

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

	Notas	<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps.	35,892,418	Ps. 34,025,535
Activos negociables		10,820,041	11,038,856
Inversiones no negociables		42,844,949	36,061,764
Instrumentos derivados de coberturas	4	40,522	156,220
Cartera de créditos, neta	4	210,730,461	195,541,994
Otras cuentas por cobrar, neto		17,633,800	14,996,337
Activos no corrientes mantenidos para la venta		144,299	240,412
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		1,076,971	1,029,322
Tangibles	6	8,833,666	8,973,952
Concesiones	7	10,470,665	9,187,564
Plusvalía	8	8,325,208	7,713,817
Otros intangibles		1,778,636	1,623,670
Impuesto a las ganancias		2,414,657	1,797,888
Otros		698,871	508,539
Total activos	Ps.	<u>351,705,164</u>	Ps. <u>322,895,870</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos financieros negociables	4 Ps.	762,412	Ps. 1,452,574
Instrumentos derivados de cobertura	4	49,837	56,627
Depósitos de clientes	4	225,160,913	211,841,597
Obligaciones financieras	4	70,389,746	58,624,766
Provisiones	10	891,439	912,850
Impuesto a las ganancias		4,457,541	3,588,181
Beneficios a empleados	11	1,354,864	1,201,855
Otros	12	10,237,595	9,777,863
Total pasivos	Ps.	<u>313,304,347</u>	Ps. <u>287,456,313</u>
Patrimonio			
Intereses controlantes			
Capital suscrito y pagado	Ps.	22,281	Ps. 22,281
Prima en colocación de acciones		8,490,799	8,470,870
Utilidades retenidas		12,626,123	11,302,134
Otros resultados integrales		1,199,640	862,013
Patrimonio de los intereses controlantes		<u>22,338,843</u>	<u>20,657,298</u>
Intereses no controlantes		<u>16,061,974</u>	<u>14,782,259</u>
Total patrimonio		<u>38,400,817</u>	<u>35,439,557</u>
Total pasivos y patrimonio	Ps.	<u>351,705,164</u>	Ps. <u>322,895,870</u>

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

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Gloria Andrea Sánchez Sánchez
Revisor Fiscal
T.P. 146962-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 12 de noviembre 2021)

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

	Notas	Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
		2021	2020	2021	2020
Ingresos por intereses		Ps. 4,973,517	Ps. 5,108,812	Ps. 14,474,231	Ps. 15,406,226
Gastos por intereses		(1,726,808)	(2,079,496)	(5,029,183)	(6,497,836)
Ingreso neto por intereses		3,246,709	3,029,316	9,445,048	8,908,390
Provisión por deterioro de activos financieros		(825,722)	(1,538,660)	(3,027,348)	(4,204,802)
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro		2,420,987	1,490,656	6,417,700	4,703,588
Ingresos por comisiones y honorarios		1,634,982	1,445,936	4,680,558	4,249,025
Gastos por comisiones y honorarios		(215,256)	(178,645)	(609,132)	(541,394)
Ingresos netos de contratos por comisiones y honorarios	15	1,419,726	1,267,291	4,071,426	3,707,631
Ingresos por venta de bienes y servicios		2,520,678	2,267,975	7,562,633	6,259,867
Costos por venta de bienes y servicios		(1,809,837)	(1,533,775)	(5,140,263)	(4,452,588)
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	15	710,841	734,200	2,422,370	1,807,279
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	16	243,203	201,305	709,861	1,208,904
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables		62,818	59,699	207,276	192,657
Otros ingresos	17	333,716	679,474	968,492	728,378
Otros gastos	17	(2,833,220)	(2,625,395)	(8,153,507)	(7,823,342)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		2,358,071	1,807,230	6,643,618	4,525,095
Gasto de impuesto a las ganancias		(1,147,810)	(565,545)	(2,266,756)	(1,296,593)
Utilidad neta		Ps. 1,210,261	Ps. 1,241,685	Ps. 4,376,862	Ps. 3,228,502
Utilidad neta atribuible a:					
Intereses controlantes		779,731	690,865	2,520,982	1,714,454
Intereses no controlantes		430,530	550,820	1,855,880	1,514,048
		Ps. 1,210,261	Ps. 1,241,685	Ps. 4,376,862	Ps. 3,228,502
Utilidad neta por acción de intereses controlantes (en pesos colombianos)		35.00	31.01	113.14	76.95

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

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Gloria Andrea Sánchez Sánchez
Revisor Fiscal
T.P.146962-T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2021)

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

Notas	Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de		
	2021	2020	2021	2020	
Utilidad neta	Ps. 1,210,261	Ps. 1,241,685	Ps. 4,376,862	Ps. 3,228,502	
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	334,377	523,530	1,845,843	2,905,688
Instrumentos de cobertura derivados	5	(56,951)	(106,873)	(284,460)	(1,396,116)
Instrumentos de cobertura no derivados	5	(161,021)	(235,659)	(891,253)	(1,367,821)
Cobertura de flujos de efectivo		1,475	6,965	729	(10,739)
Diferencia por conversión de estados financieros no cubierta		(80,233)	(150,759)	(85,592)	(217,319)
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		(11,545)	5,178	(10,195)	16,604
(Pérdida) Ganancia neta no realizada en inversiones de renta fija		(253,141)	100,894	(786,981)	174,971
Impuesto a las ganancias		359,423	84,124	771,715	763,800
Total partidas que pueden ser reclasificadas a resultados	Ps.	132,384	Ps. 227,400	Ps. 559,806	Ps. 869,068
Partidas que no serán reclasificadas a resultados					
Revalorización propiedades de inversión		(1,123)	4,742	2,210	5,851
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta variable		93,412	19,820	48,394	75,100
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de retiros a empleados		743	(68)	12,447	(2,677)
Impuesto a las ganancias		4,036	400	(12,795)	(103)
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	Ps.	97,068	Ps. 24,894	Ps. 50,256	Ps. 78,171
Total otros resultados integrales durante el período neto de impuestos		229,452	252,294	610,062	947,239
Total resultados integrales del período	Ps.	1,439,713	Ps. 1,493,979	Ps. 4,986,924	Ps. 4,175,741
Total resultados integrales del período atribuibles a:					
Intereses controlantes		875,581	847,280	2,858,609	2,272,291
Intereses no controlantes		564,132	646,699	2,128,315	1,903,450
	Ps.	1,439,713	Ps. 1,493,979	Ps. 4,986,924	Ps. 4,175,741

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Gloria Andrea Sánchez Sánchez
Revisor Fiscal
T.P. 146962-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2021)

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 2021 y 2020
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado		Prima en colocación de acciones		Utilidades retenidas		Otros resultados integrales		Total patrimonio de los intereses controlantes		Total patrimonio de los intereses no controlantes		Total patrimonio	
	Ps.		Ps.		Ps.		Ps.		Ps.		Ps.		Ps.	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	Ps.	22,281	Ps.	8,445,766	Ps.	10,289,073	Ps.	1,093,447	Ps.	19,850,567	Ps.	13,497,702	Ps.	33,348,269
Emisión de acciones		—		—		—		—		—		1,274		1,274
Combinación de negocios		—		—		—		—		—		465,902		465,902
Distribución de dividendos en efectivo		—		—		(1,336,861)		—		(1,336,861)		(963,172)		(2,300,033)
Transacciones patrimoniales		—		22,896		—		—		22,896		(73,709)		(50,813)
Transacciones sobre acciones preferentes		—		—		(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.	22,281	Ps.	8,468,662	Ps.	10,670,496	Ps.	1,651,284	Ps.	20,812,723	Ps.	14,612,554	Ps.	35,425,277
	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	
	Ps.		Ps.		Ps.		Ps.		Ps.		Ps.		Ps.	
Saldo al 31 de diciembre de 2020	Ps.	22,281	Ps.	8,470,870	Ps.	11,302,134	Ps.	862,013	Ps.	20,657,298	Ps.	14,782,259	Ps.	35,439,557
Emisión de acciones		—		—		—		—		—		138		138
Distribución de dividendos en efectivo ⁽¹⁾		—		—		(1,203,175)		—		(1,203,175)		(838,028)		(2,041,203)
Transacciones patrimoniales ⁽¹⁾		—		19,929		—		—		19,929		(19,929)		—
Transacciones sobre acciones preferentes		—		—		(1,242)		—		(1,242)		(308)		(1,550)
Efecto por realización de instrumentos de patrimonio		—		—		6,699		—		6,699		4,378		11,077
Aumento en ORI		—		—		—		337,627		337,627		272,435		610,062
Retención en la fuente por dividendos no gravados		—		—		725		—		725		5,149		5,874
Utilidad neta del período		—		—		2,520,982		—		2,520,982		1,855,880		4,376,862
Saldo al 30 de septiembre de 2021	Ps.	22,281	Ps.	8,490,799	Ps.	12,626,123	Ps.	1,199,640	Ps.	22,338,843	Ps.	16,061,974	Ps.	38,400,817

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

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

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

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

(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2021)

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 2021 y 2020
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	Ps.	6,643,618	Ps. 4,525,095
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	1,074,962	1,018,281
Deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	4	3,390,871	4,388,649
Ingreso neto, en acuerdos de contratos de concesión		(3,061,960)	(2,953,162)
Intereses causados, netos		(9,445,048)	(8,908,390)
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta, neto		(26,997)	(41,402)
Utilidad en venta activos tangibles		(33,838)	(25,910)
Diferencias en cambio de moneda extranjera		(2,677)	139,011
Participación en utilidades netas de inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	17	(223,217)	(160,179)
Dividendos causados	17	(155,543)	(86,631)
Valor razonable sobre:			
Derivados	16	(629,746)	(884,897)
Activos no corrientes mantenidos para la venta		4,385	(26)
Propiedades de inversión		(8,154)	4,647
Activos biológicos		(13,120)	(9,432)
Variación neta en activos y pasivos operacionales			
Instrumentos financieros derivados		175,443	(175,356)
Inversiones negociables		16,047	(382,865)
Cuentas por cobrar		(198,907)	311,673
Otros activos		(454,865)	(537,621)
Otros pasivos y provisiones		(261,761)	(987,746)
Beneficios a empleados		147,099	112,368
Cartera de créditos		(9,616,391)	(7,299,415)
Depósitos de clientes		2,067,142	16,691,842
Préstamos interbancarios y fondos interbancarios		7,770,696	(1,371,340)
Obligaciones con entidades de fomento		183	(42)
Obligaciones financieras		(476,444)	(2,294,167)
Intereses recibidos		14,259,682	14,464,045
Intereses pagados		(5,436,337)	(6,748,216)
Intereses arrendamientos		(126,206)	(152,887)
Impuesto a las ganancias pagado		(1,541,697)	(1,563,387)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	Ps.	3,837,220	Ps. 7,072,540
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de inversiones a costo amortizado	Ps.	(3,800,277)	Ps. (3,940,557)
Redención de inversiones a costo amortizado		4,461,306	1,915,987
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(35,520,554)	(23,135,565)
Venta de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		31,003,243	22,201,688
Adquisición de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos		(4,549)	—
Adquisición activos tangibles		(366,798)	(443,333)
Producto de la venta de propiedad planta y equipo		140,791	75,463
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		62,065	46,623
Capitalización de activos intangibles en contratos de concesión		(382,689)	(403,398)
Adquisición de otros activos intangibles		(377,825)	(351,326)
Dividendos recibidos		361,835	172,828
Adquisición de subsidiarias, neto del efectivo adquirido		—	(1,340,145)
Efectivo neto (usado) en las actividades de inversión	Ps.	(4,423,452)	Ps. (5,201,735)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos pagados a intereses controlantes	Ps.	(930,580)	Ps. (998,423)
Dividendos pagados a intereses no controlantes		(616,712)	(739,493)
Emisión de bonos en circulación		1,721,856	4,579,528
Pago de bonos en circulación		(1,081,745)	(1,556,220)
Canon arrendamientos		(361,655)	(309,754)
Redención de acciones preferentes		—	(242,629)
Emisión de acciones		138	—
Transacciones patrimoniales		—	(50,813)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de financiación	Ps.	(1,268,698)	Ps. 682,196
Efecto de los cambios en moneda extranjera en efectivo y equivalentes		3,721,813	6,342,164
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		1,866,883	8,895,165
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	Ps.	34,025,535	Ps. 30,117,236
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	Ps.	35,892,418	Ps. 39,012,401

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

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

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

(Véase mi informe de revisión del 12 de noviembre de 2021)

NOTA 1 – ENTIDAD REPORTANTE

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (en adelante, la “Compañía” o “Grupo Aval”) se constituyó bajo las leyes colombianas el 7 de enero de 1994, con oficinas principales y dirección comercial registrada en la ciudad de Bogotá, D.C. Colombia. El objeto social de Grupo Aval consiste en la compra y venta de títulos valores emitidos por entidades financieras y mercantiles. En desarrollo de su objeto social, la Compañía es la entidad controladora de Banco de Bogotá S.A., Banco de Occidente S.A., Banco Popular S.A. y Banco Comercial AV Villas S.A., entidades cuyo objeto principal consiste en adelantar todas las transacciones, acciones y servicios inherentes al negocio bancario de conformidad con las leyes y reglamentación aplicables. Adicionalmente, y a través de sus inversiones directas 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.

Reorganización Empresarial

- El 28 de julio de 2021 Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (“Grupo Aval”), suscribió un acuerdo de accionistas entre Grupo Aval, Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Fiduciaria Bogotá y Fiduciaria de Occidente, como resultado del cual Grupo Aval ha adquirido la calidad de controlante directo de la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. (“Porvenir”); la suscripción del referido acuerdo no implica para Grupo Aval ninguna variación en la participación accionaria que actualmente ostentan y por lo tanto no hubo impacto financiero.
- El 16 de septiembre de 2021, mediante escritura 5202 Leasing Bogotá S.A. Panamá, subsidiaria de Banco Bogotá, cambió su razón social a “BAC Holding International CORP” (en adelante BHIC).
- El 30 de septiembre de 2021, a través de la escritura N° 5469 se protocolizó el acta de Reunión Extraordinaria de Accionistas de la sociedad BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. (cedente.) con la cual se aprueba la escisión de MULTI FINANCIAL HOLDING, INC. hacia Banco de Bogotá S.A. la cual fue la sociedad beneficiaria, la suscripción del referido acuerdo no implica para Grupo Aval ninguna variación en la participación accionaria que actualmente ostenta, ya que la transacción se hizo a valor en libros.

NOTA – 1.1 OTROS ASUNTOS

a.) COVID-19

La pandemia de COVID 19 ha provocado desde los primeros meses del año 2020 un impacto a nivel económico en todo el mundo. La contracción que se ha generado en América Latina y el Caribe se produjo básicamente por las restricciones de viaje que fueron establecidas y que ocasionalmente continúan, afectando al turismo, que es una de las principales actividades económicas en la región; el desplome de los precios del petróleo; y la baja comercialización de materias primas. El avance en la vacunación a nivel global proyecta una mejora en el crecimiento de la economía mundial para el 2021, no obstante persiste un nivel de incertidumbre grande, si se considera que las proyecciones se basan en factores económicos y de salud pública que son difícilmente predecibles. A la par de los avances de la vacunación para octubre de 2021 ya se ha dado apertura a los diferentes sectores de la economía lo cual espera que derive en un crecimiento económico constante para los próximos meses..

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

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

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

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

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

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

	Al 30 de septiembre de 2021		Al 31 de diciembre de 2020		Variación Septiembre vs Diciembre
Comercial	Ps.	5,527,438	Ps.	5,280,406	Ps. 247,032
Consumo		4,775,455		4,938,971	(163,516)
Vivienda		728,672		560,904	167,768
Microcrédito		116,954		124,039	(7,085)
Repos e interbancarios		3,953		851	3,102
Total	Ps.	11,152,472	Ps.	10,905,171	Ps. 247,301

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

	A		A		Variación Septiembre vs Diciembre
	Septiembre 30 de 2021	Ps.	diciembre 31 2020	Ps.	Diciembre
Otras cuentas por cobrar	Ps.	387,777	Ps.	343,057	Ps. 44,720
Total		387,777		343,057	44,720

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

	Por los tres meses terminados el 30 de Septiembre de		Por los nueve meses terminados el 30 de Septiembre de	
	2021	2020	2021	2020
Comercial	Ps. 209,263	Ps. 483,924	1,048,355	Ps. 1,566,908
Consumo	676,581	1,017,997	2,082,413	2,537,491
Vivienda	43,918	75,485	167,431	176,841
Microcrédito	1,912	36,408	21,449	54,885
Repos	2,754	(6,203)	3,102	197
Total	Ps. 934,428	Ps. 1,607,611	Ps. 3,322,750	Ps. 4,336,322

Gasto de provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar a septiembre 30 2021 y al 30 de septiembre de 2020

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 de		Por los nueve meses terminados el 30 de Septiembre de	
	2021	2020	2021	2020
Cuentas por cobrar	Ps. 26,926	Ps. 7,856	68,121	Ps. 52,327
Total	26,926	7,856	68,121	52,327

Alivios a clientes

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

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

30 de septiembre de 2021

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo costo amortizado antes de la modificación	24,484,361	12,900,062	10,335,830	8,229	47,728,482
Impacto neto en el estado de resultados	Ps. (16,175)	Ps. (7,620)	Ps. (5,188)	Ps. (12)	(28,995)

30 de septiembre de 2020

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo costo amortizado antes de la modificación	25,265,005	11,802,839	5,226,260	338,373	42,632,477
Impacto neto en el estado de resultados	Ps. (12,347)	Ps. (59,482)	Ps. (14,938)	Ps. (2,012)	(88,779)

Otros asuntos

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

b.) Capital adecuado del Conglomerado Financiero

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

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

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

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

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

CONTABLES

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

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

Mediciones de valor razonable

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

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 del mismo.

30 de septiembre de 2021

	Valor en Libros	Valor Razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
ACTIVOS					
Inversiones negociables					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps. 2,993,534	Ps. 2,811,494	Ps. 182,040	Ps. —	Ps. 2,993,534
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	213,413	—	213,413	—	213,413
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	215,478	7,468	137,288	70,722	215,478
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	1,447,867	1,567	1,446,300	—	1,447,867
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	9,693	—	9,693	—	9,693
Otros	43,581	—	43,581	—	43,581
Total inversiones negociables	Ps. 4,923,566	Ps. 2,820,529	Ps. 2,032,315	Ps. 70,722	Ps. 4,923,566
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					
Otros	5,331	—	—	5,331	5,331
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Ps. 4,928,897	Ps. 2,820,529	Ps. 2,032,315	Ps. 76,053	Ps. 4,928,897
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	15,597,237	11,969,585	3,627,652	—	15,597,237
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	650,660	430,450	220,210	—	650,660
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	11,727,030	1,320,822	10,406,208	—	11,727,030
Emitidos o garantizados por bancos centrales	1,866,517	—	1,866,517	—	1,866,517
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	3,949,477	127,194	3,803,142	19,141	3,949,477
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	507,873	2,093	505,780	—	507,873
Otros	1,357,209	35,352	1,318,063	3,794	1,357,209
Total inversiones a valor razonable con cambios en ORI	Ps. 35,656,003	Ps. 13,885,496	Ps. 21,747,572	Ps. 22,935	Ps. 35,656,003
Total inversiones en títulos de deuda	Ps. 40,584,900	Ps. 16,706,025	Ps. 23,779,887	Ps. 98,988	Ps. 40,584,900
Inversiones en instrumentos de patrimonio					
Inversiones de patrimonio negociables	5,199,264	6,953	3,955,435	1,236,876	5,199,264
Inversiones de patrimonio con cambios en ORI	1,559,209	1,460,236	4,078	94,895	1,559,209
Total inversiones en instrumentos de patrimonio	Ps. 6,758,473	Ps. 1,467,189	Ps. 3,959,513	Ps. 1,331,771	Ps. 6,758,473
Derivados de negociación					

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	
Forward de moneda	419,399	—	419,399	—	419,399
Forward de títulos	5,147	—	5,147	—	5,147
Swap de tasa interés	185,285	—	185,285	—	185,285
Swap de moneda	31,635	—	31,635	—	31,635
Opciones de moneda	55,232	—	55,232	—	55,232
Futuros de índices	513	513	—	—	513
Total derivados de negociación	Ps. 697,211	Ps. 513	Ps. 696,698	Ps. —	Ps. 697,211
Derivados de cobertura					
Forward de moneda	9,461	—	9,461	—	9,461
Swap de tasa interés	21,568	—	21,568	—	21,568
Swap de moneda	9,493	—	9,493	—	9,493
Total Derivados de cobertura	Ps. 40,522	Ps. —	Ps. 40,522	Ps. —	Ps. 40,522
Otras cuentas por cobrar					
Activos financieros en contratos de concesión	3,165,661	—	—	3,165,661	3,165,661
Total otras cuentas por cobrar designadas a valor razonable	Ps. 3,165,661	Ps. —	Ps. —	Ps. 3,165,661	Ps. 3,165,661
Total, activos a valor razonable recurrentes	Ps. 51,246,767	Ps. 18,173,727	Ps. 28,476,620	Ps. 4,596,420	Ps. 51,246,767
Activos financieros a costo amortizado, neto					
Inversiones en títulos de deuda, neto	5,624,406	68,377	5,178,957	338,391	5,585,725
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1,558,094	41,693	1,516,571	—	1,558,264
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	3,588,983	—	3,578,059	—	3,578,059
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	26,685	26,684	—	—	26,684
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	133,290	—	—	117,212	117,212
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	250,944	—	19,404	221,179	240,583
Otros	66,410	—	64,923	—	64,923
Cartera de créditos, neta (ver detalle literal f)	210,730,461				215,325,986
Repos, interbancarios y operaciones de mercado monetario	2,873,160				
Comercial	112,300,020				
Consumo	68,384,694				
Hipotecario	26,961,548				
Microcrédito	211,039				
Otras cuentas por cobrar a costo amortizado, neta	14,468,139				14,816,460
Total activos financieros a costo amortizado, neto	230,823,006				
PASIVOS					
Derivados de negociación					
Forward de moneda	Ps. 428,126	Ps. —	Ps. 428,126	Ps. —	Ps. 428,126
Forward de títulos	2,318	—	2,318	—	2,318
Futuros de títulos	—	—	—	—	—
Futuros de índices	4,568	4,568	—	—	4,568
Swap de tasa interés	180,858	—	180,858	—	180,858
Swap de moneda	61,155	—	61,155	—	61,155
Opciones de moneda	85,387	—	85,387	—	85,387
Total derivados de negociación	Ps. 762,412	Ps. 4,568	Ps. 757,844	Ps. —	Ps. 762,412
Derivados de cobertura					
Forward de moneda	Ps. 26,865	Ps. —	Ps. 26,865	Ps. —	Ps. 26,865
Swap de tasa de interés	22,972	—	22,972	—	22,972
Total derivados de cobertura	49,837	—	49,837	—	49,837
Total, pasivos a valor razonable recurrentes	Ps. 812,249	Ps. 4,568	Ps. 807,681	Ps. —	Ps. 812,249
Pasivos financieros a costo amortizado					
Depósitos de clientes	Ps. 225,160,913				Ps. 226,345,953
Cuentas corrientes	56,647,525				56,661,548
Certificados de depósito a término	86,244,047				87,415,064
Cuentas de ahorro	81,626,958				81,626,958
Otros depósitos	642,383				642,383
Obligaciones financieras	70,389,746				70,219,281
Fondos interbancarios y overnight	14,965,709				14,965,709
Contratos de arrendamiento	2,872,728				2,756,609

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	
Créditos de bancos y similares	18,409,625				18,148,041
Bonos en circulación (ver detalle literal e)	30,629,692				30,830,118
Con entidades de fomento	3,511,992				3,518,804
Total pasivos financieros a costo amortizado	Ps. 295,550,659				Ps. 296,565,234

31 de diciembre de 2020

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

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

	Valor en Libros	Valor Razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1,673,852	145,906	1,541,606	—	1,687,512
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	3,377,351	—	3,376,036	—	3,376,036
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	34,747	34,754	—	—	34,754
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	297,523	—	—	280,689	280,689
Otros	189,460	—	21,477	158,795	180,272
Cartera de créditos, neta (ver detalle literal f)	195,541,994				203,901,379
Repos, interbancarios y operaciones de mercado monetario	4,692,827				
Comercial	105,706,532				
Consumo	60,896,486				
Hipotecario	23,997,867				
Microcrédito	248,282				
Otras cuentas por cobrar a costo amortizado, neta	12,037,952				12,234,426
Total activos financieros a costo amortizado, neto	213,152,879				
PASIVOS					
Derivados de negociación					
Forward de moneda	1,112,439	—	1,112,439	—	1,112,439
Forward de títulos	2,071	—	2,071	—	2,071
Futuros de índices	1,165	1,165	—	—	1,165
Swap de tasa interés	251,414	—	251,414	—	251,414
Swap de moneda	39,705	—	39,705	—	39,705
Opciones de moneda	45,780	—	45,780	—	45,780
Total derivados de negociación	Ps. 1,452,574	Ps. 1,165	Ps. 1,451,409	Ps. —	Ps. 1,452,574
Derivados de cobertura					
Forward de moneda	26,924	—	26,924	—	26,924
Swap de tasa de interés	29,703	—	29,703	—	29,703
Total derivados de cobertura	56,627	—	56,627	—	56,627
Total, pasivos a valor razonable recurrentes	Ps. 1,509,201	Ps. 1,165	Ps. 1,508,036	Ps. —	Ps. 1,509,201
Pasivos financieros a costo amortizado					
Depósitos de clientes	Ps. 211,841,597				Ps. 216,035,503
Cuentas corrientes	51,198,284				52,022,615
Certificados de depósito a término	83,559,188				85,794,000
Cuentas de ahorro	76,551,465				77,686,206
Otros depósitos	532,660				532,682
Obligaciones financieras	58,624,766				60,181,205
Fondos interbancarios y overnight	7,179,644				7,179,503
Contratos de arrendamiento	3,025,732				2,968,324
Créditos de bancos y similares	16,628,785				17,073,516
Bonos en circulación (ver detalle literal e)	27,760,797				28,854,809
Con entidades de fomento	4,029,808				4,105,053
Total pasivos financieros a costo amortizado	Ps. 270,466,363				Ps. 276,216,708

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

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⁾
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⁾

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 entidades del sector real	Precio de mercado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾
		Precio mercado ⁽²⁾
Otros	Flujo de caja descontado Modelo interno	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾ 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
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

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
Futuros de moneda	Mercado	Matrices y curvas de volatilidades implícitas Precio mercado ⁽²⁾

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

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

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

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

	Técnica de valuación para nivel 3	Principales datos de entrada
ACTIVOS		
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable		
<u>En pesos colombianos</u>		
Otros	Flujo de caja descontado	Flujo de pago proyectado de titularizaciones hipotecarias
Inversiones en instrumentos de patrimonio		
Inversiones en instrumentos de patrimonio ⁽¹⁾	Flujo de caja descontado	Crecimiento durante los cinco años de proyección Ingresos netos Crecimiento en valores residuales después de cinco años Tasas de interés de descuento
	Método de múltiplos	Valor EBITDA EBITDA número de veces Valor de utilidad neta Utilidad neta número de veces
Otros activos financieros		
Activos financieros en contratos de concesión ⁽²⁾	Flujo de caja descontado	Flujo de caja libre generado únicamente por activos en concesión Periodo de vencimiento de concesión Valor a perpetuidad del FCL Flujo de efectivo libre del año n Valor actual del valor residual descontado al WACC
		El detalle del proceso de valoración de los activos financieros en los contratos de concesión se detalla en ⁽²⁾
Activos no financieros		
Activos biológicos	Flujo de caja descontado	Los procesos utilizados para recopilar datos y determinar el valor razonable de los activos biológicos se describen en ⁽³⁾
Propiedades de inversión	Flujo de caja descontado	Los procesos utilizados para recopilar datos y determinar el valor razonable de las propiedades de inversión se describen en ⁽⁴⁾

(1) Valoración instrumentos de patrimonio Nivel 3

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

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

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

(2) Valoración de activos financieros en contratos de concesión

La siguiente tabla incluye un análisis de sensibilidad de los supuestos utilizados por Promigas y sus subsidiarias en el cálculo del valor razonable de los derechos de transferencia incondicional de los gasoductos al Gobierno en la fecha de vencimiento de los contratos. El valor del activo financiero al 30 de septiembre de 2021 es de Ps. 3,165,661 y al 31 de diciembre de 2020 es de Ps. 2,958,385, el análisis de sensibilidad muestra un aumento o disminución.

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

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

c) Transferencia de niveles

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

Activos	30 de septiembre de 2021			
	Inversiones renta fija VRPYG		Inversiones renta fija VRORI	
	Nivel 2 a Nivel 1	Nivel 1 a Nivel 2	Nivel 2 a Nivel 1	Nivel 1 a Nivel 2
	1	2	1	2
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps. —	Ps. —	Ps. 7,067	Ps. —
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	—	—	—	1,968
	Ps. —	Ps. —	Ps. 7,067	Ps. 1,968

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

31 de diciembre de 2020

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

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

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

	Activos financieros en títulos de deuda	Instrumentos de patrimonio	Activos financieros en contratos de concesión
Saldo al 31 de diciembre de 2020	Ps. 95,349	Ps. 1,159,963	Ps. 2,958,385
Ajuste de valoración con efecto en resultados	6,236	146,703	207,276
Ajustes de valoración con efecto en ORI	61,062	(7,111)	—
Adiciones	—	2,982	—
Redenciones, retiros / ventas	(63,659)	(8,677)	—
Reclasificaciones	—	—	—
Transferencia de nivel 2 a nivel 3	—	74,239	—
Transferencia de nivel 3 a nivel 2	—	(36,327)	—
Saldo al 30 de septiembre de 2021	Ps. 98,988	Ps. 1,331,771	Ps. 3,165,661

d) Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30 de septiembre de 2021				
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,895,987	Ps. 1,895,987
Activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—	144,299	144,299
	Ps. —	Ps. —	Ps. 2,040,286	Ps. 2,040,286

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

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 2021 y 31 de diciembre de 2020, por fecha de emisión y fecha de vencimiento es el siguiente:

Moneda Local

Emisor	Fecha de emisión		30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	Fecha de vencimiento	Tasa de Interés
Banco Av. Villas S.A.	23/02/2021	Ps.	475,559	Ps.	—	Entre 23/02/2024 y 23/02/2026	IPC + 0.71% a 1.36%
Banco de Bogotá S.A.	Entre 24/09/2020 y 10/02/2021		901,936		300,011	Entre 24/09/2023 y 10/02/2026	IPC + 1.16%; IBR + 1.14% y Fija entre 3.40% y 4.75%
Banco de Occidente S.A	Entre 09/02/2012 y 20/08/2020		2,773,981		3,023,809	Entre 26/10/2021 y 14/12/2032	IPC + 1.75% a 4.65%; IBR + 1.37% y Fija entre 5.71% y 7.55%
Corporación Financiera Colombiana S.A.	Entre 27/08/2009 y 19/11/2020		3,319,936		3,287,717	Entre 11/03/2022 y 19/11/2045	IPC + 1.75% a 5.99%; UVR + 3.77% y Fija 7.10%
Banco Popular S.A	Entre 12/10/2016 y 15/07/2021		2,014,028		1,652,087	Entre 13/02/2022 y 04/02/2027	IPC + 2.58% a 4.13%; IBR + 1.59% y Fija entre 5.88% y 8.10%
Grupo Aval Acciones y Valores S.A.	Entre 03/12/2009 y 14/11/2019		1,131,471		1,129,634	Entre 14/11/2024 y 28/06/2042	IPC + 3.69% a 5.20% y Fija 6.42%
Total Moneda Local		Ps.	10,616,911	Ps.	9,393,258		

Moneda Extranjera

Emisor	Fecha de emisión		30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	Fecha de vencimiento	Tasa de Interés
Banco de Bogotá S.A. Bajo regla 144A.	Entre 19/02/2013 y 03/08/2017		8,161,686		7,327,946	Entre 19/02/2023 y 03/08/2027	Fija entre 4.38% a 6.25%
BAC Credomatic y MFG							
El Salvador	Entre 28/10/2016 y 29/09/2021		534,740		467,262	Entre 28/10/2021 y 19/08/2024	Fija entre 4.70% a 5.85%
Honduras	Entre 06/12/2018 y 23/09/2021		349,769		306,129	Entre 06/12/2021 y 26/09/2026	Fija entre 3.20% a 9.50% y Banker rate entre 0.25% a 3.75%
Panamá	Entre el 11/09/2017 y 29/09/2021		1,503,367		1,713,174	Entre el 02/10/2021 y 30/06/2026	Fija entre 2.00% a 5.00%
Total BAC Credomatic y MFG		Ps.	2,387,876	Ps.	2,486,566		
Total Banco de Bogotá y BAC Credomatic y MFG		Ps.	10,549,562	Ps.	9,814,512		
Grupo Aval Limited ⁽¹⁾	Entre 26/09/2012 y 04/02/2020	Ps.	7,546,557	Ps.	6,845,536	Entre 26/09/2022 y 04/02/2030	Fija entre 4.38% a 4.75%

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

Moneda Extranjera

Emisor	Fecha de emisión	30 de		Fecha de vencimiento	Tasa de Interés
		septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020		
Promigas S.A. y Gases del Pacífico S.A.C. Bajo regla 144A.	Entre 16/10/2019 y 22/10/2020	1,916,662	1,707,490	Entre 16/10/2029 y 22/10/2029	Fija en 3.75%
Total Moneda Extranjera		Ps. 20,012,781	Ps. 18,367,539		
Total		Ps. 30,629,692	Ps. 27,760,797		

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

El monto de los bonos con vencimiento mayor a 12 meses al 30 de septiembre de 2021 es de Ps. 25,309,778 y al 31 de diciembre de 2020 es de Ps. 26,467,982. Grupo Aval no ha tenido ningún impago en capital o intereses u otros incumplimientos con respecto a las obligaciones al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, y Grupo Aval ha cumplido con los covenants o acuerdos con los inversionistas y acreedores.

f) Concentración de riesgo de crédito

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

Clase de cartera	30 de septiembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Saldo de cartera	Saldo de provisión (*)	Valor neto de cartera	Saldo de cartera	Saldo de provisión (*)	Valor neto de cartera
Comercial	Ps. 117,827,458	Ps. 5,527,438	Ps. 112,300,020	Ps. 110,986,938	Ps. 5,280,406	Ps. 105,706,532
Consumo	73,160,149	4,775,455	68,384,694	65,835,457	4,938,971	60,896,486
Vivienda	27,690,220	728,672	26,961,548	24,558,771	560,904	23,997,867
Microcrédito	327,993	116,954	211,039	372,321	124,039	248,282
Repos e Interbancarios	2,877,113	3,953	2,873,160	4,693,678	851	4,692,827
Saldo	Ps. 221,882,933	Ps. 11,152,472	Ps. 210,730,461	Ps. 206,447,165	Ps. 10,905,171	Ps. 195,541,994

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

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

(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 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Sector	30 de septiembre de 2021		%	31 de diciembre de 2020		%
	Ps.			Ps.		
Servicios consumo	Ps. 107,544,302		48%	Ps. 96,436,401		47%
Servicios comerciales	44,217,803		20%	45,363,824		21%
Construcción	16,069,660		7%	13,723,891		6%
Comida, bebidas y tabaco	10,259,279		5%	9,765,741		5%
Transporte y comunicaciones	7,673,222		3%	7,300,885		4%
Servicios públicos	6,108,555		3%	5,628,741		3%
Productos químicos	4,724,104		2%	5,867,117		3%
Otras industrias y productos manufacturados	8,895,332		4%	5,936,370		3%
Agricultura, ganadería, caza, cultura y pesca	5,776,966		3%	5,375,932		2%
Gobierno	4,585,438		2%	4,972,124		3%
Comercio y turismo	2,537,510		1%	2,893,042		1%
Productos de minería y petróleo	1,002,475		1%	941,577		1%
Otros	2,488,287		1%	2,241,520		1%
Total por sector económico	Ps. 221,882,933		100%	Ps. 206,447,165		100%

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

(2) Cartera por rango niveles de PI

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

30 de septiembre de 2021							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	172,421,491	Ps.	7,945,822	Ps.	15	Ps. 180,367,328
7.5% - 15%		7,682,439		3,909,044		458	11,591,941
15% - 22.5%		470,999		3,341,651		4	3,812,654
22.5% - 30%		114,550		2,087,562		77	2,202,189
30% - 45%		83,479		2,915,757		65	2,999,301
45% - 60%		22,653		4,592,980		231,409	4,847,042
60% - 90%		3,807		2,492,331		185,198	2,681,336
> 90%		3,670		89,071		13,288,401	13,381,142
TOTAL	Ps.	180,803,088	Ps.	27,374,218	Ps.	13,705,627	Ps. 221,882,933

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

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

Comercial

30 de septiembre de 2021							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	95,005,689	Ps.	4,834,023	Ps.	-	Ps. 99,839,712
7.5% - 15%		1,882,496		903,905		196	2,786,597
15% - 22.5%		238,642		1,735,680		-	1,974,322
22.5% - 30%		24,930		450,276		-	475,206
30% - 45%		39,154		638,951		-	678,105
45% - 60%		19,521		2,774,501		15	2,794,037
60% - 90%		2,929		47,031		75	50,035
> 90%		157		3,381		9,225,906	9,229,444
TOTAL	Ps.	97,213,518	Ps.	11,387,748	Ps.	9,226,192	Ps. 117,827,458

31 de diciembre de 2020							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	91,482,201	Ps.	3,063,730	Ps.	3	Ps. 94,545,934
7.5% - 15%		706,295		963,330		7	1,669,632
15% - 22.5%		195,341		933,973		—	1,129,314
22.5% - 30%		87,872		429,489		2	517,363
30% - 45%		104,057		3,299,369		205	3,403,631
45% - 60%		43,273		1,084,590		23	1,127,886

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

31 de diciembre de 2020

Rango PI	Total Saldo			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
60% - 90%	2,645	60,967	10	63,622
> 90%	4,452	8,252	8,516,852	8,529,556
TOTAL	Ps. 92,626,136	Ps. 9,843,700	Ps. 8,517,102	Ps. 110,986,938

Consumo

30 de septiembre de 2021

Rango PI	Total Saldo			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	Ps. 53,920,065	Ps. 2,207,400	Ps. 13	Ps. 56,127,478
7.5% - 15%	5,457,307	1,672,749	262	7,130,318
15% - 22.5%	215,456	731,072	1	946,529
22.5% - 30%	69,384	1,116,928	76	1,186,388
30% - 45%	39,568	1,336,685	50	1,376,303
45% - 60%	2,221	1,182,290	231,394	1,415,905
60% - 90%	566	1,770,067	185,118	1,955,751
> 90%	3,513	81,172	2,936,792	3,021,477
TOTAL	Ps. 59,708,080	Ps. 10,098,363	Ps. 3,353,706	Ps. 73,160,149

31 de diciembre de 2020

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

Vivienda

30 de septiembre de 2021

Rango PI	Total Saldo			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	Ps. 20,557,400	Ps. 904,365	Ps. 2	Ps. 21,461,767
7.5% - 15%	249,454	1,332,344	—	1,581,798
15% - 22.5%	13,992	874,899	3	888,894
22.5% - 30%	2,949	517,425	1	520,375
30% - 45%	3,291	931,746	15	935,052
45% - 60%	—	633,793	—	633,793
60% - 90%	—	626,784	5	626,789
> 90%	—	4,493	1,037,259	1,041,752
TOTAL	Ps. 20,827,086	Ps. 5,825,849	Ps. 1,037,285	Ps. 27,690,220

31 de diciembre de 2020

Rango PI	Total Saldo			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	Ps. 18,223,127	Ps. 996,792	Ps. 4	Ps. 19,219,923
7.5% - 15%	298,817	1,148,718	2	1,447,537
15% - 22.5%	12,876	840,653	1	853,530
22.5% - 30%	845	567,375	16	568,236

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

31 de diciembre de 2020

Rango PI	Total Saldo			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
30% - 45%	2,217	731,359	2	733,578
45% - 60%	-	456,779	5	456,784
60% - 90%	-	472,887	4	472,891
> 90%	-	3,309	802,983	806,292
TOTAL	Ps. 18,537,882	Ps. 5,217,872	Ps. 803,017	Ps. 24,558,771

Microcrédito

30 de septiembre de 2021

Rango PI	Total Saldo			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	Ps. 61,272	Ps. 34	Ps. —	Ps. 61,306
7.5% - 15%	93,134	46	—	93,180
15% - 22.5%	2,909	—	—	2,909
22.5% - 30%	17,287	2,933	—	20,220
30% - 45%	1,466	8,375	—	9,841
45% - 60%	911	2,396	—	3,307
60% - 90%	312	48,449	—	48,761
> 90%	—	25	88,444	88,469
TOTAL	Ps. 177,291	Ps. 62,258	Ps. 88,444	Ps. 327,993

31 de diciembre de 2020

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

Repos, interbancarios y operaciones de mercado monetario

30 de septiembre de 2021

Rango PI	Total Saldo			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	Ps. 2,877,065	Ps. —	Ps. —	Ps. 2,877,065
7.5% - 15%	48	—	—	48
15% - 22.5%	—	—	—	—
22.5% - 30%	—	—	—	—
30% - 45%	—	—	—	—
45% - 60%	—	—	—	—
60% - 90%	—	—	—	—
> 90%	—	—	—	—
TOTAL	Ps. 2,877,113	Ps. —	Ps. —	Ps. 2,877,113

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

31 de diciembre de 2020

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

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

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

	30 de septiembre de 2021				
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Metodología	Total
	PCE 12-meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	simplicada	
Cartera de créditos					
Comercial	Ps. 643,501	Ps. 885,625	Ps. 3,998,312	Ps. —	Ps. 5,527,438
Consumo	1,033,870	1,525,875	2,215,710	—	4,775,455
Vivienda	79,437	311,963	337,272	—	728,672
Microcrédito	11,061	20,364	85,529	—	116,954
Repos e Interbancarios	3,953	—	—	—	3,953
Total cartera de créditos	Ps. 1,771,822	Ps. 2,743,827	Ps. 6,636,823	Ps. —	Ps. 11,152,472
Inversiones de renta fija a costo amortizado	3,256	7,276	—	—	10,532
Otras cuentas por cobrar	25,923	18,973	118,687	224,194	387,777
Total provisión de activos financieros a costo amortizado	Ps. 1,801,001	Ps. 2,770,076	Ps. 6,755,510	Ps. 224,194	Ps. 11,550,781
Inversiones de renta fija a valor razonable con cambios en ORI	117,063	—	—	—	117,063
Compromisos de préstamo	45,790	10,838	1,421	—	58,049
Total provisión	Ps. 1,963,854	Ps. 2,780,914	Ps. 6,756,931	Ps. 224,194	Ps. 11,725,893

31 de diciembre de 2020

	31 de diciembre de 2020				
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Metodología	Total
	PCE 12-meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	simplicada	
Cartera de créditos					
Comercial	Ps. 656,830	Ps. 805,097	Ps. 3,818,479	Ps. —	Ps. 5,280,406
Consumo	1,013,071	1,948,030	1,977,870	—	4,938,971
Vivienda	72,294	225,889	262,721	—	560,904
Microcrédito	17,089	60,040	46,910	—	124,039
Repos e Interbancarios	792	—	59	—	851
Total cartera de créditos	Ps. 1,760,076	Ps. 3,039,056	Ps. 6,106,039	Ps. —	Ps. 10,905,171

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

31 de diciembre de 2020

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Metodología	Total
	PCE 12-meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	simplificada	
Inversiones de renta fija a costo amortizado	7,188	7	—	—	7,195
Otras cuentas por cobrar	18,136	13,548	107,471	203,902	343,057
Total provisión de activos financieros a costo amortizado	Ps. 1,785,400	Ps. 3,052,611	Ps. 6,213,510	Ps. 203,902	Ps. 11,255,423
Inversiones de renta fija a valor razonable con cambios en ORI	96,307	179	—	—	96,486
Compromisos de préstamo	57,226	8,679	1,488	—	67,393
Total provisión	Ps. 1,938,933	Ps. 3,061,469	Ps. 6,214,998	Ps. 203,902	Ps. 11,419,302

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

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

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

30 de septiembre de 2021

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales (1)	Provisión constituida
Sin provisión registrada			
Comercial	Ps. 241,773	Ps. 229,413	Ps. —
Subtotal	Ps. 241,773	Ps. 229,413	Ps. —
Con provisión registrada			
Comercial	7,308,704	1,579,493	2,919,224
Consumo	5,348	—	1,391
Vivienda	768	—	768
Subtotal	Ps. 7,314,820	Ps. 1,579,493	Ps. 2,921,383
Totales			
Comercial	7,550,477	1,808,906	2,919,224
Consumo	5,348	—	1,391
Vivienda	768	—	768
Totales	Ps. 7,556,593	Ps. 1,808,906	Ps. 2,921,383

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

31 de diciembre de 2020

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

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

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

	30 de septiembre de 2021	
	Monto	Garantía
Etapa 1 y 2	Ps. 26,088,807	Ps. 30,695,844
Etapa 3	2,210,036	6,807,644
	Ps. 28,298,843	Ps. 37,503,488
	31 de diciembre de 2020	
	Monto	Garantía
Etapa 1 y 2	Ps. 26,518,457	Ps. 24,473,502
Etapa 3	2,516,373	2,397,219
	Ps. 29,034,830	Ps. 26,870,721

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

	30 de septiembre de 2021		
	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Valor en libros			
Comercial	Ps. 117,827,458	Ps. 117,827,458	Ps. 117,827,458
Consumo	73,160,149	73,160,149	73,160,149
Vivienda	27,690,220	27,690,220	27,690,220
Microcrédito	327,993	327,993	327,993
Repos e interbancarios	2,877,113	2,877,113	2,877,113
Total cartera	Ps. 221,882,933	Ps. 221,882,933	Ps. 221,882,933
Provisión por deterioro			
Comercial	Ps. 5,445,764	Ps. 5,520,468	Ps. 5,614,466
Consumo	4,633,594	4,799,582	5,032,532
Vivienda	678,164	722,953	773,121
Microcrédito	115,180	117,286	119,047
Repos e interbancarios	5,454	5,502	5,604

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 2021		
	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Total deterioro	Ps. 10,878,156	Ps. 11,165,791	Ps. 11,544,770
Porción de los activos en etapa 2			
Comercial	10.0 %	10.0 %	10.3 %
Consumo	13.2 %	13.9 %	15.3 %
Vivienda	19.8 %	20.3 %	20.9 %
Microcrédito	19.0 %	19.0 %	19.0 %
Repos e interbancarios	0.0 %	0.0 %	0.0 %

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

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

Porción de los activos en etapa 2			
Comercial	8.6 %	8.8 %	9.0 %
Consumo	17.9 %	18.1 %	18.7 %
Vivienda	20.2 %	20.6 %	21.2 %
Microcrédito	8.2 %	8.2 %	8.2 %
Repos e interbancarios	- %	- %	- %

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

Cartera de créditos

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

	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 - vida remanente crédito deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	Ps. 1,760,076	Ps. 3,039,056	Ps. 6,106,039	Ps. 10,905,171			
Transferencias							
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(306,133)	306,133	—	—	—	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(53,267)	—	53,267	—	—	—	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(1,404,241)	1,404,241	—	—	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	352,415	(352,415)	—	—	—	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	500,567	(500,567)	—	—	—	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	110,529	—	(110,529)	—	—	—	—

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

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	(381,313)	753,491	2,448,363	2,820,541
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	1,186,077	866,987	828,844	2,881,908
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(1,057,051)	(709,589)	(613,059)	(2,379,699)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	332,713	332,713
Diferencia en cambio	39,656	129,742	114,515	283,913
Castigos del período	(27,319)	(89,600)	(3,575,156)	(3,692,075)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2021	Ps. 1,771,822	Ps. 2,743,827	Ps. 6,636,823	Ps. 11,152,472

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

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

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

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

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2020	Ps. 167,489,648	Ps. 26,588,199	Ps. 12,369,318	Ps. 206,447,165
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(11,925,631)	11,925,631	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(1,042,135)	—	1,042,135	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(5,381,955)	5,381,955	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	6,161,420	(6,161,420)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	980,446	(980,446)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	430,828	—	(430,828)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	112,711,224	4,748,824	1,326,063	118,786,111
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(99,355,274)	(6,457,060)	(3,476,678)	(109,289,012)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	(1,467,650)	(69,946)	1,688,708	151,112
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(19,152)	(8,727)	6,883	(20,996)
Castigos	(27,319)	(89,600)	(3,575,156)	(3,692,075)
Diferencia en cambio ^(*)	7,847,129	1,299,826	353,673	9,500,628
Saldo cartera al 30 de septiembre de 2021	Ps. 180,803,088	Ps. 27,374,218	Ps. 13,705,627	Ps. 221,882,933

(*) Para los nueve meses a 30 de septiembre de 2021, la TRM presentó una variación de Ps. 380.27 por dólar

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

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

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
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 a 30 de septiembre de 2020 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2019 con el portafolio de créditos vigente a 30 de septiembre de 2020.

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

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

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2019	Ps. 164,206,688	Ps. 8,056,807	Ps. 9,864,619	Ps. 182,128,114
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(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)	—
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)

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

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
	PCE 12-meses		PCE- vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado		
Saldo adquirido en combinaciones de negocios		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

(*) Para los nueve meses a 30 de septiembre 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.

Comercial

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

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
	PCE 12-meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado		
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	Ps.	656,830	Ps.	805,097	Ps.	3,818,479	Ps. 5,280,406
Transferencias							
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(56,461)		56,461		—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(9,312)		—		9,312	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—		(201,100)		201,100	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—		40,005		(40,005)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		70,248		(70,248)		—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		32,357		—		(32,357)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión (2)		(193,292)		215,469		1,000,826	1,023,003
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		428,162		183,165		206,435	817,762
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(291,486)		(163,539)		(337,385)	(792,410)
Reversión intereses causados (1)		—		—		222,961	222,961
Diferencia en cambio		10,261		22,326		32,580	65,167
Castigos del período		(3,806)		(2,011)		(1,083,634)	(1,089,451)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2021	Ps.	643,501	Ps.	885,625	Ps.	3,998,312	Ps. 5,527,438

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

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

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

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

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

		Etapa 2	Etapa 3	
		PCE- vida	PCE - vida	
	Etapa 1	remanente	remanente	
	PCE	crédito no	crédito	
	12-meses	deteriorado	deteriorado	Total
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2020	Ps. 92,626,136	Ps. 9,843,700	Ps. 8,517,102	Ps. 110,986,938
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(5,275,994)	5,275,994	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(691,955)	—	691,955	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(1,728,864)	1,728,864	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	2,337,932	(2,337,932)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	248,560	(248,560)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	216,214	—	(216,214)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	61,188,378	2,941,411	548,537	64,678,326
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(57,259,814)	(3,072,425)	(1,891,894)	(62,224,133)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	(526,859)	(94,119)	978,224	357,246
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(11,566)	(2,774)	6,838	(7,502)
Castigos	(3,806)	(2,011)	(1,083,634)	(1,089,451)
Diferencia en cambio	4,614,852	316,208	194,974	5,126,034
Saldo cartera al 30 de septiembre de 2021	Ps. 97,213,518	Ps. 11,387,748	Ps. 9,226,192	Ps. 117,827,458

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

		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
		PCE 12-meses	PCE - vida	PCE - vida	Total
			remanente	remanente	
			crédito no	crédito	
			deteriorado	deteriorado	
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps. 692,037	Ps. 213,103	Ps. 3,283,248	Ps. 4,188,388	
Transferencias					
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(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 a 30 de septiembre de 2020 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2019 con el portafolio de créditos vigente a 30 de septiembre de 2020.

Etapa 1 PCE	Etapa 2	Etapa 3	Total
12-meses	PCE - vida	PCE - vida	
	remanente	remanente	
	crédito no	crédito	
	deteriorado	deteriorado	

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

Ps. 50,899 Ps. 68,172 Ps. 40,690 Ps. 159,761

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

	Etapa 1		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.	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		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

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

Consumo

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

	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 2020	Ps.	1,013,071	Ps.	1,948,030	Ps.	1,977,870	Ps. 4,938,971
Transferencias							
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(232,196)		232,196		—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(42,248)		—		42,248	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—		(1,113,453)		1,113,453	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—		279,861		(279,861)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		393,620		(393,620)		—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		57,271		—		(57,271)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		(184,658)		418,005		1,344,264	1,577,611
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		730,715		639,984		565,881	1,936,580
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(707,042)		(491,244)		(233,492)	(1,431,778)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—		—		90,290	90,290
Diferencia en cambio		26,970		86,525		71,990	185,485
Castigos del período		(21,633)		(80,409)		(2,419,662)	(2,521,704)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2021	Ps.	1,033,870	Ps.	1,525,875	Ps.	2,215,710	Ps. 4,775,455

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 / PDIIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 30 de septiembre de 2021 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2020 con el portafolio de créditos vigente a 30 de septiembre de 2021.

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

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

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2020	Ps. 51,453,521 Ps.	11,382,726 Ps.	2,999,210 Ps.	65,835,457
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(5,142,604)	5,142,604	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(292,505)	—	292,505	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(3,091,829)	3,091,829	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	2,991,600	(2,991,600)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	591,077	(591,077)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	136,981	—	(136,981)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	44,911,922	1,568,129	717,412	47,197,463
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(35,378,809)	(2,944,404)	(1,354,322)	(39,677,535)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	(882,175)	8,325	647,331	(226,519)
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(10,691)	(7,615)	(790)	(19,096)
Castigos	(21,633)	(80,409)	(2,419,662)	(2,521,704)
Diferencia en cambio	1,942,473	521,359	108,251	2,572,083
Saldo cartera al 30 de septiembre de 2021	Ps. 59,708,080 Ps.	10,098,363 Ps.	3,353,706 Ps.	73,160,149

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

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

	Etapa 1 PCE 12-meses		Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado		Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado		Total
	Ps.		Ps.		Ps.		Ps.
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019		1,077,840		853,414		1,623,786	3,555,040
Transferencias							
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(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)
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	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 a 30 de septiembre de 2020 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2019 con el portafolio de créditos vigente a 30 de septiembre de 2020.

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

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

	Etapa 1 PCE 12-meses		Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado		Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado		Total
	Ps.		Ps.		Ps.		Ps.
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2019		53,555,487		3,907,448		2,377,516	59,840,451
Transferencias							
Transferencia de etapa 1 a etapa 2		(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

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	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	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

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

Vivienda

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

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	Ps. 72,294	Ps. 225,889	Ps. 262,721	Ps. 560,904
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(11,209)	11,209	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(366)	—	366	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(50,721)	50,721	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	29,499	(29,499)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	32,596	(32,596)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	20,277	—	(20,277)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión (2)	4,425	120,923	74,766	200,114
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	13,834	43,277	56,512	113,623
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(53,321)	(51,390)	(41,595)	(146,306)
Reversión intereses causados (1)	—	—	10,224	10,224
Diferencia en cambio	2,425	20,891	9,945	33,261
Castigos del período	(1,518)	(5,018)	(36,612)	(43,148)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2021	Ps. 79,437	Ps. 311,963	Ps. 337,272	Ps. 728,672

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

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

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

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

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

		Etapa 2	Etapa 3	
		PCE- vida	PCE - vida	
	Etapa 1	remanente	remanente	
	PCE	crédito no	crédito	
	12-meses	deteriorado	deteriorado	Total
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2020	Ps. 18,537,882	Ps. 5,217,872	Ps. 803,017	Ps. 24,558,771
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(1,467,452)	1,467,452	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(51,774)	—	51,774	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(484,972)	484,972	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	805,313	(805,313)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	133,892	(133,892)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	75,707	—	(75,707)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	4,909,186	239,192	51,231	5,199,609
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(2,989,346)	(412,490)	(216,390)	(3,618,226)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	(72,683)	11,313	57,470	(3,900)
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(4,427)	1,662	974	(1,791)
Castigos	(1,518)	(5,018)	(36,612)	(43,148)
Diferencia en cambio	1,086,198	462,259	50,448	1,598,905
Saldo cartera al 30 de septiembre de 2021	Ps. 20,827,086	Ps. 5,825,849	Ps. 1,037,285	Ps. 27,690,220

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

		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
		PCE 12-meses	PCE - vida	PCE - vida	Total
			remanente	remanente	
			crédito no	crédito	
			deteriorado	deteriorado	
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps. 58,386	Ps. 80,296	Ps. 212,876	Ps. 351,558	
Transferencias					
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(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 3 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 a 30 de septiembre de 2020 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2019 con el portafolio de créditos vigente a 30 de septiembre de 2020.

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

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

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

		Etapa 1 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.	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
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		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

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

Microcrédito

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

		Etapa 1 PCE 12- meses		Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado		Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado		Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	Ps.	17,089	Ps.	60,040	Ps.	46,910	Ps.	124,039
Transferencias								
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(6,267)		6,267		—		—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(1,341)		—		1,341		—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—		(38,967)		38,967		—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—		3,050		(3,050)		—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		4,103		(4,103)		—		—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		624		—		(624)		—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		(7,779)		(906)		28,507		19,822
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		8,261		561		16		8,838

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
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(3,267)	(3,416)	(528)	(7,211)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	9,238	9,238
Diferencia en cambio	—	—	—	—
Castigos del período	(362)	(2,162)	(35,248)	(37,772)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2021	Ps. 11,061	Ps. 20,364	Ps. 85,529	Ps. 116,954

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

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

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

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2020	Ps. 178,570	Ps. 143,901	Ps. 49,850	Ps. 372,321
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(39,581)	39,581	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(5,901)	—	5,901	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(76,290)	76,290	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	26,575	(26,575)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	6,917	(6,917)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	1,926	—	(1,926)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	129,327	92	8,883	138,302
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(113,638)	(27,741)	(14,072)	(155,451)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	375	4,535	5,683	10,593
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	—	—	—	—
Castigos	(362)	(2,162)	(35,248)	(37,772)
Diferencia en cambio	—	—	—	—
Saldo cartera al 30 de septiembre de 2021	Ps. 177,291	Ps. 62,258	Ps. 88,444	Ps. 327,993

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

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

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps. 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 a 30 de septiembre de 2020 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2019 con el portafolio de créditos vigente a 30 de septiembre de 2020.

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

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

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 31 de diciembre de 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)

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

		Etapa 2		Etapa 3	
		PCE - vida		PCE - vida	
	Etapa 1	remanente		remanente	
	PCE	crédito no		crédito	
	12-meses	deteriorado		deteriorado	Total
Castigos	(39)	(123)		(40,892)	(41,054)
Diferencia en cambio (*)	—	—		—	—
Saldo cartera al 30 de septiembre de 2020	Ps. 200,551	Ps. 132,907	Ps.	Ps. 40,357	Ps. 373,815

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

Repos, interbancarios y operaciones del mercado monetario

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

		Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3	
		PCE 12-meses		PCE - vida		PCE - vida	
				remanente		remanente	
				crédito no		crédito	
				deteriorado		deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	Ps. 792	Ps. —	Ps.	Ps. 59	Ps.	Ps. 851	
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	(9)	—		—		(9)	
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	5,105	—		—		5,105	
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(1,935)	—		(59)		(1,994)	
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—		—		—	
Diferencia en cambio	—	—		—		—	
Castigos del período	—	—		—		—	
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2021	Ps. 3,953	Ps. —	Ps.	Ps. —	Ps.	Ps. 3,953	

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

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

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

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 2020	Ps.	4,693,539	Ps.	—	Ps.	139	Ps.	4,693,678
Aumentos de capital y costos de otorgamiento		1,572,411		—		—		1,572,411
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento		(3,613,667)		—		—		(3,613,667)
Aumentos-Disminuciones de Intereses		13,692		—		—		13,692
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera		7,532		—		(139)		7,393
Castigos		—		—		—		—
Diferencia en cambio		203,606		—		—		203,606
Saldo cartera al 30 de septiembre de 2021	Ps.	2,877,113	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	2,877,113

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

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total	
	PCE 12-meses		PCE - vida		PCE - vida			
			remanente		remanente			
			crédito no		crédito			
			deteriorado		deteriorado			
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps.	81	Ps.	—	Ps.	905	Ps.	986
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		—		—		—		—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		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 a 30 de septiembre de 2020 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2019 con el portafolio de créditos vigente a 30 de septiembre de 2020.

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total	
	PCE 12-meses		PCE - vida		PCE - vida			
			remanente		remanente			
			crédito		crédito			
			no deteriorado		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								
Transferencia de etapa 1 a etapa 2		—		—		—		—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3		—		—		—		—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1		—		—		—		—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento		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		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

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

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

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

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total	
	PCE 12-meses		PCE - vida		PCE - vida			
			remanente		remanente			
			crédito no		crédito			
			deteriorado		deteriorado			
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	Ps.	96,307	Ps.	179	Ps.	—	Ps.	96,486
Transferencias								
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(43)		43		—		—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		43		(43)		—		—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		(10,623)		—		—		(10,623)
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período		67,488		—		—		67,488
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)		(45,903)		(181)		—		(46,084)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—		—		—		—
Diferencia en cambio		9,794		2		—		9,796
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2021	Ps.	117,063	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	117,063

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

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

Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
PCE 12-meses	PCE - vida	PCE - vida	
	remanente	remanente	

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

	<u>crédito no deteriorado</u>	<u>crédito deteriorado</u>	
Ps. (12,908)	Ps. —	Ps. —	Ps. (12,908)

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

		<u>Etapa 1</u>		<u>Etapa 2</u>		<u>Etapa 3</u>		<u>Total</u>
		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	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	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	Ps.	369	Ps.	—	Ps.	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 a 30 de septiembre de 2020 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2019 con el portafolio de créditos vigente a 30 de septiembre de 2020.

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

Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado

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

		<u>Etapa 1</u>		<u>Etapa 2</u>		<u>Etapa 3</u>		<u>Total</u>
		PCE 12- meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado		
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	Ps.	7,188	Ps.	7	Ps.	—	Ps.	7,195
Transferencias								
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(1,720)		1,720		—		—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		(3,472)		4,255		—		783
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período		1,762		1,440		—		3,202
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)		(1,220)		—		—		(1,220)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—		—		—		—

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

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	
Diferencia en cambio	718	(146)	—	572
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2021	Ps. 3,256	Ps. 7,276	Ps. —	Ps. 10,532

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

Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	
Ps. (451)	Ps. —	Ps. —	(451)

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 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	
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 a 30 de septiembre de 2020 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2019 con el portafolio de créditos vigente a 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	
Ps. 71	Ps. —	Ps. —	71

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

Otras cuentas por cobrar

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

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Metodología	Total		
	PCE 12- meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado		Simplificada			
	Ps.		Ps.		Ps.		Ps.	Ps.		
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	Ps.	18,136	Ps.	13,548	Ps.	107,471	Ps.	203,902	Ps.	343,057
Transferencias entre etapas		—		—		—		—		—
Impacto neto de la remediación de la provisión		8,927		5,453		27,373		26,368		68,121
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		(103)		(28)		(985)		10,959		9,843
Saldo adquirido en combinación de negocios		—		—		—		—		—
Castigos del período		(1,037)		—		(15,172)		(17,035)		(33,244)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2021	Ps.	25,923	Ps.	18,973	Ps.	118,687	Ps.	224,194	Ps.	387,777

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

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

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Metodología	Total		
	PCE 12- meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado		Simplificada			
	Ps.		Ps.		Ps.		Ps.	Ps.		
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
Cambio en metodología		—		—		—		—		—
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)

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

Compromisos de crédito y contratos de garantías financieras

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

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		
	PCE 12- meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado		Total
	Ps.		Ps.		Ps.		Ps.
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	Ps.	57,226	Ps.	8,679	Ps.	1,488	Ps. 67,393
Transferencias:							
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(1,450)		1,450		—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(137)		—		137	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—		(204)		204	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—		59		(59)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		3,916		(3,916)		—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		68		—		(68)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión		(24,506)		3,030		(958)	(22,434)
Nuevos compromisos crediticios y garantías financieras emitidas		10,670		1,720		650	13,040
Diferencia en cambio		3		20		27	50
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2021	Ps.	45,790	Ps.	10,838	Ps.	1,421	Ps. 58,049

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

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		
	PCE 12- meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado		Total
	Ps.		Ps.		Ps.		Ps.
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps.	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

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 2021 y al 31 de diciembre de 2020:

Compromisos en líneas de crédito no usados

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

	<u>30 de septiembre de 2021</u>		<u>31 de diciembre de 2020</u>	
	<u>Monto nominal</u>		<u>Monto nominal</u>	
Garantías	Ps.	4,021,455	Ps.	4,185,261
Cartas de crédito no usadas		1,364,617		1,488,505
Cupos de sobregiros		891,859		923,257
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados		26,984,170		23,931,872
Otros		10,385,247		6,623,515
Total	Ps.	43,647,348	Ps.	37,152,410

	<u>30 de septiembre de 2021</u>		<u>31 de diciembre de 2020</u>	
Pesos colombianos	Ps.	20,603,742	Ps.	18,870,877
Dólares		22,564,622		17,823,788
Euros		24,830		246,520
Otros		454,154		211,225
Total	Ps.	43,647,348	Ps.	37,152,410

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 2021 y 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con el siguiente detalle:

Cobertura de inversiones netas de negocios en el extranjero

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

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

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

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

Fecha	Valor de US 1	Variación tres meses	Variación nueve meses
30 de septiembre de 2021	3,812.77	64.27	380.27
31 de diciembre de 2020	3,432.50	(432.97)	(622.04)
30 de septiembre de 2020	3,865.47	109.19	588.33

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

Detalle de la inversión	Ajuste por conversión de estados financieros		Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera		Diferencia en cambio de contratos forward		Neto
Leasing Bogotá Panamá	Ps.	1,690,810	Ps.	(798,788)	Ps.	(226,367)	Ps. 665,655
Otras subsidiarias y agencias de Banco de Bogotá		58,300		—		(58,093)	207
Occidental Bank Barbados		13,127		(13,127)		—	—
Banco de Occidente (Panamá)		19,465		(19,465)		—	—
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.		10,591		(10,591)		—	—
Gases del Pacífico S.A.C.		7,984		(3,716)		—	4,268
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda		42,688		(42,688)		—	—
Gas Comprimido del Perú S.A.C.		1,833		(1,833)		—	—
Gases del Norte del Perú S.A.C.		1,045		(1,045)		—	—
Total	Ps.	1,845,843	Ps.	(891,253)	Ps.	(284,460)	Ps. 670,130

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 2021

Detalle de la inversión	Miles de dólares americanos			Millones de pesos colombianos			Neto
	Valor de la inversión cubierta	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Valor de la cobertura en contratos forward	Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera (1)	Diferencia en cambio de contratos forward (1)	
Leasing Bogotá Panamá	3,838,483	(1,486,000)	(538,030)Ps.	6,744,131	Ps. (2,771,755)Ps.	(3,954,423)Ps.	17,953
Otras subsidiarias y agencias de Banco de Bogotá (2)	149,157	—	(149,809)	210,009	—	(208,400)	1,609
Occidental Bank Barbados	33,174	(33,174)	—	45,798	(45,798)	—	—
Banco de Occidente (Panamá)	48,328	(48,328)	—	64,233	(64,233)	—	—
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	26,365	(26,365)	—	25,580	(25,580)	—	—
Gases del Pacífico S.A.C.	31,888	(31,888)	—	6,358	(9,785)	—	(3,427)
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	124,208	(124,208)	—	62,304	(62,304)	—	—
Gas Comprimido del Perú S.A.C.	4,820	(4,820)	—	697	(697)	—	—
Gases del Norte del Perú S.A.C.	8,395	(8,395)	—	1,088	(1,088)	—	—
Total	4,264,818	(1,763,178)	(687,839)Ps.	7,160,198	Ps. (2,981,240)Ps.	(4,162,823)Ps.	16,135

31 de diciembre de 2020

Detalle de la inversión	Miles de dólares americanos			Millones de pesos colombianos			Neto
	Valor de la inversión cubierta	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Valor de la cobertura en contratos forward	Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera (1)	Diferencia en cambio de contratos forward (1)	
Leasing Bogotá Panamá	4,272,887	(2,067,100)	(809,381)	5,053,321	(1,972,967)	(3,728,056)Ps.	(647,702)

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

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)	
Otras subsidiarias y agencias de Banco de Bogotá (2)	147,869	—	(147,523)	151,709	—	(150,307)	1,402
Occidental Bank Barbados	33,841	(33,841)	—	32,671	(32,671)	—	—
Banco de Occidente (Panamá)	48,514	(48,514)	—	44,768	(44,768)	—	—
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	28,365	(28,365)	—	14,989	(14,989)	—	—
Gases del Pacífico S.A.C.	16,124	(16,124)	—	(1,626)	(6,069)	—	(7,695)
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	112,773	(112,773)	—	19,616	(19,616)	—	—
Gas Comprimido del Perú S.A.C.	4,820	(4,820)	—	(1,136)	1,136	—	—
Gases del Norte del Perú S.A.C.	699	(699)	—	43	(43)	—	—
Total	4,665,892	(2,312,236)	(956,904)Ps.	5,314,355 Ps.	(2,089,987)Ps.	(3,878,363)Ps.	(653,995)

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

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

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.

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

c) Cobertura de valor razonable

MFG utiliza contratos de canje de tasa de interes (interest rate swaps) para reducir el riesgo de tasa de interes de activos y pasivos financieros.

d) Pruebas de efectividad de la cobertura

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

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

NOTA 6 – TANGIBLES

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

Propiedades planta y equipo		30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020
Propiedades planta y equipo para uso propio	Ps.	6,002,850	Ps.	5,998,291
Activos por derecho de uso		1,893,243		2,035,519
Propiedades de inversión		786,223		808,556
Activos biológicos		137,369		122,675
Equipos bajo contrato de arrendamiento operativo		13,981		8,911
Total	Ps.	8,833,666	Ps.	8,973,952

NOTA 7 – CONCESIONES

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

		Gas y energía		Infraestructura		Total
Costo						
Al 30 de junio de 2021	Ps.	5,215,610	Ps.	5,899,370	Ps.	11,114,980
Adiciones		241,856		241,338		483,194
Reclasificación a PP&E		74		—		74
Bajas		(1,105)		—		(1,105)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio		27,086		—		27,086
Al 30 de septiembre de 2021	Ps.	5,483,521	Ps.	6,140,708	Ps.	11,624,229
Amortización acumulada						
Al 30 de junio de 2021	Ps.	(935,350)	Ps.	(148,165)	Ps.	(1,083,515)
Amortización del período		(55,017)		(6,745)		(61,762)
Bajas		76		—		76
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio		(1,777)		—		(1,777)
Al 30 de septiembre de 2021	Ps.	(992,068)	Ps.	(154,910)	Ps.	(1,146,978)

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 30 de junio de 2021	Ps. (2,535)		Ps. (3,965)		Ps. (6,500)
Pérdida por deterioro de concesiones	—		(86)		(86)
Al 30 de septiembre de 2021	Ps. (2,535)		Ps. (4,051)		Ps. (6,586)
Total Activos Intangibles					
Al 30 de junio de 2021	Ps. 4,277,725		Ps. 5,747,240		Ps. 10,024,965
Costo	267,911		241,338		509,249
Amortización	(56,718)		(6,745)		(63,463)
Deterioro	—		(86)		(86)
Al 30 de septiembre de 2021	Ps. 4,488,918		Ps. 5,981,747		Ps. 10,470,665
Costo					
	Gas y energía		Infraestructura		Total
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

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 2021 y al 30 de septiembre de 2020:

	Gas y energía		Infraestructura		Total
Costo					
Al 31 de diciembre de 2020	Ps. 4,654,889		Ps. 5,495,856		Ps. 10,150,745
Adiciones	662,426		644,852		1,307,278
Reclasificación a PP&E	20,468		—		20,468
Bajas	(2,569)		—		(2,569)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	148,307		—		148,307
Al 30 de septiembre de 2021	Ps. 5,483,521		Ps. 6,140,708		Ps. 11,624,229
Amortización acumulada					
Al 31 de diciembre de 2020	Ps. (821,017)		Ps. (136,926)		Ps. (957,943)

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>
Amortización del período	(162,990)	(17,984)	(180,974)
Bajas	153	—	153
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	(8,214)	—	(8,214)
Al 30 de septiembre de 2021	Ps. (992,068)	Ps. (154,910)	Ps. (1,146,978)
Deterioro			
Al 31 de diciembre de 2020	Ps. (2,296)	Ps. (2,942)	Ps. (5,238)
Pérdida por deterioro de concesiones	(239)	(1,109)	(1,348)
Al 30 de septiembre de 2021	Ps. (2,535)	Ps. (4,051)	Ps. (6,586)
Total Activos Intangibles			
Al 31 de diciembre de 2020	Ps. 3,831,576	Ps. 5,355,988	Ps. 9,187,564
Costo ⁽¹⁾	828,632	644,852	1,473,484
Amortización	(171,051)	(17,984)	(189,035)
Deterioro	(239)	(1,109)	(1,348)
Al 30 de septiembre de 2021	Ps. 4,488,918	Ps. 5,981,747	Ps. 10,470,665

(1) En el total del costo, las concesiones que más aportan son: Concesionaria Vial Andina – Coviandina S.A.S. con Ps. 644,834; Gases del Norte del Perú S.A.C. con Ps. 424,066 y Gases del Pacífico S.A.C. con Ps. 234,085. Todas estas concesiones se encuentran en etapa de construcción.

	<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

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

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

NOTA 8 – PLUSVALÍA

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

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Saldo inicial	Ps. 7,713,817	Ps. 7,348,587
Adquisiciones ⁽¹⁾	—	134,515
Pérdida por deterioro	—	(5,065)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio ⁽²⁾	611,391	235,780
Saldo al final del período	Ps. 8,325,208	Ps. 7,713,817

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

(2) Corresponde a la variación en la TRM de Ps. 380.27 por dólar, sobre las plusvalías reconocidas en la subsidiaria BAC Holding International Corp y por Multi Financial Holding Group (Ver nota 1).

NOTA 9 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa efectiva de tributación de Grupo Aval consolidado del periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 fue de 34.12%, mientras que para el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 fue de 28.65%.

Al comparar las tasas efectivas de tributación de los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de los años 2021 y 2020 se encuentra una variación de 5.47%, siendo mayor la tasa efectiva registrada durante el periodo del año 2021. Los principales factores que explican la variación del periodo se exponen a continuación:

- La tarifa de impuestos aplicada para calcular el impuesto sobre renta en Colombia disminuyó en 1 punto porcentual para las entidades que no están catalogadas como instituciones financieras al pasar del 32% en 2020 al 31% en 2021. La tarifa de impuestos aplicada por las entidades catalogadas como instituciones financieras en Colombia disminuyó en 2 puntos porcentuales al pasar del 32% más una sobretasa de renta del 4% en 2020 al 31% más una sobretasa de renta del 3% en 2021.
- Durante el tercer trimestre se presentó el aumento de la tarifa de impuesto sobre la renta aplicable para efectos del cálculo del impuesto sobre la renta en Colombia a raíz de la sanción de La Ley 2155 del 14 de septiembre de 2021. Las tarifas vigentes eran del 30% más 3% de sobretasa de renta para las instituciones financieras para el año 2022 y el 30% para los siguientes años para todas las entidades. Esto implica que la tarifa de impuestos aplicable para calcular el impuesto diferido aumentó a partir de septiembre de 2021 en un porcentaje de hasta un 8%. La variación del efecto en aplicación de tasas diferentes para la determinación de impuesto diferido fue de Ps. 499,144, que representa un aumento de 7.73%.

La tasa efectiva de tributación de Grupo Aval consolidado del periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2021 fue de 48.68%, mientras que para el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2020 fue de 31.29%.

Al comparar las tasas efectivas de tributación de los periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de los años 2021 y 2020 se encuentra una variación de 17.39 %, siendo mayor la tasa efectiva registrada durante el trimestre del año 2021. Los principales factores que explican la variación del periodo se exponen a continuación:

- La tarifa de impuestos aplicada para calcular el impuesto sobre renta en Colombia disminuyó en 1 punto porcentual para las entidades que no están catalogadas como instituciones financieras al pasar del 32% en 2020 al 31% en 2021. La tarifa de impuestos aplicada por las entidades catalogadas como instituciones financieras en Colombia disminuyó en 2 puntos porcentuales al pasar del 32% más una sobretasa de renta del 4% en 2020 al 31% más una sobretasa de renta del 3% en 2021.

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 se presentó el aumento de la tarifa de impuesto sobre la renta aplicable para efectos del cálculo del impuesto sobre la renta en Colombia a raíz de la sanción de La Ley 2155 del 14 de septiembre de 2021. Las tarifas vigentes eran del 30% más 3% de sobretasa de renta para las instituciones financieras para el año 2022 y el 30% para los siguientes años para todas las entidades. Esto implica que la tarifa de impuestos aplicable para calcular el impuesto diferido aumentó a partir de septiembre de 2021 en un porcentaje de hasta un 8%. La variación del efecto en aplicación de tasas diferentes para la determinación de impuesto diferido fue de Ps. 508,420 que representa un aumento de 21.81%.

NOTA 10 – PROVISIONES

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

	30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
Provisiones legales	Ps.	211,611	Ps.	241,774
Provisiones no legales		679,828		671,076
Total provisiones	Ps.	891,439	Ps.	912,850

NOTA 11 – BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
Beneficios de corto plazo ⁽¹⁾	Ps.	661,114	Ps.	462,070
Beneficios post-empleo		583,759		597,936
Beneficios de largo plazo		153,161		180,090
Total Pasivo	Ps.	1,398,034	Ps.	1,240,096
Activos del plan	Ps.	(43,170)	Ps.	(38,241)
Neto por Beneficios a Empleados	Ps.	1,354,864	Ps.	1,201,855

(1) Incluye un mayor valor del pasivo por concepto de primas de servicio por Ps. 159,220

NOTA 12 – OTROS PASIVOS

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

	OTROS	30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
Proveedores y cuentas por pagar		Ps.	2,914,897	Ps.	2,664,081
Ingresos recibidos para terceros			1,939,347		2,076,532
Dividendos y excedentes por pagar (1)			1,110,030		648,874
Cheques de gerencia			857,246		864,499
Recursos para terceros fondeos			553,686		581,100
Impuestos, retenciones y aportes laborales			476,229		441,689
Recaudos realizados			230,921		236,418
Transacciones ATH y ACH			300,192		538,558
Comisiones y honorarios			319,583		276,708

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

OTROS	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Servicios de recaudo	297,450	256,661
Programas de fidelización	218,757	155,829
Establecimientos afiliados	131,036	169,787
Cheques girados no cobrados	112,699	107,628
Seguros y prima de seguros	126,168	105,396
Impuesto a las ventas por pagar	55,091	74,002
Sobrantes de caja y canje	28,595	37,504
Diversos	565,668	542,597
Total otros pasivos	Ps. 10,237,595	Ps. 9,777,863

(1) El incremento presentado por Ps. 461,156 corresponde a los dividendos y excedentes por pagar que fueron aprobados en las asambleas de accionistas de las diferentes entidades del Grupo realizadas en el mes de marzo de 2021.

La siguiente tabla detalla la distribución de los otros pasivos a ser cancelados dentro de doce meses, y aquellos a ser cancelados después de doce meses.

OTROS	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Pasivos a cancelar dentro de doce meses	Ps. 7,198,645	Ps. 6,110,472
Pasivos a cancelar después de doce meses	3,038,950	3,667,391
Total	Ps. 10,237,595	Ps. 9,777,863

NOTA 13 – PATRIMONIO DE LOS INTERESES CONTROLANTES

Dividendos Decretados

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

Los dividendos decretados para intereses controlantes fueron los siguientes:

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

Transacciones patrimoniales

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

NOTA 14 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de septiembre de 2021 Grupo Aval y sus subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital de activos tangibles por valor de Ps. 98,427 e intangibles Ps. 137,870 y al 31 de diciembre de 2020 activos tangibles por valor de Ps. 65,210 e intangibles Ps. 92,817.

Contingencias

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

I. Procesos laborales

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, se tenían registradas demandas laborales por Ps. 129,724 y Ps. 88,848 respectivamente. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor de Grupo Aval y sus subsidiarias.

II. Procesos Civiles

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a Ps. 342,307 y para diciembre de 2020 ascendió a Ps. 395,192.

III. Procesos administrativos y tributarios

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales están compuestas por procesos ordinarios de responsabilidad fiscal sobre contratos de concesión, procesos de carácter tributario que no están dentro del alcance la NIC 12 y la CINIIF 23 presentados por las autoridades tributarias nacionales y locales. Estas autoridades pueden establecer en algunos casos sanciones en las que incurrirían Grupo Aval y sus subsidiarias en ejercicio de sus actividades que pueden originarse principalmente en: (i) la actividad que desarrollan las entidades financieras como recaudadoras de impuestos nacionales y territoriales y/o (ii) mayores impuestos por pagar a cargo de las entidades en su condición de contribuyentes. Al 30 de septiembre 2021, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de Ps.54,829 y para diciembre de 2020 ascendió a Ps.101,700.

Otros asuntos

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

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

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

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

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

denominado “pago de un soborno”, incluyendo a Corficolombiana, a José Elías Melo Acosta, expresidente de Corficolombiana, y Episol, argumentando, en el caso de Corficolombiana y Episol, un presunto conocimiento por parte de José Elías Melo Acosta de las conductas confesadas por Odebrecht.

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

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

El 28 de enero de 2021, Corficolombiana y Episol presentaron un recurso de reposición contra la Resolución N° 82510 de 2020 ante el Superintendente de Industria y Comercio en relación con el Cargo N° 1, recurso que fue resuelto el pasado 20 de mayo mediante Resolución N° 30343 por medio de la cual se confirmó en todas sus partes la Resolución N° 82510 de 2020. El pago de las referidas multas tuvo un impacto de Ps. 35,557 en la utilidad neta atribuible de Grupo Aval. Sin perjuicio de lo anterior, Corficolombiana y Episol tienen la posibilidad de presentar un recurso posterior de nulidad ante el Tribunal Administrativo.

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

NOTA 15 – INGRESOS NETOS DE CONTRATOS CON CLIENTES

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

Ingresos netos por comisiones y honorarios

	Por los tres meses terminados el 30 de septiembre		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2021	2020	2021	2020
Ingresos por comisiones y honorarios				
Comisiones de servicios bancarios	Ps 785,111	Ps 692,331	Ps 2,266,071	Ps 2,065,498
Comisiones de tarjetas de crédito	383,674	323,531	1,061,880	922,751
Administración de fondos de pensiones y cesantías	323,264	287,790	935,420	856,400
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	85,153	91,194	255,288	251,467
Servicios de almacenamiento	45,001	37,762	121,749	109,425
Comisiones por giros, cheques y chequeras	6,313	7,041	18,497	23,510
Servicios de la red de oficinas	4,424	3,798	13,421	12,740
Otras comisiones	2,042	2,489	8,232	7,234
Total Ingresos por comisiones y honorarios	Ps. 1,634,982	Ps. 1,445,936	Ps. 4,680,558	Ps. 4,249,025

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	
	2021	2020	2021	2020
Gastos por comisiones y honorarios				
Servicios bancarios	Ps (121,336)Ps	(97,043)Ps	(345,753)Ps	(295,570)
Comisiones por ventas y servicios	(60,273)	(54,030)	(163,529)	(154,487)
Honorarios pagados a las fuerzas de ventas de fondos de pensiones y cesantías	(21,856)	(16,432)	(62,964)	(54,430)
Servicio de procesamiento de información a los operadores	(5,709)	(5,615)	(16,760)	(16,170)
Servicio red de oficinas	(3,226)	(3,061)	(11,784)	(12,919)
Otros	(2,856)	(2,464)	(8,342)	(7,818)
Total gastos por comisiones y honorarios	(215,256)	(178,645)	(609,132)	(541,394)
Ingresos netos por comisiones y honorarios	Ps. 1,419,726 Ps.	1,267,291 Ps.	Ps. 4,071,426 Ps.	3,707,631

	Por los tres meses terminados el 30 de septiembre		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2,021	2,020	2,021	2,020
Ingresos netos por venta de bienes y servicios:				
Energía y gas E&G ⁽¹⁾	Ps 1,239,080 Ps	966,849 Ps	3,500,036 Ps	3,021,539
Infraestructura ⁽²⁾	1,040,433	1,166,588	3,441,259	2,812,206
Hoteles	78,604	11,070	171,272	99,606
Agroindustria	56,043	41,746	152,406	105,524
Otros servicios	36,084	34,446	99,462	93,256
Otros ingresos de operación	70,434	47,276	198,198	127,736
Total ingresos por venta de bienes y servicios	Ps. 2,520,678 Ps.	2,267,975 Ps.	7,562,633 Ps.	6,259,867

Costos por venta de bienes y servicios				
Costos de ventas de compañías del sector real	Ps (1,371,526)Ps	(1,172,886)Ps	(3,899,818)Ps	(3,329,846)
Gastos generales de administración	(147,436)	(115,493)	(405,510)	(355,840)
Salarios y beneficios a empleados	(139,473)	(134,738)	(414,974)	(393,112)
Amortización	(69,662)	(55,324)	(204,067)	(160,470)
Gastos por comisiones y honorarios	(7,325)	(6,346)	(21,021)	(19,033)
Depreciación	(29,348)	(27,973)	(85,707)	(83,938)
Pago de bonificaciones	(11,379)	(5,631)	(26,552)	(19,629)
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	(19,782)	(191)	(44,804)	(29,940)
Gastos por donaciones	(4,392)	(4,248)	(10,422)	(30,591)
Depreciación de activos por derechos de uso	(8,423)	(9,024)	(25,684)	(26,836)
Indemnizaciones	(1,091)	(1,921)	(1,704)	(3,353)
Total costos por venta de bienes y servicios	Ps. (1,809,837)Ps.	(1,533,775)Ps.	(5,140,263)Ps.	(4,452,588)
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	Ps. 710,841 Ps.	734,200 Ps.	2,422,370 Ps.	1,807,279

(1) El incremento de Ps. 478,497, presentado para los nueve meses a septiembre de 2021, corresponde principalmente al ingreso por avances de obra de Promigas, de Gases del Norte del Perú S.A.C por valor de Ps. 414,950.

(2) El incremento de Ps. 629,053, presentado para los nueve meses a septiembre de 2021, corresponde principalmente por avances de obra de Covioriente por Ps. 416,155, Covipacifico por Ps. 294,545.

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

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	
	2021	2020	2021	2020
Ingreso neto por inversiones negociables (1)				
Títulos de deuda	Ps. 23,001	Ps. 84,849	Ps. (72,537)	Ps. 191,664
Acciones y fondos de inversión	64,211	126,538	152,652	132,343
Total ingreso neto por inversiones negociables	Ps. 87,212	Ps. 211,387	Ps. 80,115	Ps. 324,007
Ingreso neto de derivados				
Ingreso neto en instrumentos derivados (2)	135,707	(49,573)	559,770	746,978
Otros ingresos negociables (3)	20,284	39,491	69,976	137,919
Total ingreso neto derivados	Ps. 155,991	Ps. (10,082)	Ps. 629,746	Ps. 884,897
Total ingreso neto de instrumentos financieros negociables	Ps. 243,203	Ps. 201,305	Ps. 709,861	Ps. 1,208,904

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

NOTA 17 – OTROS INGRESOS Y GASTOS

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

Otros ingresos	Por los tres meses terminados el 30 de septiembre		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2021	2020	2021	2020
Ganancia o pérdida neta en venta de inversiones	Ps. 77,825	Ps. 312,691	Ps. 281,534	Ps. 513,170
Participación en utilidades netas de compañías asociadas y negocios conjuntos	77,129	52,351	223,217	160,179
Dividendos	50,600	2,937	155,543	86,631
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	9,142	8,793	28,495	44,007
Utilidad en venta de propiedad y equipo	9,807	1,606	18,456	14,888
Ganancia neta en valoración de activos	5,841	(4,367)	7,790	(2,855)
Ganancias netas por diferencias en cambio de moneda extranjera (1)	25,525	221,792	2,677	(368,310)
Otros Ingresos	77,847	83,671	250,780	280,668
Total otros ingresos	Ps. 333,716	Ps. 679,474	Ps. 968,492	Ps. 728,378

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

Otros gastos	Por los tres meses terminados el 30 de septiembre		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2021	2020	2021	2020
Gastos de personal	Ps. (1,163,401)	Ps. (1,137,334)	Ps. (3,351,683)	Ps. (3,312,832)
Impuestos y tasas	(247,573)	(233,689)	(735,319)	(717,709)
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	(98,915)	(168,668)	(449,218)	(490,955)
Seguros	(142,290)	(133,373)	(429,472)	(374,070)
Contribuciones afiliaciones y transferencias	(195,362)	(127,504)	(532,063)	(427,404)
Mantenimiento y reparaciones	(143,295)	(137,012)	(423,354)	(375,440)
Depreciación de activos tangibles	(107,747)	(108,678)	(317,331)	(324,529)
Depreciación de activos por derechos de uso	(77,379)	(83,452)	(230,112)	(243,495)
Amortización de activos intangibles	(74,028)	(70,442)	(212,061)	(179,013)
Servicios públicos	(70,345)	(70,445)	(202,700)	(211,867)
Arrendamientos	(43,173)	(40,402)	(125,177)	(116,627)
Servicios de publicidad	(73,312)	(42,986)	(184,173)	(152,205)
Servicios de transporte	(44,384)	(38,790)	(123,493)	(124,567)
Servicios de aseo y vigilancia	(38,575)	(42,046)	(114,443)	(120,056)
Servicios temporales	(38,810)	(35,202)	(103,444)	(105,289)
Procesamiento electrónico de datos	(31,138)	(26,264)	(86,157)	(75,631)
Útiles y papelería	(26,644)	(19,598)	(63,415)	(66,233)
Adecuación e instalación	(16,109)	(13,947)	(44,328)	(39,801)
Gastos de viaje	(7,403)	(3,376)	(19,036)	(19,841)
Pérdidas por deterioro de otros activos	(6,604)	(1,192)	(12,869)	(5,312)
Otros	(186,733)	(90,995)	(393,659)	(340,466)
Total otros gastos	Ps. (2,833,220)	Ps. (2,625,395)	Ps. (8,153,507)	Ps. (7,823,342)

(1) Por los nueve meses de 2021 la TRM presentó una variación de Ps. 380.27 por dólar y por el 2020 fue de Ps. 588.33.

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

Producto de los cambios organizacionales desarrollados durante el tercer trimestre de 2021, la asignación de los segmentos cambio con respecto a lo revelado en periodos anteriores, a continuación, se detalla los cambios presentados (Ver nota 1):

- Del segmento de Banco de Bogotá S.A. se desconsolido la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. (“Porvenir”); pasando de ser una subsidiaria a una asociada.
- Del segmento de BAC Holding International Corp. (antes Leasing Bogotá S.A. Panamá) se escinde la inversión Multi Financial Group, Inc. (“MFG”) a favor Banco de Bogotá S.A.

Para efectos comparativos se está presentando la información de los periodos anteriores con la actualización mencionada anteriormente de acuerdo a los requerimientos de IFRS 8 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 2021 y al 31 de diciembre de 2020:

Estado de situación financiera

30 de septiembre de 2021	Banco de Bogotá S.A.	BAC Holding International Corp ⁽³⁾	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Porvenir S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Activos										
Activos negociables	Ps. 2,134,776	Ps. 169,438	Ps. 1,465,075	Ps. 330,248	Ps. 237,767	Ps. 2,317,663	Ps. 4,259,457	Ps. 179	Ps. (94,562)	Ps. 10,820,041
Inversiones no negociables	12,389,949	13,525,191	6,125,506	4,000,314	3,013,023	879,599	3,794,406	—	(883,039)	42,844,949
Instrumentos derivados de coberturas	9,038	—	—	—	—	—	31,484	—	—	40,522
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	8,352,547	—	1,627,258	626,136	5,968	—	822,842	2,662	(10,360,442)	1,076,971
Inversiones en compañías subsidiarias ⁽²⁾	12,834,070	—	—	—	—	—	—	—	(12,834,070)	—
Cartera de créditos, neta	75,886,806	67,250,378	33,085,412	21,409,059	12,317,932	—	2,841,359	—	(2,060,485)	210,730,461
Otros activos	18,019,255	26,647,559	4,952,533	2,970,323	1,655,322	847,003	32,916,589	8,645,607	(10,461,971)	86,192,220
Total activos	Ps. 129,626,441	Ps. 107,592,566	Ps. 47,255,784	Ps. 29,336,080	Ps. 17,230,012	Ps. 4,044,265	Ps. 44,666,137	Ps. 8,648,448	Ps. (36,694,569)	Ps. 351,705,164
Pasivos										
Depósitos de clientes	Ps. 77,927,832	Ps. 80,428,316	Ps. 31,963,959	Ps. 21,095,332	Ps. 13,169,460	Ps. 904	Ps. 5,505,387	Ps. —	Ps. (4,930,277)	Ps. 225,160,913
Obligaciones financieras	26,604,127	9,238,803	8,767,143	3,773,169	1,639,430	750,775	17,801,475	8,691,418	(6,876,594)	70,389,746
Otros pasivos	550,103	5,091,377	1,399,182	1,155,553	534,981	736,067	8,242,036	842,059	(797,670)	17,753,688
Total Pasivos	Ps. 105,082,062	Ps. 94,758,496	Ps. 42,130,284	Ps. 26,024,054	Ps. 15,343,871	Ps. 1,487,746	Ps. 31,548,898	Ps. 9,533,477	Ps. (12,604,541)	Ps. 313,304,347

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

(2) Incluye la medición de la subsidiaria BAC Holding International Corp. (ver nota 1).

(3) BAC Holding International Corp, antes llamada Leasing Bogotá S.A. Panamá (ver nota 1).

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

31 de diciembre de 2020	Banco de Bogotá S.A.		BAC Holding International Corp ⁽³⁾		Banco de Occidente S.A.		Banco Popular S.A.		Banco AV Villas S.A.		Porvenir S.A.		Corficolombiana S.A.		⁽¹⁾ Otros Segmentos		Eliminaciones		Total		
Activos																					
Activos negociables	Ps.	2,832,267	Ps.	164,340	Ps.	2,143,707	Ps.	347,139	Ps.	700,889	Ps.	2,281,824	Ps.	2,603,549	Ps.	12,755	Ps.	(47,614)	Ps.	11,038,856	
Inversiones no negociables		12,495,526		9,936,618		4,966,920		3,205,960		2,345,996		695,125		3,231,070		—		(815,451)		36,061,764	
Instrumentos derivados de coberturas		149,961		—		—		—		—		—		6,259		—		—		156,220	
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		8,213,970		—		1,614,628		577,963		3,729		—		784,073		1,929		(10,166,970)		1,029,322	
Inversiones en compañías subsidiarias ⁽²⁾		13,196,905		—		—		—		—		—		—		—		(13,196,905)		—	
Cartera de créditos, neta		73,323,676		58,681,803		31,040,792		20,426,642		11,838,132		—		2,006,931		—		(1,775,982)		195,541,994	
Otros activos		14,690,188		26,536,817		5,324,698		2,837,027		1,700,323		993,474		29,514,603		7,642,529		(10,171,945)		79,067,714	
Total activos	Ps.	124,902,493	Ps.	95,319,578	Ps.	45,090,745	Ps.	27,394,731	Ps.	16,589,069	Ps.	3,970,423	Ps.	38,146,485	Ps.	7,657,213	Ps.	(36,174,867)	Ps.	322,895,870	
Pasivos																					
Depósitos de clientes	Ps.	77,956,063	Ps.	69,330,549	Ps.	30,970,733	Ps.	20,611,759	Ps.	13,966,758	Ps.	851	Ps.	4,926,745	Ps.	—	Ps.	(5,921,861)	Ps.	211,841,597	
Obligaciones financieras		20,955,005		10,796,076		7,317,684		2,429,104		232,457		671,510		13,889,097		7,989,984		(5,656,151)		58,624,766	
Otros pasivos		3,431,041		1,996,048		1,823,117		1,164,071		513,375		654,980		7,297,974		508,703		(399,359)		16,989,950	
Total Pasivos	Ps.	102,342,109	Ps.	82,122,673	Ps.	40,111,534	Ps.	24,204,934	Ps.	14,712,590	Ps.	1,327,341	Ps.	26,113,816	Ps.	8,498,687	Ps.	(11,977,371)	Ps.	287,456,313	

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

(2) Incluye la medición de la subsidiaria de BAC Holding International Corp. (ver nota 1).

(3) BAC Holding International Corp. antes llamada Leasing Bogotá S.A. Panamá (ver nota 1).

Estado de resultados

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021

	Banco de Bogotá S.A.		BAC Holding International Corp		Banco de Occidente S.A.		Banco Popular S.A.		Banco AV Villas S.A.		Porvenir S.A.		Corficolombiana S.A.		⁽¹⁾ Otros Segmentos		Eliminaciones		Total		
Ingresos Externos																					
Ingresos por intereses	Ps.	1,573,138	Ps.	1,729,658	Ps.	674,432	Ps.	549,904	Ps.	324,197	Ps.	10,926	Ps.	111,262	Ps.	—	Ps.	—	Ps.	4,973,517	
Ingresos por comisiones y honorarios ⁽²⁾		352,212		681,727		111,444		63,511		70,631		303,310		25,680		26,467		—		1,634,982	
Ingresos por venta de bienes y servicios ⁽²⁾		7,486		—		15,091		—		—		16,958		2,481,143		—		—		2,520,678	
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos		2,551		(9)		2,035		2,694		2,739		—		66,543		576		—		77,129	
Dividendos		1,498		1,132		(267)		641		—		—		47,596		—		—		50,600	
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables		—		—		—		—		—		—		62,818		—		—		62,818	
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables		120,736		3,642		44,054		8,968		1,382		40,589		23,814		18		—		243,203	
Otros ingresos operativos		(5,341)		209,058		17,485		12,724		4,006		(7,382)		(28,191)		3,628		—		205,987	
	Ps.	2,052,280	Ps.	2,625,208	Ps.	864,274	Ps.	638,442	Ps.	402,955	Ps.	364,401	Ps.	2,790,665	Ps.	30,689	Ps.	—	Ps.	9,768,914	

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 2021

	Banco de Bogotá S.A.		BAC Holding International Corp		Banco de Occidente S.A.		Banco Popular S.A.		Banco AV Villas S.A.		Porvenir S.A.		Corficolombiana S.A.		⁽¹⁾ Otros Segmentos		Eliminaciones		Total		
Ingresos entre segmentos																					
Ingresos por intereses	Ps.	2,248	Ps.	13,301	Ps.	3,969	Ps.	4,253	Ps.	3,036	Ps.	2,522	Ps.	4,133	Ps.	50	Ps.	(33,512)	Ps.	—	
Ingresos por comisiones y honorarios		1,134		—		1,780		712		4,436		1,622		434		18,966		(29,084)		—	
Ingresos por venta de bienes y servicios		(633)		—		42,074		—		—		1,848		191		—		(43,480)		—	
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos		49,320		9		48,982		(1,647)		(2,346)		—		73		—		(94,391)		—	
Participación en resultados subsidiarias ⁽³⁾		430,421		—		—		—		—		—		—		—		(430,421)		—	
Dividendos		—		—		267		—		—		—		133		—		(400)		—	
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables		—		—		—		—		—		—		—		—		—		—	
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables		(1,765)		—		—		—		—		698		415		—		652		—	
Ganancia en la desconsolidación (pérdida de control) de subsidiarias ⁽⁵⁾		1,302,656		—		—		—		—		—		—		—		(1,302,656)		—	
Otros ingresos operativos		(2,977)		1,754		1,555		51		460		(33,516)		(124)		29,885		2,912		—	
Ingresos de operaciones discontinuas ⁽⁴⁾		13,885		36,503		—		—		—		—		—		—		(50,388)		—	
		<u>1,794,289</u>		<u>51,567</u>		<u>98,627</u>		<u>3,369</u>		<u>5,586</u>		<u>(26,826)</u>		<u>5,255</u>		<u>48,901</u>		<u>(1,980,768)</u>		<u>—</u>	
Total ingresos	Ps.	<u>3,846,569</u>	Ps.	<u>2,676,775</u>	Ps.	<u>962,901</u>	Ps.	<u>641,811</u>	Ps.	<u>408,541</u>	Ps.	<u>337,575</u>	Ps.	<u>2,795,920</u>	Ps.	<u>79,590</u>	Ps.	<u>(1,980,768)</u>	Ps.	<u>9,768,914</u>	
Gastos																					
Gastos por intereses	Ps.	(500,342)	Ps.	(583,121)	Ps.	(190,604)	Ps.	(151,323)	Ps.	(56,872)	Ps.	(10,027)	Ps.	(271,239)	Ps.	(108,105)	Ps.	144,825	Ps.	(1,726,808)	
Provisión por deterioro de activos financieros		(346,880)		(310,358)		(100,661)		(38,137)		(27,492)		(1,021)		(1,147)		—		(26)		(825,722)	
Depreciaciones y amortizaciones		(81,553)		(98,868)		(32,020)		(25,339)		(16,721)		(1,261)		(2,340)		(2,256)		1,204		(259,154)	
Gastos por comisiones y honorarios ⁽²⁾		(89,754)		(31,076)		(31,492)		(15,519)		(52,112)		(22,663)		(3,046)		(1,802)		32,208		(215,256)	
Costos por venta de bienes y servicios ⁽²⁾		(14,887)		—		(78,258)		—		—		(40,411)		(1,679,134)		3,820		(967)		(1,809,837)	
Gastos administrativos		(318,585)		(583,918)		(162,010)		(189,929)		(94,481)		(37,178)		(24,326)		(90,959)		139,406		(1,361,980)	
Gasto de impuesto a las ganancias		(155,117)		(132,669)		(44,274)		(42,358)		(55,788)		(62,050)		(641,065)		(13,256)		(1,233)		(1,147,810)	
Otros gastos		(297,358)		(506,341)		(135,424)		(118,007)		(68,786)		(11,160)		(28,652)		153,860		(200,218)		(1,212,086)	
		<u>(1,804,476)</u>		<u>(2,246,351)</u>		<u>(774,743)</u>		<u>(580,612)</u>		<u>(372,252)</u>		<u>(185,771)</u>		<u>(2,650,949)</u>		<u>(58,698)</u>		<u>115,199</u>		<u>(8,558,653)</u>	
Utilidad neta	Ps.	<u>2,042,093</u>	Ps.	<u>430,424</u>	Ps.	<u>188,158</u>	Ps.	<u>61,199</u>	Ps.	<u>36,289</u>	Ps.	<u>151,804</u>	Ps.	<u>144,971</u>	Ps.	<u>20,892</u>	Ps.	<u>(1,865,569)</u>	Ps.	<u>1,210,261</u>	

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

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

(3) Incluye la medición de la subsidiaria BAC Holding International Corp. y Porvenir. (Ver nota 1)

(4) Escisión de Multi Financial Group del segmento BAC Holding International Corp. y la desconsolidación de Porvenir del segmento de Banco de Bogotá (Ver nota 1).

(5) Desconsolidación de Porvenir producto de la pérdida de control en Banco de Bogotá. (ver nota 1).

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 2021	Banco de Bogotá S.A.	BAC Holding International Corp	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Porvenir S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Ingresos de contratos con clientes ⁽²⁾	Ps. 360,199	Ps. 681,727	Ps. 170,389	Ps. 64,223	Ps. 75,067	Ps. 323,738	Ps. 2,507,448	Ps. 45,433	(72,564)Ps.	4,155,660
Momento del reconocimiento de ingresos										
En un punto del tiempo	13,131	37,191	4,511	5,427	21,006	(8)	33,029	44,618	(21,870)	137,035
A lo largo del tiempo	347,068	644,536	165,878	58,796	54,061	323,746	2,474,419	815	(50,694)	4,018,625

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

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

Estado de resultados

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2020

	Banco de Bogotá S.A.	BAC Holding International Corp	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Porvenir S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Ingresos Externos										
Ingresos por intereses	Ps. 1,620,479	Ps. 1,778,480	Ps. 734,533	Ps. 530,397	Ps. 328,598	Ps. 9,682	Ps. 105,167	Ps. 1,476	—	5,108,812
Ingresos por comisiones y honorarios ⁽²⁾	318,663	569,272	102,340	61,570	61,351	278,509	21,462	32,769	—	1,445,936
Ingresos por venta de bienes y servicios ⁽²⁾	4,745	—	(69,826)	—	—	11,116	2,234,540	87,400	—	2,267,975
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	3,160	4	1,684	2,035	1,585	—	43,232	651	—	52,351
Dividendos	5,639	124	—	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	112,812	4,508	(58,928)	(2,590)	6,514	125,777	13,167	45	—	201,305
Otros ingresos operativos	87,764	286,256	261,573	44,478	23,145	(13,627)	20,659	(86,062)	—	624,186
	Ps. 2,153,262	Ps. 2,638,644	Ps. 971,376	Ps. 636,153	Ps. 421,195	Ps. 411,457	Ps. 2,494,835	Ps. 36,279	—	9,763,201

Ingresos entre segmentos

Ingresos por intereses	Ps. 23,387	Ps. 78	Ps. 3,568	Ps. 2,990	Ps. 2,376	Ps. 832	Ps. 9,895	Ps. 32	(43,158) Ps.	—
Ingresos por comisiones y honorarios	1,712	7	1,808	669	4,386	106	471	12,794	(21,953)	—
Ingresos por venta de bienes y servicios	313	—	—	—	—	891	168	87,400	(88,772)	—
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	227,269	(4)	78,404	19,094	(1,778)	—	441	—	(323,426)	—

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.	BAC Holding International Corp	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Porvenir S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Participación en resultados subsidiarias ⁽³⁾	273,225	—	—	—	—	—	—	—	(273,225)	—
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	(90,230)	1,572	43,964	56	221	2,089	(299)	(58,868)	101,495	—
Ingresos de operaciones discontinuas ⁽⁴⁾	181,019	9,203	—	—	—	—	—	—	(190,222)	—
	620,068	10,856	127,744	22,066	5,205	3,918	10,396	41,358	(841,611)	—
Total ingresos	Ps. 2,773,330	Ps. 2,649,500	Ps. 1,099,120	Ps. 658,219	Ps. 426,400	Ps. 415,375	Ps. 2,505,231	Ps. 77,637	Ps. (841,611)	Ps. 9,763,201
Gastos										
Gastos por intereses	Ps. (681,878)	Ps. (635,915)	Ps. (261,353)	Ps. (198,704)	Ps. (81,755)	Ps. (10,677)	Ps. (241,484)	Ps. (103,998)	Ps. 136,268	Ps. (2,079,496)
Provisión por deterioro de activos financieros	(681,468)	(547,649)	(223,632)	(41,230)	(47,568)	(97)	3,302	—	(318)	(1,538,660)
Depreciaciones y amortizaciones	(71,435)	(113,466)	(30,201)	(23,206)	(16,763)	(4,113)	(2,198)	(2,361)	1,171	(262,572)
Gastos por comisiones y honorarios ⁽²⁾	(62,042)	(23,360)	(26,422)	(15,101)	(35,487)	(26,703)	(3,235)	(931)	14,636	(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	(305,803)	(464,927)	(162,955)	(160,954)	(99,186)	(50,805)	(24,426)	(88,944)	151,918	(1,206,082)
Gasto de impuesto a las ganancias	(12,888)	(96,557)	(26,266)	(38,514)	(26,404)	(89,345)	(260,356)	(13,970)	(1,245)	(565,545)
Otros gastos	(277,802)	(494,401)	(129,238)	(96,925)	(65,332)	(43,412)	(26,920)	138,980	(161,691)	(1,156,741)
Total gastos	(2,139,610)	(2,376,275)	(937,245)	(574,634)	(372,495)	(225,152)	(1,970,092)	(67,064)	141,051	(8,521,516)
Utilidad neta	Ps. 633,720	Ps. 273,225	Ps. 161,875	Ps. 83,585	Ps. 53,905	Ps. 190,223	Ps. 535,139	Ps. 10,573	Ps. (700,560)	Ps. 1,241,685

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

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

(3) Incluye la medición de la subsidiaria BAC Holding International Corp y Porvenir. (Ver nota 1)

(4) Escisión de Multi Financial Group del segmento BAC Holding International Corp. y la desconsolidación de Porvenir del segmento de Banco de Bogotá (Ver nota 1).

30 de septiembre de 2020	Banco de Bogotá S.A.	BAC Holding International Corp	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Porvenir S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Ingresos de contratos con clientes ⁽²⁾	Ps. 327,473	Ps. 569,279	Ps. 104,148	Ps. 62,241	Ps. 65,737	Ps. 290,622	Ps. 2,149,908	Ps. 119,131	Ps. 25,372	Ps. 3,713,911

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	Banco de Bogotá S.A.	BAC Holding International Corp	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Porvenir S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Momento del reconocimiento de ingresos										
En un punto del tiempo	12,943	29,626	4,544	4,420	20,120	73	28,787	118,830	(88,560)	130,783
A lo largo del tiempo	314,530	539,653	99,604	57,821	45,617	290,549	2,121,121	301	113,932	3,583,128

(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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021

	Banco de Bogotá S.A.	BAC Holding International Corp	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Porvenir S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Ingresos Externos										
Ingresos por intereses	Ps. 4,542,323	Ps. 4,989,870	Ps. 1,999,003	Ps. 1,634,334	Ps. 959,807	Ps. 32,321	Ps. 316,573	Ps. —	Ps. —	Ps. 14,474,231
Ingresos por comisiones y honorarios ⁽²⁾	1,028,479	1,890,662	335,952	187,671	203,994	893,330	70,623	69,847	—	4,680,558
Ingresos por venta de bienes y servicios ⁽²⁾	24,764	—	38,625	—	—	40,828	7,458,416	—	—	7,562,633
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	3,713	—	4,000	5,824	6,432	—	202,515	733	—	223,217
Dividendos	5,316	3,278	526	2,773	1,269	—	142,381	—	—	155,543
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	—	—	207,276	—	—	207,276
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	361,588	18,243	22,389	22,423	(49)	126,190	159,027	50	—	709,861
Otros ingresos operativos	(62,700)	625,573	154,224	33,629	16,470	(40,644)	(145,596)	8,776	—	589,732
	Ps. 5,903,483	Ps. 7,527,626	Ps. 2,554,719	Ps. 1,886,654	Ps. 1,187,923	Ps. 1,052,025	Ps. 8,411,215	Ps. 79,406	Ps. —	Ps. 28,603,051

Ingresos entre segmentos

Ingresos por intereses	Ps. 45,026	Ps. 13,312	Ps. 10,595	Ps. 11,081	Ps. 7,488	Ps. 3,819	Ps. 13,237	Ps. 128	Ps. (104,686)	Ps. —
Ingresos por comisiones y honorarios	4,058	—	5,793	2,113	13,730	1,727	1,332	63,927	(92,680)	—
Ingresos por venta de bienes y servicios	38	—	140,269	—	—	3,585	567	—	(144,459)	—
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	414,061	—	191,936	51,036	(5,067)	—	805	—	(652,771)	—
Participación en resultados subsidiarias ⁽³⁾	1,246,801	—	—	—	—	—	—	—	(1,246,801)	—

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 2021

	Banco de Bogotá S.A.	BAC Holding International Corp	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Porvenir S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Dividendos	6,093	—	2,612	4,713	3,281	—	2,039	—	(18,738)	—
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(2,131)	—	95	(10)	5	794	233	—	1,014	—
Ganancia en la desconsolidación (pérdida de control) de subsidiarias (5)	1,302,656	—	—	—	—	—	—	—	(1,302,656)	—
Otros ingresos operativos	(1,390)	2,848	3,376	4,427	1,810	2,269	(729)	78,886	(91,497)	—
Ingresos de operaciones discontinuas ⁽⁴⁾	289,888	64,106	—	—	—	—	—	—	(353,994)	—
Total ingresos	Ps. 9,208,583	Ps. 7,607,892	Ps. 2,909,395	Ps. 1,960,014	Ps. 1,209,170	Ps. 1,064,219	Ps. 8,428,699	Ps. 222,347	Ps. (4,007,268)	Ps. 28,603,051
Gastos										
Gastos por intereses	Ps. (1,543,545)	Ps. (1,681,169)	Ps. (541,381)	Ps. (441,007)	Ps. (170,700)	Ps. (30,117)	Ps. (730,639)	Ps. (306,182)	Ps. 415,557	Ps. (5,029,183)
Provisión por deterioro de activos financieros	(1,315,798)	(951,622)	(524,874)	(131,670)	(105,488)	(4,092)	(3,482)	—	9,678	(3,027,348)
Depreciaciones y amortizaciones	(212,279)	(313,740)	(93,777)	(74,289)	(49,949)	(9,217)	(6,955)	(6,933)	7,635	(759,504)
Gastos por comisiones y honorarios	(233,142)	(78,434)	(89,623)	(44,397)	(147,888)	(92,420)	(9,858)	(4,573)	91,203	(609,132)
Costos por venta de bienes y servicios	(116,522)	—	(236,594)	—	—	(40,411)	(4,756,992)	14,258	(4,002)	(5,140,263)
Gastos administrativos	(905,709)	(1,577,479)	(511,684)	(555,394)	(290,362)	(142,374)	(73,516)	(263,003)	442,185	(3,877,336)
Gasto de impuesto a las ganancias	(242,102)	(322,702)	(70,536)	(119,847)	(96,039)	(169,382)	(1,203,888)	(40,884)	(1,376)	(2,266,756)
Otros gastos	(861,791)	(1,435,945)	(376,441)	(336,037)	(204,994)	(120,799)	(125,420)	448,649	(503,889)	(3,516,667)
Total gastos	(5,430,888)	(6,361,091)	(2,444,910)	(1,702,641)	(1,065,420)	(608,812)	(6,910,750)	(158,668)	456,991	(24,226,189)
Utilidad neta	Ps. 3,777,695	Ps. 1,246,801	Ps. 464,485	Ps. 257,373	Ps. 143,750	Ps. 455,407	Ps. 1,517,949	Ps. 63,679	Ps. (3,550,277)	Ps. 4,376,862

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

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

(3) Incluye la medición de la subsidiaria BAC Holding International Corp. y Porvenir. (Ver nota 1)

(4) Escisión de Multi Financial Group del segmento BAC Holding International Corp. y la desconsolidación de Porvenir del segmento de Banco de Bogotá (Ver nota 1).

(5) Desconsolidación de Porvenir producto de la pérdida de control de Banco de Bogotá. (Ver nota 1)

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 2021	Banco de Bogotá S.A.	BAC Holding International Corp	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Porvenir S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Ingresos de contratos con clientes ⁽²⁾	Ps. 1,057,339	Ps. 1,890,662	Ps. 520,639	Ps. 189,784	Ps. 217,724	Ps. 939,470	Ps. 7,530,938	Ps. 133,774	Ps. (237,139)	Ps. 12,243,191
Momento del reconocimiento de ingresos										
En un punto del tiempo	40,656	107,031	14,083	15,976	62,302	96	100,858	132,396	(72,449)	400,949
A lo largo del tiempo	1,016,683	1,783,631	506,556	173,808	155,422	939,374	7,430,080	1,378	(164,690)	11,842,242

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

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

Estado de resultados

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre 2020

	Banco de Bogotá S.A.	BAC Holding International Corp	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Porvenir S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Ingresos Externos										
Ingresos por intereses	Ps. 4,694,479	Ps. 5,376,942	Ps. 2,271,987	Ps. 1,676,550	Ps. 1,020,996	Ps. 32,817	Ps. 331,930	Ps. 525	Ps. —	Ps. 15,406,226
Ingresos por comisiones y honorarios ⁽²⁾	845,716	1,769,498	298,042	177,480	187,533	828,490	61,275	80,991	—	4,249,025
Ingresos por venta de bienes y servicios ⁽²⁾	22,782	—	40,137	—	—	35,317	6,161,631	—	—	6,259,867
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	4,556	6	1,981	3,892	2,192	—	146,372	1,180	—	160,179
Dividendos	5,455	3,556	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	863,964	(753)	176,924	28,903	14,643	150,201	(25,068)	90	—	1,208,904
Otros ingresos operativos	(331,398)	619,828	113,483	59,812	46,841	(52,549)	23,228	2,323	—	481,568
	Ps. 6,105,554	Ps. 7,769,077	Ps. 2,902,831	Ps. 1,948,876	Ps. 1,273,907	Ps. 994,276	Ps. 6,965,427	Ps. 85,109	Ps. —	Ps. 28,045,057

Ingresos entre segmentos

Ingresos por intereses	Ps. 74,334	Ps. 1,264	Ps. 11,474	Ps. 11,235	Ps. 7,961	Ps. 2,220	Ps. 42,129	Ps. 168	Ps. (150,785)	Ps. —
Ingresos por comisiones y honorarios	4,549	20	5,868	2,240	14,167	364	1,183	38,015	(66,406)	—
Ingresos por venta de bienes y servicios	957	—	—	—	—	2,893	1,942	—	(5,792)	—
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	347,851	(6)	155,242	49,281	(2,751)	—	551	—	(550,168)	—
Participación en resultados subsidiarias ⁽³⁾	956,420	—	—	—	—	—	—	—	(956,420)	—

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 2020

	Banco de Bogotá S.A.	BAC Holding International Corp	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Porvenir S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
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	1,625	1,626	132,001	162	1,118	2,346	(954)	76,653	(214,577)	—
Ingresos de operaciones discontinuas ⁽⁴⁾	339,440	14,212	—	—	—	—	—	—	(353,652)	—
	<u>1,738,099</u>	<u>17,116</u>	<u>306,895</u>	<u>64,913</u>	<u>22,690</u>	<u>7,823</u>	<u>46,737</u>	<u>114,836</u>	<u>(2,319,109)</u>	<u>—</u>
Total ingresos	Ps. 7,843,653	Ps. 7,786,193	Ps. 3,209,726	Ps. 2,013,789	Ps. 1,296,597	Ps. 1,002,099	Ps. 7,012,164	Ps. 199,945	Ps. (2,319,109)	Ps. 28,045,057
Gastos										
Gastos por intereses	Ps. (2,086,015)	Ps. (1,849,687)	Ps. (884,561)	Ps. (658,481)	Ps. (284,268)	Ps. (32,967)	Ps. (757,388)	Ps. (304,514)	Ps. 360,045	Ps. (6,497,836)
Provisión por deterioro de activos financieros	(1,668,427)	(1,289,988)	(797,210)	(217,408)	(226,225)	(2,927)	(3,016)	—	399	(4,204,802)
Depreciaciones y amortizaciones	(200,240)	(324,023)	(85,203)	(64,611)	(50,080)	(12,499)	(6,676)	(7,026)	3,321	(747,037)
Gastos por comisiones y honorarios	(176,900)	(78,964)	(73,796)	(43,527)	(111,974)	(94,712)	(9,368)	(2,687)	50,534	(541,394)
Costos por venta de bienes y servicios	(146,960)	(540)	(224,433)	—	—	—	(4,095,351)	15,856	(1,160)	(4,452,588)
Gastos administrativos	(922,960)	(1,405,254)	(492,622)	(478,766)	(288,253)	(146,248)	(67,363)	(241,532)	442,633	(3,600,365)
Gasto de impuesto a las ganancias	(26,464)	(383,851)	38,080	(76,314)	(41,566)	(192,892)	(578,623)	(33,474)	(1,489)	(1,296,593)
Otros gastos	(769,445)	(1,497,466)	(410,875)	(300,897)	(192,792)	(166,201)	(78,273)	357,020	(417,011)	(3,475,940)
Total gastos	(5,997,411)	(6,829,773)	(2,930,620)	(1,840,004)	(1,195,158)	(648,446)	(5,596,058)	(216,357)	437,272	(24,816,555)
Utilidad neta	Ps. 1,846,242	Ps. 956,420	Ps. 279,106	Ps. 173,785	Ps. 101,439	Ps. 353,653	Ps. 1,416,106	Ps. (16,412)	Ps. (1,881,837)	Ps. 3,228,502

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

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

(3) Incluye la medición de la subsidiaria BAC Holding International Corp.y Porvenir. (ver nota 1).

(4) Escisión de Multi Financial Group del segmento BAC Holding International Corp.y la desconsolidación de Porvenir del segmento de Banco de Bogotá (Ver nota 1).

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	Banco de Bogotá S.A.	BAC Holding International Corp	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Porvenir S.A.	Corficolombiana S.A.	(1) Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Ingresos de contratos con clientes (2)	Ps. 875,273	Ps. 1,769,518	Ps. 303,910	Ps. 179,720	Ps. 201,700	Ps. 867,064	Ps. 5,874,687	Ps. 334,730	Ps. 102,290	Ps. 10,508,892
Momento del reconocimiento de ingresos										
En un punto del tiempo	40,384	96,944	15,952	12,941	56,281	183	76,001	333,895	(262,172)	370,409
A lo largo del tiempo	834,889	1,672,574	287,958	166,779	145,419	866,881	5,798,686	835	364,462	10,138,483

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

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

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

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

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

18.2 Ingreso por países

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

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021	País										Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países (1)		
Ingresos Financieros	Ps. 2,922,760	Ps. 614,468	Ps. 505,621	Ps. 319,042	Ps. 300,712	Ps. 102,798	Ps. 194,103	Ps. 5,167	Ps. 8,846	Ps. 4,973,517	
Ingresos por comisiones y honorarios	921,126	100,149	238,193	74,739	106,401	42,623	50,809	—	100,942	1,634,982	
Servicios de almacenamiento	45,001	—	—	—	—	—	—	—	—	45,001	
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	85,153	—	—	—	—	—	—	—	—	85,153	
Administración de fondos de pensiones y cesantías	308,894	—	9,446	—	4,924	—	—	—	—	323,264	
Comisiones de tarjetas de crédito	165,835	16,864	92,520	24,294	40,850	17,335	21,532	—	4,444	383,674	
Servicios de la red de oficinas	4,424	—	—	—	—	—	—	—	—	4,424	
Comisiones por giros, cheques y chequeras	6,208	105	—	—	—	—	—	—	—	6,313	
Otras comisiones	2,042	—	—	—	—	—	—	—	—	2,042	
Comisiones de servicios bancarios	303,569	83,180	136,227	50,445	60,627	25,288	29,277	—	96,498	785,111	
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	77,129	—	—	—	—	—	—	—	—	77,129	
Dividendos	48,081	2,453	—	49	17	—	—	—	—	50,600	

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 de 2021	País										Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países (1)		
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,263,636	—	—	—	—	—	—	257,042	—	—	2,520,678
Energía y gas E&G	984,806	—	—	—	—	—	—	254,274	—	—	1,239,080
Infraestructura	1,040,433	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,040,433
Hoteles	75,836	—	—	—	—	—	—	2,768	—	—	78,604
Agroindustria	56,043	—	—	—	—	—	—	—	—	—	56,043
Otros servicios	36,084	—	—	—	—	—	—	—	—	—	36,084
Otros ingresos de operación	70,434	—	—	—	—	—	—	—	—	—	70,434
Otros ingresos operativos	259,018	23,841	127,388	55,366	21,444	25,016	1,719	(1,998)	214	—	512,008
Total ingresos	Ps 6,491,750	Ps 740,911	Ps 871,202	Ps 449,196	Ps 428,574	Ps 170,437	Ps 246,631	Ps 260,211	Ps 110,002	Ps —	9,768,914

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

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 (1)		
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

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

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 reportan los ingresos por país por los seis meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020:

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021	País										Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países ⁽¹⁾		
Ingresos Financieros	Ps 8,664,345	Ps 1,712,098	Ps 1,469,400	Ps 899,877	Ps 839,284	Ps 286,509	Ps 563,012	Ps 15,250	Ps 24,456	Ps 14,474,231	
Ingresos por comisiones y honorarios	2,700,077	258,739	678,109	209,159	287,852	123,950	140,463	—	282,209	4,680,558	
Servicios de almacenamiento	121,749	—	—	—	—	—	—	—	—	121,749	
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	255,288	—	—	—	—	—	—	—	—	255,288	
Administración de fondos de pensiones y cesantías	896,165	—	25,601	—	13,654	—	—	—	—	935,420	
Comisiones de tarjetas de crédito	473,987	42,540	251,443	65,100	108,304	47,627	60,664	—	12,215	1,061,880	
Servicios de la red de oficinas	13,421	—	—	—	—	—	—	—	—	13,421	
Comisiones por giros, cheques y chequeras	18,182	315	—	—	—	—	—	—	—	18,497	
Otras comisiones	8,232	—	—	—	—	—	—	—	—	8,232	
Comisiones de servicios bancarios	913,053	215,884	401,065	144,059	165,894	76,323	79,799	—	269,994	2,266,071	
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	223,217	—	—	—	—	—	—	—	—	223,217	
Dividendos	147,780	5,789	—	1,162	812	—	—	—	—	155,543	
Ingresos por venta de bienes y servicios	6,861,640	—	—	—	—	—	—	700,993	—	7,562,633	
Energía y gas E&G	2,806,069	—	—	—	—	—	—	693,967	—	3,500,036	
Infraestructura	3,441,259	—	—	—	—	—	—	—	—	3,441,259	
Hoteles	164,246	—	—	—	—	—	—	7,026	—	171,272	
Agroindustria	152,406	—	—	—	—	—	—	—	—	152,406	
Otros servicios	99,462	—	—	—	—	—	—	—	—	99,462	
Otros ingresos de operación	198,198	—	—	—	—	—	—	—	—	198,198	
Otros ingresos operativos	737,314	159,084	357,617	114,566	63,295	70,497	5,562	(3,304)	2,238	1,506,869	
Total ingresos	Ps 19,334,373	Ps 2,135,710	Ps 2,505,126	Ps 1,224,764	Ps 1,191,243	Ps 480,956	Ps 709,037	Ps 712,939	Ps 308,903	Ps 28,603,051	

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

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre 2020	País										Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países (1)		
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	

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 el 30 de septiembre 2020	País									Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países (1)	
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
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

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

NOTA 19 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

i. Acuerdos de venta y recompra

Los valores de deuda de inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps. 2,204,700 al 30 de septiembre de 2021 y Ps. 1,451,572 al 31 de diciembre de 2020; los activos financieros a costo amortizado que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps. 2,945,824 al 30 de septiembre de 2021 y Ps. 825,407 al 31 de diciembre de 2020 y los valores de deuda de inversiones financieras a valor razonable con cambios en ORI que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps. 10,608,218 al 30 de septiembre de 2021 y Ps. 5,727,908 al 31 de diciembre de 2020.

ii. Préstamo de valores

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

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

I. Titularizaciones

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

NOTA 20 – ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

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

30 de septiembre de 2021	Titularizaciones	Fondos gestionados de Grupo Aval	Total
Interés-Activos de Grupo Aval			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Ps. 5,331	Ps. 5,144,754	Ps. 5,150,085
Otras cuentas por cobrar	—	1,441	1,441
El total de activos en relación con los intereses de Grupo Aval en las entidades estructuradas no consolidadas	5,331	5,146,195	5,151,526
Máxima exposición de Grupo Aval	Ps. 5,331	Ps. 5,146,195	Ps. 5,151,526

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

NOTA 21 – PARTES RELACIONADAS

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

	30 de septiembre de 2021		Personas jurídicas		
	Personas naturales		Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades controladas por las personas Naturales	Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia			
Activo					
Activos financieros en inversiones	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,130,825	Ps. —	Ps. —
Activos financieros en operaciones de crédito	9,751	6,952	527,543	1,559,640	119,401
Cuentas por cobrar	33	8	71,717	129,848	20
Otros activos	—	—	8,552	1,366	—
Pasivos					
Depósitos	Ps. 181,176	Ps. 30,497	Ps. 127,010	Ps. 1,952,828	Ps. 23,770
Cuentas por pagar	1,151	566	12,940	1,073,689	3
Obligaciones financieras	2	15	—	—	—
Otros pasivos	—	—	5,579	826	—

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

31 de diciembre de 2020

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

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021

	Personas naturales		Personas jurídicas		
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades controladas por las personas Naturales	Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
Ingresos por Intereses	Ps. 149	Ps. 341	Ps. 12,862	Ps. 45,441	Ps. 5,822
Ingresos por honorarios y comisiones	3	33	22,431	77,949	4
Ingresos por arrendamientos	—	—	1,092	80	—
Otros ingresos operativos	6	12	251,958	9,206	6
Gastos financieros	Ps. (819)	Ps. (327)	Ps. (750)	Ps. (21,444)	Ps. (75)
Gastos honorarios y comisiones	(2)	(1,386)	(26,189)	(985)	(298)
Gastos de operación	(201)	(7,860)	(225)	(1,956)	—
Otros gastos	—	(2,185)	(59,569)	(31,164)	—

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	Ps. (148)	Ps. (664)	Ps. (960)	Ps. (20,795)	Ps. (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 tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021

	Personas naturales		Personas jurídicas		
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades controladas por las personas Naturales	Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
Ingresos por Intereses	Ps. 48	Ps. 112	Ps. 3,871	Ps. 15,226	Ps. 1,998
Ingresos por honorarios y comisiones	—	11	10,123	25,767	1
Ingresos por arrendamientos	—	—	364	1	—
Otros ingresos operativos	2	5	82,930	1,469	1
Gastos financieros	Ps. (25)	Ps. (86)	Ps. (321)	Ps. (8,652)	Ps. (16)
Gastos honorarios y comisiones	—	(495)	(11,339)	(223)	(30)
Gastos de operación	(201)	(3,597)	(85)	(622)	—
Otros gastos	—	(896)	(25,330)	(11,451)	—

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

Por los tres meses terminados al 30 de 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. 146	Ps. 5,689	Ps. 7,285	Ps. 2,117
Ingresos por honorarios y comisiones	3	11	339	24,309	2
Ingresos por arrendamientos	—	—	834	1	—
Otros ingresos operativos	3	2	66,445	(1,346)	(4)
Gastos financieros	Ps. 1,234	Ps. (253)	Ps. (239)	Ps. (2,978)	Ps. (18)
Gastos honorarios y comisiones	(1)	(465)	(3,389)	(144)	(43)
Gastos de operación	—	(3,621)	(368)	(906)	—
Otros gastos	3	(438)	(6,981)	(6,457)	—

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 2021.

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

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

	Trimestres terminados en		Nueve meses terminados en	
	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2020
Salarios	Ps. 9,747	Ps. 10,158	Ps. 27,413	Ps. 28,271
Beneficios a los empleados a corto plazo	7,296	12,573	13,825	14,073
Beneficios a los empleados a largo plazo	220	106	425	627
Beneficios por terminación	—	1,357	—	1,357
Honorarios	407	306	1,146	1,355
Total	Ps. 17,670	Ps. 24,500	Ps. 42,809	Ps. 45,683

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

NOTA 22 – HECHOS POSTERIORES

El 20 de octubre, Corficolombiana realizó su primera emisión de bonos sociales por un monto de Ps. 500,000, una colocación que es calificada AAA por Fitch Ratings.

La emisión de Corficolombiana se efectuó bajo subasta holandesa con una inversión mínima por bono de Ps. 10. No obstante, el monto demandado ascendió a Ps. 544,740 bajo las siguientes condiciones:

Serie	Monto demandado COP	Monto Adjudicado COP	Tasa/Margen de corte
Subserie A5 – 5 Años IPC + Margen E.A.	Ps. 118,080	Ps. 100,000	2.90% E.A.
Subserie A12 – 12 Años IPC + Margen E.A.	Ps. 426,660	Ps. 400,000	4.15% E.A.
TOTAL	Ps. 544,740	Ps. 500,000	