Ps.	161,875	Ps.	83,585	Ps.	53,905	Ps.	535,139	Ps.	10,573	Ps.	(235,137)	Ps.	1,241,685

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

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

30 de septiembre 2020

	Banco de Bogotá S.A.	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Ingresos de contratos con clientes ⁽²⁾	Ps. 1,186,376	Ps. 104,150	Ps. 62,240	Ps. 65,737	Ps. 2,149,911	Ps. 119,133	Ps. 26,364	Ps. 3,713,911
Momento del reconocimiento de ingresos								
En un punto del tiempo	42,640	4,546	4,418	20,120	28,791	118,831	(88,566)	130,780
A lo largo del tiempo	1,143,736	99,604	57,822	45,617	2,121,120	302	114,930	3,583,131

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

Estado de resultados

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019

	Banco de Bogotá S.A.	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Ingresos Externos								
Ingresos por intereses	Ps. 3,105,531	Ps. 766,437	Ps. 569,514	Ps. 364,224	Ps. 136,293	Ps. 102	Ps. —	Ps. 4,942,101
Ingresos por comisiones y honorarios ⁽²⁾	1,228,442	108,702	67,165	71,058	17,703	26,121	—	1,519,191
Ingresos por venta de bienes y servicios ⁽²⁾	25,491	15,520	103	(1,616)	2,341,458	—	—	2,380,956
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	3,639	1,471	1,907	1,530	56,350	—	—	64,897
Dividendos	59	—	516	—	2,806	—	—	3,381
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	55,242	—	—	55,242
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	492,196	(23,247)	7,121	3,429	1,789	29	—	481,317
Otros ingresos operativos	(69,131)	98,397	42,566	6,503	(40,078)	(1,757)	—	36,500
	Ps. 4,786,227	Ps. 967,280	Ps. 688,892	Ps. 445,128	Ps. 2,571,563	Ps. 24,495	Ps. -	Ps. 9,483,585
Ingresos entre segmentos								
Ingresos por intereses	Ps. 26,875	Ps. 3,531	Ps. 3,886	Ps. 902	Ps. 13,574	Ps. 18	Ps. (48,786)	Ps. —
Ingresos por comisiones y honorarios	1,240	2,260	569	4,744	495	10,752	(20,060)	—
Ingresos por venta de bienes y servicios	571	42,364	—	1,616	1,580	—	(46,131)	—
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	118,867	61,227	16,553	(1,566)	445	—	(195,526)	—
Dividendos	—	—	—	—	—	—	—	—
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	—	—	—	—
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	1,307	—	—	—	902	—	(2,209)	—

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

Estado de resultados

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019

	Banco de Bogotá S.A.	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Otros ingresos operativos	3,845	700	46	409	(812)	27,036	(31,224)	—
	152,705	110,082	21,054	6,105	16,184	37,806	(343,936)	—
Total ingresos	Ps. 4,938,932	Ps. 1,077,362	Ps. 709,946	Ps. 451,233	Ps. 2,587,747	Ps. 62,301	Ps. (343,936)	Ps. 9,483,585
Gastos								
Gastos por intereses	Ps. (1,241,917)	Ps. (314,084)	Ps. (218,750)	Ps. (105,508)	Ps. (272,086)	Ps. (61,350)	Ps. 100,901	Ps. (2,112,794)
Provisión por deterioro de activos financieros	(812,298)	(147,386)	(71,936)	(55,073)	(4,483)	—	2,412	(1,088,764)
Depreciaciones y amortizaciones	(160,790)	(29,799)	(20,404)	(16,839)	(1,892)	(2,978)	852	(231,850)
Gastos por comisiones y honorarios ⁽²⁾	(102,597)	(21,459)	(17,388)	(34,676)	(2,427)	(944)	15,492	(163,999)
Costos por venta de bienes y servicios ⁽²⁾	(54,209)	(78,868)	(137)	—	(1,570,311)	1,909	(17,847)	(1,719,463)
Gastos administrativos	(865,722)	(212,357)	(166,308)	(101,746)	(27,972)	(63,566)	143,751	(1,293,920)
Gasto de impuesto a las ganancias	(237,475)	14,600	(4,689)	(24,682)	(179,198)	(15,049)	(25)	(446,518)
Otros gastos	(762,989)	(119,441)	(112,706)	(61,033)	(26,283)	79,604	(97,417)	(1,100,265)
Total gastos	(4,237,997)	(908,794)	(612,318)	(399,557)	(2,084,652)	(62,374)	148,119	(8,157,573)
Utilidad neta	Ps. 700,935	Ps. 168,568	Ps. 97,628	Ps. 51,676	Ps. 503,095	Ps. (73)	Ps. (195,817)	Ps. 1,326,012

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

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

30 de septiembre 2019

	Banco de Bogotá S.A.	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Ingresos de contratos con clientes ⁽²⁾	Ps. 1,255,446	Ps. 168,007	Ps. 67,735	Ps. 75,801	Ps. 2,259,343	Ps. 104,887	Ps. (31,072)	Ps. 3,900,147
Momento del reconocimiento de ingresos								
En un punto del tiempo	49,861	8,196	6,385	21,617	48,789	104,736	(83,551)	156,033
A lo largo del tiempo	1,205,585	159,811	61,350	54,184	2,210,554	151	52,479	3,744,114

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

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

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

Estado de resultados

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

	<u>Banco de Bogotá S.A.</u>		<u>Banco de Occidente S.A.</u>		<u>Banco Popular S.A.</u>		<u>Banco AV Villas S.A.</u>		<u>Corficolombiana S.A.</u>		⁽¹⁾ <u>Otros Segmentos</u>		<u>Eliminaciones</u>		<u>Total</u>	
Ingresos Externos																
Ingresos por intereses	Ps.	10,104,238	Ps.	2,271,987	Ps.	1,676,550	Ps.	1,020,996	Ps.	331,930	Ps.	525	Ps.	—	Ps.	15,406,226
Ingresos por comisiones y honorarios (2)		3,443,704		298,042		177,480		187,533		61,275		80,991		—		4,249,025
Ingresos por venta de bienes y servicios (2)		58,099		40,137		—		—		6,161,631		—		—		6,259,867
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos		4,562		1,981		3,892		2,192		146,372		1,180		—		160,179
Dividendos		9,011		277		2,239		1,702		73,402		—		—		86,631
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables		—		—		—		—		192,657		—		—		192,657
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables		1,013,412		176,924		28,903		14,643		(25,068)		90		—		1,208,904
Otros ingresos operativos		235,881		113,483		59,812		46,841		23,228		2,323		—		481,568
	Ps.	14,868,907	Ps.	2,902,831	Ps.	1,948,876	Ps.	1,273,907	Ps.	6,965,427	Ps.	85,109	Ps.	—	Ps.	28,045,057
Ingresos entre segmentos																
Ingresos por intereses	Ps.	75,598	Ps.	11,474	Ps.	11,235	Ps.	7,961	Ps.	42,129	Ps.	168	Ps.	(148,565)	Ps.	—
Ingresos por comisiones y honorarios		4,569		5,868		2,240		14,167		1,183		38,015		(66,042)		—
Ingresos por venta de bienes y servicios		957		—		—		—		1,942		—		(2,899)		—
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos		347,845		155,242		49,281		(2,751)		551		—		(550,168)		—
Dividendos		6,192		2,067		3,601		2,195		1,623		—		(15,678)		—
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables		—		—		—		—		—		—		—		—
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables		6,731		243		(1,606)		—		263		—		(5,631)		—
Otros ingresos operativos		3,251		132,001		162		1,118		(954)		76,653		(212,231)		—
		445,143		306,895		64,913		22,690		46,737		114,836		(1,001,214)		—
Total ingresos	Ps.	15,314,050	Ps.	3,209,726	Ps.	2,013,789	Ps.	1,296,597	Ps.	7,012,164	Ps.	199,945	Ps.	(1,001,214)	Ps.	28,045,057
Gastos																
Gastos por intereses	Ps.	(3,968,669)	Ps.	(884,561)	Ps.	(658,481)	Ps.	(284,268)	Ps.	(757,388)	Ps.	(304,514)	Ps.	360,045	Ps.	(6,497,836)
Provisión por deterioro de activos financieros		(2,961,342)		(797,210)		(217,408)		(226,225)		(3,016)		—		399		(4,204,802)
Depreciaciones y amortizaciones		(536,771)		(85,203)		(64,611)		(50,080)		(6,676)		(7,026)		3,330		(747,037)
Gastos por comisiones y honorarios		(348,546)		(73,796)		(43,527)		(111,974)		(9,368)		(2,687)		48,504		(541,394)
Costos por venta de bienes y servicios		(147,500)		(224,433)		—		—		(4,095,351)		15,856		(1,160)		(4,452,588)

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

Estado de resultados

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

	Banco de Bogotá S.A.	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Gastos administrativos	(2,474,461)	(492,622)	(478,766)	(288,253)	(67,363)	(241,532)	442,632	(3,600,365)
Gasto de impuesto a las ganancias	(603,207)	38,080	(76,314)	(41,566)	(578,623)	(33,474)	(1,489)	(1,296,593)
Otros gastos	(2,429,265)	(410,875)	(300,897)	(192,792)	(78,273)	357,020	(420,858)	(3,475,940)
Total gastos	(13,469,761)	(2,930,620)	(1,840,004)	(1,195,158)	(5,596,058)	(216,357)	431,403	(24,816,555)
Utilidad neta	Ps. 1,844,289 Ps.	279,106 Ps.	173,785 Ps.	101,439 Ps.	1,416,106 Ps.	(16,412) Ps.	(569,811) Ps.	3,228,502

30 de septiembre 2020

	Banco de Bogotá S.A.	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Ingresos de contratos con clientes ⁽²⁾	Ps. 3,508,596 Ps.	303,910 Ps.	179,719 Ps.	201,700 Ps.	5,874,690 Ps.	334,729 Ps.	105,548 Ps.	10,508,892
Momento del reconocimiento de ingresos								
En un punto del tiempo	137,509	15,952	12,940	56,281	76,004	333,895	(262,171)	370,410
A lo largo del tiempo	3,371,087	287,958	166,779	145,419	5,798,686	834	367,719	10,138,482

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

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

Estado de resultados

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019

	Banco de Bogotá S.A.	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Ingresos Externos								
Ingresos por intereses	Ps. 9,064,621 Ps.	2,320,982 Ps.	1,736,047 Ps.	1,093,354 Ps.	281,756 Ps.	299 Ps.	— Ps.	14,497,059
Ingresos por comisiones y honorarios ⁽²⁾	3,594,614	314,797	196,246	207,059	55,697	56,613	—	4,425,026
Ingresos por venta de bienes y servicios ⁽²⁾	83,589	49,470	871	(3,841)	6,252,232	—	—	6,382,321
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	8,846	3,909	4,704	3,968	153,018	—	—	174,445
Dividendos	3,314	279	1,155	1,795	76,439	—	—	82,982
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	162,374	—	—	162,374
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	661,913	45,305	20,487	15,028	55,274	60	—	798,067
Otros ingresos operativos	267,235	149,707	58,888	31,896	(8,349)	(44)	—	499,333
	Ps. 13,684,132 Ps.	2,884,449 Ps.	2,018,398 Ps.	1,349,259 Ps.	7,028,441 Ps.	56,928 Ps.	— Ps.	27,021,607

Ingresos entre segmentos

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

Estado de resultados

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019

	Banco de Bogotá S.A.		Banco de Occidente S.A.		Banco Popular S.A.		Banco AV Villas S.A.		Corficolombiana S.A.		⁽¹⁾ Otros Segmentos		Eliminaciones		Total	
Ingresos por intereses	Ps.	68,802	Ps.	9,650	Ps.	9,267	Ps.	2,370	Ps.	112,606	Ps.	68	Ps.	(202,763)	Ps.	—
Ingresos por comisiones y honorarios		3,905		6,358		2,337		14,426		634		57,284		(84,944)		—
Ingresos por venta de bienes y servicios		1,297		116,903		—		3,841		4,131		—		(126,172)		—
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos		389,548		200,696		54,918		(4,156)		1,284		—		(642,290)		—
Dividendos		5,288		2,022		2,925		2,053		101		—		(12,389)		—
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables		—		—		—		—		—		—		—		—
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables		4,624		—		—		—		1,265		—		(5,889)		—
Otros ingresos operativos		49,976		4,507		141		1,133		(4,654)		58,056		(109,159)		—
		523,440		340,136		69,588		19,667		115,367		115,408		(1,183,606)		—
Total ingresos	Ps.	14,207,572	Ps.	3,224,585	Ps.	2,087,986	Ps.	1,368,926	Ps.	7,143,808	Ps.	172,336	Ps.	(1,183,606)	Ps.	27,021,607
Gastos																
Gastos por intereses	Ps.	(3,608,604)	Ps.	(899,707)	Ps.	(659,196)	Ps.	(310,649)	Ps.	(670,063)	Ps.	(177,720)	Ps.	219,008	Ps.	(6,106,931)
Provisión por deterioro de activos financieros		(2,015,242)		(528,422)		(221,788)		(194,554)		(10,869)		—		137,851		(2,833,024)
Depreciaciones y amortizaciones		(468,062)		(85,560)		(57,867)		(49,065)		(5,916)		(7,591)		2,372		(671,689)
Gastos por comisiones y honorarios		(283,875)		(60,904)		(49,052)		(101,512)		(8,426)		(3,402)		43,531		(463,640)
Costos por venta de bienes y servicios		(171,521)		(225,412)		(413)		—		(4,157,398)		5,695		2,510		(4,546,539)
Gastos administrativos		(2,399,813)		(539,449)		(453,173)		(290,430)		(79,597)		(184,086)		416,824		(3,529,724)
Gasto de impuesto a las ganancias		(822,273)		(60,384)		(75,803)		(79,068)		(581,292)		(47,170)		(1,502)		(1,667,492)
Otros gastos		(2,137,761)		(347,635)		(306,433)		(182,591)		(115,186)		279,453		(310,080)		(3,120,233)
Total gastos		(11,907,151)		(2,747,473)		(1,823,725)		(1,207,869)		(5,628,747)		(134,821)		510,514		(22,939,272)
Utilidad neta	Ps.	2,300,421	Ps.	477,112	Ps.	264,261	Ps.	161,057	Ps.	1,515,061	Ps.	37,515	Ps.	(673,092)	Ps.	4,082,335

	Banco de Bogotá S.A.		Banco de Occidente S.A.		Banco Popular S.A.		Banco AV Villas S.A.		Corficolombiana S.A.		⁽¹⁾ Otros Segmentos		Eliminaciones		Total	
Ingresos de contratos con clientes ⁽²⁾	Ps.	3,682,784	Ps.	484,376	Ps.	198,599	Ps.	221,484	Ps.	6,021,782	Ps.	326,089	Ps.	(127,767)	Ps.	10,807,347
Momento del reconocimiento de ingresos																
En un punto del tiempo		150,852		24,307		17,312		61,694		173,776		325,681		(281,422)		472,200
A lo largo del tiempo		3,531,932		460,069		181,287		159,790		5,848,006		408		153,655		10,335,147

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

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

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

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

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

- Préstamos con obligaciones financieras de entidades principalmente del sector real.
- Inversiones en CDT y bonos en circulación de otras entidades financieras y también del sector que manejan sus necesidades de liquidez.
- Inversiones e intereses no controlantes.
- Arrendamientos y comisiones pagados entre entidades de Grupo Aval.
- Gastos e ingresos por comisiones.
- Los ingresos de Grupo Aval por productos y servicios son analizados en el estado consolidado de resultados.

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

18.2 Ingreso por países

Las siguientes tablas reportan los ingresos por país por los trimestres terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2020	País										Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países		
Ingresos Financieros	Ps 3,061,347	Ps 586,467	Ps 518,354	Ps 330,619	Ps 303,912	Ps 95,464	Ps 195,736	Ps 4,149	Ps 12,764	Ps 5,108,812	
Ingresos por comisiones y honorarios	844,281	70,624	204,165	80,071	89,589	41,372	52,938	—	62,896	1,445,936	
Servicios de almacenamiento	37,762	—	—	—	—	—	—	—	—	37,762	
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	91,194	—	—	—	—	—	—	—	—	91,194	
Administración de fondos de pensiones y cesantías	277,027	—	8,083	—	2,680	—	—	—	—	287,790	
Comisiones de tarjetas de crédito	144,055	14,025	78,375	20,304	30,313	14,487	18,215	—	3,757	323,531	
Servicios de la red de oficinas	3,798	—	—	—	—	—	—	—	—	3,798	
Comisiones por giros, cheques Y chequeras	6,929	112	—	—	—	—	—	—	—	7,041	
Otras comisiones	2,489	—	—	—	—	—	—	—	—	2,489	
Comisiones de servicios bancarios	281,027	56,487	117,707	59,767	56,596	26,885	34,723	—	59,139	692,331	
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	52,351	—	—	—	—	—	—	—	—	52,351	
Dividendos	(2,826)	5,714	—	59	(10)	—	—	—	—	2,937	
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,211,881	113	—	—	—	—	—	55,981	—	2,267,975	
Energía y gas E&G	912,050	—	—	—	—	—	—	54,799	—	966,849	
Infraestructura	1,166,588	—	—	—	—	—	—	—	—	1,166,588	
Hoteles	9,775	113	—	—	—	—	—	1,182	—	11,070	
Agroindustria	41,746	—	—	—	—	—	—	—	—	41,746	
Otros servicios	34,446	—	—	—	—	—	—	—	—	34,446	
Otros ingresos de operación	47,276	—	—	—	—	—	—	—	—	47,276	
Otros ingresos operativos	529,431	93,791	174,532	39,474	10,037	25,864	3,232	2,129	6,700	885,190	
Total ingresos	Ps 6,696,465	Ps 756,709	Ps 897,051	Ps 450,223	Ps 403,528	Ps 162,700	Ps 251,906	Ps 62,259	Ps 82,360	Ps 9,763,201	

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019	País										Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países		
Ingresos Financieros	Ps 3,250,425	Ps 372,083	Ps 558,905	Ps 259,263	Ps 228,581	Ps 95,756	Ps 169,090	Ps 1,463	Ps 6,535	Ps 4,942,101	
Ingresos por comisiones y honorarios	880,442	95,667	276,888	64,170	86,996	45,360	59,820	—	9,848	1,519,191	
Servicios de almacenamiento	39,825	—	—	—	—	—	—	—	—	39,825	
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	87,126	—	—	—	—	—	—	—	—	87,126	
Administración de fondos de pensiones y cesantías	269,070	—	8,369	—	2,192	—	—	—	—	279,631	
Comisiones de tarjetas de crédito	152,606	14,016	87,147	17,115	25,818	14,982	18,225	—	7,937	337,846	
Servicios de la red de oficinas	6,287	—	—	—	—	—	—	—	—	6,287	
Comisiones por giros, cheques Y chequeras	12,639	132	—	—	—	—	—	—	—	12,771	

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

País										
	País									
Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países	Total Ingresos Consolidados
Otras comisiones	2,645	—	—	—	—	—	—	—	—	2,645
Comisiones de servicios bancarios	310,244	81,519	181,372	47,055	58,986	30,378	41,595	—	1,911	753,060
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	64,897	—	—	—	—	—	—	—	—	64,897
Dividendos	3,327	37	—	16	1	—	—	—	—	3,381
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,250,746	144	—	—	—	—	—	130,066	—	2,380,956
Energía y gas E&G	1,086,183	—	—	—	—	—	—	126,260	—	1,212,443
Infraestructura	899,014	—	—	—	—	—	—	—	—	899,014
Hoteles	87,274	144	—	—	—	—	—	3,806	—	91,224
Agroindustria	30,491	—	—	—	—	—	—	—	—	30,491
Otros servicios	50,798	—	—	—	—	—	—	—	—	50,798
Otros ingresos de operación	96,986	—	—	—	—	—	—	—	—	96,986
Otros ingresos operativos	385,752	20,517	59,512	61,099	15,636	30,404	1,131	(893)	(99)	573,059
Total ingresos	Ps 6,835,589	Ps 488,448	Ps 895,305	Ps 384,548	Ps 331,214	Ps 171,520	Ps 230,041	Ps 130,636	Ps 16,284	Ps 9,483,585

Las siguientes tablas reportan los ingresos por país por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

País										
	País									
30 de septiembre de 2020	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países	Total Ingresos Consolidados
Ingresos Financieros	Ps 9,516,839	Ps 1,395,901	Ps 1,673,736	Ps 983,472	Ps 900,427	Ps 295,993	Ps 585,662	Ps 10,391	Ps 43,805	Ps 15,406,226
Ingresos por comisiones y honorarios	2,467,868	204,637	739,288	217,425	249,473	124,007	149,666	—	96,661	4,249,025
Servicios de almacenamiento	109,425	—	—	—	—	—	—	—	—	109,425
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	251,467	—	—	—	—	—	—	—	—	251,467
Administración de fondos de pensiones y cesantías	824,074	—	23,728	—	8,598	—	—	—	—	856,400
Comisiones de tarjetas de crédito	422,795	28,072	254,118	47,250	72,421	39,348	45,128	—	13,619	922,751
Servicios de la red de oficinas	12,740	—	—	—	—	—	—	—	—	12,740
Comisiones por giros, cheques Y chequeras	23,177	333	—	—	—	—	—	—	—	23,510
Otras comisiones	7,234	—	—	—	—	—	—	—	—	7,234
Comisiones de servicios bancarios	816,956	176,232	461,442	170,175	168,454	84,659	104,538	—	83,042	2,065,498
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	160,179	—	—	—	—	—	—	—	—	160,179
Dividendos	78,063	7,064	—	810	694	—	—	—	—	86,631
Ingresos por venta de bienes y servicios	6,028,461	283	—	—	—	—	—	231,123	—	6,259,867
Energía y gas E&G	2,797,117	—	—	—	—	—	—	224,422	—	3,021,539
Infraestructura	2,812,206	—	—	—	—	—	—	—	—	2,812,206
Hoteles	92,622	283	—	—	—	—	—	6,701	—	99,606
Agroindustria	105,524	—	—	—	—	—	—	—	—	105,524
Otros servicios	93,256	—	—	—	—	—	—	—	—	93,256

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

30 de septiembre de 2020	País									Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países	
Otros ingresos de operación	127,736	—	—	—	—	—	—	—	—	127,736
Otros ingresos operativos	1,136,005	169,051	346,322	106,320	36,476	70,526	7,844	505	10,080	1,883,129
Total ingresos	Ps 19,387,415	Ps 1,776,936	Ps 2,759,346	Ps 1,308,027	Ps 1,187,070	Ps 490,526	Ps 743,172	Ps 242,019	Ps 150,546	Ps 28,045,057

30 de septiembre de 2019	País									Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países	
Ingresos Financieros	Ps 9,608,746	Ps 1,080,313	Ps 1,558,411	Ps 767,281	Ps 675,829	Ps 290,237	Ps 484,455	Ps 3,143	Ps 28,644	Ps 14,497,059
Ingresos por comisiones y honorarios	2,580,161	262,527	844,048	192,657	242,859	117,221	161,860	—	23,693	4,425,026
Servicios de almacenamiento	120,910	—	—	—	—	—	—	—	—	120,910
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	252,190	—	—	—	—	—	—	—	—	252,190
Administración de fondos de pensiones y cesantías	807,214	—	22,611	—	6,384	—	—	—	—	836,209
Comisiones de tarjetas de crédito	435,863	33,266	285,006	45,077	72,280	34,142	44,350	—	17,736	967,720
Servicios de la red de oficinas	18,447	—	—	—	—	—	—	—	—	18,447
Comisiones por giros, cheques Y chequeras	37,192	347	—	—	—	—	—	—	—	37,539
Otras comisiones	7,658	—	—	—	—	—	—	—	—	7,658
Comisiones de servicios bancarios	900,687	228,914	536,431	147,580	164,195	83,079	117,510	—	5,957	2,184,353
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	174,445	—	—	—	—	—	—	—	—	174,445
Dividendos	80,287	1,156	—	849	690	—	—	—	—	82,982
Ingresos por venta de bienes y servicios	6,079,824	525	—	—	—	—	—	301,972	—	6,382,321
Energía y gas E&G	2,724,063	—	—	—	—	—	—	288,556	—	3,012,619
Infraestructura	2,566,682	—	—	—	—	—	—	—	—	2,566,682
Hoteles	251,286	525	—	—	—	—	—	13,416	—	265,227
Agroindustria	93,317	—	—	—	—	—	—	—	—	93,317
Otros servicios	160,228	—	—	—	—	—	—	—	—	160,228
Otros ingresos de operación	284,248	—	—	—	—	—	—	—	—	284,248
Otros ingresos operativos	1,115,143	39,490	53,343	111,315	42,383	85,644	3,671	2,737	6,048	1,459,774
Total ingresos	Ps 19,638,606	Ps 1,384,011	Ps 2,455,802	Ps 1,072,102	Ps 961,761	Ps 493,102	Ps 649,986	Ps 307,852	Ps 58,385	Ps 27,021,607

NOTA 19 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

i. Acuerdos de venta y recompra

Los valores de deuda de inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps. 1,207,915 al 30 de septiembre de 2020 y Ps. 620,920 al 31 de diciembre de 2019; los activos financieros a costo amortizado que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps. 1,401,787 al 30 de septiembre de 2020 y Ps. 323,954 al 31 de diciembre de 2019 y los valores de deuda de inversiones financieras a valor razonable con cambios en ORI que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps. 6,063,072 al 30 de septiembre de 2020 y Ps. 6,662,608 al 31 de diciembre de 2019.

ii. Préstamo de valores

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, Grupo Aval no registró préstamos de valores.

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

I. Titularizaciones

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, Grupo Aval no transfirió activos financieros para vehículos de propósito especial.

NOTA 20 – ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

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

30 de septiembre de 2020	Titularizaciones	Fondos gestionados de Grupo Aval	Total
Interés-Activos de Grupo Aval			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Ps. 8,116	Ps. 4,514,808	Ps. 4,522,924
Otras cuentas por cobrar	—	40,098	40,098
El total de activos en relación con los intereses de Grupo Aval en las entidades estructuradas no consolidadas	8,116	4,554,906	4,563,022
Máxima exposición de Grupo Aval	Ps. 8,116	Ps. 4,554,906	Ps. 4,563,022

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

NOTA 21 – PARTES RELACIONADAS

Los saldos más representativos al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, con partes relacionadas, están incluidos en los siguientes cuadros.

	30 de septiembre de 2020								
	Personas naturales		Personas jurídicas			Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades			
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades controladas por las personas Naturales					
Activo									
Efectivo y sus equivalentes	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	
Activos financieros en inversiones	—	—	1,047,306	—	—	—	—	—	
Activos financieros en operaciones de crédito	268	8,125	545,405	1,809,000	142,472	—	—	—	
Cuentas por cobrar	8	22	164,577	54,612	7	—	—	—	
Otros activos	—	—	7,431	8,805	—	—	—	—	
Pasivos									
Depósitos	Ps. 319,232	Ps. 30,442	Ps. 76,335	Ps. 1,723,071	Ps. 5,117	—	—	—	
Cuentas por pagar	1,529	673	10,334	969,790	—	—	—	—	
Obligaciones financieras	2	32	—	—	—	—	—	—	
Otros pasivos	—	—	243	327	—	—	—	—	

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

	31 de diciembre de 2019				Personas jurídicas					
	Personas naturales				Asociadas y Negocios Conjuntos		Entidades controladas por las personas Naturales		Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades	
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia								
Activo										
Efectivo y sus equivalentes	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	—
Activos financieros en inversiones		—		—		1,006,340		—		—
Activos financieros en operaciones de crédito		2,936		7,775		1,148,522		1,513,287		122,964
Cuentas por cobrar		9		14		12,243		2,958		241
Otros activos		—		—		14,118		3,232		—
Pasivos										
Depósitos	Ps.	273,224	Ps.	27,000	Ps.	97,097	Ps.	1,290,574	Ps.	7,032
Cuentas por pagar		561		347		9,165		514,976		21
Obligaciones financieras		3		15		72		30,000		—
Otros pasivos		—		—		1,937		714		—

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

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020

	Personas naturales		Personas jurídicas		
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades controladas por las personas Naturales	Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
Ingresos por Intereses	Ps. 1,245	Ps. 431	Ps. 20,912	Ps. 72,314	Ps. 6,315
Ingresos por honorarios y comisiones	5	35	14,574	75,163	4
Ingresos por arrendamientos	—	—	856	93	—
Otros ingresos operativos	4	5	203,313	4,461	4
Gastos financieros	(148)	(664)	(960)	(20,795)	(49)
Gastos honorarios y comisiones	(3)	(1,305)	(13,751)	(1,431)	(113)
Gastos de operación	—	(7,644)	(488)	(2,658)	—
Otros gastos	6	(1,327)	(40,175)	(31,424)	—

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019

	Personas naturales		Personas jurídicas		
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades controladas por las personas Naturales	Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
Ingresos por Intereses	Ps. 140	Ps. 536	Ps. 33,349	Ps. 66,826	Ps. 5,855
Ingresos por honorarios y comisiones	15	41	25,836	85,019	4
Ingresos por arrendamientos	—	—	—	241	—
Otros ingresos operativos	5	147	200,118	4,371	511
Gastos financieros	(144)	(782)	(882)	(15,026)	(24)
Gastos honorarios y comisiones	(2)	(1,106)	(15,137)	(1,499)	(300)
Gastos de operación	—	(5,893)	—	(2,098)	—
Otros gastos	(2)	(1,453)	(355,312)	(30,896)	(9)

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

Por el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2020

	Personas naturales		Personas jurídicas		
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades controladas por las personas Naturales	Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
Ingresos por Intereses	Ps. 1,139	Ps. 145	Ps. 5,689	Ps. 7,285	Ps. 2,116
Ingresos por honorarios y comisiones	2	10	339	24,309	2
Ingresos por arrendamientos	—	—	834	2	—
Otros ingresos operativos	3	2	66,446	(1,346)	(4)
Gastos financieros	1,234	(253)	(239)	(2,978)	(17)
Gastos honorarios y comisiones	(1)	(464)	(3,390)	(144)	(43)
Gastos de operación	2	(3,621)	(368)	(906)	—
Otros gastos	—	(438)	(6,981)	(6,458)	—

Por el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2019

	Personas naturales		Personas jurídicas		
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades controladas por las personas Naturales	Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
Ingresos por Intereses	Ps. 45	Ps. 64	Ps. 8,044	Ps. 22,190	Ps. 2,001
Ingresos por honorarios y comisiones	2	26	7,695	50,062	1
Ingresos por arrendamientos	—	—	(20)	69	—
Otros ingresos operativos	1	48	74,670	1,651	265
Gastos financieros	(31)	(411)	(213)	(5,767)	(4)
Gastos honorarios y comisiones	—	(405)	(4,750)	21,562	(210)
Gastos de operación	—	(2,374)	—	89	—
Otros gastos	4	(664)	(337,158)	(12,042)	(9)

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

No se reconocieron gastos durante el período actual con respecto a cuentas incobrables o de dudoso recaudo relativas a importes en deuda por partes vinculadas a 30 de septiembre de 2020.

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

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

	Trimestres terminados en		Nueve meses terminados en	
	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
Salarios	Ps. 10,158	Ps. 9,343	Ps. 28,271	Ps. 29,644
Beneficios a los empleados a corto plazo	12,574	4,926	14,073	12,513
Beneficios a los empleados a largo plazo	106	219	627	461
Beneficios por terminación	1,357	—	1,357	—
Honorarios	305	257	1,355	1,123
Total	Ps. 24,500	Ps. 14,745	Ps. 45,683	Ps. 43,741

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

NOTA 22 – COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

El 22 de mayo de 2020, Banco de Bogotá S.A., a través de su filial Leasing Bogotá S.A. Panamá (LBP), adquirió el 96.6% de las acciones ordinarias de la sociedad panameña Multi Financial Group, Inc.(MFG), matriz del banco Multibank (Panamá), por un valor de US\$ 433. millones de dólares, dicha adquisición fue realizada con recursos propios de LBP.

MFG provee una amplia variedad de servicios financieros principalmente de banca corporativa, de inversión, hipotecaria y de consumo, así como servicios de seguros, corretaje de valores, factoraje, leasing y bienes raíces.

Durante el tercer trimestre se realizó un ajuste al precio pactado disminuyéndolo en US\$ 1.6 millones de dólares, quedando un precio final de US\$ 432 millones de dólares.

La siguiente tabla resume el monto pagado por la adquisición de Multi Financial Group, Inc. el valor de los activos adquiridos y los pasivos asumidos.

	Valor razonable en (US\$)	Equivalente en millones de pesos Colombianos
Precio de compra	432,210,991	1,607,075
Activos adquiridos y pasivos asumidos		
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$ 71,778,013	Ps. 266,930
Inversiones	984,618,818	3,661,620
Cartera de créditos	3,514,247,510	13,068,854
Cuentas por cobrar	71,341,122	265,305
Activos no corrientes mantenidos para la venta	28,280,498	105,170
Propiedad y equipos	76,797,452	285,596
Derechos de uso	17,504,549	65,096
Propiedades de inversión	2,439,058	9,070
Impuesto a las ganancias	22,704,857	84,435
Activos intangibles	40,486,358	150,561
Otros activos	10,940,506	40,688
Total activos adquiridos	US\$ 4,841,138,741	Ps. 18,003,325
Pasivos		
Depósitos	2,867,655,253	10,664,294
Obligaciones financieras	866,131,061	3,220,986
Bonos y títulos por pagar	515,803,082	1,918,179
Cuentas por pagar	64,925,605	241,447
Provisiones	1,030,579	3,833
Beneficios a empleados	2,049,540	7,622
Total pasivos asumidos	US\$ 4,317,595,120	Ps. 16,056,361
Participación no controlada	US\$ 125,282,341	Ps. 465,902
Activos adquiridos y pasivos asumidos en Multi Financial Group	US\$ 398,261,280	Ps. 1,481,062
Plusvalía	US\$ 33,949,711	Ps. 126,013

NOTA - 23 OTROS ASUNTOS

Covid-19

La aparición del COVID-19 y su rápida propagación por el mundo durante el segundo trimestre de 2020 ha redundado en una serie de circunstancias con efectos adversos en el entorno social y económico de los países donde Grupo Aval desarrolla sus operaciones y negocios. Los gobiernos se han visto en la necesidad de implementar controles para tratar de mitigar la rápida propagación del virus tales como decretar confinamientos preventivos, restringir la movilidad y el transporte, suspender o regular la prestación de servicios considerados no esenciales, promover y divulgar medidas sanitarias estrictas e impulsar cambios en el esquema tradicional de trabajo por parte de los empleados, entre otros, lo cual implica grandes cambios en la dinámica habitual con la cual Grupo Aval ha prestado sus servicios al público, y una evaluación continua de las áreas que pueden verse impactadas en la medida que la pandemia continúa y los gobiernos responden a su evolución. El impacto a nivel mundial incluye la desaceleración de la economía, lo cual es monitoreado de cerca por el Grupo, evaluando constantemente los efectos en sus operaciones y negocios.

Durante el tercer trimestre del año 2020, esta situación continuo siendo monitoreada por la administración de Grupo Aval, evaluando cualquier efecto adverso que pudiese presentarse tanto en los resultados de las operaciones y la situación financiera como la liquidez del Grupo, y tomando medidas oportunas que permitan minimizar los impactos desfavorables que puedan originarse durante el ejercicio 2020.

Al 30 de septiembre de 2020, se han evaluado los asuntos mencionados a continuación, que en algunos casos han generado impactos sobre los estados financieros y las operaciones del Grupo y sobre los cuales durante el periodo posterior a la fecha de estos estados financieros y hasta la fecha de emisión de los mismos, continúan siendo monitoreados por la administración para atender sus efectos en las operaciones del Grupo y en las de sus clientes.

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

Los instrumentos financieros que están dentro del alcance del modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) de la NIIF 9 (préstamos, cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, instrumentos de deuda no medidos a valor razonable con cambios en resultados, activos contractuales “incluyendo acuerdos de concesión de modelo de activo financiero”, cuentas por cobrar por arrendamiento, garantías financieras y compromisos de préstamos), se han evaluado considerando los impactos que el COVID-19 está teniendo en la PCE por las medidas adoptadas por los Gobiernos en cada uno de los países y regiones en donde opera el Grupo.

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

- Medición de la PCE, por cambios en la asignación de riesgo de crédito de instrumentos financieros, incorporando análisis de afectación por COVID y generando un impacto en la provisión, pasando de medición por 12 meses (etapa 1) a medición por la vida remanente del instrumento (etapas 2 y 3) para aquellos en los cuales se determine que hubo un incremento de riesgo de crédito desde su medición inicial.
- El riesgo de crédito, cuyo comportamiento ha variado para las entidades según los segmentos económicos de sus portafolios de préstamos, aumentando en el caso de clientes cuyos negocios han sido afectados negativamente.
- El monto en riesgo (exposición por defecto), teniendo en cuenta que se ha observado que los deudores afectados de algunas de las entidades del Grupo han dejado de hacer pagos o se están tomando más tiempo de lo normal para pagar, principalmente en el marco de los esquemas de alivios promulgados por los diferentes gobiernos.
- La pérdida estimada para aquellos créditos que son evaluados de forma individual, que resulte de la menor recuperación de los flujos teniendo en cuenta el impacto causado por el COVID-19.
- Aspectos macroeconómicos considerados en la elaboración de escenarios y modelos para el cálculo de la provisión, donde algunas de las variables se han visto debilitadas de cara a los efectos del COVID en la economía.

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

El cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito incorporó a partir del segundo trimestre de 2020 actualizaciones de las proyecciones de información prospectiva, en línea con los efectos de las decisiones que los Gobiernos continúan tomando entorno al COVID-19, y considerando el alto nivel de incertidumbre de estas en cuanto a su intensidad y duración. La información de proyecciones se ha fundamentado en la mejor información disponible que se ha obtenido, considerando las diferentes áreas geográficas donde el Grupo opera, y teniendo en cuenta los efectos sobre segmentos y portafolios de las diferentes entidades, que se ven expuestos a riesgos y situaciones diferentes.

Al considerar la información prospectiva basada en variables macroeconómicas, el Grupo actualizó los escenarios utilizados y las probabilidades asignadas a estos al cierre del 30 de septiembre de 2020, con los efectos que se muestran en las siguientes tablas:

Variables macroeconómicas utilizadas en el cálculo de la PCE (proyección a un año)

Colombia

	<u>2019</u>			<u>Marzo</u> <u>2020 antes de COVID-19</u>			<u>Junio</u> <u>2020 después de COVID-19</u>			<u>Septiembre</u> <u>2020 después de COVID-19</u>		
	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C
	Inflación	2.5%	3.4%	4.1%	2.1%	3.3%	4.8%	2.6%	3.3%	3.8%	2.5%	3.0%
Tasa de interés	3.5%	4.3%	5.3%	3.5%	4.5%	5.3%	1.8%	2.0%	2.8%	1.5%	2.0%	2.8%
Crecimiento del PIB	2.2%	3.2%	4.2%	2.2%	3.1%	3.8%	(0.5%)	0.8%	1.7%	0.9%	2.2%	4.4%
Precios de vivienda usada	(2.3%)	1.4%	5.5%	2.8%	1.3%	5.1%	(2.9%)	0.1%	3.2%	(2.3%)	1.0%	4.7%
Tasa de desempleo	11.1%	10.2%	9.3%	12.8%	12.0%	11.1%	18.5%	16.7%	14.8%	17.9%	14.8%	11.9%

Guatemala

	<u>2019</u>			<u>Marzo</u> <u>2020 antes de COVID-19</u>			<u>Junio</u> <u>2020 después de COVID-19</u>			<u>Septiembre</u> <u>2020 después de COVID-19</u>		
	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C
	Inflación	3.7%	3.5%	3.3%	3.2%	2.5%	2.3%	2.9%	0.9%	0.4%	3.7%	2.9%
Tasa de interés	0.3%	(0.0%)	(0.3%)	0.2%	(0.3%)	(0.3%)	0.2%	(0.2%)	(0.4%)	0.0%	(0.3%)	(0.5%)
Crecimiento del PIB	2.2%	3.2%	3.7%	2.6%	3.3%	4.1%	0.5%	1.5%	3.0%	1.7%	3.2%	4.6%
Tipo de cambio	1.5%	(0.5%)	(1.0%)	1.9%	(0.3%)	(2.8%)	3.8%	(0.5%)	(2.9%)	2.7%	0.6%	(1.6%)

Honduras

	<u>2019</u>			<u>Marzo</u> <u>2020 antes de COVID-19</u>			<u>Junio</u> <u>2020 después de COVID-19</u>			<u>Septiembre</u> <u>2020 después de COVID-19</u>		
	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C
	Inflación	5.1%	4.6%	3.3%	5.0%	3.3%	1.8%	3.4%	3.1%	1.5%	4.2%	4.9%
Tasa de interés	(0.3%)	(1.5%)	(3.3%)	(0.6%)	(1.3%)	(1.8%)	0.1%	(0.1%)	(0.3%)	1.3%	(0.1%)	(0.5%)
Crecimiento del PIB	2.0%	3.0%	4.0%	1.9%	2.9%	3.9%	0.1%	1.3%	2.9%	1.2%	3.0%	4.0%

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

		2019			Marzo			Junio			Septiembre		
		2019			2020 antes de COVID-19			2020 después de COVID-19			2020 después de COVID-19		
Tipo de cambio	4.5%	3.3%	0.7%	2.8%	2.0%	0.5%	3.5%	1.8%	1.0%	1.7%	0.7%	(0.5%)	

El Salvador

		2019			Marzo			Junio			Septiembre		
		2019			2020 antes de COVID-19			2020 después de COVID-19			2020 después de COVID-19		
		Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Inflación		2.1%	1.0%	0.0%	2.0%	1.0%	0.2%	1.8%	(2.8%)	(3.3%)	0.9%	0.3%	(0.6%)
Tasa de interés		0.3%	0.0%	(0.1%)	0.3%	0.1%	(0.2%)	1.6%	(0.8%)	(1.1%)	0.7%	0.3%	(0.2%)
Crecimiento del PIB		1.8%	2.4%	2.8%	1.8%	2.5%	2.9%	(2.4%)	0.4%	2.1%	0.9%	2.1%	3.8%

Nicaragua

		2019			Marzo			Junio			Septiembre		
		2019			2020 antes de COVID-19			2020 después de COVID-19			2020 después de COVID-19		
		Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Inflación		8.9%	6.6%	3.3%	6.0%	5.1%	1.5%	4.0%	1.7%	0.0%	3.2%	2.4%	0.8%
Tasa de interés		4.9%	1.7%	(1.0%)	3.9%	0.6%	(2.3%)	3.4%	2.0%	(0.0%)	4.1%	3.8%	2.2%
Crecimiento del PIB		(5.6%)	(3.1%)	(1.3%)	(5.9%)	(1.1%)	0.6%	(6.9%)	(3.1%)	(0.4%)	(1.7%)	(0.1%)	1.1%

Costa Rica

		2019			Marzo			Junio			Septiembre		
		2019			2020 antes de COVID-19			2020 después de COVID-19			2020 después de COVID-19		
		Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Inflación		4.0%	1.9%	1.8%	2.8%	2.0%	1.4%	0.2%	(0.1%)	(1.3%)	2.3%	1.5%	0.4%
Tasa de interés		(1.0%)	(1.6%)	(1.8%)	0.6%	0.1%	(1.3%)	(0.8%)	(1.6%)	(3.0%)	1.4%	(0.0%)	(1.3%)
Crecimiento del PIB		1.8%	2.6%	3.0%	1.3%	2.3%	3.4%	(1.1%)	0.5%	2.3%	0.7%	2.3%	3.3%
Tipo de cambio		3.4%	0.2%	(1.1%)	2.8%	0.0%	(4.0%)	2.2%	(0.8%)	(3.0%)	7.0%	5.1%	2.0%

Panamá

		2019			Marzo			Junio			Septiembre		
		2019			2020 antes de COVID-19			2020 después de COVID-19			2020 después de COVID-19		
		Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Inflación		1.7%	0.8%	0.5%	1.3%	0.3%	(0.2%)	0.2%	(0.5%)	(1.3%)	0.4%	0.2%	(0.1%)
Tasa de interés		0.6%	0.1%	(0.4%)	0.7%	0.2%	(0.3%)	0.9%	(0.6%)	(1.3%)	0.6%	0.0%	(0.2%)
Crecimiento del PIB		3.0%	3.8%	4.9%	2.6%	4.1%	4.9%	0.0%	1.1%	3.1%	1.3%	2.2%	4.1%

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

Ponderación de probabilidades asignadas a los escenarios

Colombia

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre del 2019	23.3%	60.0%	16.6%
Al 31 de marzo del 2020	35.0%	53.3%	11.6%
Al 30 de junio del 2020	28.3%	53.3%	18.3%
Al 30 de septiembre del 2020	28.3%	53.3%	18.3%

Guatemala

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre del 2019	10.0%	70.0%	20.0%
Al 31 de marzo del 2020	10.0%	50.0%	40.0%
Al 30 de junio del 2020	15.0%	75.0%	10.0%
Al 30 de septiembre del 2020	15.0%	75.0%	10.0%

Honduras

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre del 2019	10.0%	65.0%	25.0%
Al 31 de marzo del 2020	10.0%	60.0%	30.0%
Al 30 de junio del 2020	20.0%	70.0%	10.0%
Al 30 de septiembre del 2020	20.0%	70.0%	10.0%

El Salvador

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre del 2019	15.0%	70.0%	15.0%
Al 31 de marzo del 2020	20.0%	60.0%	20.0%
Al 30 de junio del 2020	30.0%	65.0%	5.0%
Al 30 de septiembre del 2020	30.0%	65.0%	5.0%

Nicaragua

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre del 2019	15.0%	70.0%	15.0%
Al 31 de marzo del 2020	20.0%	70.0%	10.0%
Al 30 de junio del 2020	30.0%	65.0%	5.0%
Al 30 de septiembre del 2020	30.0%	65.0%	5.0%

Costa Rica

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre del 2019	20.0%	60.0%	20.0%
Al 31 de marzo del 2020	10.0%	65.0%	25.0%
Al 30 de junio del 2020	15.0%	75.0%	10.0%
Al 30 de septiembre del 2020	45.0%	50.0%	5.0%

Panamá

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre del 2019	15.0%	60.0%	25.0%
Al 31 de marzo del 2020	15.0%	70.0%	15.0%
Al 30 de junio del 2020	15.0%	70.0%	15.0%
Al 30 de septiembre del 2020	45.0%	50.0%	5.0%

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

Como se observa en las tablas anteriores, las variables y escenarios macroeconómicos fueron ajustados para reflejar los impactos del COVID-19 y las ponderaciones asignadas a cada escenario fueron recalibradas con base en las expectativas resultantes de la información disponible a la fecha de las proyecciones.

El Grupo continúa monitoreando de manera permanente información que le permita identificar de manera oportuna posibles impactos a las PCE.

A continuación, se detallan los saldos de la provisión por deterioro a septiembre 30, junio 30 de 2020 y 31 de marzo de 2020:

	A Septiembre 30 de 2020		A Junio 30 de 2020		A Marzo 31 de 2020		Variación Septiembre vs Junio	Variación Junio vs Marzo		
Comercial	Ps.	4,793,535	Ps.	5,204,875	Ps.	4,599,522	Ps.	(411,340)	Ps.	605,353
Consumo		4,547,593		3,843,861		3,783,484		703,732		60,377
Vivienda		494,628		429,638		406,490		64,990		23,148
Microcrédito		111,659		89,474		92,082		22,185		(2,608)
Repos e interbancarios		1,183		7,386		2,305		(6,203)		5,081
Total	Ps.	9,948,598	Ps.	9,575,234	Ps.	8,883,883	Ps.	373,364	Ps.	691,351

La tabla anterior presenta de forma resumida el saldo total de la provisión por portafolio para cada trimestre del año 2020. El detalle del movimiento de la provisión, las transferencias entre etapas, el impacto por refinamiento de modelos, entre otros, se presenta en la nota 4.f(3).

	A Septiembre 30 de 2020		A Junio 30 de 2020		A Marzo 31 de 2020		Variación Septiembre vs Junio	Variación Junio vs Marzo		
Comercial	Ps.	483,924	Ps.	700,142	Ps.	382,842	Ps.	(216,218)	Ps.	317,300
Consumo		1,017,997		865,131		654,363		152,866		210,768
Vivienda		75,485		57,303		44,053		18,182		13,250
Microcrédito		36,408		7,885		10,592		28,523		(2,707)
Repos		(6,203)		5,058		1,342		(11,261)		3,716
Total	Ps.	1,607,611	Ps.	1,635,519	Ps.	1,093,192	Ps.	(27,908)	Ps.	542,327

La tabla anterior presenta de forma resumida el gasto de provisión por deterioro por portafolio para cada trimestre del año 2020.

Alivios a clientes

Las acciones tomadas o sugeridas por los gobiernos de los países en donde opera el Grupo han impulsado la generación de alivios a los clientes (empresas o personas) entre los meses de abril y septiembre de 2020 en relación con los préstamos o acuerdos de préstamos vigentes, que han implicado la renegociación de sus términos incluyendo, entre otros, el otorgamiento de períodos de gracia, el diferimiento de cuotas, la ampliación de plazos y la ampliación de cupos de crédito.

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

La siguiente tabla resume el volumen de alivios otorgados por portafolio y sus efectos en los ingresos por intereses de Grupo Aval durante 2020:

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Repos e interbancarios</u>	<u>Total</u>
Cantidad de créditos con alivios otorgados	17,726	656,295	24,249	8,120	-	706,390
Impacto en estado de resultados	Ps. (11,557)Ps.	(68,437)Ps.	(678)Ps.	(9,619)Ps.	- Ps.	(90,291)

A la fecha los gobiernos de los países en donde opera el Grupo no han decretado apoyos directos a los bancos.

Arrendamientos desde la perspectiva del arrendatario

Entre arrendadores y arrendatarios se han efectuado a partir del mes de abril de 2020 procesos de renegociación de los términos de sus acuerdos de arrendamiento, producto de los cuales los arrendadores han otorgado a los arrendatarios concesiones de algún tipo en relación con los pagos del arrendamiento.

Algunas entidades del Grupo que tienen bienes tomados en arriendo han renegociado los términos de sus acuerdos de arrendamiento como consecuencia de la crisis desencadenada por el COVID-19. El Grupo ha considerado, en su rol de arrendatario, la adecuada contabilización de estas concesiones analizando si estas corresponden o no a modificaciones del contrato; este análisis, resultó en el reconocimiento de ganancias en el estado de resultados y en el ajuste de los pasivos por arrendamiento, el efecto reconocido en resultados fue por Ps. 2,070 por disminución del canon por un número de meses para 464 contratos.

Deterioro del valor de los activos – Plusvalías, Propiedades, planta y equipo e Intangibles (incluyendo acuerdos de concesión de modelo de activo intangible)

Al 30 de junio de 2020 la temporalidad del cese de operaciones de ciertos negocios del Grupo generó la aparición de indicadores de deterioro, de acuerdo con lo cual al cierre del segundo trimestre de 2020 se actualizaron las evaluaciones de deterioro que fueron ejecutadas en relación con las Plusvalías al cierre del año 2019 y en algunos casos se efectuaron nuevas evaluaciones sobre activos que no habían sido evaluados antes al no existir indicadores. Al 30 de septiembre de 2020 no se han observado cambios negativos en las proyecciones de flujos de caja que se consideraron en los test de deterioro efectuados al 30 de junio de 2020, de acuerdo con lo cual al cierre del tercer trimestre de 2020 no se han efectuado nuevas actualizaciones de las evaluaciones de deterioro.

En la actualización de las pruebas de deterioro que se efectuaron al 30 de junio de 2020 en relación con plusvalías, propiedades, planta y equipo e Intangibles se ajustaron los presupuestos, pronósticos y otros supuestos para incorporar las condiciones económicas observadas, abordando en los casos que fue necesario el aumento del riesgo y la incertidumbre. Los supuestos utilizados para realizar la prueba de deterioro provisional se han actualizado para reflejar las menores ganancias presupuestadas en los años siguientes y un retraso en el retorno a los niveles de rotación y rentabilidad anteriores a la crisis. Debido al alto nivel de incertidumbre, fue muy difícil predecir el alcance total y la duración del impacto de la pandemia COVID-19 en las operaciones del Grupo.

Negocio en Marcha

La pandemia COVID-19 y las medidas adoptadas por los gobiernos en países de todo el mundo para mitigar la propagación del virus han impactado negativamente las economías donde opera el Grupo.

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

A pesar de la mejor económica evidenciada en el tercer trimestre del año, posterior al fuerte impacto registrado durante el segundo trimestre, aún existe incertidumbre sobre el efecto de la pandemia en la economía, sobre algunos segmentos de clientes y por tanto sobre el negocio del Grupo. En este sentido, la administración ha modelado una serie de escenarios considerando un período de 12 meses desde la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados. Los supuestos modelados buscan recoger estimaciones sobre el potencial impacto de las restricciones y regulaciones emitidas en torno a la coyuntura del COVID-19. Así mismo, incorporan las respuestas propuestas por la administración encaminadas a mitigar el impacto durante el transcurso del período.

El escenario del caso base incluye los beneficios de las acciones adoptadas por la administración y por los gobiernos de los países en que operamos para mitigar los impactos provocados por COVID-19. Este escenario contempla afectaciones adicionales de la pandemia sobre el funcionamiento ordinario de la economía y nuestros negocios, incluyendo entre otros, retrasos en el pago de los montos adeudados por algunos clientes con respecto a lo requerido contractualmente. En este escenario base, se espera que el Grupo continúe teniendo margen de maniobra suficiente en relación con la financiación disponible.

El escenario a la baja más severo, que se considera prudente pero plausible, tendría un impacto adverso significativo en los negocios del Grupo, incluidos sus flujos de efectivo. En respuesta, la administración tendría la capacidad de adoptar las siguientes acciones de mitigación para reducir costos, optimizar el flujo de efectivo del Grupo y preservar la liquidez:

- Reducir, aplazar o cancelar el gasto discrecional; y
- Congelar las contrataciones no esenciales.

Con base en la posición de liquidez del Grupo a la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, la administración continúa teniendo una expectativa razonable de que el Grupo cuenta con los recursos adecuados para continuar en operación durante al menos los próximos 12 meses y que la base contable de empresa en funcionamiento sigue siendo adecuada.

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre una base de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste a los valores en libros y clasificación de activos, pasivos y gastos reportados que de otra manera podrían ser requeridos si la base de negocio en marcha no fuera apropiada.

Propiedades de inversión

El valor razonable de las propiedades de inversión es determinado por evaluadores de propiedades externos e independientes, que tienen calificaciones profesionales reconocidas apropiadas y experiencia reciente en la ubicación y categoría de la propiedad que se valora.

Al 30 de septiembre de 2020, los evaluadores no han modificado los supuestos de las valuaciones del año anterior de acuerdo con lo cual actualmente no se considera ningún impacto significativo del COVID-19 en el valor razonable. Los evaluadores están evaluando una "incertidumbre de valuación material" debido a la interrupción del mercado causada por la pandemia, que podría resultar en una reducción en la evidencia transaccional y los rendimientos del mercado. Los evaluadores no pueden atribuir tanto peso como de costumbre a la evidencia de mercado anterior para fines de comparación, y existe un mayor riesgo de que el precio obtenido en una transacción real difiera de la conclusión del valor.

Otros asuntos

Al 30 de septiembre de 2020 no se identificaron deterioros en otros activos no financieros como las inversiones que se miden por el método de participación o los inventarios, ni tampoco se identificaron situaciones que

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

hubiesen implicado la aparición de obligaciones presentes originadas en los efectos del COVID-19 y que a esa fecha tuviesen alta probabilidad de salida de recursos.

NOTA 24 – HECHOS POSTERIORES

No se presentaron hechos posteriores a ser revelados.