



AVAL
LISTED
NYSE



Informe periódico trimestral

1T 2023

Bogotá D.C, Colombia

Carrera 13 No 26A - 47 Piso 23

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

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

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

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

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

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

ACERCA DE GRUPO AVAL

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

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. ("Grupo Aval") es un emisor de valores en Colombia y en Estados Unidos ("SEC").

A corte del 31 de marzo de 2023, cuenta con las siguientes emisiones:

Acciones	Emisiones de valores vigentes	
Clase de valor	Acciones ordinarias	Acciones preferenciales
Sistema de negociación	Bolsa de valores	Bolsa de valores
Bolsa de valores	Bolsa de valores de Colombia (BVC)	
Acciones en circulación (*)	16,203,440,659	7,540,035,095
Monto de la emisión (*)	16,203,440,659	7,540,035,095
Monto colocado (*)	16,203,440,659	7,540,035,095

(*) Información al 31 de marzo de 2023. Las cifras reportadas el 15 de mayo del 2023, contenían información al 31 de diciembre de 2022.

Bonos locales			
Año	Principal (millones)	Tasa	Calificación
Emisión 2009 – Serie A – 15 años	124,520	IPC+5.2%	AAA –BRC Investor Services S.A.
Emisión 2016- Serie A -10 años	93,000	IPC+3.86%	
Emisión 2016 – Serie A – 20 años	207,000	IPC+4.15%	
Emisión 2017- Serie A – 25 años	300,000	IPC +3.99%	
Emisión 2019- Serie C – 5 años	100,000	6.42%	
Emisión 2019- Serie A – 20 años	300,000	IPC +3.69%	
1,124,520			

Bonos internacionales			
Emisión 2020 -10 años	US 1,000,000	4.375%	Ba2 /Negativa (Moody's) BB+ / Estable (Fitch)

Ciudad de domicilio principal: Bogotá D.C., Colombia

Dirección de domicilio: Carrera 13 No 26A - 47 Piso 23

Principales resultados del 1T23	4
Resultados Financieros Consolidados	7
– Análisis del Estado de Situación Financiera	7
– Análisis del Estado de Resultados	15
Gestión del Riesgo.....	19
Análisis cuantitativo y cualitativo del riesgo de mercado.....	19
Gobierno Corporativo	19
Sostenibilidad	19
Resultados Financieros Separados.....	20
– Análisis del Estado de Situación Financiera	20
– Análisis del Estado de Resultados	21
Grupo Aval + Grupo Aval Limited.....	23
Glosario	27



Bogotá, 17 de mayo de 2023. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta consolidada atribuible a los accionistas de Ps 425.1 miles de millones (Ps 17.9 pesos por acción) para 1T23. El ROAE fue 10.4% y el ROAA fue 1.4% en 1T23.

El primer trimestre de 2023 confirmó la desaceleración de la economía. El 4T22 no sólo se ajustó a la baja hasta el 2.2%, sino que el crecimiento de 3% del PIB durante el 1T23, en comparación con el mismo trimestre de 2022, se situó 50 pbs por debajo del consenso de los analistas. El nuevo consenso es que el crecimiento del 1T23 será el mayor de 2023. Se espera que los sectores de la economía que han impulsado el crecimiento del PIB en trimestres anteriores hayan perdido impulso y no contribuyan fuertemente en lo que queda de 2023. Adicionalmente, en los sectores comercial e industrial es donde más se evidencia la desaceleración. Dado a que el crecimiento y la inflación estuvieron alineados con las estimaciones del Banco de la República, es concebible que la política monetaria contractiva haya alcanzado su techo y que las tasas comiencen a disminuir gradualmente.

Aunque la política monetaria siguió transmitiéndose a los costos de los fondos del sistema financiero, se evidenciaron signos de desaceleración en los incrementos de las tasas de depósito hacia el final del trimestre.

Principales resultados del 1T23:

- La cartera consolidada de Aval creció un 16.6% en los últimos doce meses terminados el 31 de marzo de 2023 (1.2% durante el 1T23); la cartera de consumo creció un 15,8%, la cartera comercial creció un 16.6% y las hipotecas crecieron un 20.1%. Los depósitos totales crecieron un 16.8% en los últimos doce meses hasta el 31 de marzo de 2023 (2.9% durante el 1T23).
- La calidad de la cartera de Aval se ha deteriorado ligeramente en comparación con el 1T22. El indicador de cartera vencida a más de 30 día ha incrementado 21 puntos básicos, pasando de 4.65% al final del 1T22 a 4.86% al final del 1T23 (52 puntos básicos en el trimestre). El indicador de cartera vencida a más de 90 días mejoró 9 puntos básicos, pasando de 3.53% a finales del 1T22 a 3.45% a finales del 1T23 (aumentó 20 pb en el trimestre). El indicador de cartera comercial vencida a más de 90 días se deterioró 32 pb en el año y en el trimestre. Además, en términos interanuales, la cartera de Etapa 1 de las NIIF aumentó 476 puntos básicos, mientras que la de la Etapa 2 disminuyó 422 puntos básicos y la de Etapa 3 disminuyó 53 puntos básicos.
- El costo de riesgo mejoró en 1 pb, pasando de 1.73% en el 1T22 al 1.72% en el 1T23 (incrementó de 26 pb en el trimestre).
- El margen neto de cartera del segmento bancario disminuyó 40 pbs en el trimestre (del 4.9% al 4.5%), y 110 pb en comparación con el 1T22.
- El margen neto de inversiones (4.17% en el 1T23) aumenta 356 pbs con respecto al 1T22 y 316 pbs con respecto al trimestre anterior.
- El margen neto de interés mejoró 20 puntos básicos durante el trimestre (de 3.51% a 3.71%) y se contrajo 43 puntos básicos en comparación con el 1T22.
- Las comisiones netas incrementaron 12.4% durante el trimestre y 18.6% con respecto al 1T22.
- Los ingresos procedentes de las inversiones de Aval en el sector no financiero aumentaron un 26.7% durante el trimestre y un 14% con respecto al 1T22.
- Los otros ingresos operativos aumentaron un 101.5% durante el trimestre, pero disminuyeron un 50% con respecto al 1T22 debido principalmente al cambio en la posición cambiaria del Banco de Bogotá tras la escisión y venta de BHI.
- Excluyendo el resultado neto atribuible de las actividades discontinuas (principalmente el resultado neto de BHI y las ganancias y pérdidas extraordinarias derivadas de la escisión y posterior venta de BHI), el resultado neto atribuible de Aval en el trimestre fue de Ps 0.43 billones, lo que representa un incremento del 37% respecto al 4T22.
- El ROAA y el ROAE durante el 1T23 fueron del 1.41% y el 10.42%, respectivamente.



Reporte de resultados para 1T23

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF, salvo información por acción

Bogotá, 17 de mayo de 2023. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta consolidada atribuible a los accionistas de Ps 425.1 miles de millones (Ps 17.9 pesos por acción) para 1T23. El ROAE fue 10.4% y el ROAA fue 1.4% en 1T23.

COP \$bn		1T22	4T22	1T23	1T23 vs 4T22	1T23 vs 1T22
Balance General	Cartera Bruta	\$ 158.3	\$ 182.3	\$ 184.6	1.2%	16.6%
	Depósitos	\$ 152.7	\$ 173.3	\$ 178.4	2.9%	16.8%
	Depósitos/Cartera Neta	0.99 x	0.97 x	1.00 x	0.03 x	0.00 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	3.5%	3.3%	3.4%	19 pbs	(9) pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.58 x	1.55 x	1.48 x	-0.07 x	-0.10 x
	Costo de riesgo	1.7%	1.5%	1.7%	25 pbs	(2) pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	4.1%	3.5%	3.7%	20 pbs	(43) pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	16.2%	19.8%	19.0%	(86) pbs	279 pbs
	Razón de eficiencia	38.2%	55.5%	46.7%	(880) pbs	850 pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 1.73	-\$ 0.33	\$ 0.43	-228.7%	-75.4%
	ROAA	3.8%	-0.6%	1.4%	200 pbs	(239) pbs
	ROAE	35.3%	-8.0%	10.4%	1,837 pbs	(2,484) pbs

 Ratio Pro forma

- Los ratios Pro-forma para el 1T22 están basados en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio, sin embargo, las medias de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.

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



Reporte de resultados para 1T23

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados en NIIF

Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,407.1	17,032.9	19,327.8	13.5%	17.8%
Activos negociables	9,846.7	11,841.4	13,585.5	14.7%	38.0%
Inversiones no negociables	31,550.3	33,674.5	31,969.1	-5.1%	1.3%
Instrumentos derivados de cobertura	53.8	20.9	35.1	68.3%	-34.7%
Cartera de créditos, neta	154,054.5	179,115.8	179,102.9	0.0%	16.3%
Activos tangibles	7,003.4	7,235.4	7,247.8	0.2%	3.5%
Plusvalía	2,220.5	2,248.2	2,232.2	-0.7%	0.5%
Contratos de concesión	11,338.9	13,242.7	13,536.2	2.2%	19.4%
Otros activos	28,648.9	31,179.4	31,841.5	2.1%	11.1%
Total activos	261,124.1	295,591.2	298,878.2	1.1%	14.5%
Pasivos financieros negociables	1,360.4	1,757.6	1,517.6	-13.7%	11.6%
Instrumentos derivados de cobertura	52.6	3.6	5.6	55.7%	-89.4%
Depósitos de clientes	152,708.1	173,341.1	178,352.4	2.9%	16.8%
Operaciones de mercado monetario	11,156.8	9,087.9	8,799.8	-3.2%	-21.1%
Créditos de bancos y otros	17,937.9	30,309.4	29,346.9	-3.2%	63.6%
Bonos en circulación	30,414.2	28,362.2	27,352.4	-3.6%	-10.1%
Obligaciones con entidades de fomento	3,270.0	4,357.3	4,539.5	4.2%	38.8%
Otros pasivos	14,623.5	17,550.5	18,737.1	6.8%	28.1%
Total pasivos	231,523.5	264,769.6	268,651.1	1.5%	16.0%
Patrimonio de los intereses controlantes	16,230.3	16,467.0	16,175.7	-1.8%	-0.3%
Interés no controlante	13,370.3	14,354.7	14,051.3	-2.1%	5.1%
Total patrimonio	29,600.6	30,821.7	30,227.0	-1.9%	2.1%
Total pasivos y patrimonio	261,124.1	295,591.2	298,878.2	1.1%	14.5%

Estado de Resultados Consolidado	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Ingresos por intereses	3,759.8	6,143.6	7,008.3	14.1%	86.4%
Gasto por intereses	1,679.2	4,378.4	5,459.5	24.7%	N.A.
Ingresos netos por intereses	2,080.6	1,765.2	1,548.8	-12.3%	-25.6%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	807.3	841.7	920.5	9.4%	14.0%
Deterioro de otros activos financieros	18.9	(0.4)	(0.3)	-30.6%	-101.5%
Recuperación de castigos	(130.8)	(188.3)	(133.7)	-29.0%	2.2%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	695.4	653.0	786.5	20.4%	13.1%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,385.2	1,112.2	762.3	-31.5%	-45.0%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	710.0	749.7	842.3	12.4%	18.6%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	1,020.6	918.1	1,163.6	26.7%	14.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(287.3)	609.0	(81.3)	-113.3%	-71.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	73.9	68.2	93.9	37.7%	27.1%
Total otros ingresos	793.3	(327.9)	875.9	N.A.	10.4%
Total otros egresos	1,679.5	2,101.0	2,077.0	-1.1%	23.7%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	2,016.2	1,028.3	1,579.8	53.6%	-21.6%
Gasto de impuesto a las ganancias	633.0	526.3	532.6	1.2%	-15.9%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	1,383.2	502.0	1,047.3	108.6%	-24.3%
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	1,597.5	(929.4)	-	-100.0%	-100.0%
Utilidad neta del periodo	2,980.8	(427.5)	1,047.3	N.A.	-64.9%
Intereses no controlantes	1,251.1	(97.1)	622.2	N.A.	-50.3%
Intereses controlantes	1,729.7	(330.4)	425.1	N.A.	-75.4%

Indicadores principales	1T22	4T22	1T23	Ratio Pro forma	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Margen neto de interés(1)	4.4%	3.3%	2.8%		
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	4.1%	3.5%	3.7%		
Indicador de eficiencia(2)	38.2%	55.5%	46.7%		
Cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) / Cartera bruta (5)	3.5%	3.3%	3.4%		
Gasto de provisiones / Cartera bruta promedio(6)	1.7%	1.5%	1.7%		
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) (5)	1.58	1.55	1.48		
Provisiones / Cartera bruta	5.6%	5.0%	5.1%		
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera bruta promedio(6)	2.0%	1.8%	1.8%		
Cartera de créditos, neta / Total activos	59.0%	60.6%	59.9%		
Depósitos / Cartera de créditos, neta	99.1%	96.8%	99.6%		

Ratio Pro forma

Indicadores principales	1T22	4T22	1T23	Ratio Pro forma	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Patrimonio / Activos	11.3%	10.4%	10.1%		
Ratio de capital tangible(7)	10.0%	9.1%	8.8%		
ROAA(3)	3.8%	-0.6%	1.4%		
ROAE(4)	35.3%	-8.0%	10.4%		
Acciones en circulación (Al final del periodo)	22,281,017,159	23,743,475,754	23,743,475,754		
Acciones en circulación (Promedio)	22,281,017,159	23,743,475,754	23,743,475,754		
Precio Acción ordinaria (Al final del periodo)	965.0	530.0	555.0		
Precio Acción preferencial (Al final del periodo)	852.0	570.0	558.9		
Valor en libros / Acción	728.4	693.5	681.3		
Utilidad del periodo / Acción	77.6	(13.9)	17.9		
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	2.7	(15.3)	7.8		
Precio / Valor en libros(8)	1.2	0.8	0.8		

* Los ratios Pro-forma para el 1T22 están basados en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio, sin embargo, las medias de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.

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



Resultados Financieros Consolidados

Análisis del Estado de Situación Financiera

- Los ratios Pro-forma para el 1T22 están basados en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio, sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores

1. Activos

Los activos totales al 31 de marzo de 2023 ascendieron a Ps 298,878.2 mostrando un incremento del 14.5% versus el 31 de marzo de 2022 y un incremento del 1.1% versus el 31 de diciembre de 2022. El crecimiento fue impulsado principalmente por (i) un crecimiento anual de 16.3% en la cartera de créditos, neta a Ps 179,102.9 (ii) un crecimiento anual del 38.0% en activos negociables, neto a Ps 13,585.5 y (iii) un crecimiento anual del 11.1% en otros activos ascendiendo a Ps 31,841.5.

1.1 Cartera de créditos

La cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios) aumentó 16.6% entre el 31 de marzo de 2023 y el 31 de marzo de 2022 alcanzando los Ps 184,610.5 impulsado principalmente por (i) un aumento de 20.1% en la cartera y leasing hipotecario hasta Ps 18,026.1 (ii) un aumento del 16.6% en la cartera y leasing comercial hasta Ps 106,129.9, y (iii) un aumento del 15.8% en la cartera y leasing de consumo hasta Ps 60,186.9

Los repos e interbancarios decrecieron 14.5% en los últimos doce meses hasta Ps 3,920.0.

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar fue Ps 9,427.5 al 31 de marzo de 2023 llevando la cartera de créditos, neta a Ps 179,102.9.

Cartera de créditos, neta	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Cartera bruta					
Comercial y leasing comercial	91,006.7	104,775.1	106,129.9	1.3%	16.6%
Cartera y leasing consumo	51,984.3	59,419.4	60,186.9	1.3%	15.8%
Cartera y leasing hipotecario	15,010.3	17,883.4	18,026.1	0.8%	20.1%
Cartera y leasing microcrédito	292.6	267.7	267.6	0.0%	-8.5%
Cartera bruta	158,293.9	182,345.6	184,610.5	1.2%	16.6%
Repos e Interbancarios	4,584.7	5,967.7	3,920.0	-34.3%	-14.5%
Total cartera bruta	162,878.7	188,313.4	188,530.4	0.1%	15.7%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(8,824.2)	(9,197.5)	(9,427.5)	2.5%	6.8%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	(5,346.5)	(5,494.2)	(5,380.1)	-2.1%	0.6%
Provisión para el deterioro de cartera de consumo	(3,014.8)	(3,311.9)	(3,630.9)	9.6%	20.4%
Provisión para el deterioro de cartera hipotecaria	(373.4)	(352.4)	(376.2)	6.7%	0.8%
Provisión para el deterioro de cartera de microcrédito	(89.5)	(39.0)	(40.3)	3.4%	-55.0%
Cartera de créditos, neta	154,054.5	179,115.8	179,102.9	0.0%	16.3%

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

Cartera bruta	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Ordinaria	65,254.4	74,473.6	74,955.1	0.6%	14.9%
Capital de trabajo	11,682.5	14,631.6	14,930.6	2.0%	27.8%
Leasing financiero	10,042.3	10,862.0	10,892.9	0.3%	8.5%
Financiado por entidades de fomento	3,250.1	4,053.3	4,397.1	8.5%	35.3%
Sobregiros	413.5	436.6	432.4	-1.0%	4.6%
Tarjetas de crédito	363.8	317.9	521.8	64.1%	43.4%
Comercial y leasing comercial	91,006.7	104,775.1	106,129.9	1.3%	16.6%
Libranzas	30,860.5	33,306.7	33,360.4	0.2%	8.1%
Créditos personales	10,429.1	13,425.6	13,981.4	4.1%	34.1%
Tarjetas de crédito	5,932.9	7,023.6	7,192.8	2.4%	21.2%
Vehículos	4,557.9	5,421.1	5,439.0	0.3%	19.3%
Leasing financiero	23.9	18.5	17.2	-6.8%	-27.9%
Sobregiros	50.4	75.9	73.4	-3.3%	45.5%
Otras	129.6	148.1	122.6	-17.2%	-5.4%
Cartera y leasing consumo	51,984.3	59,419.4	60,186.9	1.3%	15.8%
Hipotecas	12,878.1	15,488.0	15,596.4	0.7%	21.1%
Leasing habitacional	2,132.2	2,395.3	2,429.7	1.4%	14.0%
Cartera y leasing hipotecario	15,010.3	17,883.4	18,026.1	0.8%	20.1%
Cartera y leasing microcrédito	292.6	267.7	267.6	0.0%	-8.5%
Cartera bruta	158,293.9	182,345.6	184,610.4	1.2%	16.6%
Repos e Interbancarios	4,584.7	5,967.7	3,920.0	-34.3%	-14.5%
Total cartera bruta	162,878.7	188,313.4	188,530.4	0.1%	15.7%

En cuanto a la cartera bruta (excluidos los fondos interbancarios y repos), el 90,6% son nacionales y el 9,4% extranjeros (reflejando la operación de Multi Financial Grupo).

En los últimos doce meses hemos observado un buen comportamiento en todos los tipos de cartera.

La cartera y leasing comercial aumento un 16,6% durante los últimos doce meses y un 1,3% durante el trimestre.

El crecimiento de la cartera y leasing de consumo en el último año y trimestre se debió principalmente a los créditos personales y las tarjetas de crédito. La cartera y leasing de consumo creció un 15,8% anual y un 1,3% en el trimestre. La cartera y leasing hipotecario aumentó un 20,1% en el año y un 0,8% en el último trimestre.

La siguiente tabla muestra la composición de la cartera bruta por entidad. Durante los últimos doce meses, el Banco de Occidente mostró la tasa de crecimiento más alta de nuestros bancos, impulsado por un fuerte desempeño en todos los tipos de créditos con cartera de consumo creciendo 24.4%, cartera comercial 20.7% y cartera hipotecaria creciendo 16.7%.

Cartera bruta / Banco (\$)	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Banco de Bogotá	83,017.5	96,078.0	97,023.9	1.0%	16.9%
Banco de Occidente	38,124.3	44,581.2	46,260.2	3.8%	21.3%
Banco Popular	23,509.7	25,212.5	24,901.0	-1.2%	5.9%
Banco AV Villas	13,627.7	15,004.8	15,026.9	0.1%	10.3%
Corficolombiana	1,849.9	2,199.5	2,177.3	-1.0%	17.7%
Grupo Aval Holding	-	1,508.8	1,260.4	-16.5%	N.A.
Eliminaciones	(1,835.2)	(2,239.2)	(2,039.2)	-8.9%	11.1%
Cartera bruta	158,293.9	182,345.6	184,610.5	1.2%	16.6%
Repos e Interbancarios	4,584.7	5,967.7	3,920.0	-34.3%	-14.5%
Total cartera bruta	162,878.7	188,313.4	188,530.4	0.1%	15.7%

Cartera bruta / Banco (%)	1T22	4T22	1T23
Banco de Occidente	24.1%	24.4%	25.1%
Banco Popular	14.9%	13.8%	13.5%
Banco AV Villas	8.6%	8.2%	8.1%
Corficolombiana	1.2%	1.2%	1.2%
Grupo Aval Holding	0.0%	0.8%	0.7%
Eliminaciones	-1.2%	-1.2%	-1.1%
Cartera bruta	100%	100%	100%

El 0,7% de Grupo Aval Holding refleja el préstamo con Esadincó S.A. (Parte Relacionada). Esta operación se llevó a cabo en condiciones sustancialmente iguales, incluidos tipos de interés y garantías, a las que prevalecían en ese momento para operaciones comparables con otras personas, y no implicaba más que el riesgo normal de cobranza ni presentaba otras características desfavorables.

La calidad de nuestra cartera se deterioró ligeramente durante el trimestre debido a la desaceleración económica.

El indicador de cartera vencida a más de 30 días cerró el 1T23 en 4.9%, 4.3 % para 4T22 y 4.6% para 1T22. El indicador de cartera vencida a más de 90 días fue 3.4% para 1T23, 3.3% para 4T22 y 3.5% para 1T22.

El indicador de cartera comercial vencida a más de 30 días fue 4.4% para 1T23, 4.0% para 4T22 y 4.5% para 1T22; el indicador de cartera comercial vencida a más de 90 días fue 3.7%, 3.6% y 4.0%, respectivamente. El indicador de cartera de consumo vencida a más de 30 días fue 5.4% para 1T23, 4.7% para 4T22 y 4.5% para 1T22; el indicador de cartera de consumo vencida a más de 90 días fue 3.0%, 2.7% y 2.7%, respectivamente. El indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 30 días fue 5.5% para 1T23, 4.9% para 4T22 y 5.5% para 1T22; el indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 90 días fue 3.1%, 3.0% y 3.3%, respectivamente.

Total cartera bruta	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
"A" riesgo normal	141,769.7	165,978.8	167,186.7	0.7%	17.9%
"B" riesgo aceptable	3,965.2	3,577.5	4,194.9	17.3%	5.8%
"C" riesgo apreciable	4,180.5	3,803.1	3,919.3	3.1%	-6.2%
"D" riesgo significativo	4,501.9	4,854.9	4,869.9	0.3%	8.2%
"E" irrecuperable	3,876.7	4,131.4	4,439.7	7.5%	14.5%
Cartera bruta	158,293.9	182,345.6	184,610.4	1.2%	16.6%
Repos e interbancarios	4,584.7	5,967.7	3,920.0	-34.3%	-14.5%
Total cartera bruta	162,878.7	188,313.4	188,530.4	0.1%	15.7%

Cartera y leasing CDE / Cartera bruta (*)	7.9%	7.0%	7.2%
---	------	------	------



Reporte de resultados para 1T23

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Cartera vencida	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Vigente	86,882.8	100,550.0	101,440.5	0.9%	16.8%
Entre 31 y 90 días vencida	476.5	436.3	710.3	62.8%	49.1%
+90 días vencida	3,647.4	3,788.8	3,979.1	5.0%	9.1%
Comercial y leasing comercial	91,006.7	104,775.1	106,129.9	1.3%	16.6%
Vigente	49,657.5	56,630.2	56,924.8	0.5%	14.6%
Entre 31 y 90 días vencida	947.2	1,213.9	1,473.7	21.4%	55.6%
+90 días vencida	1,379.6	1,575.3	1,788.3	13.5%	29.6%
Cartera y leasing consumo	51,984.3	59,419.4	60,186.9	1.3%	15.8%
Vigente	14,190.7	17,011.9	17,042.5	0.2%	20.1%
Entre 31 y 90 días vencida	329.8	330.6	420.4	27.2%	27.5%
+90 días vencida	489.8	540.9	563.2	4.1%	15.0%
Cartera y leasing hipotecario	15,010.3	17,883.4	18,026.1	0.8%	20.1%
Vigente	209.0	230.2	229.5	-0.3%	9.8%
Entre 31 y 90 días vencida	10.3	8.3	8.4	0.2%	-18.7%
+90 días vencida	73.3	29.2	29.8	2.0%	-59.4%
Cartera y leasing microcrédito	292.6	267.7	267.6	0.0%	-8.5%
Cartera bruta	158,293.9	182,345.6	184,610.5	1.2%	16.6%
Repos e Interbancarios	4,584.7	5,967.7	3,920.0	-34.3%	-14.5%
Total cartera bruta	162,878.7	188,313.4	188,530.4	0.1%	15.7%

Cartera y leasing vencida (30 días) / Cartera bruta (*)	4.6%	4.3%	4.9%
Cartera y leasing vencida (90 días) / Cartera bruta (*)	3.5%	3.3%	3.4%

Cartera por etapas	1T22	4T22	1T23
Cartera clasificada en el etapa 2 / Cartera bruta	10.5%	6.5%	6.3%
Cartera clasificada en el etapa 3 / Cartera bruta	6.9%	6.4%	6.4%
Cartera clasificada en etapa 2 y 3 / Cartera bruta	17.4%	12.8%	12.7%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 1 / Cartera en etapa 1	0.9%	0.9%	0.9%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 / Cartera en etapa 2	10.5%	12.1%	12.1%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 3 / Cartera en etapa 3	53.5%	54.0%	55.5%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 y 3 / Cartera en etapa 2 y 3	27.5%	32.9%	33.9%

Los indicadores de cobertura sobre cartera vencida a más de 90 días de Grupo Aval fueron 1.5x en 1T23 y 4T22, 1.6x en 1T22. La cobertura de la cartera calificada CDE fue de 0.7x para 1T23, 4T22 y 1T22, la cobertura de la cartera vencida a más de 30 días fue de 1.1x en 1T23, 1.2x para 4T22 y 1T22. El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera total fue 1.7% en 1T23, 1.5% en 4T22 y 1.7% en 1T22 proforma. La razón de castigos de cartera sobre cartera total promedio fue de 1.8% para 1T23 y para 4T22, y 2.0% en 1T22 proforma.

Total cartera bruta	1T22	4T22	1T23
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing CDE	0.7	0.7	0.7
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (30 días)	1.2	1.2	1.1
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (90 días)	1.6	1.5	1.5
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera bruta (*)	5.6%	5.0%	5.1%
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing CDE	0.3	0.3	0.3
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (30 días)	0.4	0.4	0.4
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (90 días)	0.6	0.6	0.6
Pérdida por deterioro / Cartera bruta promedio (*)	2.1%	1.9%	2.0%
Pérdida neta por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Cartera bruta promedio (*)	1.7%	1.5%	1.7%
Castigos / Cartera bruta promedio (*)	2.0%	1.8%	1.8%

Ratio Pro forma

(*) La cartera bruta excluye los fondos interbancarios y repos. Los vencimientos a 30 y 90 días fueron calculados teniendo en cuenta el capital y las cuentas por cobrar de intereses de la cartera.

- Los ratios Pro-forma para el 1T22 están basados en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio, sin embargo, las medias de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.

1.2 Inversiones y activos negociables

El total de inversiones y activos negociables creció un 10.0% hasta Ps 45,554.5 entre el 31 de marzo de 2023 y el 31 de marzo de 2022 y creció 0.1% frente al 31 de diciembre de 2022.

Del total del portafolio, Ps 36,211.6 corresponden a inversiones de renta fija, que crecieron 8.3% entre el 31 de marzo de 2023 y el 31 de marzo de 2022 y crecieron 0.7% desde el 31 de diciembre de 2022. Del total de inversiones y activos negociables, las inversiones en instrumentos de patrimonio ascendieron a Ps 7,428.2 y crecieron 12.1% entre el 31 de marzo de 2023 y el 31 de marzo de 2022 y decrecieron 1.2% frente al 31 de diciembre de 2022.

Inversiones y activos negociables	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Títulos de deuda	3,247.3	3,760.9	5,145.6	36.8%	58.5%
Instrumentos de patrimonio	5,254.7	6,039.1	6,525.1	8.0%	24.2%
Derivados de negociación	1,344.8	2,041.4	1,914.8	-6.2%	42.4%
Activos negociables	9,846.7	11,841.4	13,585.5	14.7%	38.0%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	-	1.4	1.4	-0.6%	-0.6%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	22,591.1	22,461.8	21,275.0	-5.3%	-5.8%
Instrumentos de patrimonio con ajuste a patrimonio en ORI	1,373.8	1,476.7	903.1	-38.8%	-34.3%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	23,964.9	23,938.5	22,178.1	-7.4%	-7.5%
Inversiones de deuda a costo amortizado	7,585.4	9,734.6	9,789.6	0.6%	29.1%
Inversiones y activos negociables	41,397.0	45,515.9	45,554.5	0.1%	10.0%

El rendimiento promedio de las inversiones de renta fija e instrumentos del patrimonio (activos negociables, títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a valor razonable con cambios en ORI e inversiones de deuda a costo amortizado) fue de 11.7% para 1T23, 7.5% para 4T22, y 3.6% para el 1T22 proforma.

1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de marzo de 2023, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue Ps 19,327.8 mostrando un incremento de 13.5% respecto al 31 de marzo de 2022 y un crecimiento del 17.8% frente al 31 de diciembre de 2022.

Nuestra relación de liquidez, medida como efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos fue de 10.8% al 31 de marzo de 2023, 9.8% al 31 de diciembre de 2022 y 10.7% al 31 de marzo de 2022.

1.4 Plusvalía y otros intangibles

La plusvalía y otros intangibles al 31 de marzo de 2023 alcanzaron Ps 17,851.1, creciendo 17.1% frente al 31 de marzo de 2022 y 1.8% frente al 31 de diciembre de 2022.

La plusvalía al 31 de marzo de 2023 fue Ps 2,232.2, creciendo 0.5% frente al 31 de marzo de 2022 y decreciendo 0.7% frente al 31 de diciembre de 2022.

Otros intangibles, que incluyen “derechos de concesión” y otros intangibles, reflejan principalmente el valor de las concesiones registradas en su mayoría en Corficolombiana. Los otros intangibles alcanzaron Ps 15,618.9 al 31 de marzo de 2023 y crecieron 19.9% comparado con el 31 de marzo de 2022 y 2.2% comparado con el 31 de diciembre de 2022.

2. Pasivos

Al 31 de marzo de 2023, el fondeo representaba el 92.5% del total de los pasivos y los otros pasivos representan el 7.5%.

2.1 Fondeo

El total de fondeo (pasivos financieros totales a costo amortizado) que incluye (i) Depósitos de clientes, (ii) Operaciones de mercado monetario, (iii) Créditos de bancos y otros, (iv) Bonos en circulación, y (v) Obligaciones con entidades de fomento, fue Ps 248,390.9 al 31 de marzo de 2023 mostrando un incremento de 15.3% frente al 31 de marzo de 2022 y de 1.2% frente al 31 de diciembre de 2022. Los depósitos de clientes representaron 71.8% del fondeo total al cierre de 1T23, 70.6% para 4T22 y 70.9% para 1T22.

El costo promedio de los fondos fue del 8.4% en 1T23, 7.3% en 4T22 y 3.2% para 1T22 proforma.

2.1.1 Depósitos de clientes

Depósitos de clientes	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Cuentas corrientes	19,617.1	19,695.4	17,917.7	-9.0%	-8.7%
Otros depósitos	302.9	841.5	928.3	10.3%	N.A.
Depósitos sin costo	19,920.0	20,536.9	18,846.0	-8.2%	-5.4%
Cuentas corrientes	8,599.8	6,236.6	6,041.7	-3.1%	-29.7%
Certificados de depósito a término	53,221.1	72,273.7	85,133.4	17.8%	60.0%
Cuentas de ahorro	70,967.2	74,293.9	68,331.2	-8.0%	-3.7%
Depósitos con costo	132,788.1	152,804.2	159,506.4	4.4%	20.1%
Depósitos de clientes	152,708.1	173,341.1	178,352.4	2.9%	16.8%

De nuestros depósitos totales al 31 de marzo de 2023, las cuentas corrientes representaron el 13.4%, los certificados de depósito a término el 47.7%, las cuentas de ahorro 38.3%, y los otros depósitos 0.5%.

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

Depósitos / Banco (\$)	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Banco de Bogotá	77,045.3	88,027.5	89,606.3	1.8%	16.3%
Banco de Occidente	37,561.3	43,095.9	46,703.8	8.4%	24.3%
Banco Popular	23,068.5	24,314.5	24,904.7	2.4%	8.0%
Banco AV Villas	13,557.0	14,844.5	13,929.9	-6.2%	2.8%
Corficolombiana	5,440.7	6,589.6	6,719.7	2.0%	23.5%
Eliminaciones	(3,964.7)	(3,530.8)	(3,512.0)	-0.5%	-11.4%
Total Grupo Aval	152,708.1	173,341.1	178,352.4	2.9%	16.8%

Depósitos / Banco (%)	1T22	4T22	1T23
Banco de Bogotá	50.5%	50.8%	50.2%
Banco de Occidente	24.6%	24.9%	26.2%
Banco Popular	15.1%	14.0%	14.0%
Banco AV Villas	8.9%	8.6%	7.8%
Corficolombiana	3.6%	3.8%	3.8%
Eliminaciones	-2.6%	-2.0%	-2.0%
Total Grupo Aval	100.0%	100.0%	100.0%

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

Al 31 de marzo de 2023, los créditos de los bancos y otros presentaron un saldo de Ps 33,886.4, creciendo 59.8% frente al 31 de marzo de 2022 y decreciendo 2.3% frente al 31 de diciembre de 2022.

2.1.3 Bonos en circulación

Al 31 de marzo de 2023, el saldo de bonos en circulación fue Ps 27,352.4, mostrando un decrecimiento de 10.1% frente al 31 de marzo de 2022 y de 3.6% frente al 31 de diciembre de 2022.

3. Interés no controlante

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

Al 31 de marzo de 2023, el saldo del interés de los no controlantes fue de Ps 14,051.3 mostrando un incremento de 5.1% frente al 31 de marzo de 2022 y decrecimiento de 2.1% frente al 31 de diciembre de 2022. El interés de los no controlantes representa el 46.5% del total del patrimonio en 1T23, comparado al 46.6% en 4T22 y al 45.2% en 1T22.

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

Participación consolidada por Aval	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Banco de Bogotá	68.7%	68.9%	68.9%	-	19
Banco de Occidente	72.3%	72.3%	72.3%	-	-
Banco Popular	93.7%	93.7%	93.7%	-	-
Banco AV Villas	79.9%	79.9%	79.9%	-	-
Porvenir (1)	75.7%	75.8%	75.8%	-	9
Corficolombiana	40.0%	40.5%	40.5%	-	55

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

4. Patrimonio atribuible a los accionistas

Al 31 de marzo de 2023, el patrimonio atribuible a los accionistas fue de Ps 16,175.7 mostrando un decrecimiento de 0.3% frente al 31 de marzo de 2022 y de 1.8% frente al 31 de diciembre de 2022.

Estado de Resultados

Nuestra utilidad neta atribuible a los accionistas del 1T23 fue de Ps 425.1.

Estado de Resultados Consolidado	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Ingresos por intereses	3,759.8	6,143.6	7,008.3	14.1%	86.4%
Gasto por intereses	1,679.2	4,378.4	5,459.5	24.7%	225.1%
Ingresos netos por intereses	2,080.6	1,765.2	1,548.8	-12.3%	-25.6%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	807.3	841.7	920.5	9.4%	14.0%
Deterioro de otros activos financieros	18.9	(0.4)	(0.3)	-30.6%	-101.5%
Recuperación de castigos	(130.8)	(188.3)	(133.7)	-29.0%	2.2%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	695.4	653.0	786.5	20.4%	13.1%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	710.0	749.7	842.3	12.4%	18.6%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	1,020.6	918.1	1,163.6	26.7%	14.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(287.3)	609.0	(81.3)	-113.3%	-71.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	73.9	68.2	93.9	37.7%	27.1%
Total otros ingresos	793.3	(327.9)	875.9	N.A.	10.4%
Total otros egresos	1,679.5	2,101.0	2,077.0	-1.1%	23.7%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	2,016.2	1,028.3	1,579.8	53.6%	-21.6%
Gasto de impuesto a las ganancias	633.0	526.3	532.6	1.2%	-15.9%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	1,383.2	502.0	1,047.3	108.6%	-24.3%
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	1,597.5	(929.4)	-	-100.0%	-100.0%
Utilidad neta del periodo	2,980.8	(427.5)	1,047.3	N.A.	-64.9%
Intereses no controlantes	1,251.1	(97.1)	622.2	N.A.	-50.3%
Intereses controlantes	1,729.7	(330.4)	425.1	-228.7%	-75.4%

1. Margen neto de intereses

Ingresos netos por intereses	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Ingresos por intereses					
Comercial	1,456.9	2,927.2	3,382.1	15.5%	132.1%
Repos e interbancarios	68.6	222.6	375.0	68.4%	N.A.
Consumo	1,559.8	2,016.5	2,178.6	8.0%	39.7%
Vivienda	278.0	383.8	408.4	6.4%	46.9%
Microcrédito	16.6	16.4	17.3	5.7%	4.1%
Intereses sobre cartera de crédito	3,379.8	5,566.5	6,361.4	14.3%	88.2%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo	380.0	577.0	646.9	12.1%	70.2%
Total ingreso por intereses	3,759.8	6,143.6	7,008.3	14.1%	86.4%
Gasto por intereses					
Cuentas corrientes	29.9	61.5	62.5	1.5%	108.9%
Certificados de depósito a término	544.2	1,591.1	2,216.4	39.3%	N.A.
Cuentas de ahorro	407.9	1,402.7	1,591.8	13.5%	290.2%
Total intereses sobre depósitos	982.0	3,055.3	3,870.6	26.7%	294.1%
Operaciones de mercado monetario	76.5	308.7	395.9	28.3%	N.A.
Créditos de bancos y otros	124.5	357.6	487.7	36.4%	291.8%
Bonos en circulación	466.9	549.1	562.6	2.5%	20.5%
Obligaciones con entidades de fomento	29.3	107.7	142.6	32.4%	N.A.
Total intereses sobre obligaciones financieras	697.1	1,323.1	1,588.9	20.1%	127.9%
Total gasto de intereses	1,679.2	4,378.4	5,459.5	24.7%	225.1%
Ingresos netos por intereses	2,080.6	1,765.2	1,548.8	-12.3%	-25.6%

El margen neto de intereses alcanzó los Ps 1,548.8 para 1T23 mostrando un decrecimiento de 25.6% frente a 1T22 y de 12.3% frente a 4T22. La disminución con respecto al 1T22 se derivó principalmente de un aumento del 86.4% en el ingreso total de intereses contrarrestado por un aumento del 225.1% en el total de gastos de intereses.

Nuestro margen neto de interés^(*) fue 3.7% para 1T23, 3.5% para 4T22 y 4.1% ⁽¹⁾ para el proforma 1T22. El margen neto de cartera fue 3.6% para 1T23, 4.1% para 4T22, y 5.1% ⁽¹⁾ para el 1T22 proforma. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 4.2% en 1T23, 1.0% en 4T22 y 0.6% ⁽¹⁾ para el 1T22 proforma.

2. Pérdida neta por deterioro de activos financieros

La pérdida neta por deterioro de activos financieros creció 13.1% hasta Ps 786.5 en 1T23 frente a 1T22 y 20.4% frente a 4T22.

Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	807.3	841.7	920.5	9.4%	14.0%
Deterioro de otros activos financieros	18.9	(0.4)	(0.3)	-30.6%	-101.5%
Recuperación de castigos	(130.8)	(188.3)	(133.7)	-29.0%	2.2%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	695.4	653.0	786.5	20.4%	13.1%

Nuestro costo de riesgo anualizado fue 2.0% para 1T23, 1.9% para 4T22 y 2.1%⁽¹⁾ para el 1T22 proforma. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 1.7% para 1T23 y 1T22 proforma, y 1.5% para 4T22.

(*) El margen neto de interés de Grupo Aval sin el ingreso por activos negociables y títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI) fue de 2.8% para 1T23, 3.3% para 4T22, y 4.4% para el 1T22 proforma .

(1) Los ratios Pro-forma para el 1T22 están basados en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio, sin embargo, las medias de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.

3. Ingresos diferentes a intereses

Total de ingresos diferentes a intereses	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	564.6	663.4	664.4	0.1%	17.7%
Actividades fiduciarias	83.9	95.8	122.9	28.3%	46.5%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	303.7	179.9	250.0	39.0%	-17.7%
Servicios de almacenamiento	43.0	50.3	47.3	-6.0%	10.2%
Total comisiones e ingresos por servicios	995.1	989.4	1,084.5	9.6%	9.0%
Gastos por comisiones y honorarios	285.0	239.8	242.2	1.0%	-15.0%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	710.0	749.7	842.3	12.4%	18.6%
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,667.9	3,200.7	2,927.5	-8.5%	9.7%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	1,647.3	2,282.6	1,763.8	-22.7%	7.1%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	1,020.6	918.1	1,163.6	26.7%	14.0%
Total ingreso neto por inversiones negociables	(18.3)	201.7	591.0	193.0%	N.A
Total ingreso neto derivados	(269.1)	407.3	(672.3)	-265.0%	149.8%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(287.3)	609.0	(81.3)	-113.3%	-71.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor	73.9	68.2	93.9	37.7%	27.1%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	369.2	(540.5)	488.5	-190.4%	32.3%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	(2.6)	(112.4)	27.5	-124.5%	N.A
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	3.9	2.0	1.1	-46.8%	-72.9%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	203.3	91.4	214.5	134.8%	5.5%
Utilidad en valoración de activos	0.3	28.9	0.0	-100.0%	-96.8%
Otros ingresos de la operación	219.2	202.7	144.2	-28.9%	-34.2%
Total otros ingresos	793.3	(327.9)	875.9	N.A	10.4%
Total de ingresos diferentes a intereses	2,310.5	2,017.2	2,894.5	43.5%	25.3%

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

⁽²⁾ Incluye los dividendos y método de participación

3.1 Ingreso neto por comisiones y honorarios

El ingreso neto por comisiones y honorarios para 1T23 alcanzó Ps 842.3 y creció 18.6% frente al 1T22 y 12.4% frente al 4T22. El total de comisiones e ingresos por servicios creció 9.0% hasta Ps 1,084.5 en 1T23 frente al 1T22 y creció 9.6% comparado con el 4T22.

3.2 Ingresos brutos por venta de bienes y servicios

Los ingresos brutos por venta de bienes y servicios (sector no financiero) crecieron 14.0% hasta Ps 1,163.6 para 1T23 frente a 1T22 y 26.7% comparado con 4T22, el incremento anual debido a una mayor contribución de los sectores de energía & gas, y el sector de infraestructura explica el crecimiento trimestral.

3.3 Ingreso neto de actividades de negociación y otros ingresos

Otros ingresos	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Total ingreso neto derivados	(269.1)	407.3	(672.3)	-265.0%	149.8%
Ganancia neta por diferencia en cambio	369.2	(540.5)	488.5	-190.4%	32.3%
Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (1)	100.1	(133.2)	(183.7)	38.0%	-283.5%
Utilidad en valoración de activos	0.3	28.9	0.0	-100.0%	-96.8%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	73.9	68.2	93.9	37.7%	27.1%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	(2.6)	(112.4)	27.5	-124.5%	N.A
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	3.9	2.0	1.1	-46.8%	-72.9%
Ingresos de inversiones no consolidadas	203.3	91.4	214.5	134.8%	5.5%
Otros ingresos de la operación	219.2	202.7	144.2	-28.9%	-34.2%
Total otros ingresos de la operación	598.1	147.6	297.6	101.5%	-50.3%

Los otros ingresos de la operación en el 1T23 alcanzaron Ps 297.6, el decrecimiento anual del 50.3% esta relacionado a una pérdida en derivados y divisas, neto. El crecimiento trimestral fue del 101.5% relacionado al crecimiento del 134.8% en los ingresos de inversiones no consolidadas y dividendos.

4. Otros gastos

Los otros gastos totales del 1T23 fueron Ps 2,077.0 creciendo 23.7% frente al 1T22 en donde los impuestos contribuyen con cerca de 1/3 del crecimiento anual y decreciendo 1.1% frente al 4T22. Nuestro ratio de eficiencia, medido como el total de otros gastos sobre el total de ingresos fue de 46.7% en 1T23, 55.5% en 4T22 y 38.2% en 1T22. El ratio anualizado de otros gastos totales como porcentaje del total de activos promedio fue de 2.8% en 1T23, 2.9% en 4T22, y 2.6% en 1T22 proforma.

5. Interés no controlante

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

El interés no controlante del estado de resultados fue de Ps. 622.2, mostrando una contracción del 50.3% frente al 1T22 y un crecimiento del 741.0% frente al 4T22. El ratio de interés no controlante sobre utilidad antes de interés no controlante fue de 59.4% en 1T23, 22.7% en 4T22 y 31.0% en 1T22.

(1) Los ratios proforma para el 1T22 se basan en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de tri mes tres anteriores.

GESTIÓN DEL RIESGO

Durante el primer trimestre de 2023 no se evidenciaron cambios materiales en el grado de exposición a los riesgos relevantes revelados en el informe con corte a diciembre de 2022, ni se han identificado nuevos riesgos relevantes que ameriten ser revelados al 31 de marzo de 2023, de conformidad con las instrucciones impartidas en el numeral 8.4.1.2.1 del Anexo 1 «Información periódica de los emisores» en el Capítulo I del Título V de la Parte III de la Circular Básica Jurídica «Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE

ANÁLISIS CUANTITATIVO Y CUALITATIVO DEL RIESGO DE MERCADO

Durante el primer trimestre de 2023 no se evidenciaron cambios cualitativos y cuantitativos materiales en el riesgo de mercado respecto a la información reportada en el informe con corte a diciembre de 2022, que ameriten ser revelados al 31 de marzo de 2023, de conformidad con las instrucciones impartidas en el numeral 8.4.1.1.4 del Anexo 1 «Información periódica de los emisores» en el Capítulo I del Título V de la Parte III de la Circular Básica Jurídica «Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE

GOBIERNO CORPORATIVO

En materia de Gobierno Corporativo, durante este trimestre no se han presentado cambios materiales que deban ser reportados.

Sostenibilidad

En materia de sostenibilidad, durante este trimestre no se han presentado cambios materiales que deban ser reportados.

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A. Estados Financieros Separados

A continuación, presentamos un resumen de las principales cifras de nuestros estados financieros separados al cierre del primer trimestre de 2023. Los resultados presentados se encuentran de conformidad con las Normas Colombianas de Información Financiera (NCIF). La información reportada a continuación está expresada en miles de millones de pesos, a excepción de donde se indique lo contrario.

Análisis del Estado de Situación Financiera

Activos

Los activos están representados principalmente por las participaciones que tenemos en Banco de Bogotá (68.9%), Banco de Occidente (72.3%), Banco Popular (93.7%), Banco AV Villas (79.9%), la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir (20.0%) y la Corporación Financiera Colombiana (8.7%) y 100.0% de Grupo Aval Ltd. (GAL).

Los activos totales al 31 de marzo de 2023 ascendieron a Ps 20,743.5, mostrando un incremento anual de 12.2% o Ps 2,256.5 respecto a los activos al 31 de marzo de 2022 y 3.5% o Ps 465.9 respecto a los activos al 31 de diciembre de 2022.

La variación anual se explica principalmente por el aumento de Ps 191.0 en el saldo de las inversiones en subsidiarias y asociadas producto de (i) el reconocimiento del método de participación de utilidades (MPU) por Ps 1,234.2, (ii) la disminución en el valor de la inversión relacionada con los dividendos decretados por parte de nuestras subsidiarias por Ps 1,032.2 al cierre del 31 de marzo de 2023 y (iii) una reducción de Ps 57.9 en el superávit por método de participación, reconocido en la línea de otras participaciones al patrimonio. Adicionalmente, se registró un aumento de Ps 2,052.8 en el saldo de las cuentas por cobrar a partes relacionadas, explicado por (i) la operación de crédito desembolsada a partes relacionadas en diciembre de 2022 y que al 31 de marzo de 2023 ascendía a Ps 1,462.1 y (ii) un aumento de Ps 585.9 en los dividendos por cobrar a nuestras subsidiarias. El comportamiento de los dividendos por cobrar está impulsado por el dividendo en efectivo decretado por Banco de Bogotá a favor de sus accionistas, teniendo en cuenta que en 2022 los dividendos por cobrar en acciones fueron contabilizados en abril.

En cuanto a la variación trimestral, esta se explica principalmente por el reconocimiento del método de participación de utilidades (MPU) por Ps 412.5 y (iii) una recuperación de Ps 325.4 en el superávit por método de participación, explicado en su mayoría por una recuperación del otro resultado integral (ORI) de inversiones de renta fija a valor razonable con cambios en el ORI (VRORI) de nuestras subsidiarias. La porción denominada en dólares de la operación de crédito con partes relacionadas registró un efecto por reexpresión de Ps (44.3), en línea con el comportamiento de la tasa de cambio (TRM) en el trimestre. En el marco de las asambleas generales de accionistas de nuestras subsidiarias, se evidenció una reducción de Ps 1,032.2 en el valor de las inversiones en subsidiarias y asociadas y un aumento de Ps 933.3 en los dividendos por cobrar, registrados en cuentas por cobrar con partes relacionadas.

Pasivos

Los pasivos totales al 31 de marzo de 2023 ascendieron a Ps 4,050.9, mostrando un incremento anual de Ps 2,259.2 respecto a los pasivos al 31 de marzo de 2022 y Ps 976.2 respecto a los pasivos al 31 de diciembre de 2022.

La variación anual se explica principalmente por (i) el aumento de Ps 1,243.7 en el saldo de obligaciones financieras a costo amortizado, explicado principalmente por el crédito de US\$270 millones que nos otorgó GAL en diciembre de 2022 para fondear una porción del crédito extendido a partes relacionadas (al cierre del 31 de marzo de 2023 el crédito con GAL ascendía a Ps 1,260.4) y (ii) el aumento de Ps 1,026.6 en los dividendos por pagar a raíz del dividendo decretado por Grupo Aval el 30 de marzo de 2023.

En cuanto a la variación trimestral, esta se explica principalmente por (i) un aumento de Ps 1,024.2 en los dividendos por pagar y (ii) un efecto de reexpresión del crédito con GAL por Ps (44.3). El endeudamiento financiero de Grupo Aval no presentó cambios materiales frente a lo reportado al corte del 31 de diciembre de 2022.

Patrimonio

Al cierre del 31 de marzo de 2023, el patrimonio de los accionistas se ubicó en Ps 16,692.6, estable frente al reportado el 31 de marzo de 2022 y disminuyendo 1.9% o Ps 269.7 respecto al patrimonio al 31 de diciembre de 2022. Este movimiento refleja principalmente el movimiento a nivel de utilidades, dividendos y superávit por método de participación.

La asamblea ordinaria de inversionistas del 30 de marzo de 2023 decidió apropiarse utilidades del año 2022 por Ps 1,515.5 y decretar dividendos en efectivo a razón de Ps 3.60 pesos por acción por mes, pagaderos entre abril de 2023 y marzo de 2024, equivalentes a Ps 1,025.7.

En adición a lo anterior, los movimientos más relevantes dentro del patrimonio al compararlo con el saldo al 31 de marzo de 2022 son (i) utilidades por Ps 1,255.6, (ii) dividendos en decretados en acciones en marzo y pagados en efectivo en mayo sobre utilidades de 2021 por Ps 119.4, (iii) una reducción de Ps 57.9 en el superávit por método de participación y (iv) el efecto sobre utilidades retenidas de la reforma tributaria (Decreto 2617 de 2022) por Ps (36.3). Por su parte, los movimientos más relevantes en el trimestre son (i) utilidades por Ps 415.9 y (ii) la recuperación de Ps 325.4 en el superávit por método de participación.

Análisis del Estado de Resultados

Utilidad Neta

La utilidad neta en nuestros estados financieros separados se deriva principalmente del ingreso por método de participación de nuestras inversiones y de otros ingresos, neto de los gastos operacionales, financieros y de impuestos de la Holding.

Durante el primer trimestre de 2023 presentamos una utilidad neta de operaciones continuadas de Ps 415.9, lo cual representó una disminución de Ps 214.9 con respecto al mismo periodo en 2022. Para el primer trimestre de 2022 registramos utilidades de operaciones discontinuadas por Ps 1,100.7. La utilidad neta por acción de operaciones continuadas pasó de Ps 28.3 pesos en el primer trimestre de 2022 a Ps 17.5 pesos en el primer trimestre de 2023.

La disminución en las utilidades de operaciones continuadas está explicada por un menor ingreso por MPU de Ps 218.2. Lo anterior está explicado en su mayoría por la reducción en las utilidades contribuidas por nuestras subsidiarias bancarias, que continúan experimentando presiones sobre sus márgenes de intermediación como resultado del rápido incremento en las tasas de interés del Banco de la República a lo largo del 2022. Por otra parte, un mejor ambiente de los mercados de capitales locales e internacionales se ha visto reflejado en una recuperación de la rentabilidad de los portafolios de inversión de nuestras subsidiarias.

La utilidad neta de operaciones continuadas diferente al MPU cerró el trimestre en Ps 3.4, mejorando Ps 3.3 frente al mismo periodo en 2022. Las principales variaciones favorables presentadas durante el periodo incluyen (i) mayores ingresos por actividades ordinarias por Ps 44.2, relacionados con un aumento de Ps 33.7 en los rendimientos financieros de la operación de crédito con partes relacionadas, un aumento de Ps 8.3 o 11.7% en los ingresos por honorarios y un aumento de Ps 2.3 en los ingresos por intereses y (ii) una reducción de Ps 14.0 en los gastos netos. El efecto neto entre la operación con partes relacionadas y su fondeo correspondiente con GAL contribuye con un aumento de Ps 12.8 en ingresos frente al mismo trimestre del año pasado.

Por otra parte, registramos (i) mayores gastos financieros por Ps 47.5, donde el crédito con GAL (desembolsado en diciembre) aporta Ps 20.9, los bonos en circulación Ps 16.5 y los préstamos bancarios Ps 10.0 y (ii) un aumento de Ps 7.4 del gasto de impuesto sobre la renta.

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

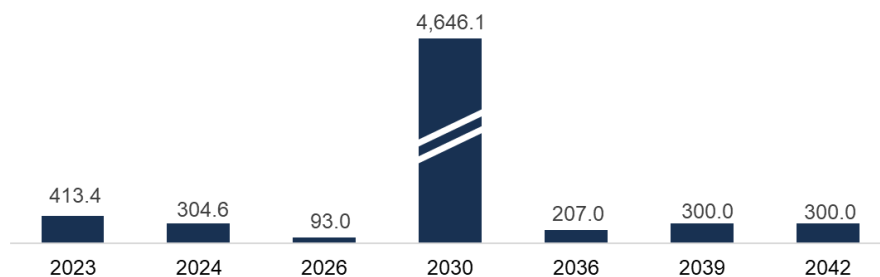
La Holding registró un endeudamiento bruto total de Ps 1,648.7 (Ps 509.9 en deuda bancaria y Ps 1,138.8 en bonos denominados en pesos colombianos) al 31 de marzo de 2023. También garantiza irrevocable e incondicionalmente los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2030 (USD 1,000 millones) en virtud de sus respectivos contratos de emisión. Al 31 de marzo de 2023, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 1.0 miles de millones, o Ps 4,644.9 al ser convertidos a pesos.

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

Combinadas, Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Grupo Aval Limited tienen Ps 479.9 en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 6,293.6 y un endeudamiento neto de Ps 5,813.7 al 31 de marzo de 2023. Adicional a los activos líquidos, cuenta con créditos a partes relacionadas por Ps 1,454.4 y Grupo Aval Limited cuenta con inversiones en instrumentos AT1 por Ps 2,427.4.

Calendario de vencimientos de la deuda bruta combinada

Total de activos líquidos al corte de marzo 31, 2023	
Efectivo y equivalentes de efectivo	335.9
Inversiones de renta fija	144.0
Total de activos líquidos	479.9



Al 31 de marzo de 20223 nuestro doble apalancamiento combinado (calculado como inversiones en subsidiarias al valor en libros, préstamos subordinados a subsidiarias, inversiones en instrumentos AT1 y plusvalía como porcentaje del patrimonio neto) fue 1.27x. El aumento trimestral es relacionado al crédito con Esadincó, parte relacionada del Grupo.

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

Métricas de endeudamiento y cobertura del servicio de deuda	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Doble apalancamiento (1)	1.22x	1.27x	1.27x	0.00	0.05
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	4.59x	9.03x	6.21x	-2.82	1.61
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	6.21x	16.26x	14.73x	-1.53	8.52
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	3.09x	1.51x	2.06x	0.55	-1.03

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

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

Estado de Situación Financiera Consolidado	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,407.1	17,032.9	19,327.8	13.5%	17.8%
Inversiones y activos negociables					
Títulos de deuda	3,247.3	3,760.9	5,145.6	36.8%	58.5%
Instrumentos de patrimonio	5,254.7	6,039.1	6,525.1	8.0%	24.2%
Derivados de negociación	1,344.8	2,041.4	1,914.8	-6.2%	42.4%
Activos negociables	9,846.7	11,841.4	13,585.5	14.7%	38.0%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	-	1.4	1.4	-0.6%	N.A.
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	23,964.9	23,938.5	22,178.1	-7.4%	-7.5%
Inversiones de deuda a costo amortizado	7,585.4	9,734.6	9,789.6	0.6%	29.1%
Inversiones no negociables	31,550.3	33,674.5	31,969.1	-5.1%	1.3%
Instrumentos derivados de cobertura	53.8	20.9	35.1	68.3%	-34.7%
Cartera bruta					
Cartera y leasing comercial	95,591.4	110,742.8	110,049.8	-0.6%	15.1%
Comercial y leasing comercial	91,006.7	104,775.1	106,129.9	1.3%	16.6%
Repos e Interbancarios	4,584.7	5,967.7	3,920.0	-34.3%	-14.5%
Cartera y leasing consumo	51,984.3	59,419.4	60,186.9	1.3%	15.8%
Cartera y leasing hipotecario	15,010.3	17,883.4	18,026.1	0.8%	20.1%
Cartera y leasing microcrédito	292.6	267.7	267.6	0.0%	-8.5%
Total cartera bruta	162,878.7	188,313.4	188,530.4	0.1%	15.7%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(8,824.2)	(9,197.5)	(9,427.5)	2.5%	6.8%
Cartera de créditos, neta	154,054.5	179,115.8	179,102.9	0.0%	16.3%
Otras cuentas por cobrar, neto	19,587.4	23,380.6	24,384.5	4.3%	24.5%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	147.2	92.8	100.1	7.9%	-32.0%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	4,356.9	1,423.3	1,191.4	-16.3%	-72.7%
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo	4,593.0	4,730.2	4,695.6	-0.7%	2.2%
Activos por derecho de uso	1,362.0	1,329.6	1,382.7	4.0%	1.5%
Propiedades de inversión	894.5	963.0	956.5	-0.7%	6.9%
Activos biológicos	153.8	212.6	213.1	0.2%	38.5%
Activos tangibles	7,003.4	7,235.4	7,247.8	0.2%	3.5%
Plusvalía	2,220.5	2,248.2	2,232.2	-0.7%	0.5%
Contratos de concesión	11,338.9	13,242.7	13,536.2	2.2%	19.4%
Otros activos intangibles	1,687.2	2,040.2	2,082.7	2.1%	23.4%
Activos intangibles	15,246.5	17,531.1	17,851.1	1.8%	17.1%
Corriente	983.7	1,782.7	1,950.1	9.4%	98.2%
Diferido	1,406.4	1,851.2	1,525.4	-17.6%	8.5%
Impuesto a las ganancias	2,390.1	3,633.9	3,475.5	-4.4%	45.4%
Otros activos	480.1	608.6	607.4	-0.2%	26.5%
Total activos	261,124.1	295,591.2	298,878.2	1.1%	14.5%
Pasivos financieros negociables	1,360.4	1,757.6	1,517.6	-13.7%	11.6%
Instrumentos derivados de cobertura	52.6	3.6	5.6	55.7%	-89.4%
Depósitos de clientes	152,708.1	173,341.1	178,352.4	2.9%	16.8%
Cuentas corrientes	28,216.9	25,932.1	23,959.4	-7.6%	-15.1%
Certificados de depósito a término	53,221.1	72,273.7	85,133.4	17.8%	60.0%
Cuentas de ahorro	70,967.2	74,293.9	68,331.2	-8.0%	-3.7%
Otros depósitos	302.9	841.5	928.3	10.3%	N.A.
Obligaciones financieras	62,778.9	72,116.8	70,038.5	-2.9%	11.6%
Operaciones de mercado monetario	11,156.8	9,087.9	8,799.8	-3.2%	-21.1%
Créditos de bancos y otros	17,937.9	30,309.4	29,346.9	-3.2%	63.6%
Bonos en circulación	30,414.2	28,362.2	27,352.4	-3.6%	-10.1%
Obligaciones con entidades de fomento	3,270.0	4,357.3	4,539.5	4.2%	38.8%
Total pasivos financieros a costo amortizado	215,487.1	245,457.9	248,390.9	1.2%	15.3%
Legales	252.0	229.2	228.0	-0.5%	-9.5%
Otras provisiones	844.4	998.0	914.0	-8.4%	8.2%
Provisiones	1,096.4	1,227.2	1,142.0	-6.9%	4.2%
Corriente	245.6	228.8	319.8	39.8%	30.2%
Diferido	4,186.6	5,062.7	5,244.3	3.6%	25.3%
Pasivos por impuesto de renta	4,432.2	5,291.5	5,564.2	5.2%	25.5%
Beneficios de empleados	950.6	890.0	886.9	-0.4%	-6.7%
Otros pasivos	8,144.3	10,141.8	11,144.0	9.9%	36.8%
Total pasivos	231,523.5	264,769.6	268,651.1	1.5%	16.0%
Patrimonio de los intereses controlantes	16,230.3	16,467.0	16,175.7	-1.8%	-0.3%
Interés no controlante	13,370.3	14,354.7	14,051.3	-2.1%	5.1%
Total patrimonio	29,600.6	30,821.7	30,227.0	-1.9%	2.1%
Total pasivos y patrimonio	261,124.1	295,591.2	298,878.2	1.1%	14.5%

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

Estado de Resultados Consolidado	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Ingresos por intereses					
Intereses sobre cartera de crédito	3,379.8	5,566.5	6,361.4	14.3%	88.2%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	380.0	577.0	646.9	12.1%	70.2%
Total ingreso por intereses	3,759.8	6,143.6	7,008.3	14.1%	86.4%
Gasto por intereses					
Cuentas corrientes	29.9	61.5	62.5	1.5%	108.9%
Certificados de depósito a término	544.2	1,591.1	2,216.4	39.3%	307.3%
Cuentas de ahorro	407.9	1,402.7	1,591.8	13.5%	290.2%
Total intereses sobre depósitos	982.0	3,055.3	3,870.6	26.7%	294.1%
Operaciones de mercado monetario	76.5	308.7	395.9	28.3%	N.A.
Créditos de bancos y otros	124.5	357.6	487.7	36.4%	291.8%
Bonos en circulación	466.9	549.1	562.6	2.5%	20.5%
Obligaciones con entidades de fomento	29.3	107.7	142.6	32.4%	386.2%
Total intereses sobre obligaciones financieras	697.1	1,323.1	1,588.9	20.1%	127.9%
Total gasto de intereses	1,679.2	4,378.4	5,459.5	24.7%	225.1%
Ingresos netos por intereses	2,080.6	1,765.2	1,548.8	-12.3%	-25.6%
Pérdida (recuperación) por deterioro de activos financieros					
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	807.3	841.7	920.5	9.4%	14.0%
Deterioro de otros activos financieros	18.9	(0.4)	(0.3)	-30.6%	-101.5%
Recuperación de castigos	(130.8)	(188.3)	(133.7)	-29.0%	2.2%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	695.4	653.0	786.5	20.4%	13.1%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,385.2	1,112.2	762.3	-31.5%	-45.0%
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	564.6	663.4	664.4	0.1%	17.7%
Actividades fiduciarias	83.9	95.8	122.9	28.3%	46.5%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	303.7	179.9	250.0	39.0%	-17.7%
Servicios de almacenamiento	43.0	50.3	47.3	-6.0%	10.2%
Total comisiones e ingresos por servicios	995.1	989.4	1,084.5	9.6%	9.0%
Gastos por comisiones y honorarios	285.0	239.8	242.2	1.0%	-15.0%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	710.0	749.7	842.3	12.4%	18.6%
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,667.9	3,200.7	2,927.5	-8.5%	9.7%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	1,647.3	2,282.6	1,763.8	-22.7%	7.1%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	1,020.6	918.1	1,163.6	26.7%	14.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(287.3)	609.0	(81.3)	-113.3%	-71.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	73.9	68.2	93.9	37.7%	27.1%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	369.2	(540.5)	488.5	-190.4%	32.3%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	(2.6)	(112.4)	27.5	-124.5%	N.A.
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	3.9	2.0	1.1	-46.8%	-72.9%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	203.3	91.4	214.5	134.8%	5.5%
Utilidad en valoración de activos	0.3	28.9	0.0	-100.0%	-96.8%
Otros ingresos de la operación	219.2	202.7	144.2	-28.9%	-34.2%
Total otros ingresos	793.3	(327.9)	875.9	N.A.	10.4%
Otros egresos					
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	0.3	0.3	0.2	-42.2%	-43.2%
Gastos de personal	680.0	753.9	773.4	2.6%	13.7%
Gastos generales de administración	797.9	1,090.7	1,087.2	-0.3%	36.3%
Gastos por depreciación y amortización	155.5	167.4	166.6	-0.5%	7.1%
Deterioro de otros activos	10.5	1.0	0.4	-63.0%	-96.4%
Otros gastos de operación	35.2	87.7	49.2	-43.9%	40.0%
Total otros egresos	1,679.5	2,101.0	2,077.0	-1.1%	23.7%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	2,016.2	1,028.3	1,579.8	53.6%	-21.6%
Gasto de impuesto a las ganancias	633.0	526.3	532.6	1.2%	-15.9%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	1,383.2	502.0	1,047.3	108.6%	-24.3%
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	1,597.5	(929.4)	-	-100.0%	-100.0%
Utilidad neta del periodo	2,980.8	(427.5)	1,047.3	N.A.	-64.9%
Utilidad neta del año atribuible:					
Intereses no controlantes	1,251.1	(97.1)	622.2	N.A.	-50.3%
Intereses controlantes	1,729.7	(330.4)	425.1	N.A.	-75.4%

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

⁽²⁾ Incluye método de participación y dividendos.

Reporte de resultados para 1T23

Información reportada en miles de millones y bajo NCIF

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estado Separado de Situación Financiera Condensado
Estados financieros en NCIF
Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Separado	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Activos corrientes					
Efectivo y sus equivalentes	151.7	67.4	166.1	146.2%	9.4%
Inversiones negociables	0.1	0.8	0.2	-74.6%	56.5%
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	438.2	96.1	1,029.9	N.A.	135.0%
Anticipo de impuestos	0.0	7.6	6.9	-9.3%	N.A.
Otras cuentas por cobrar	0.2	0.2	0.0	-91.3%	-91.4%
Otros activos no financieros	0.0	0.1	0.1	90.4%	182.9%
Total activos corrientes	590.2	172.1	1,203.1	N.A.	103.8%
Activos no corrientes					
Inversiones en subsidiarias y asociadas	17,891.6	18,361.9	18,082.6	-1.5%	1.1%
Cuentas por cobrar con partes relacionadas, parte no corriente	0.0	1,498.8	1,454.4	-3.0%	N.A.
Propiedad y equipo	5.1	4.1	3.2	-20.6%	-35.8%
Activo por impuesto diferido	0.1	0.1	0.1	-2.4%	4.2%
Total activos no corrientes	17,896.8	19,864.9	19,540.4	-1.6%	9.2%
Total activos	18,487.0	20,037.0	20,743.5	3.5%	12.2%
Pasivos y patrimonio de los accionistas					
Pasivos corrientes					
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte corriente	7.5	20.3	21.0	3.8%	179.1%
Bonos en circulación a costo amortizado, parte corriente	9.6	14.1	14.3	1.3%	48.3%
Cuentas por pagar	104.2	106.1	1,129.6	N.A.	N.A.
Beneficios a empleados	2.2	2.5	2.3	-6.6%	4.0%
Pasivos por impuestos	17.1	11.9	8.6	-27.5%	-49.4%
Otros pasivos no financieros	1.2	1.2	1.2	0.0%	0.0%
Total pasivos corrientes	141.9	156.1	1,177.1	N.A.	N.A.
Pasivos a largo plazo					
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte no corriente	525.3	1,794.1	1,749.3	-2.5%	N.A.
Bonos en circulación a costo amortizado, parte no corriente	1,124.5	1,124.5	1,124.5	0.0%	0.0%
Total pasivos a largo plazo	1,649.8	2,918.6	2,873.8	-1.5%	74.2%
Total pasivos	1,791.7	3,074.7	4,050.9	31.8%	126.1%
Patrimonio de los accionistas					
Capital suscrito y pagado	22.3	23.7	23.7	0.0%	6.6%
Superávit de capital	8,612.9	9,695.2	9,695.2	0.0%	12.6%
Utilidades retenidas	7,182.6	5,939.4	7,469.6	25.8%	4.0%
Utilidades en adopción por primera vez	0.0	0.0	.	N.A.	N.A.
Utilidad Neta	1,731.5	2,541.2	415.9	-83.6%	-76.0%
Otras participaciones del patrimonio	-854.0	-1,237.3	-911.9	-26.3%	6.8%
Total patrimonio de los accionistas	16,695.3	16,962.3	16,692.6	-1.6%	0.0%
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	18,487.0	20,037.0	20,743.5	3.5%	12.2%

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estado Separado de Situación Financiera Condensado
Estados financieros en NCIF
Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Separado	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Ingresos operativos					
Ingreso por método de participación patrimonial en subordinadas.	630.7	219.0	412.5	88.4%	-34.60%
Otros ingresos por actividades ordinarias	72.4	86.9	116.6	34.1%	61.12%
Total ingresos operativos	703.1	305.9	529.1	73.0%	-24.7%
Gastos, netos					
Gastos administrativos	32.5	23.3	18.7	-19.7%	-42.51%
Otros gastos	0.0	3.1	-0.1	-103.2%	N.A.
Pérdidas por diferencia en cambio	0.0	0.0	-0.1	N.A.	N.A.
Utilidad operacional	670.5	279.5	510.6	82.7%	-23.8%
Gastos financieros					
	34.0	64.2	81.5	27.0%	139.53%
Utilidad antes de impuesto	636.5	215.3	429.1	99.3%	-32.6%
Gasto de Impuesto sobre la renta	5.7	9.5	13.2	38.6%	129.98%
Utilidad neta de operaciones que continúan	630.8	205.8	415.9	102.1%	-34.1%
Operaciones discontinuadas					
Ingreso por método de participación patrimonial de operaciones discontinuadas	1,100.7	-504.1	0.0	-100.0%	-100.00%
Utilidad en operaciones discontinuadas	1,100.7	-504.1	0.0	-100.0%	-100.00%
Utilidad Neta	1,731.5	-298.3	415.9	N.A.	-76.0%

GLOSARIO

Activos productivos están calculados como la suma del promedio de la cartera bruta, el promedio de interbancarios y el promedio de inversiones.

Cartera bruta excluye fondos interbancarios y overnight

Comisiones netas sobre ingresos esta calculado como ingresos por comisiones netas divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingresos neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos

Costo de riesgo calculado como la pérdida por deterioro neta de recuperaciones de cartera castigada dividida por la cartera bruta promedio

Ingresos Neto de Intereses es la diferencia entre Total Ingreso por Intereses y Total Gasto por Intereses.

Interés no controlante hace referencia a la participación minoritaria de terceras partes en las subsidiarias en el patrimonio o la utilidad neta.

Margen Neto de intereses incluye los ingresos netos por intereses más los ingresos netos por cambio en el valor razonable de activos negociables / Promedio de activos productivos

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

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

Razón de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos divididos por la suma de los ingresos netos por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingresos brutos por venta de bienes y servicios, más ingresos neto de instrumentos financieros negociables, más ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable, más otros ingresos

ROAA es calculado como utilidad neta dividido por el promedio de activos.

ROAE es calculado como la utilidad Neta atribuible a los accionistas dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo Aval.

Contactos de relación con inversionistas

Investorrelations@grupoaval.com

Nicolás Noreña

Gerente Control Financiero

Tel: (601) 743 32 22 x 23400

E-mail: nnorena@grupoaval.com

Simón Franky

Analista Planeación Estratégica y Relación con Inversionistas

Tel: (601) 743 32 22 x 23351

E-mail: sfranky@grupoaval.com

Silvana Palacio

Analista Atención al Accionista

Tel: (601) 743 32 22 x 23357

E-mail: mpalacio@grupoaval.com