

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

El Fogafin es el regulador de las entidades financieras y de las instituciones de seguros en Colombia.  
Aval Ediciones Digitales S.A. EORF



Grupo  
**AVAL**

# Resultados consolidados del 1T24

IFRS

AVAL  
LISTED  
NYSE

bvc Emisor  
ir



## Aviso Legal

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

La información financiera consolidada incluida en este documento se presenta de acuerdo a las NIIF expedidas por IASB. Información financiera no consolidada de nuestras subsidiarias y del sistema bancario colombiano es presentada de acuerdo con las NCIF de acuerdo a lo reportado por la Superintendencia Financiera de Colombia. La metodología para el cálculo de los indicadores tales como ROAA y ROAE, entre otras, están explicadas en la medida en que sea requerido a lo largo de este reporte.

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

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

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

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

# Resultados consolidados para el trimestre

## Balance General

**Cartera Bruta** \$188.6 Bn  
T/T: 1.5%  
A/A: 2.2%

**Depósitos** \$189.2 Bn  
T/T: 4.0%  
A/A: 6.1%

**Depósitos / Cartera Neta** 1.06x  
T/T: 0.03x  
A/A: 0.06x

## Calidad de Cartera

**Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta** 4.1%  
T/T: 17 pbs  
A/A: 70 pbs

**Provisiones / Cartera vencida (+90)** 1.35 x  
T/T: -0.01 x  
A/A: -0.13 x

**Costo de Riesgo** 2.9%  
T/T: 24 pbs  
A/A: 118 pbs

## Rentabilidad

**Margen neto de intereses** 3.4%  
T/T: (49) pbs  
A/A: (34) pbs

**Comisiones Netas / Ingresos** 21.5%  
T/T: 246 pbs  
A/A: 253 pbs

**Razón de eficiencia** 50.4%  
T/T: (356) pbs  
A/A: 369 pbs

**Utilidad neta atribuible** \$113.7 mm  
T/T: 37.2%  
A/A: -73.2%

**ROAA** 0.6%  
T/T: 13 pbs  
A/A: (79) pbs

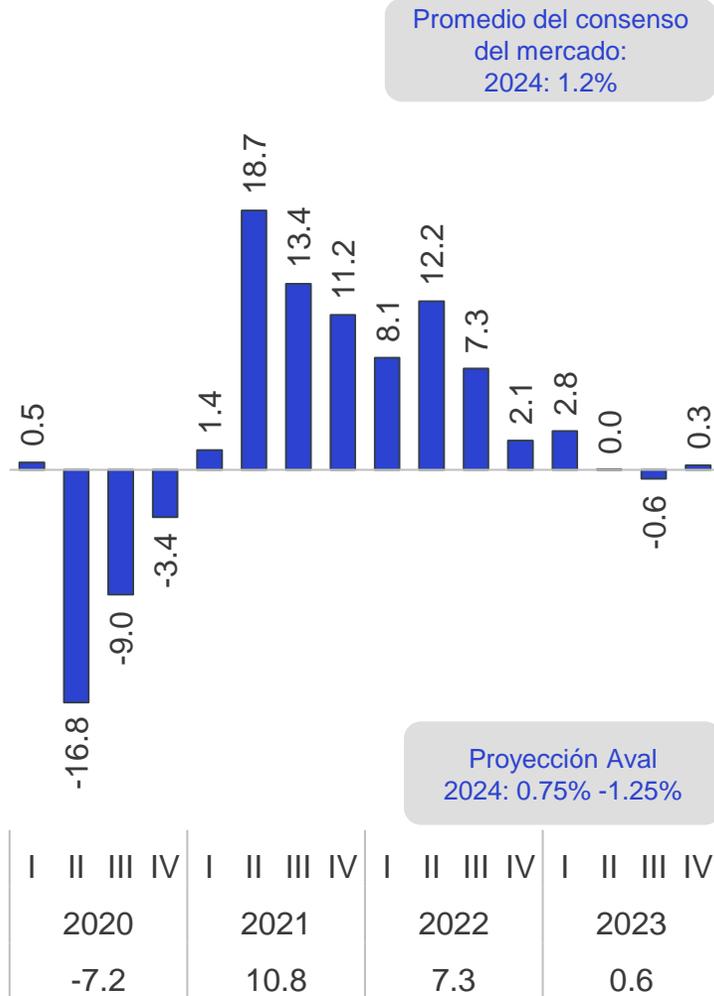
**ROAE** 2.7%  
T/T: 74 pbs  
A/A: (768) pbs

- La cartera bruta alcanza los \$189 billones de pesos, con un 1.5% de crecimiento versus 4T23 y 2.2% versus 1T23. Los depósitos consolidados llegan a \$189 billones de pesos con 4.0% de crecimiento versus 4T23 y 6.1% versus 1T23.
- Durante el trimestre, los Bancos Aval ganaron una participación de mercado de 32 pbs en cartera total, 39 pbs en cartera comercial, 42 pbs en cartera de consumo, y 17 pbs en vivienda.
- La calidad de cartera vencida de +90 días, se deterioró 17 pbs durante el trimestre.
- El costo de riesgo de la cartera de consumo decreció 4 pbs en el trimestre. El costo de riesgo de la cartera comercial creció ligeramente debido al fuerte crecimiento del saldo de cartera. Como resultado, el costo de riesgo del trimestre fue de 2.9%, 24 pbs mayor que en el 4T23.
- Durante el 1T24, el NIM de cartera aumentó 16 pbs hasta el 4.3%. El NIM total disminuyó 49 pbs hasta 3.4% dado un menor NIM de inversiones.
- El ratio de eficiencia sobre activos mejoró a 2.8% versus un 2.9% observado en el 4T23. Los gastos operacionales crecieron 0.8% versus 1T23.
- La utilidad neta atribuible en el trimestre fue de 113.7 mil millones, con un ROAA of 0.6% y un ROAE de 2.7%.

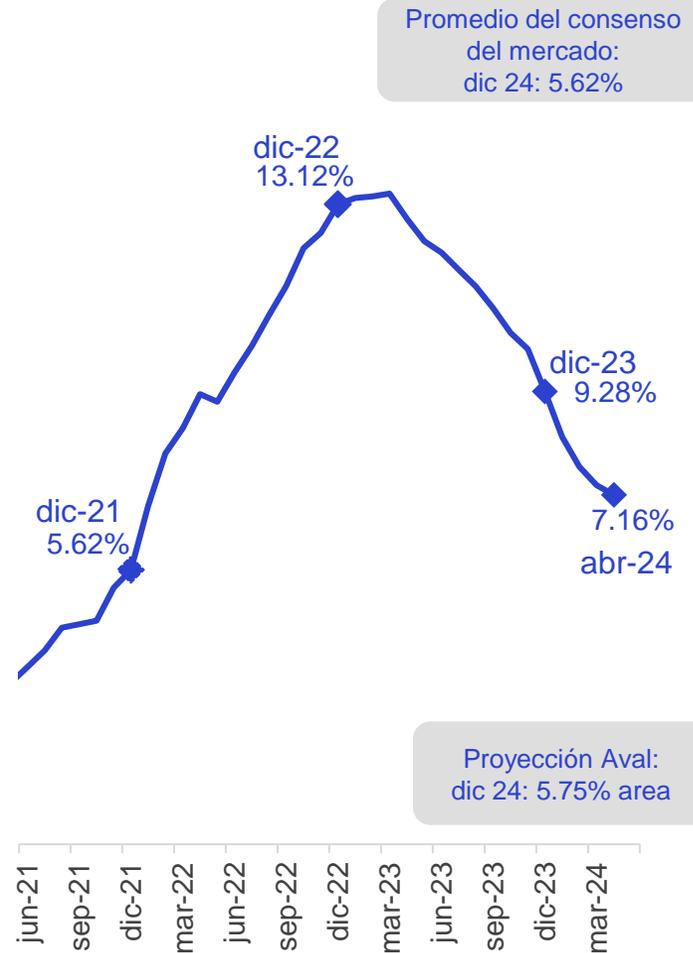
**Cartera bruta** excluye fondos interbancarios y overnight. **CV +90** definida como cartera vencida más de 90 días. **Costo de riesgo** calculado como la pérdida por deterioro neta de recuperaciones de cartera castigada dividida por la cartera bruta promedio. **Margen neto de intereses** incluye los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

# Contexto macroeconómico – Colombia (1 | 4)

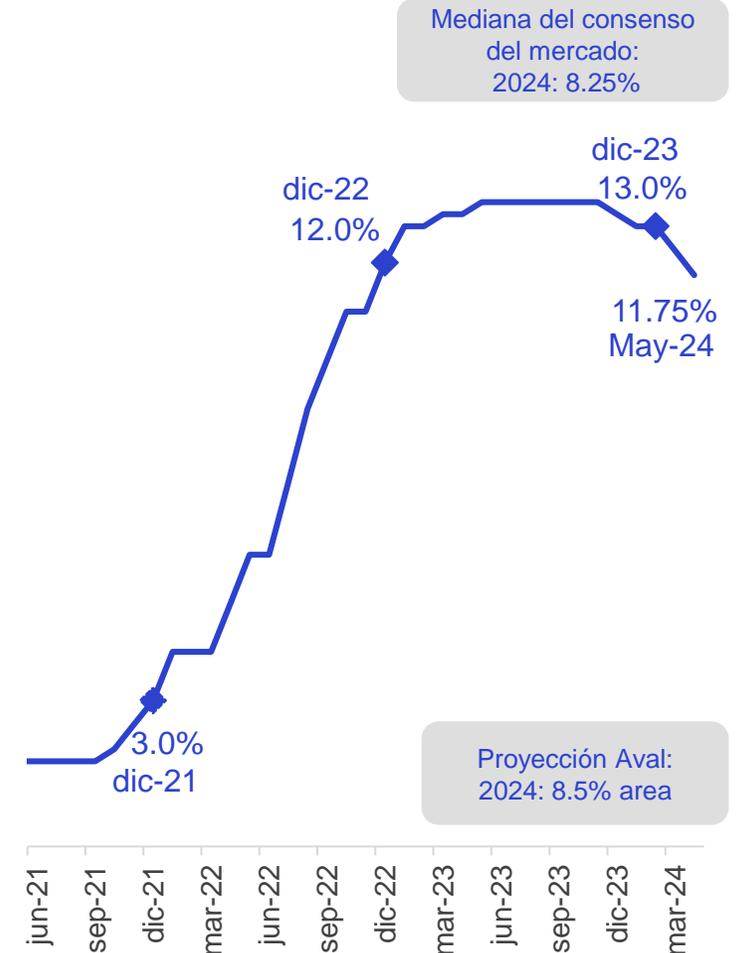
## Crecimiento del PIB real (%)



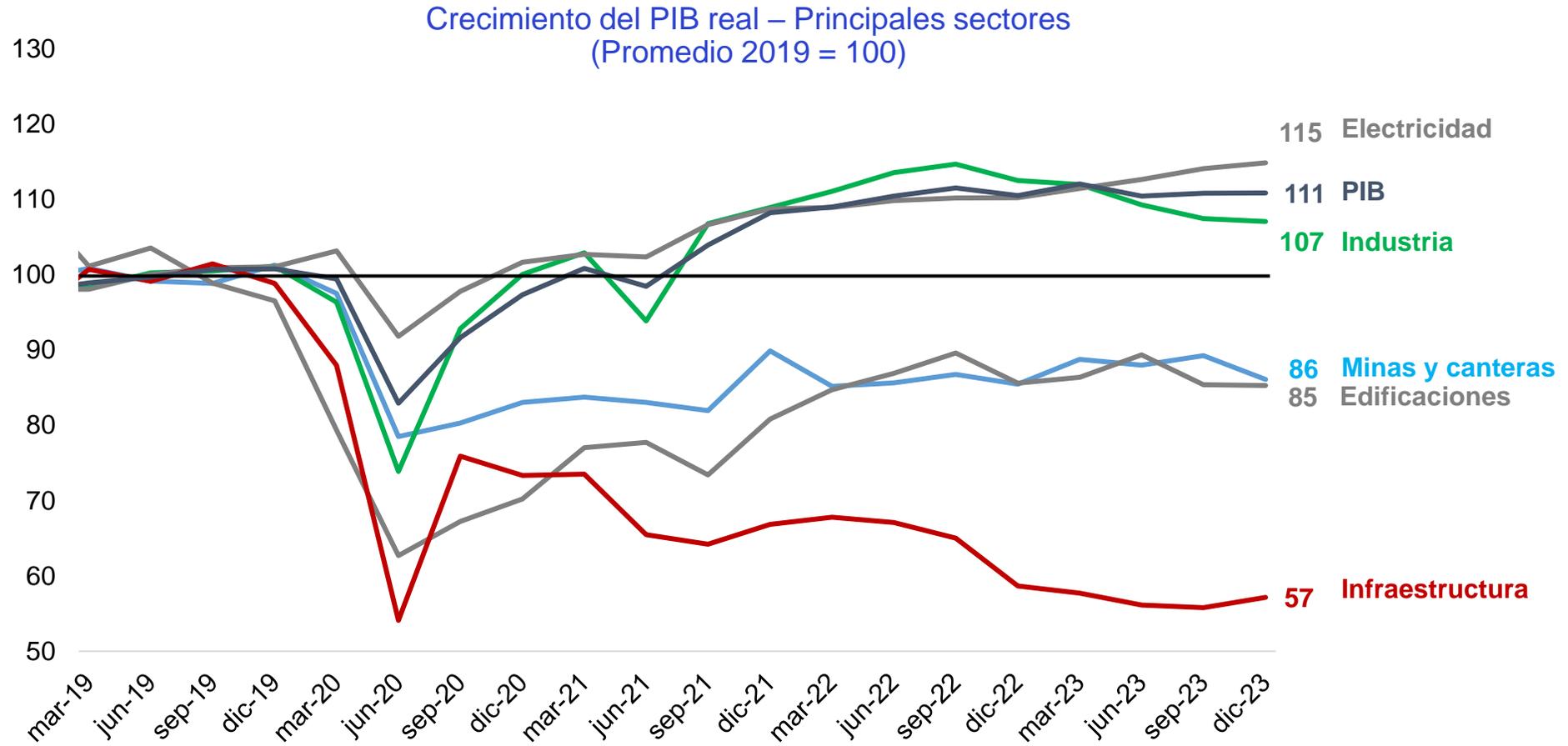
## Inflación (%)



## Política monetaria del Banco Central (%)

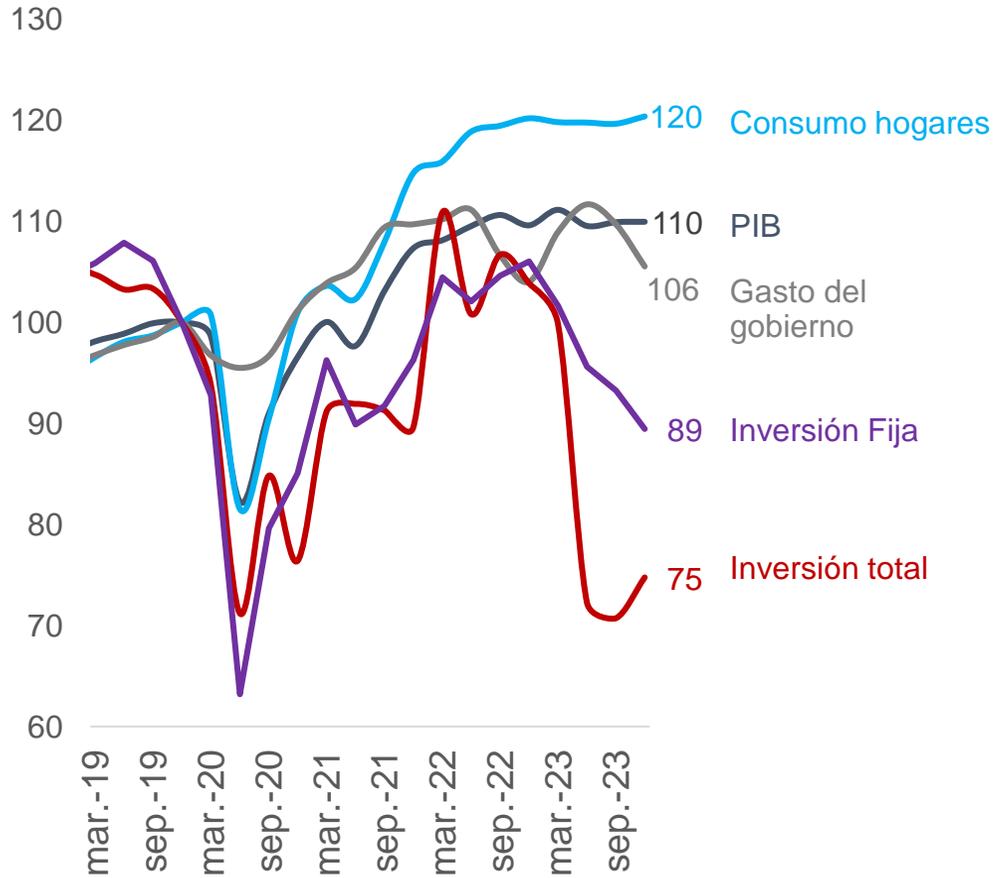


# Contexto macroeconómico – Colombia (2 | 4)



# Contexto macroeconómico – Colombia (3 | 4)

Crecimiento real del PIB – PIB por componentes de la demanda  
(Diciembre 2019 = 100)



Inversión (% PIB)

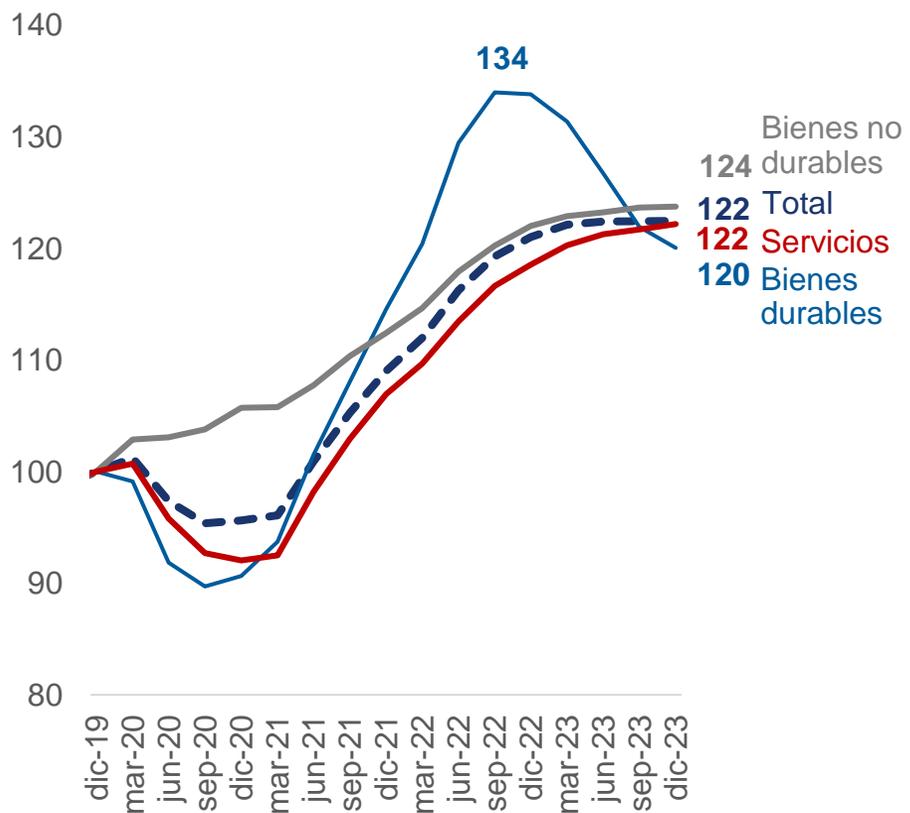


Ahorro bruto interno (% PIB)

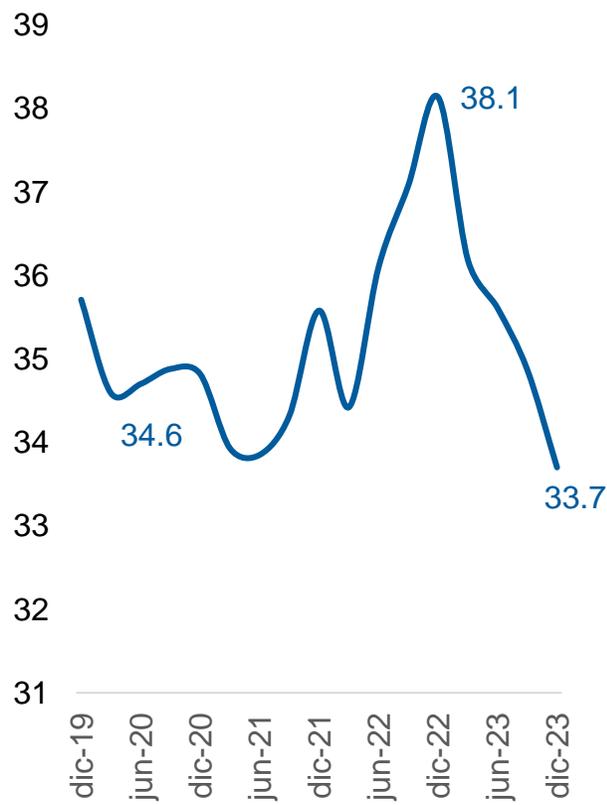


# Contexto macroeconómico – Colombia (4 | 4)

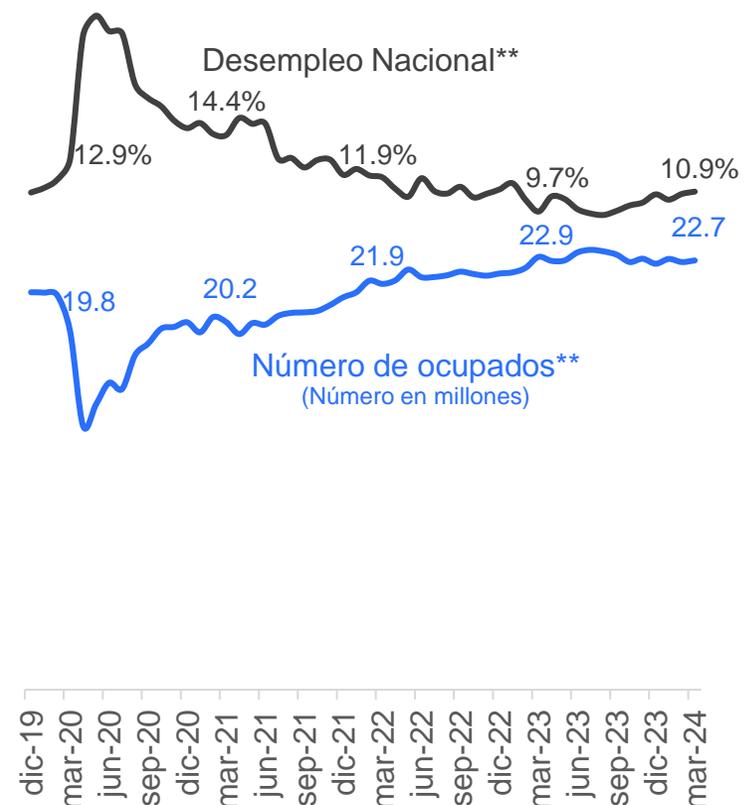
### Consumo de bienes y servicios (Diciembre 2019 = 100)



### Índice de carga financiera de los hogares\*



### Desempleo (%)



Fuente: DANE y Superintendencia Financiera

\*Carga Financiera = pago de servicio de la deuda (capital e intereses) respecto a los ingresos de los hogares

\*\* Series ajustada estacionalmente

# Resultados en sostenibilidad



## Social

El Proyecto "Misión La Guajira" es una asociación entre el gobierno, las comunidades y Grupo Aval.

La Guajira es el departamento más vulnerable de Colombia con uno de los índices de pobreza más altos.

Índice de pobreza multidimensional : **86.7%** Manaure (2018) **92.2%** Uribia (2018)

Fase 1:



Acceso al Agua



Seguridad Alimentaria



Energía

Alcance:

**81**

Comunidades

Plan de Acción:



**9** Comunidades

Priorizando

**487**

Familias

Construcción de:

**2**

Pozos de agua profunda



El Banco de Occidente fue reconocido por Great Place to Work como el mejor empleador de mujeres en Colombia

## Ambiental



Net Zero Banking Alliance: Lograr cero emisiones en el portafolio de cartera mediante la descarbonización para el año 2050.



Nuestras subsidiarias se encuentran trabajando en la valoración de los riesgos físicos y de transición asociados al cambio climático.

Grupo Aval y sus subsidiarias carbono neutros entre 2024 - 2025

## Gobierno

Junta Directiva

Antes

**7**

miembros principales

**7**

miembros suplentes



**9**

Ahora

miembros principales

**4 / 14** directores independientes (\*)

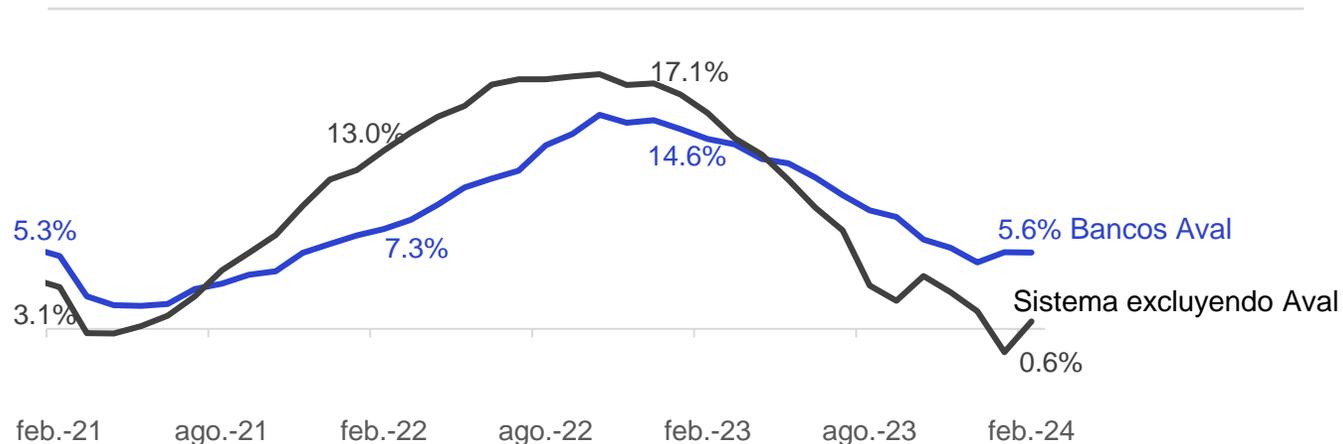


**6 / 9** directores independientes(\*)

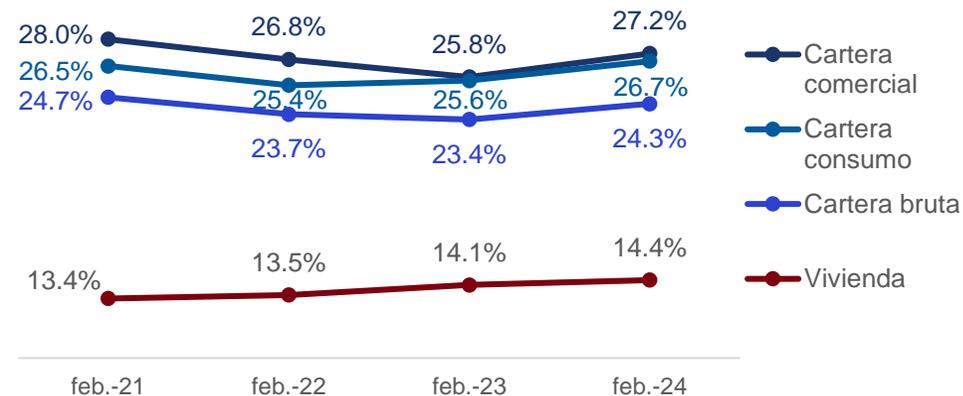
(\*) Director independiente bajo estándares colombianos.

# Sistema Bancario Colombiano – Crecimiento de cartera últimos doce meses (Resultados no consolidados bajo NIIF Colombia)

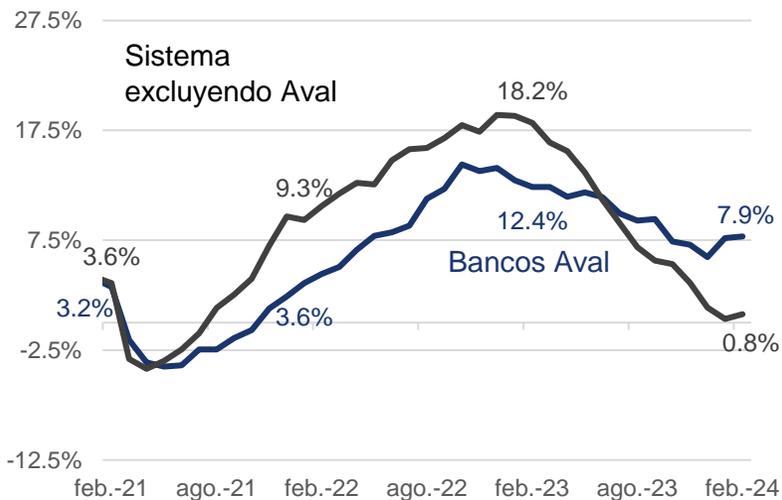
## Cartera Bruta



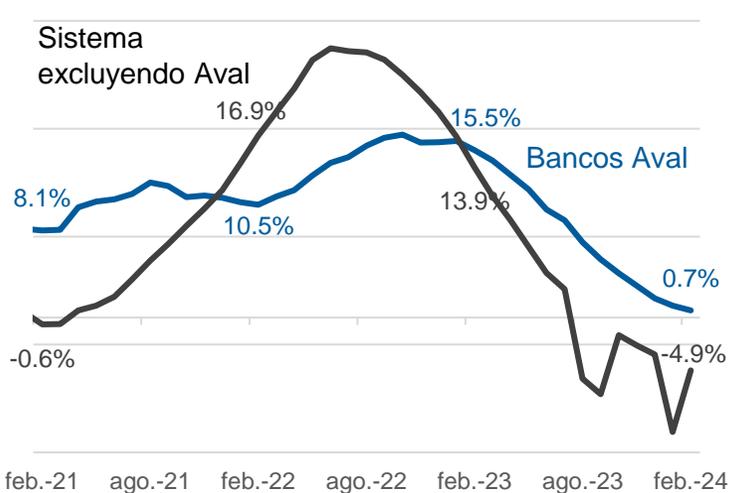
## Participación de Mercado (%)



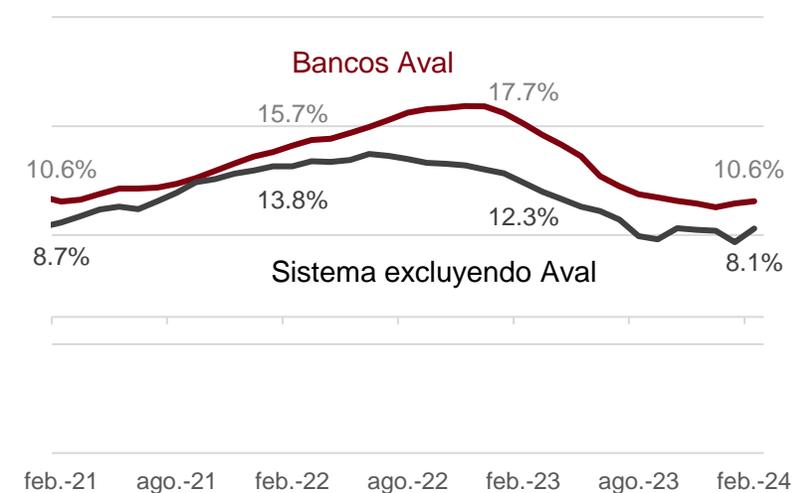
## Cartera Comercial



## Cartera Consumo



## Vivienda

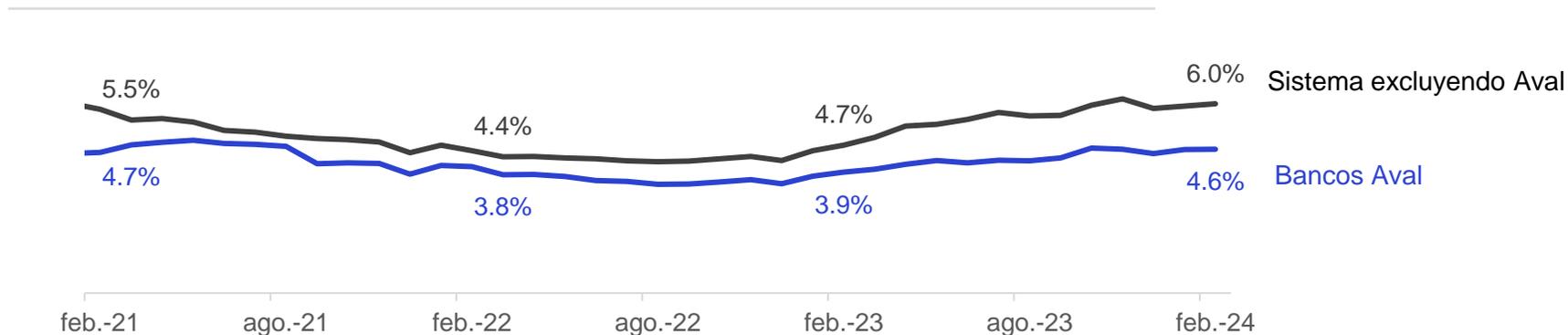


Fuente: Superintendencia Financiera

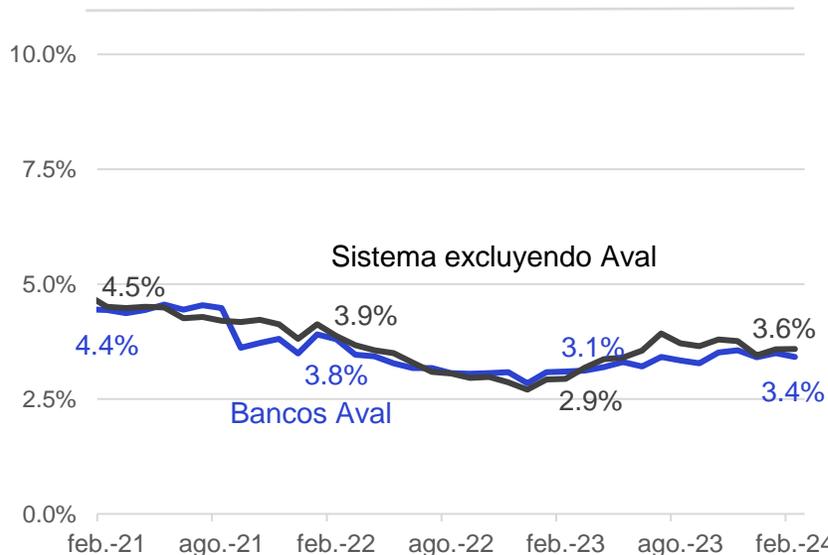
Nota: Sistema definido como Bancos, Participación de Mercado calculada con relación al sistema definido con base en la cartera bruta (capital). Bancos Aval definidos como los resultados agregados no consolidados del Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular y Banco AV Villas.

# Sistema Bancario Colombiano – calidad de cartera: +30 días / cartera bruta (Resultados no consolidados bajo NIIF Colombia)

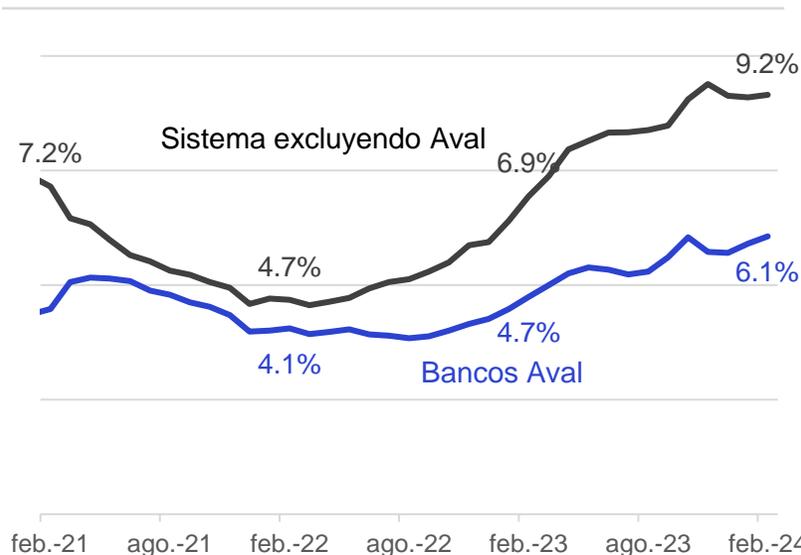
## Cartera Bruta



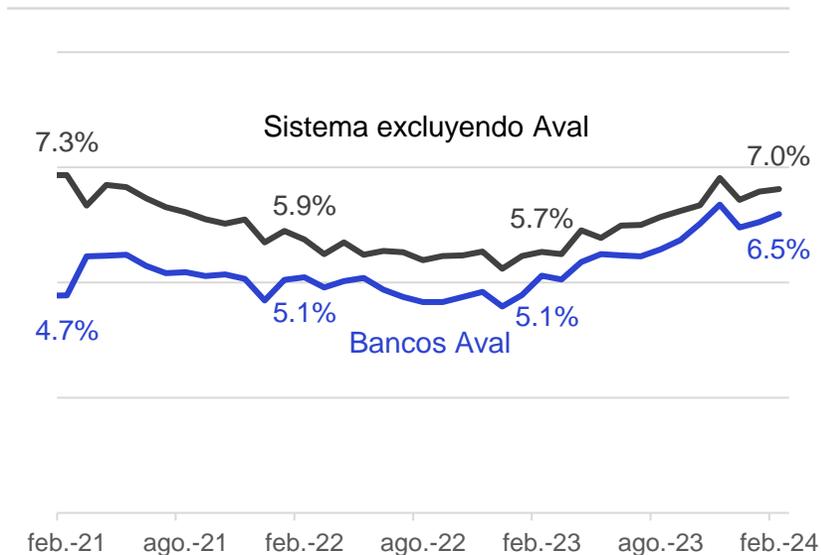
## Cartera Comercial



## Cartera Consumo



## Vivienda



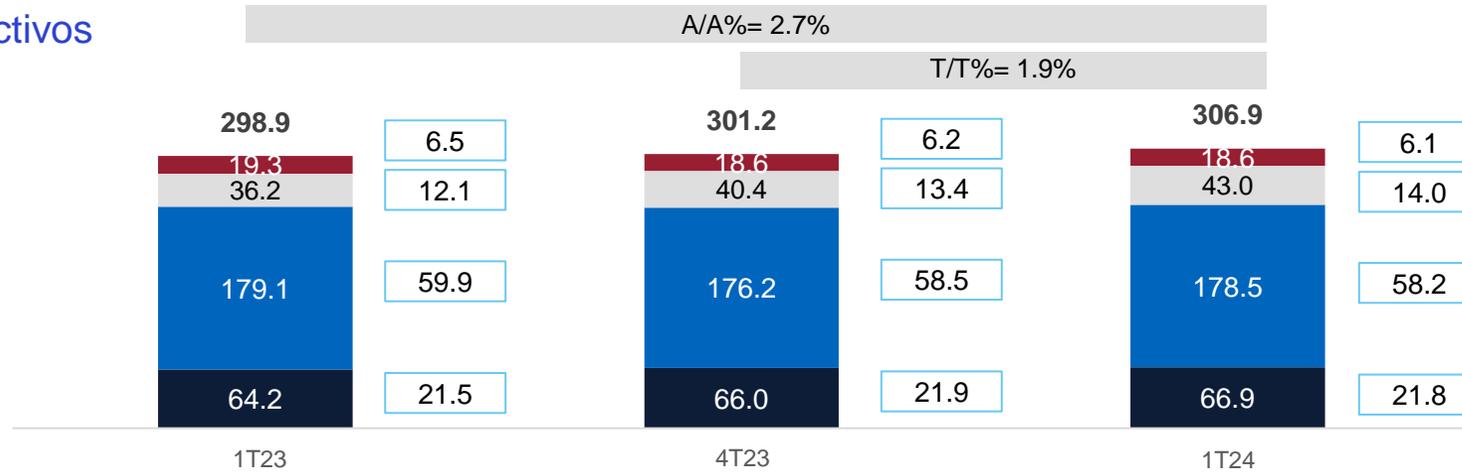
Fuente: Superintendencia Financiera

Nota: Sistema definido como Bancos, Participación de Mercado calculada con relación al sistema definido con base en la cartera bruta (capital). Bancos Aval definidos como los resultados agregados no consolidados del Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular y Banco AV Villas.

# Activos y cartera bruta

Cifras en Ps Billones

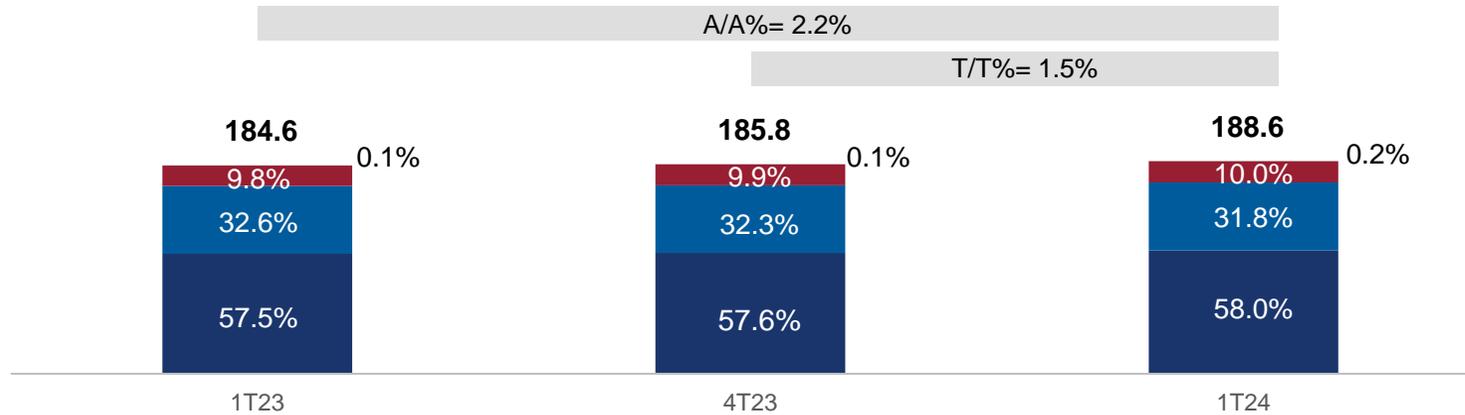
## Total Activos



% Contribución al activo

- Efectivo y equivalentes
- Inversiones de Renta Fija
- Cartera neta y leasing (1)
- Otros

## Composición de cartera bruta

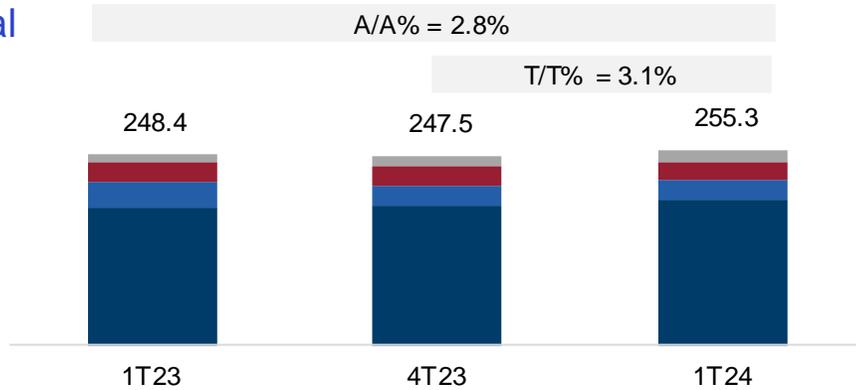


	A/A%	T/T%
Microcrédito	6.4	2.6
Vivienda	4.6	2.0
Consumo	-0.2	0.1
Comercial	3.1	2.3

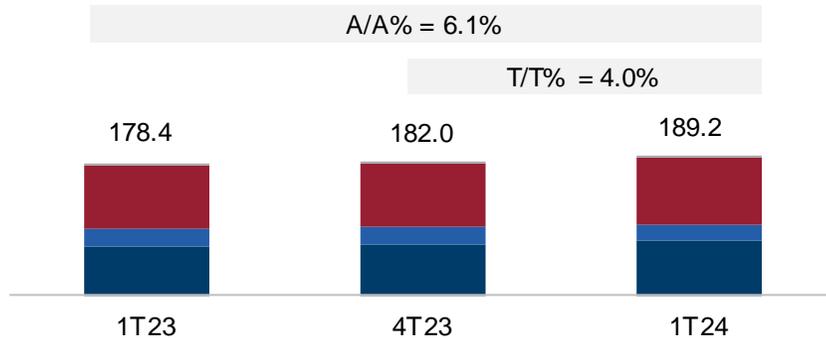
# Fondeo total

Cifras en Ps Billones

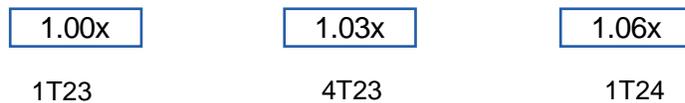
## Fondeo Total



## Depósitos Totales



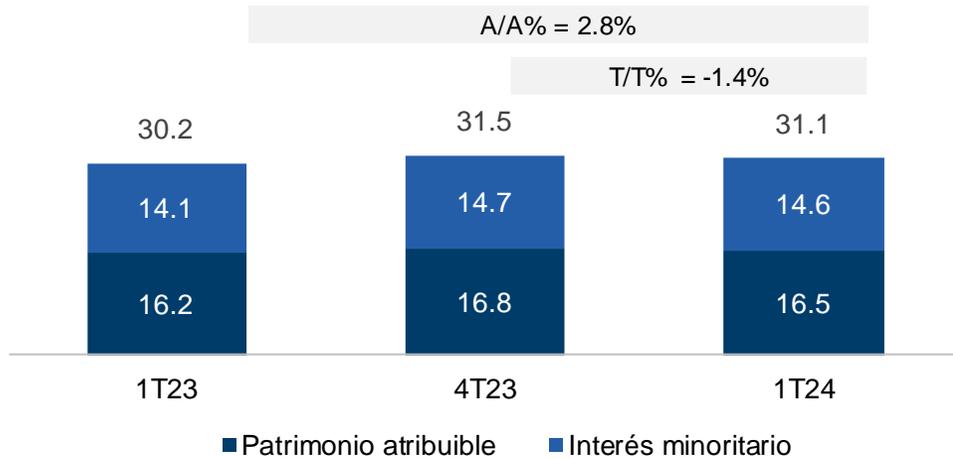
## Depósitos / Cartera Neta\*(%)



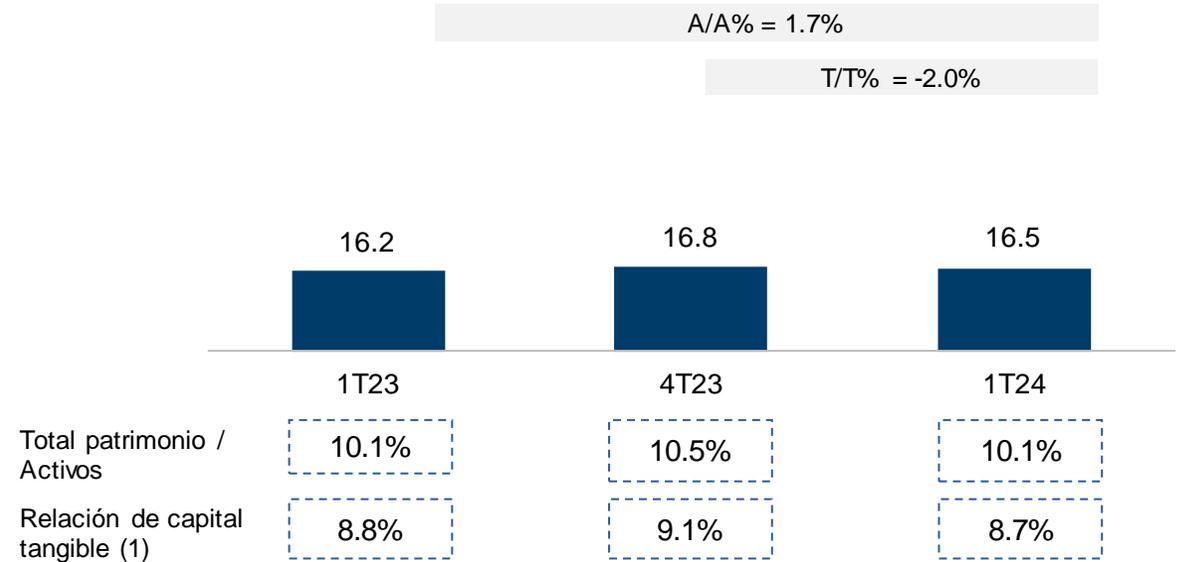
Composición del fondeo	1T23	4T23	1T24
Depósitos	71.8%	73.5%	74.1%
Bancos y otros <sup>(1)</sup>	13.6%	10.9%	10.2%
Bonos	11.0%	9.5%	8.9%
Interbancarios	3.5%	6.1%	6.7%

Composición de depósitos	1T23	4T23	1T24
Ahorros	38.3%	39.1%	39.8%
Corrientes	13.4%	13.1%	11.9%
CDTs	47.7%	47.6%	48.2%
Otros	0.5%	0.2%	0.2%

## Patrimonio atribuible a accionistas + interés minoritario



## Patrimonio atribuible a accionistas



## Solvencia consolidada de nuestros bancos(%)



La emisión de bonos por U.S. \$175 millones 10.25NC5 Tier 2 Reg. S. el 7 de mayo aumentaría la solvencia total en unos 150 pbs



	1T23	4T23	1T24									
Core Equity Tier 1	9.7	12.9	12.4	10.0	10.9	10.5	11.1	20.3	18.8	10.7	11.4	11.6
AT1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capital Primario (Tier 1)</b>	<b>9.7</b>	<b>12.9</b>	<b>12.4</b>	<b>10.0</b>	<b>10.9</b>	<b>10.5</b>	<b>11.1</b>	<b>20.3</b>	<b>18.8</b>	<b>10.7</b>	<b>11.4</b>	<b>11.6</b>
<b>Capital Adicional (Tier 2)</b>	<b>3.0</b>	<b>2.4</b>	<b>2.0</b>	<b>1.6</b>	<b>1.4</b>	<b>1.2</b>	<b>0.7</b>	<b>0.1</b>	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	<b>0.2</b>	<b>0.2</b>
<b>Solvencia Total</b>	<b>12.6</b>	<b>15.4</b>	<b>14.4</b>	<b>11.6</b>	<b>12.3</b>	<b>11.7</b>	<b>11.9</b>	<b>20.4</b>	<b>18.9</b>	<b>10.9</b>	<b>11.6</b>	<b>11.8</b>

(1) Calculado como el patrimonio total menos Goodwill y otros intangibles / Total activos menos Goodwill y otros intangibles

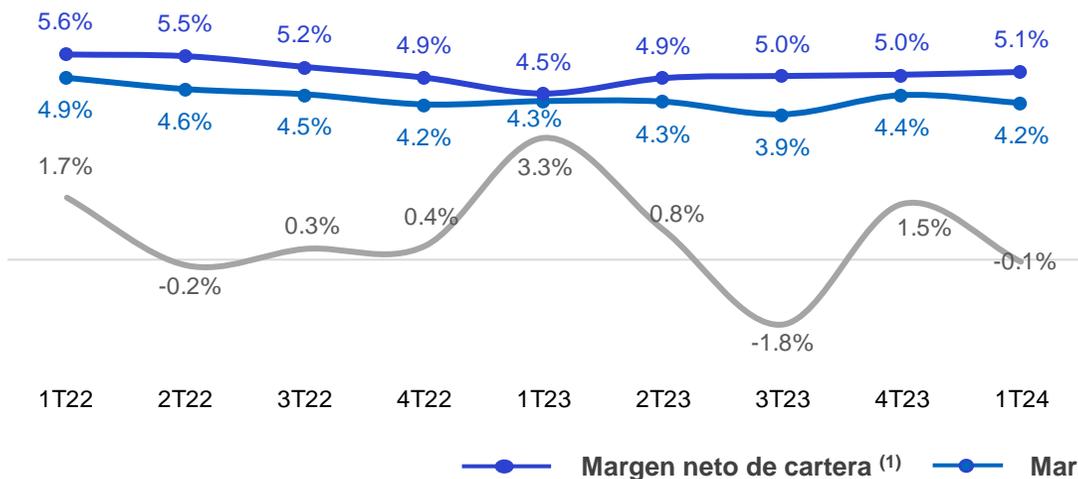
(2) El Banco AV Villas no tiene que cumplir los requisitos de adecuación del capital consolidado.

# NIM – Margen de interés neto

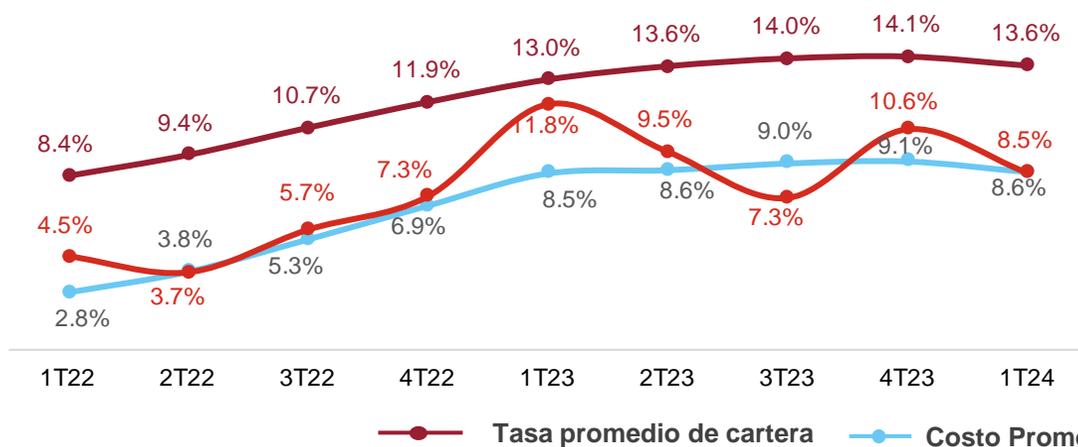
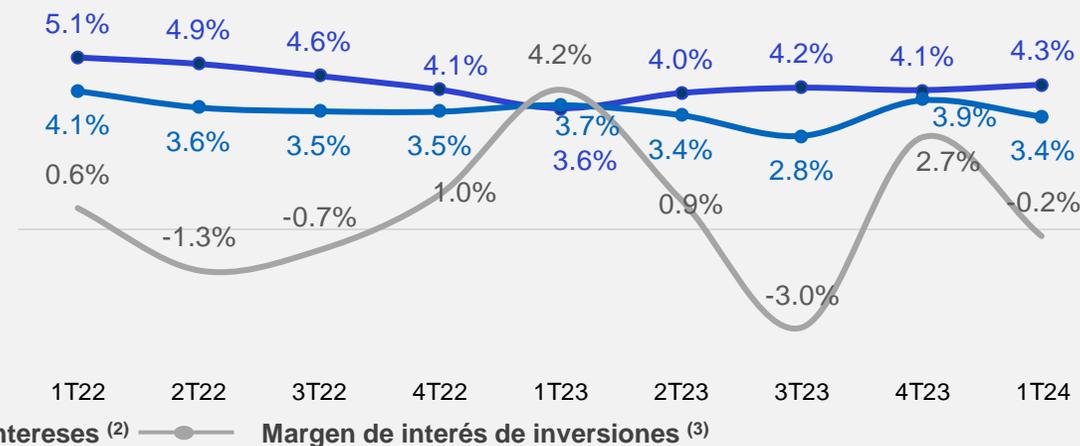
Ingresos por intereses neto (2) (Billones)

1T23	4T23	1T24	1T24 / 1T23	1T24 / 4T23
2.1	2.2	2.0	-7.4%	-11.5%

## Segmento bancario



## Grupo Aval



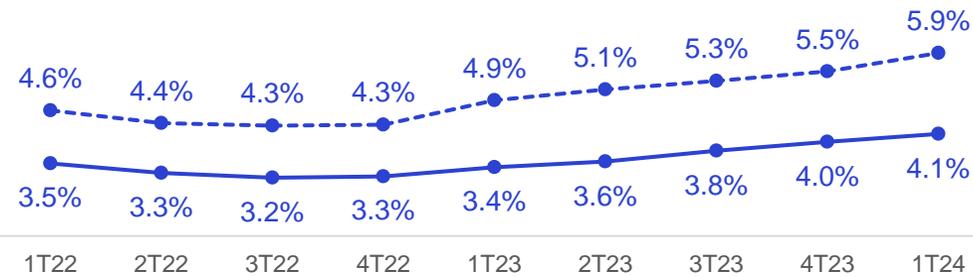
(1) Ingreso neto de intereses de cartera dividido entre el promedio de cartera (2) Incluye los ingresos netos por intereses más los ingresos netos por cambio en el valor razonable de activos negociables, divididos por el promedio de activos productivos. El margen neto de interés sin el ingreso por actividades de negociación a través de pérdidas o ganancias fue de 3.0% para 1T24, 2.8% para 4T23, y 2.8% for 1T23. (3) Ingreso neto de intereses de inversiones más cambio en el valor razonable de activos negociables e ingresos por interbancarios dividido entre el promedio de inversiones e interbancarios

# Calidad de cartera (1 | 3)

Cifras en Ps miles de millones

--○-- Cartera vencida +30 días / Cartera bruta  
 —●— Cartera vencida +90 días / Cartera Bruta

## Calidad de cartera & Ratios de cobertura



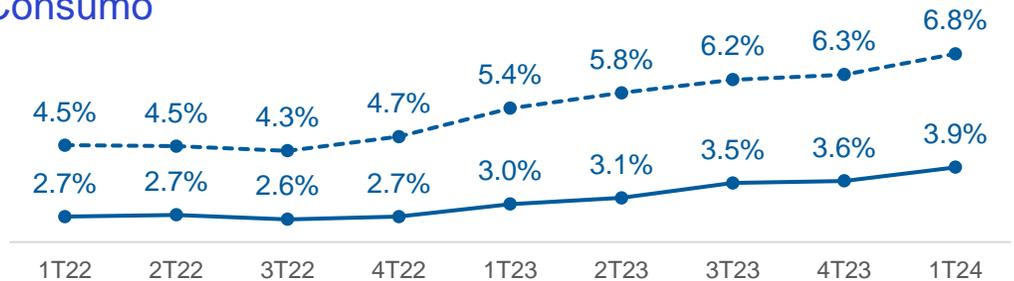
Cartera vencida +30 días	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Saldo inicial cartera vencida +30	7,923	8,973	9,384	9,819	10,155
Nueva cartera vencida + 30	1,884	1,676	1,306	1,541	2,063
Castigos de cartera	(834)	(1,265)	(871)	(1,205)	(1,173)
<b>Saldo final cartera vencida + 30</b>	<b>8,973</b>	<b>9,384</b>	<b>9,819</b>	<b>10,155</b>	<b>11,045</b>
<b>Provisiones / Cartera vencida (+30)</b>	<b>105.1%</b>	<b>100.5%</b>	<b>100.2%</b>	<b>98.8%</b>	<b>95.6%</b>

Cartera vencida +90 días	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Saldo inicial cartera vencida +90	5,934	6,360	6,575	7,073	7,396
Nueva cartera vencida + 90	1,261	1,480	1,369	1,529	1,606
Castigos de cartera	(834)	(1,265)	(871)	(1,205)	(1,173)
<b>Saldo final Cartera Vencida + 90</b>	<b>6,360</b>	<b>6,575</b>	<b>7,073</b>	<b>7,396</b>	<b>7,829</b>
<b>Provisiones / Cartera vencida (+90)</b>	<b>148.2%</b>	<b>143.5%</b>	<b>139.2%</b>	<b>135.7%</b>	<b>134.9%</b>
<b>Castigos / Cartera vencida (+90) promedio</b>	<b>54.3%</b>	<b>78.3%</b>	<b>51.1%</b>	<b>66.7%</b>	<b>61.7%</b>

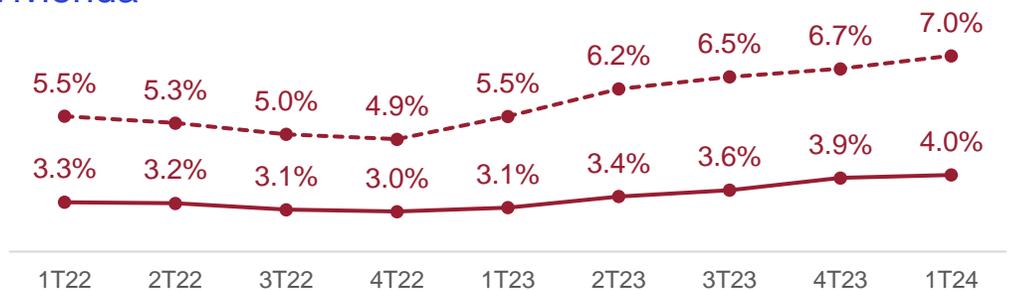
## Comercial



## Consumo

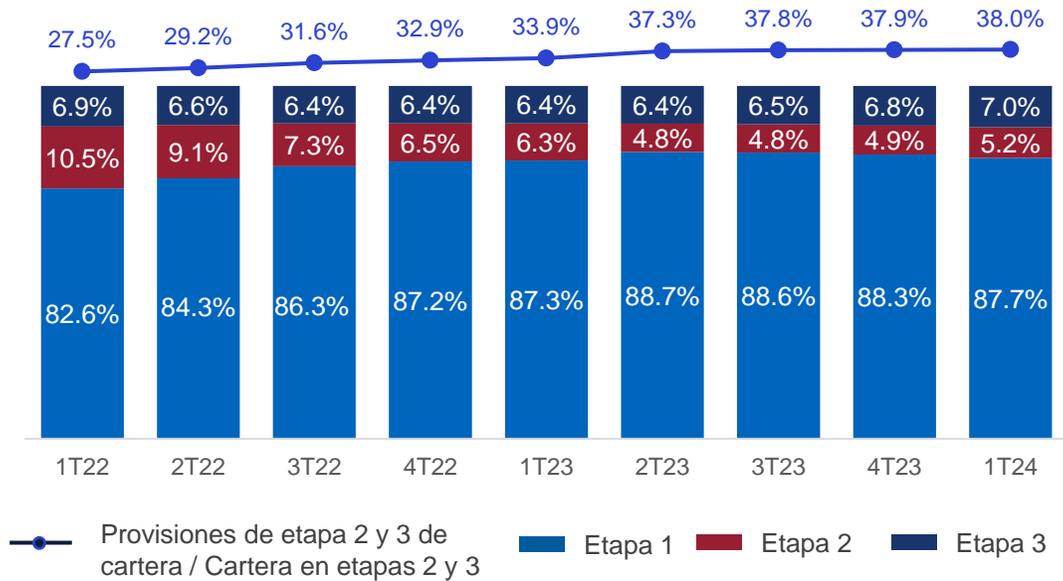


## Vivienda

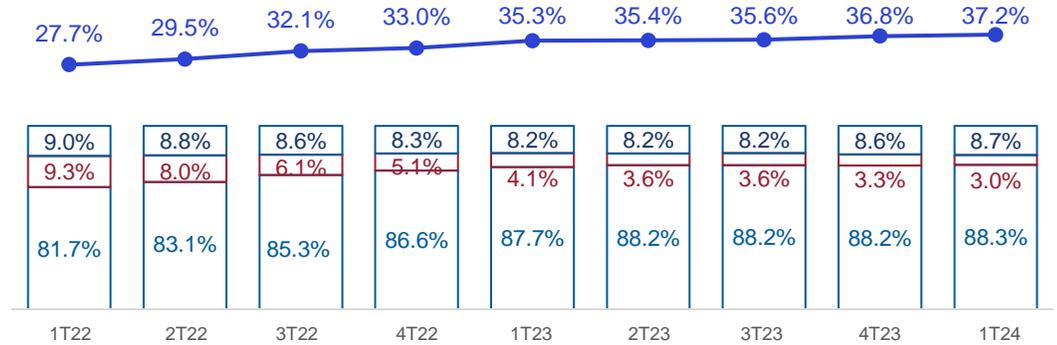


# Calidad de cartera (2 | 3)

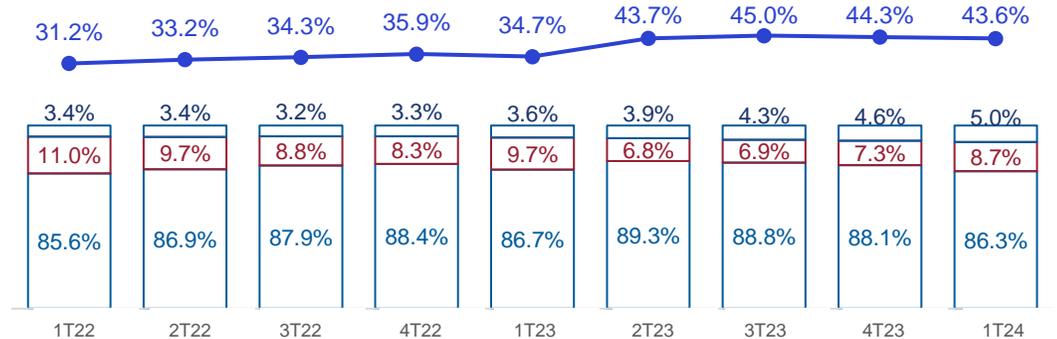
## Cartera por etapas



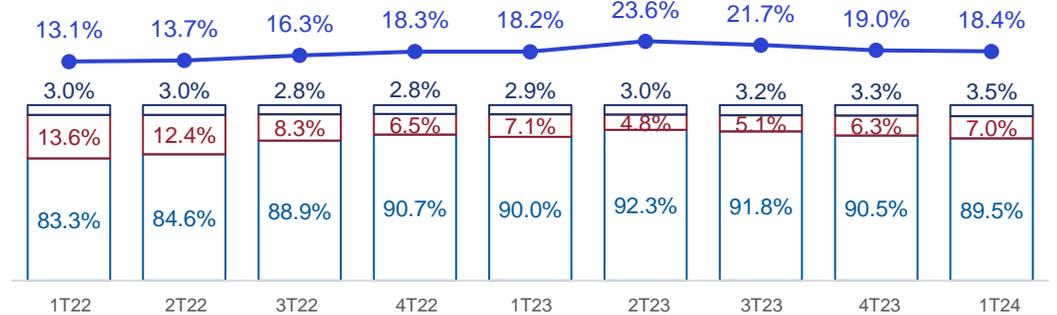
## Comercial



## Consumo

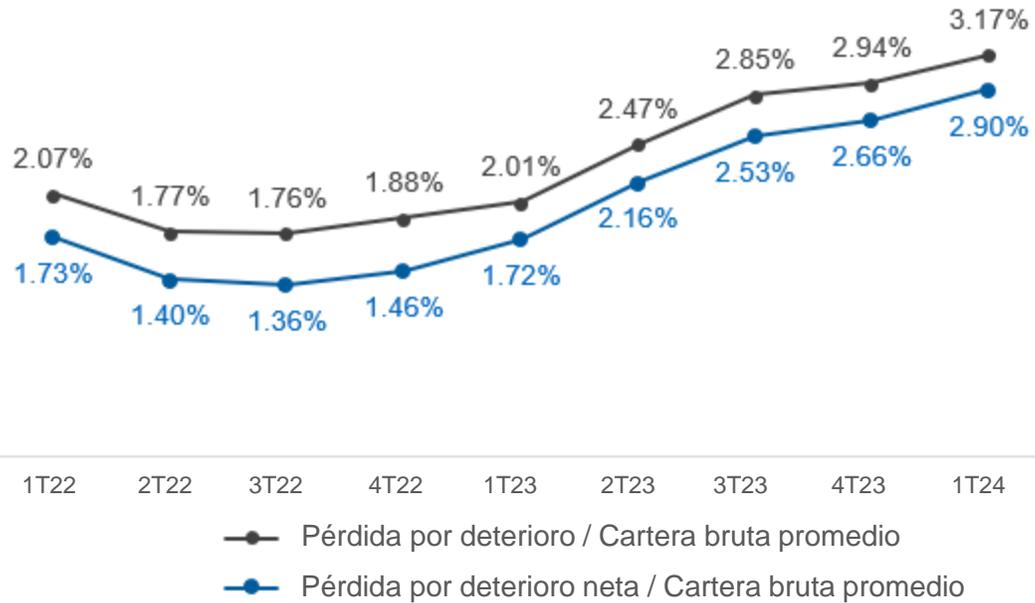


## Vivienda

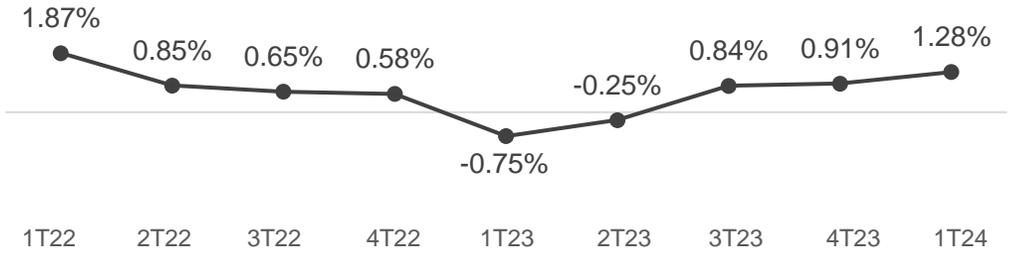


# Calidad de cartera (3 | 3)

## Costo de riesgo



## Costo de riesgo, neto - Cartera comercial



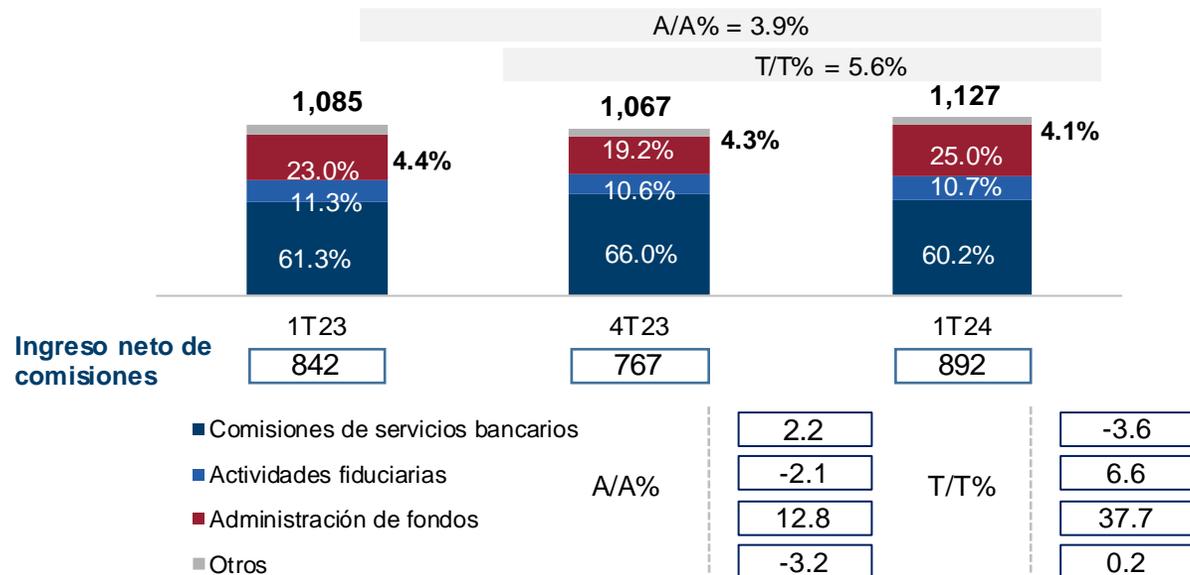
## Costo de riesgo, neto - Cartera de consumo



# Comisiones, otros ingresos de la operación

Cifras en Ps miles de millones

## Ingreso de comisiones bruto



## Otros ingresos de la operación

	1T23	4T23	1T24
Total ingreso neto derivados	-672	-506	-58
Ganancia neta por diferencia en cambio	489	251	32
<b>Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (1)</b>	<b>-184</b>	<b>-255</b>	<b>-26</b>
Utilidad en valoración de activos	0	90	8
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	94	77	104
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	28	44	53
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1	12	4
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	215	86	226
Otros ingresos de la operación	144	175	87
<b>Total otros ingresos de la operación</b>	<b>298</b>	<b>229</b>	<b>456</b>

## Sector no financiero (\*)

	1T23	4T23	1T24
Energía y gas	235	266	352
Infraestructura	986	591	532
Hotelería	22	26	20
Agroindustria	5	7	-2
Otros (**)	-85	-94	-79
<b>Total</b>	<b>1,164</b>	<b>797</b>	<b>823</b>

(\*) Ingreso neto de venta de bienes y servicios

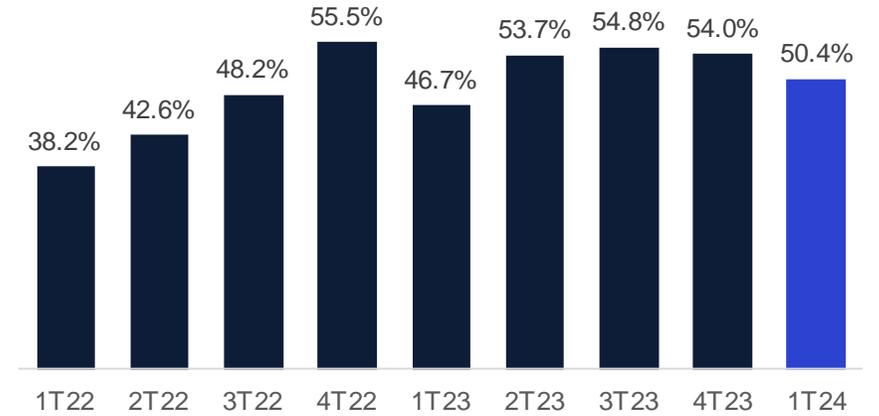
(\*\*) Refleja el ingreso neto no financiero de Nexa BPO, Megaline y Aportes en Línea call-center y otras subsidiarias

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

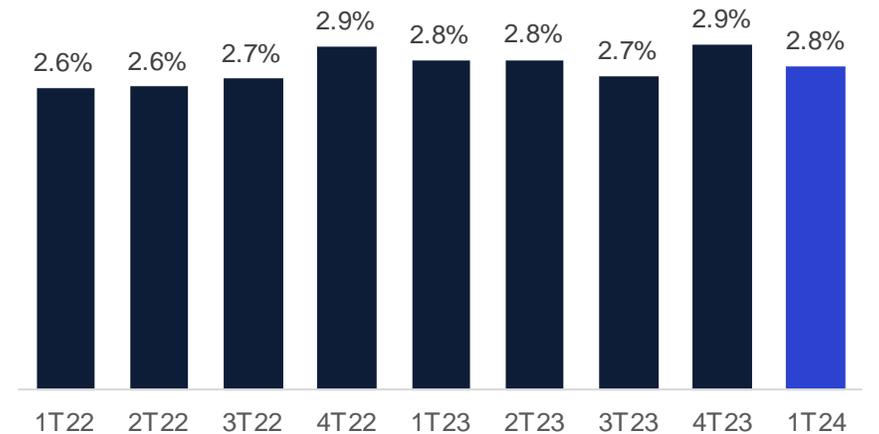
(2) Incluye ingreso de método de participación, ingresos por dividendos y otros ingresos.

	1T23	4T23	1T24	A/A%	T/T%
Gastos de personal	773.4	748.6	768.8	-0.6%	2.7%
Gastos generales de administración	1,087.2	1,182.3	1,088.9	0.2%	-7.9%
Gastos por depreciación y amortización	166.6	167.4	172.6	3.6%	3.1%
Otros gastos	49.8	78.6	64.3	29.1%	-18.2%
<b>Total otros egresos</b>	<b>2,077.0</b>	<b>2,177.0</b>	<b>2,094.6</b>	<b>0.8%</b>	<b>-3.8%</b>

## Gasto operacional / ingreso total (1)

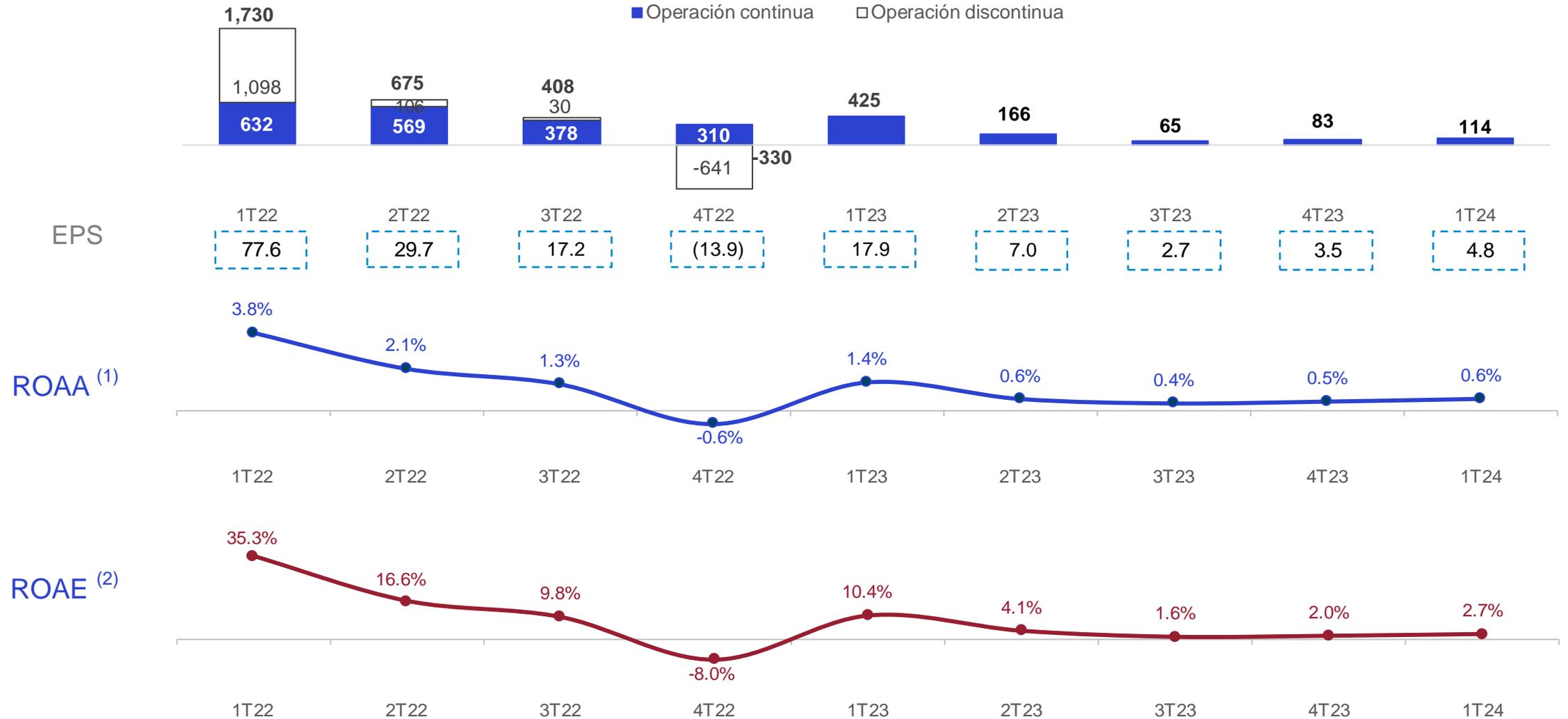


## Gasto operacional / Promedio activos<sup>(2)</sup>



(1) El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos divididos por la suma de los ingresos netos totales por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingreso neto de actividades de negociación, más otros ingresos. (2) El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos anualizados dividido entre el promedio de activos totales.

## Utilidad neta atribuible a los accionistas



(1) ROAA es calculado como utilidad neta anualizada dividido por el promedio de activos . (2) ROAE para cada periodo es calculado como la utilidad neta atribuible a los accionistas anualizada dividida entre el promedio del patrimonio atribuible a los accionistas de Grupo Aval

Grupo





AVAL  
LISTED  
NYSE



# Informe periódico trimestral 1T2024

## Grupo Aval Acciones y Valores S.A

Bogotá D.C, Colombia

Carrera 13 No 26A - 47 Piso 23

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

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

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

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

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

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



## ACERCA DE GRUPO AVAL

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

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

A corte del 31 de Marzo de 2024, cuenta con las siguientes emisiones:

Acciones	Emisiones de valores vigentes	
Clase de valor	Acciones ordinarias	Acciones preferenciales
Sistema de negociación	Bolsa de valores	Bolsa de valores
Bolsa de valores	Bolsa de valores de Colombia (BVC)	
Acciones en circulación (*)	16,201,712,499	7,541,763,255
Monto de la emisión (*)	16,201,712,499	7,541,763,255
Monto colocado (*)	16,201,712,499	7,541,763,255

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

Bonos internacionales			
Año	Principal U.S. millones	Tasa	Calificación
Emisión 2020 -10 años	US 1,000	4.375%	Ba2 /Negativa (Moody's) BB+ / Estable (Fitch)

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

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

<b>Principales resultados del 1T24 .....</b>	<b>4</b>
<b>Resultados Financieros Consolidados .....</b>	<b>5</b>
– <b>Análisis del Estado de Situación Financiera .....</b>	<b>7</b>
– <b>Análisis del Estado de Resultados .....</b>	<b>15</b>
<b>Gestión del Riesgo.....</b>	<b>19</b>
<b>Análisis cuantitativo y cualitativo del riesgo de mercado.....</b>	<b>19</b>
<b>Gobierno Corporativo .....</b>	<b>19</b>
<b>Sostenibilidad .....</b>	<b>19</b>
<b>Resultados Financieros Separados.....</b>	<b>21</b>
– <b>Análisis del Estado de Situación Financiera .....</b>	<b>21</b>
– <b>Análisis del Estado de Resultados .....</b>	<b>22</b>
<b>Grupo Aval + Grupo Aval Limited.....</b>	<b>23</b>
<b>Glosario .....</b>	<b>24</b>
<b>Estados Financieros Consolidados .....</b>	<b>25</b>
<b>Estados Financieros Separados.....</b>	<b>26</b>



**Bogotá, 14 de mayo de 2024. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 113.7 miles de millones (Ps 4.8 pesos por acción) en 1T24. El ROAE fue 2.7% y el ROAA fue 0.6% en 1T24.**

- La cartera bruta alcanza los \$189 billones de pesos, con un 1.5% de crecimiento versus 4T23 y 2.2% versus 1T23. Los depósitos consolidados llegan a \$189 billones de pesos con 4.0% de crecimiento versus 4T23 y 6.1% versus 1T23.
- Durante el trimestre, los Bancos Aval ganaron una participación de mercado de 32 pbs en cartera total, 39 pbs en cartera comercial, 42 pbs en cartera de consumo, y 17 pbs en vivienda.
- La calidad de cartera vencida de +90 días, se deterioró 17 pbs durante el trimestre.
- El costo de riesgo de la cartera de consumo decreció 4 pbs en el trimestre. El costo de riesgo de la cartera comercial creció ligeramente debido al fuerte crecimiento del saldo de cartera. Como resultado, el costo de riesgo del trimestre fue de 2.9%, 24 pbs mayor que en el 4T23.
- Durante el 1T24, el NIM de cartera aumentó 16 pbs hasta el 4.3%. El NIM total disminuyó 49 pbs hasta 3.4% dado un menor NIM de inversiones.
- El ratio de eficiencia sobre activos mejoró a 2.8% versus un 2.9% observado en el 4T23. Los gastos operacionales crecieron 0.8% versus 1T23.
- La utilidad neta atribuible en el trimestre fue de 113.7 mil millones, con un ROAA de 0.6% y un ROAE de 2.7%.



# Reporte de resultados consolidados para 1T23

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

Bogotá, 14 de mayo de 2024. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 113.7 miles de millones (Ps 4.8 pesos por acción) en 1T24. El ROAE fue 2.7% y el ROAA fue 0.6% en 1T24.

COP \$bn		1T23	4T23	1T24	1T24 vs 4T23	1T24 vs 1T23
<b>Balance General</b>	Cartera Bruta	\$ 184.6	\$ 185.8	\$ 188.6	1.5%	2.2%
	Depósitos	\$ 178.4	\$ 182.0	\$ 189.2	4.0%	6.1%
	Depósitos/Cartera Neta	1.00 x	1.03 x	1.06 x	0.03 x	0.06 x
<b>Calidad de Cartera</b>	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	3.4%	4.0%	4.1%	17 pbs	70 pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.48 x	1.36 x	1.35 x	-0.01 x	-0.13 x
	Costo de riesgo	1.7%	2.7%	2.9%	24 pbs	118 pbs
<b>Rentabilidad</b>	Margen neto de intereses	3.7%	3.9%	3.4%	(49) pbs	(34) pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	19.0%	19.0%	21.5%	246 pbs	253 pbs
	Razón de eficiencia	46.7%	54.0%	50.4%	(356) pbs	369 pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 0.43	\$ 0.08	\$ 0.11	37.2%	-73.2%
	ROAA	1.4%	0.5%	0.6%	13 pbs	(79) pbs
	ROAE	10.4%	2.0%	2.7%	74 pbs	(768) pbs

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



# Reporte de resultados consolidados para 1T2024

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Estado de Situación Financiera Consolidado	1T23	4T23	1T24	Δ	
				1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,327.8	18,597.9	18,568.3	-0.2%	-3.9%
Activos negociables	13,585.5	15,451.1	15,384.5	-0.4%	13.2%
Inversiones no negociables	31,969.1	34,425.7	36,560.0	6.2%	14.4%
Instrumentos derivados de cobertura	35.1	48.7	58.9	21.1%	67.9%
Cartera de créditos, neta	179,102.9	176,168.1	178,471.0	1.3%	-0.4%
Activos tangibles	7,247.8	6,995.9	7,094.4	1.4%	-2.1%
Plusvalía	2,232.2	2,202.2	2,203.0	0.0%	-1.3%
Contratos de concesión	13,536.2	13,557.3	13,568.4	0.1%	0.2%
Otros activos	31,841.5	33,734.8	34,983.5	3.7%	9.9%
<b>Total activos</b>	<b>298,878.2</b>	<b>301,181.6</b>	<b>306,892.0</b>	<b>1.9%</b>	<b>2.7%</b>
Pasivos financieros negociables	1,517.6	2,154.4	1,193.1	-44.6%	-21.4%
Instrumentos derivados de cobertura	5.6	217.6	160.0	-26.5%	N.A.
Depósitos de clientes	178,352.4	181,987.4	189,212.2	4.0%	6.1%
Operaciones de mercado monetario	8,799.8	15,081.9	17,222.0	14.2%	95.7%
Créditos de bancos y otros	29,346.9	22,218.5	21,170.2	-4.7%	-27.9%
Bonos en circulación	27,352.4	23,427.8	22,829.1	-2.6%	-16.5%
Obligaciones con entidades de fomento	4,539.5	4,813.1	4,864.3	1.1%	7.2%
Otros pasivos	18,737.1	19,760.5	19,165.0	-3.0%	2.3%
<b>Total pasivos</b>	<b>268,651.1</b>	<b>269,661.2</b>	<b>275,816.0</b>	<b>2.3%</b>	<b>2.7%</b>
<b>Patrimonio de los intereses controlantes</b>	<b>16,175.7</b>	<b>16,782.7</b>	<b>16,452.2</b>	<b>-2.0%</b>	<b>1.7%</b>
<b>Interés no controlante</b>	<b>14,051.3</b>	<b>14,737.7</b>	<b>14,623.9</b>	<b>-0.8%</b>	<b>4.1%</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>30,227.0</b>	<b>31,520.4</b>	<b>31,076.0</b>	<b>-1.4%</b>	<b>2.8%</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>298,878.2</b>	<b>301,181.6</b>	<b>306,892.0</b>	<b>1.9%</b>	<b>2.7%</b>

Estado de Resultados Consolidado	1T23	4T23	1T24	Δ	
				1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
Ingresos por intereses	7,008.3	7,421.9	7,236.2	-2.5%	3.3%
Gasto por intereses	5,459.5	5,891.6	5,555.8	-5.7%	1.8%
<b>Ingresos netos por intereses</b>	<b>1,548.8</b>	<b>1,530.3</b>	<b>1,680.4</b>	<b>9.8%</b>	<b>8.5%</b>
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	920.5	1,370.1	1,485.4	8.4%	61.4%
Deterioro de otros activos financieros	(0.3)	(2.3)	3.3	N.A.	N.A.
Recuperación de castigos	(133.7)	(132.5)	(128.6)	-2.9%	-3.8%
<b>Pérdida neta por deterioro de activos financieros</b>	<b>786.5</b>	<b>1,235.3</b>	<b>1,360.1</b>	<b>10.1%</b>	<b>72.9%</b>
<b>Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro</b>	<b>762.3</b>	<b>295.0</b>	<b>320.3</b>	<b>8.6%</b>	<b>-58.0%</b>
Ingreso neto por comisiones y honorarios	842.3	766.9	892.3	16.3%	5.9%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	1,163.6	797.3	823.4	3.3%	-29.2%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(81.3)	202.3	243.6	20.4%	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	93.9	76.6	104.5	36.4%	11.2%
Total otros ingresos	875.9	658.7	409.3	-37.9%	-53.3%
Total otros egresos	2,077.0	2,177.0	2,094.6	-3.8%	0.8%
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>1,579.8</b>	<b>619.7</b>	<b>698.8</b>	<b>12.8%</b>	<b>-55.8%</b>
<b>Gasto de impuesto a las ganancias</b>	<b>532.6</b>	<b>251.1</b>	<b>225.7</b>	<b>-10.1%</b>	<b>-57.6%</b>
<b>Utilidad neta del período</b>	<b>1,047.3</b>	<b>368.6</b>	<b>473.1</b>	<b>28.4%</b>	<b>-54.8%</b>
Intereses no controlantes	622.2	285.7	359.4	25.8%	-42.2%
<b>Intereses controlantes</b>	<b>425.1</b>	<b>82.9</b>	<b>113.7</b>	<b>37.2%</b>	<b>-73.2%</b>

Indicadores principales	1T23	4T23	1T24
Margen neto de interés(1)	2.8%	2.8%	3.0%
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	3.7%	3.9%	3.4%
Indicador de eficiencia(2)	46.7%	54.0%	50.4%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) / Cartera bruta (5)	3.4%	4.0%	4.1%
Gasto de provisiones / Cartera bruta promedio(6)	1.7%	2.7%	2.9%
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) (4)	1.48	1.36	1.35
Provisiones / Cartera bruta	5.1%	5.4%	5.6%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera bruta promedio(6)	1.8%	2.6%	2.5%
Cartera de créditos, neta / Total activos	59.9%	58.5%	58.2%
Depósitos / Cartera de créditos, neta	99.6%	103.3%	106.0%
Patrimonio / Activos	10.1%	10.5%	10.1%
Ratio de capital tangible(7)	8.8%	9.1%	8.7%
ROAA(3)	1.4%	0.5%	0.6%
ROAE(4)	10.4%	2.0%	2.7%
Acciones en circulación (Al final del período)	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754
Acciones en circulación (Promedio)	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754
Precio Acción ordinaria (Al final del período)	555.0	468.0	430.0
Precio Acción preferencial (Al final del período)	558.9	485.0	430.0
Valor en libros / Acción	681.3	706.8	692.9
Utilidad del período / Acción	17.9	3.5	4.8
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	7.8	34.7	22.4
Precio / Valor en libros(8)	0.8	0.7	0.6

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



## Resultados Financieros Consolidados

### Análisis del Estado de Situación Financiera

#### 1. Activos

Los activos totales al 31 de marzo de 2024 ascendieron a Ps 306,892.0 mostrando un incremento anual del 2.7% versus los activos totales al 31 de marzo de 2023 y de 1.9% versus el 31 de diciembre de 2023. El crecimiento de los activos fue impulsado principalmente por (i) un crecimiento anual del 14.4% en las inversiones no negociables ascendiendo a Ps 36,560.0, (ii) un crecimiento anual de 9.9% en otros activos, que ascendieron a Ps 34,983.5 y (iii) un crecimiento anual de 13.2% en activos negociables que ascendió a Ps 15,384.5.

#### 1.1 Cartera de créditos

La cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios) creció 2.2% entre el 31 de marzo de 2024 y el 31 de marzo de 2023 alcanzando los Ps 188,648.9. Dicho crecimiento fue impulsado principalmente por (i) un aumento del 3.1% en la cartera y leasing comercial hasta Ps 109,461.4, (ii) un aumento de 4.6% en la cartera y leasing hipotecaria hasta Ps 18,853.0 y (iii) una disminución del 0.2% en la cartera consumo hasta Ps 60,049.7.

Los repos e interbancarios decrecieron 90.3% en comparación con 1T23 hasta Ps 379.2, dado que hace un año Banco de Bogotá había recibido los recursos de la venta de su inversión en BHI y todavía no los había utilizado.

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar alcanzó los Ps 10,557.2 al 31 de marzo de 2024 llevando la cartera de crédito neta a Ps 178,471.0

Cartera de créditos, neta	1T23	4T23	1T24	Δ	
				1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
<b>Cartera bruta</b>					
Comercial y leasing comercial	106,129.9	107,047.8	109,461.4	2.3%	3.1%
Cartera y leasing consumo	60,186.9	59,999.6	60,049.7	0.1%	-0.2%
Cartera y leasing hipotecario	18,026.1	18,486.2	18,853.0	2.0%	4.6%
Cartera y leasing microcrédito	267.6	277.5	284.9	2.6%	6.4%
<b>Cartera bruta</b>	<b>184,610.5</b>	<b>185,811.2</b>	<b>188,648.9</b>	<b>1.5%</b>	<b>2.2%</b>
Repos e Interbancarios	3,920.0	392.6	379.2	-3.4%	-90.3%
<b>Total cartera bruta</b>	<b>188,530.4</b>	<b>186,203.8</b>	<b>189,028.1</b>	<b>1.5%</b>	<b>0.3%</b>
<b>Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar</b>	<b>(9,427.5)</b>	<b>(10,035.7)</b>	<b>(10,557.2)</b>	<b>5.2%</b>	<b>12.0%</b>
Provisión para el deterioro de cartera comercial	(5,380.1)	(5,294.6)	(5,435.7)	2.7%	1.0%
Provisión para el deterioro de cartera de consumo	(3,630.9)	(4,307.4)	(4,647.1)	7.9%	28.0%
Provisión para el deterioro de cartera hipotecaria	(376.2)	(380.0)	(414.7)	9.1%	10.3%
Provisión para el deterioro de cartera de microcrédito	(40.3)	(53.7)	(59.6)	11.2%	48.0%
<b>Cartera de créditos, neta</b>	<b>179,102.9</b>	<b>176,168.1</b>	<b>178,471.0</b>	<b>1.3%</b>	<b>-0.4%</b>



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

Cartera bruta	1T23	4T23	1T24	Δ	
				1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
Ordinaria	74,955.1	73,611.9	75,765.7	2.9%	1.1%
Capital de trabajo	14,930.6	16,413.2	16,512.7	0.6%	10.6%
Leasing financiero	10,892.9	11,706.8	11,736.2	0.3%	7.7%
Financiado por entidades de fomento	4,397.1	4,464.8	4,453.8	-0.2%	1.3%
Sobregiros	521.8	509.5	622.7	22.2%	19.3%
Tarjetas de crédito	432.4	341.6	370.3	8.4%	-14.4%
<b>Comercial y leasing comercial</b>	<b>106,129.9</b>	<b>107,047.8</b>	<b>109,461.4</b>	<b>2.3%</b>	<b>3.1%</b>
Libranzas	33,360.4	32,619.6	32,801.9	0.6%	-1.7%
Libre destino	13,981.4	14,232.9	14,220.5	-0.1%	1.7%
Tarjetas de crédito	7,192.8	7,596.2	7,478.1	-1.6%	4.0%
Vehículos	5,439.0	5,332.4	5,354.7	0.4%	-1.5%
Leasing financiero	17.2	15.5	16.4	5.6%	-5.0%
Sobregiros	73.4	76.1	73.5	-3.5%	0.2%
Otras	122.6	127.0	104.7	-17.6%	-14.7%
<b>Cartera y leasing consumo</b>	<b>60,186.9</b>	<b>59,999.6</b>	<b>60,049.7</b>	<b>0.1%</b>	<b>-0.2%</b>
Hipotecas	15,596.4	16,294.2	16,665.2	2.3%	6.9%
Leasing habitacional	2,429.7	2,192.0	2,187.7	-0.2%	-10.0%
<b>Cartera y leasing hipotecario</b>	<b>18,026.1</b>	<b>18,486.2</b>	<b>18,853.0</b>	<b>2.0%</b>	<b>4.6%</b>
<b>Cartera y leasing microcrédito</b>	<b>267.6</b>	<b>277.5</b>	<b>284.9</b>	<b>2.6%</b>	<b>6.4%</b>
<b>Cartera bruta</b>	<b>184,610.4</b>	<b>185,811.2</b>	<b>188,648.9</b>	<b>1.5%</b>	<b>2.2%</b>
Repos e Interbancarios	3,920.0	392.6	379.2	-3.4%	-90.3%
<b>Total cartera bruta</b>	<b>188,530.4</b>	<b>186,203.8</b>	<b>189,028.1</b>	<b>1.5%</b>	<b>0.3%</b>

En términos de cartera bruta ( excluyendo repos e interbancarios), 92.5% es cartera local y el 7.5% es extranjera (reflejando la operación de Multi Financial Holding). Por monedas, el 83.4% de la cartera está denominada en pesos y el 16.6% está denominada en dólares.

La revaluación del peso frente al dólar estadounidense del 17.3% interanual, se tradujo en un menor crecimiento en pesos de los préstamos denominados en dólares.

La cartera y leasing comercial creció 3.1% durante el año y 2.3% en el último trimestre. Durante el año, la cartera denominada en pesos aumentó un 7.1%, mientras que la denominada en dólares creció un 10.5% en dólares.

La cartera de consumo se mantuvo estable durante el trimestre. La cartera denominada en pesos creció 0.6% durante el año, mientras que la denominada de dólares creció 6.4% en dólares.

La cartera y leasing hipotecario creció 4.6% versus el 1T23 y 2.0% en comparación al 4T23. Durante el año, la cartera denominada en pesos aumentó un 11.1%, mientras que la denominada en dólares creció un 2.5% en dólares.

La siguiente tabla muestra la composición de la cartera bruta por segmentos.



# Reporte de resultados consolidados para 1T2024

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Cartera bruta / Segmento (\$)	1T23	4T23	1T24	Δ	
				1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
Servicios bancarios	183,210.7	184,576.0	187,372.4	1.5%	2.3%
Corporación financiera	2,177.3	2,575.8	2,661.3	3.3%	22.2%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	-	-	-	-	-
Holding	1,464.9	1,242.0	1,247.4	0.4%	-14.8%
Eliminaciones	(2,242.4)	(2,582.6)	(2,632.1)	1.9%	17.4%
<b>Cartera bruta</b>	<b>184,610.5</b>	<b>185,811.2</b>	<b>188,648.9</b>	<b>1.5%</b>	<b>2.2%</b>
Repos e Interbancarios	3,920.0	392.6	379.2	-3.4%	-90.3%
<b>Total cartera bruta</b>	<b>188,530.4</b>	<b>186,203.8</b>	<b>189,028.1</b>	<b>1.5%</b>	<b>0.3%</b>

Cartera bruta / Segmento (%)	1T23	4T23	1T24
Corporación financiera	1.2%	1.4%	1.4%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	0.0%	0.0%	0.0%
Holding	0.8%	0.7%	0.7%
Eliminaciones	-1.2%	-1.4%	-1.4%
<b>Cartera bruta</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

Las altas tasas de interés y la desaceleración económica han provocado un deterioro de la calidad de nuestra cartera tanto en el trimestre como en el año.

Cartera vencida	1T23	4T23	1T24	Δ	
				1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
Vigente	101,440.5	101,940.1	103,879.1	1.9%	2.4%
Entre 31 y 90 días vencida	710.3	604.8	892.0	47.5%	25.6%
+90 días vencida	3,979.1	4,502.9	4,690.3	4.2%	17.9%
<b>Comercial y leasing comercial</b>	<b>106,129.9</b>	<b>107,047.8</b>	<b>109,461.4</b>	<b>2.3%</b>	<b>3.1%</b>
Vigente	56,924.8	56,233.0	55,960.7	-0.5%	-1.7%
Entre 31 y 90 días vencida	1,473.7	1,628.0	1,739.3	6.8%	18.0%
+90 días vencida	1,788.3	2,138.5	2,349.7	9.9%	31.4%
<b>Cartera y leasing consumo</b>	<b>60,186.9</b>	<b>59,999.6</b>	<b>60,049.7</b>	<b>0.1%</b>	<b>-0.2%</b>
Vigente	17,042.5	17,253.2	17,532.5	1.6%	2.9%
Entre 31 y 90 días vencida	420.4	515.3	574.2	11.4%	36.6%
+90 días vencida	563.2	717.6	746.3	4.0%	32.5%
<b>Cartera y leasing hipotecario</b>	<b>18,026.1</b>	<b>18,486.2</b>	<b>18,853.0</b>	<b>2.0%</b>	<b>4.6%</b>
Vigente	229.5	229.9	232.0	0.9%	1.1%
Entre 31 y 90 días vencida	8.4	10.6	10.5	-0.8%	25.7%
+90 días vencida	29.8	37.0	42.3	14.3%	42.2%
<b>Cartera y leasing microcrédito</b>	<b>267.6</b>	<b>277.5</b>	<b>284.9</b>	<b>2.6%</b>	<b>6.4%</b>
<b>Cartera bruta</b>	<b>184,610.5</b>	<b>185,811.2</b>	<b>188,648.9</b>	<b>1.5%</b>	<b>2.2%</b>
<b>Repos e Interbancarios</b>	<b>3,920.0</b>	<b>392.6</b>	<b>379.2</b>	<b>-3.4%</b>	<b>-90.3%</b>
<b>Total cartera bruta</b>	<b>188,530.4</b>	<b>186,203.8</b>	<b>189,028.1</b>	<b>1.5%</b>	<b>0.3%</b>

El indicador de cartera vencida a más de 30 días fue 5.9% para 1T24 y 5.5% en 4T23 y 4.9% para 1T23. El indicador de cartera vencida a más de 90 días fue 4.1% para 1T24, 4.0% para 4T23 y 3.4% para el 1T23.



# Reporte de resultados consolidados para 1T2024

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Cartera vencida (+30 días)	1T23	4T23	1T24
Comercial	4.4%	4.8%	5.1%
Consumo	5.4%	6.3%	6.8%
Hipotecario	5.5%	6.7%	7.0%
Microcrédito	14.2%	17.2%	18.5%
<b>Cartera total</b>	<b>4.9%</b>	<b>5.5%</b>	<b>5.9%</b>

Cartera vencida (+90 días)	1T23	4T23	1T24
Comercial	3.7%	4.2%	4.3%
Consumo	3.0%	3.6%	3.9%
Hipotecario	3.1%	3.9%	4.0%
Microcrédito	11.1%	13.3%	14.9%
<b>Cartera total</b>	<b>3.4%</b>	<b>4.0%</b>	<b>4.1%</b>

La cartera clasificada en etapa 2 y 3 alcanzó el 12.3% para 1T24, 11.7% para 4T23 y 12.7% para 1T23. La provisión por deterioro de cartera para la etapa 2 y 3 con relación a la cartera en etapa 2 y 3 mejoró en los últimos doce meses y se mantuvo en 38.0% para 1T24, 37.9% para 4T23 y 33.9% para 1T23.

Cartera por etapas	1T23	4T23	1T24
Cartera clasificada en el etapa 2 / Cartera bruta	6.3%	4.9%	5.2%
Cartera clasificada en el etapa 3 / Cartera bruta	6.4%	6.8%	7.0%
Cartera clasificada en etapa 2 y 3 / Cartera bruta	12.7%	11.7%	12.3%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 1 / Cartera en etapa 1	0.9%	1.1%	1.1%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 / Cartera en etapa 2	12.1%	14.1%	14.8%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 3 / Cartera en etapa 3	55.5%	55.2%	55.3%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 y 3 / Cartera en etapa 2 y 3	33.9%	37.9%	38.0%

Los indicadores de cobertura sobre cartera vencida a más de 90 días de Grupo Aval fueron 1.3x en 1T24 y 1.4x en 4T23 y 1.5x 1T23. La cobertura de la cartera vencida a más de 30 días fue de 1.0x para 1T24, 1.0x para 4T23 y 1.1x para 1T23.

El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera total fue 2.9% en 1T24, 2.7% en 4T23 y 1.7% en 1T23. La razón de castigos de cartera sobre cartera total promedio fue de 2.5% en 1T24, 2.6% en 4T23 y 1.8% en 1T23.

Cobertura y costo de riesgo	1T23	4T23	1T24
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (30 días)	1.1	1.0	1.0
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (90 días)	1.5	1.4	1.3
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera bruta (*)	5.1%	5.4%	5.6%
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (30 días)	0.4	0.5	0.5
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (90 días)	0.6	0.7	0.8
Pérdida por deterioro / Cartera bruta promedio (*)	2.0%	2.9%	3.2%
Pérdida neta por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Cartera bruta	1.7%	2.7%	2.9%
<b>Castigos / Cartera bruta promedio (*)</b>	<b>1.8%</b>	<b>2.6%</b>	<b>2.5%</b>

(\*) La cartera bruta excluye los fondos interbancarios y repos. La cartera vencida de +30 y +90 días son calculadas sobre la base de capital más intereses.



## 1.2 Inversiones y activos negociables

El total de inversiones y activos negociables creció 14.0% hasta Ps 51,944.5 entre el 31 de marzo de 2024 y el 31 de marzo de 2023 y creció 4.1% frente al 31 de diciembre de 2023.

Del total del portafolio, Ps 42,959.5 corresponden a inversiones de renta fija, que crecieron 18.6% entre el 31 de marzo de 2024 y el 31 de marzo de 2023 y crecieron 6.3% en comparación al 31 de diciembre de 2023. Del total de inversiones y activos negociables, las inversiones en instrumentos de patrimonio alcanzaron Ps 7,748.9 creciendo 4.3% entre el 31 de marzo de 2024 y el 31 de marzo de 2023 y creció 5.0% frente al 31 de diciembre de 2023.

Inversiones y activos negociables	1T23	4T23	1T24	Δ	
				1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
Títulos de deuda	5,145.6	7,113.4	7,770.1	9.2%	51.0%
Instrumentos de patrimonio	6,525.1	6,260.2	6,378.3	1.9%	-2.3%
Derivados de negociación	1,914.8	2,077.6	1,236.0	-40.5%	-35.4%
<b>Activos negociables</b>	<b>13,585.5</b>	<b>15,451.1</b>	<b>15,384.5</b>	<b>-0.4%</b>	<b>13.2%</b>
<b>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)</b>	<b>1.4</b>	<b>1.9</b>	<b>1.9</b>	<b>0.6%</b>	<b>38.6%</b>
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	21,275.0	23,326.8	24,978.6	7.1%	17.4%
Instrumentos de patrimonio con ajuste a patrimonio en ORI	903.1	1,117.3	1,370.6	22.7%	51.8%
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en ORI</b>	<b>22,178.1</b>	<b>24,444.1</b>	<b>26,349.2</b>	<b>7.8%</b>	<b>18.8%</b>
<b>Inversiones de deuda a costo amortizado</b>	<b>9,789.6</b>	<b>9,979.7</b>	<b>10,209.0</b>	<b>2.3%</b>	<b>4.3%</b>
<b>Inversiones y activos negociables</b>	<b>45,554.5</b>	<b>49,876.8</b>	<b>51,944.5</b>	<b>4.1%</b>	<b>14.0%</b>

El rendimiento promedio de las inversiones de renta fija e instrumentos del patrimonio (activos negociables, títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a valor razonable con cambios en ORI e inversiones de deuda a costo amortizado) fue de 7.9% para 1T24, 11.4% en 4T23, y 11.7% para 1T23.

## 1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de marzo de 2024, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue Ps 18,568.3 decreciendo un 3.9% respecto al 31 de marzo de 2023 y 0.2% frente al 31 de diciembre de 2023.

Nuestra relación de liquidez, medida como efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos fue de 9.8% al 31 de marzo de 2024, 10.2% al 31 de diciembre de 2023 y 10.8% al 31 de marzo de 2023.



## 1.4 Plusvalía y otros intangibles

La plusvalía y otros intangibles al 31 de marzo de 2024 alcanzaron Ps 18,222.3, creciendo 2.1% frente al 31 de marzo de 2023 y 0.4% frente al 31 de diciembre de 2023.

La plusvalía al 31 de marzo de 2024 fue Ps 2,203.0, decreciendo 1.3% frente al 31 de marzo de 2023 y creciendo 0.03% frente al 31 de diciembre de 2023.

Otros intangibles, que incluyen “derechos de concesión” y otros intangibles, reflejan principalmente el valor de las concesiones registradas en su mayoría en Corficolombiana. Los otros intangibles alcanzaron Ps 16,019.4 al 31 de marzo de 2024 y crecieron 2.6% comparado con el 31 de marzo de 2023 e incrementó un 0.5% comparado con el 31 de diciembre de 2023.

## 2. Pasivos

Al 31 de marzo de 2024, el fondeo representaba el 92.6% del total de los pasivos y los otros pasivos representan el 7.4%.

### 2.1 Fondeo

El total de fondeo (pasivos financieros totales a costo amortizado) que incluye (i) Depósitos de clientes, (ii) Operaciones de mercado monetario, (iii) Créditos de bancos y otros, (iv) Bonos en circulación, y (v) Obligaciones con entidades de fomento, fue Ps 255,297.8 al 31 de marzo de 2024 mostrando un incremento de 2.8% frente al 31 de marzo de 2023 y de 3.1% frente al 31 de diciembre de 2023. Los depósitos de clientes representaron 74.1% del fondeo total al cierre de 1T24, 73.5% para 4T23, y 71.8% para 1T23.

El costo promedio de los fondos fue de 8.9% en 1T24, 9.5% en 4T23 y 8.9% para 1T23.

#### 2.1.1 Depósitos de clientes

Depósitos de clientes	1T23	4T23	1T24	Δ	
				1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
Cuentas corrientes	17,917.7	17,737.8	16,677.0	-6.0%	-6.9%
Otros depósitos	928.3	430.2	366.1	-14.9%	-60.6%
<b>Depósitos sin costo</b>	<b>18,846.0</b>	<b>18,168.0</b>	<b>17,043.1</b>	<b>-6.2%</b>	<b>-9.6%</b>
Cuentas corrientes	6,041.7	6,072.1	5,788.4	-4.7%	-4.2%
Certificados de depósito a término	85,133.4	86,597.5	91,149.9	5.3%	7.1%
Cuentas de ahorro	68,331.2	71,149.9	75,230.8	5.7%	10.1%
<b>Depósitos con costo</b>	<b>159,506.4</b>	<b>163,819.4</b>	<b>172,169.1</b>	<b>5.1%</b>	<b>7.9%</b>
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>178,352.4</b>	<b>181,987.4</b>	<b>189,212.2</b>	<b>4.0%</b>	<b>6.1%</b>



De nuestros depósitos totales al 31 de marzo de 2024, las cuentas corrientes representaron el 11.9%, los certificados de depósito a término el 48.2%, las cuentas de ahorro el 39.8%, y los otros depósitos el 0.2%.

La siguiente tabla muestra la composición de los depósitos por segmento.

Depósitos / Segmento (\$)	1T23	4T23	1T24	Δ	
				1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
Servicios bancarios	175,101.3	177,750.7	184,259.4	3.7%	5.2%
Corporación financiera	6,719.7	8,169.6	8,414.8	3.0%	25.2%
Administración de fondo de pensiones y cesantías	1.2	1.3	1.3	-0.5%	10.1%
Holding	-	-	-	N.A	N.A
Eliminaciones	(3,469.8)	(3,934.2)	(3,463.3)	-12.0%	-0.2%
<b>Total Grupo Aval</b>	<b>178,352.4</b>	<b>181,987.4</b>	<b>189,212.2</b>	<b>4.0%</b>	<b>6.1%</b>

Depósitos / Segmento (%)	1T23	4T23	1T24
Servicios bancarios	98.2%	97.7%	97.4%
Corporación financiera	3.8%	4.5%	4.4%
Administración de fondo de pensiones y cesantías	0.0%	0.0%	0.0%
Holding	0.0%	0.0%	0.0%
Eliminaciones	-1.9%	-2.2%	-1.8%
<b>Total Grupo Aval</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

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

Al 31 de marzo de 2024 los créditos de los bancos y otros presentaron un saldo de Ps 26,034.5, decreciendo 23.2% en comparación con el 31 de marzo de 2023 y 3.7% frente al 31 de diciembre de 2023. Durante el año, los créditos de bancos y otros denominados en pesos crecieron 0.4%, mientras que los denominados en dólares decrecieron 19.8% en dólares.

## 2.1.3 Bonos en circulación

Al 31 de marzo de 2024, el saldo de bonos en circulación ascendió a Ps 22,829.1, mostrando una contracción del 16.5% frente al 31 de marzo de 2023 y de 2.6% frente al 31 de diciembre de 2023. En los últimos doce meses, los bonos denominados en pesos decrecieron un 14.6% y los denominados en dólares decrecieron 0.5% en dólares.



### 3. Interés no controlante

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

Al 31 de marzo de 2024, el saldo del interés de los no controlantes fue de Ps 14,623.9 mostrando un incremento de 4.1% frente al 31 de marzo de 2023 y decreciendo 0.8% frente al 31 de diciembre de 2023. El interés de los no controlantes representa el 47.1% del total del patrimonio en 1T24, comparado al 46.8% en 4T23 y al 46.5% en 1T23.

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

Participación consolidada por Aval	1T23	4T23	1T24	Δ	
				1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
Banco de Bogotá	68.9%	68.9%	68.9%	-	-
Banco de Occidente	72.3%	72.3%	72.3%	-	-
Banco Popular	93.7%	93.7%	93.7%	-	-
Banco AV Villas	79.9%	79.9%	79.9%	-	-
Porvenir	75.8%	75.8%	75.8%	-	-
Corficolombiana	40.5%	40.5%	40.5%	-	-

### 4. Patrimonio atribuible a los accionistas

Al 31 de marzo de 2024, el patrimonio atribuible a los accionistas fue de Ps 16,452.2 mostrando un incremento de 1.7% frente al 31 de marzo de 2023 y un decrecimiento del 2.0% frente al 31 de diciembre de 2023.



## Estado de Resultados

Nuestra utilidad neta atribuible a los accionistas del 1T24 fue de Ps 113.7 reflejando una disminución del 73.2% en comparación con el 1T23 y un incremento del 37.2% frente al 4T23.

Estado de Resultados Consolidado	1T23	4T23	1T24	Δ	
				1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
Ingresos por intereses	7,008.3	7,421.9	7,236.2	-2.5%	3.3%
Gasto por intereses	5,459.5	5,891.6	5,555.8	-5.7%	1.8%
<b>Ingresos netos por intereses</b>	<b>1,548.8</b>	<b>1,530.3</b>	<b>1,680.4</b>	<b>9.8%</b>	<b>8.5%</b>
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	920.5	1,370.1	1,485.4	8.4%	61.4%
Deterioro de otros activos financieros	(0.3)	(2.3)	3.3	-244.3%	N.A
Recuperación de castigos	(133.7)	(132.5)	(128.6)	-2.9%	-3.8%
<b>Pérdida neta por deterioro de activos financieros</b>	<b>786.5</b>	<b>1,235.3</b>	<b>1,360.1</b>	<b>10.1%</b>	<b>72.9%</b>
Ingreso neto por comisiones y honorarios	842.3	766.9	892.3	16.3%	5.9%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	1,163.6	797.3	823.4	3.3%	-29.2%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(81.3)	202.3	243.6	20.4%	N.A
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	93.9	76.6	104.5	36.4%	11.2%
Total otros ingresos	875.9	658.7	409.3	-37.9%	-53.3%
Total otros egresos	2,077.0	2,177.0	2,094.6	-3.8%	0.8%
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>1,579.8</b>	<b>619.7</b>	<b>698.8</b>	<b>12.8%</b>	<b>-55.8%</b>
<b>Gasto de impuesto a las ganancias</b>	<b>532.6</b>	<b>251.1</b>	<b>225.7</b>	<b>-10.1%</b>	<b>-57.6%</b>
<b>Utilidad neta del periodo</b>	<b>1,047.3</b>	<b>368.6</b>	<b>473.1</b>	<b>28.4%</b>	<b>-54.8%</b>
<b>Intereses no controlantes</b>	<b>622.2</b>	<b>285.7</b>	<b>359.4</b>	<b>25.8%</b>	<b>-42.2%</b>
<b>Intereses controlantes</b>	<b>425.1</b>	<b>82.9</b>	<b>113.7</b>	<b>37.2%</b>	<b>-73.2%</b>

## 1. Margen neto de intereses

Ingresos netos por intereses	1T23	4T23	1T24	Δ	
				1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
<b>Ingresos por intereses</b>					
Comercial	3,382.1	3,793.1	3,600.1	-5.1%	6.4%
Repos e interbancarios	375.0	206.6	169.6	-17.9%	-54.8%
Consumo	2,178.6	2,380.6	2,335.8	-1.9%	7.2%
Vivienda	408.4	446.3	468.5	5.0%	14.7%
Microcrédito	17.3	18.4	19.4	5.6%	12.3%
<b>Intereses sobre cartera de crédito</b>	<b>6,361.4</b>	<b>6,844.9</b>	<b>6,593.4</b>	<b>-3.7%</b>	<b>3.6%</b>
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo	646.9	576.9	642.7	11.4%	-0.6%
<b>Total ingreso por intereses</b>	<b>7,008.3</b>	<b>7,421.9</b>	<b>7,236.2</b>	<b>-2.5%</b>	<b>3.3%</b>
<b>Gasto por intereses</b>					
Cuentas corrientes	62.5	80.7	73.0	-9.5%	16.9%
Certificados de depósito a término	2,216.4	2,608.1	2,525.5	-3.2%	13.9%
Cuentas de ahorro	1,591.8	1,527.3	1,442.5	-5.6%	-9.4%
<b>Total intereses sobre depósitos</b>	<b>3,870.6</b>	<b>4,216.1</b>	<b>4,041.0</b>	<b>-4.2%</b>	<b>4.4%</b>
Operaciones de mercado monetario	395.9	550.0	487.0	-11.5%	23.0%
Créditos de bancos y otros	487.7	456.1	420.0	-7.9%	-13.9%
Bonos en circulación	562.6	507.2	457.0	-9.9%	-18.8%
Obligaciones con entidades de fomento	142.6	162.1	150.9	-6.9%	5.8%
<b>Total intereses sobre obligaciones financieras</b>	<b>1,588.9</b>	<b>1,675.5</b>	<b>1,514.9</b>	<b>-9.6%</b>	<b>-4.7%</b>
<b>Total gasto de intereses</b>	<b>5,459.5</b>	<b>5,891.6</b>	<b>5,555.8</b>	<b>-5.7%</b>	<b>1.8%</b>
<b>Ingresos netos por intereses</b>	<b>1,548.8</b>	<b>1,530.3</b>	<b>1,680.4</b>	<b>9.8%</b>	<b>8.5%</b>



El margen neto de intereses creció 8.5% alcanzando los Ps 1,680.4 para 1T24 frente al 1T23 y 9.8% frente al 4T23. El incremento frente al 1T23 se debe principalmente al crecimiento del 3.3% en el ingreso total de intereses contrarrestado por un aumento del 1.8% en el total de gastos de intereses.

Margen Financiero Neto	1T23	4T23	1T24	Δ	
				1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
<b>Consolidado</b>					
Margen neto de intereses (*)	3.71%	3.85%	3.36%	(49)	(34)
Margen neto de cartera	3.59%	4.13%	4.29%	16	70
Margen de interés de inversiones	4.17%	2.73%	-0.23%	(296)	(440)
<b>Segmento Bancario</b>					
Margen neto de intereses (*)	4.27%	4.44%	4.22%	(21)	(5)
Margen neto de cartera	4.47%	4.99%	5.07%	8	60
Margen de interés de inversiones	3.28%	1.49%	-0.06%	(155)	(334)

## 2. Pérdida neta por deterioro de activos financieros

La pérdida neta por deterioro de activos financieros creció 72.9% hasta Ps 1,360.1 en 1T24 frente a 1T23 y 10.1% frente a 4T23.

Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1T23	4T23	1T24	Δ	
				1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	920.5	1,370.1	1,485.4	8.4%	61.4%
Deterioro de otros activos financieros	(0.3)	(2.3)	3.3	N.A	N.A
Recuperación de castigos	(133.7)	(132.5)	(128.6)	-2.9%	-3.8%
<b>Pérdida neta por deterioro de activos financieros</b>	<b>786.5</b>	<b>1,235.3</b>	<b>1,360.1</b>	<b>10.1%</b>	<b>72.9%</b>

Nuestro costo de riesgo anualizado bruto fue 3.2% para 1T24, 2.9% para 4T23, y 2.0% para 1T23. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 2.9% para 1T24, 2.7% para 4T23, y 1.7% para 1T23.

(\*) El margen neto de interés de Grupo Aval sin el ingreso por activos negociables y títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI) fue de 3.0% para 1T24, 2.8% para 4T23 y 1T23.



## 3. Total de ingresos diferentes a intereses

Total de ingresos diferentes a intereses	1T23	4T23	1T24	Δ	
				1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
<b>Ingresos por comisiones y honorarios</b>					
Comisiones bancarias (1)	664.4	704.2	678.9	-3.6%	2.2%
Actividades fiduciarias y administración de portafolios	122.9	112.9	120.3	6.6%	-2.1%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	250.0	204.7	281.9	37.7%	12.8%
Servicios de almacenamiento	47.3	45.7	45.8	0.2%	-3.2%
<b>Total comisiones e ingresos por servicios</b>	<b>1,084.5</b>	<b>1,067.5</b>	<b>1,126.9</b>	<b>5.6%</b>	<b>3.9%</b>
Gastos por comisiones y honorarios	242.2	300.6	234.6	-22.0%	-3.2%
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios</b>	<b>842.3</b>	<b>766.9</b>	<b>892.3</b>	<b>16.3%</b>	<b>5.9%</b>
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,927.5	3,077.9	2,592.5	-15.8%	-11.4%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	1,763.8	2,280.6	1,769.1	-22.4%	0.3%
<b>Ingresos brutos por venta de bienes y servicios</b>	<b>1,163.6</b>	<b>797.3</b>	<b>823.4</b>	<b>3.3%</b>	<b>-29.2%</b>
Total ingreso neto por inversiones negociables	591.0	708.8	301.4	-57.5%	-49.0%
Total ingreso neto derivados	(672.3)	(506.5)	(57.8)	-88.6%	-91.4%
<b>Ingreso neto de instrumentos financieros negociables</b>	<b>(81.3)</b>	<b>202.3</b>	<b>243.6</b>	<b>20.4%</b>	<b>N.A.</b>
<b>Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor</b>	<b>93.9</b>	<b>76.6</b>	<b>104.5</b>	<b>36.4%</b>	<b>11.2%</b>
<b>Otros ingresos</b>					
Ganancia neta por diferencia en cambio	488.5	251.5	31.9	-87.3%	93.5%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	27.5	44.5	53.4	20.0%	93.9%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1.1	12.0	3.9	-67.4%	266.8%
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	214.5	85.9	225.5	162.5%	5.1%
Utilidad en valoración de activos	0.0	90.1	8.1	-91.1%	N.A.
Otros ingresos de la operación	144.2	174.8	86.6	-50.5%	-40.0%
<b>Total otros ingresos</b>	<b>875.9</b>	<b>658.7</b>	<b>409.3</b>	<b>-37.9%</b>	<b>-53.3%</b>
<b>Total de ingresos diferentes a intereses</b>	<b>2,894.5</b>	<b>2,501.7</b>	<b>2,473.1</b>	<b>-1.1%</b>	<b>-14.6%</b>

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

(2) Incluye los dividendos y método de participación

### 3.1 Ingreso neto por comisiones y honorarios

El ingreso neto por comisiones y honorarios para 1T24 alcanzó Ps 892.3 y creció 5.9% frente al 1T23 y 16.3% frente al 4T23. El total de comisiones e ingresos por servicios creció 3.9% hasta Ps 1,126.9 en 1T24 frente al 1T23 y 5.6% frente al 4T23.

### 3.2 Ingresos brutos por venta de bienes y servicios

Los ingresos brutos por venta de bienes y servicios (sector no financiero) decrecieron un 29.2% hasta Ps 823.4 en 1T24 frente a 1T23 e incrementan un 3.3% en el trimestre.

El sector de infraestructura experimentó una contracción del 46.1% comparado con el primer trimestre del 2023, explicado por las concesiones que están pasando de la fase de construcción a la de operación como Coviandina. El sector de gas y energía creció 50.3% en comparación al 1T23, debido a mayor consumo de gas que favoreció a Promigas.



## 3.3 Total otros ingresos de operación

Otros ingresos	1T23	4T23	1T24	Δ	
				1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
<b>Total ingreso neto derivados</b>	(672.3)	(506.5)	(57.8)	<b>-88.6%</b>	<b>-91.4%</b>
<b>Ganancia neta por diferencia en cambio</b>	488.5	251.5	31.9	<b>-87.3%</b>	<b>-93.5%</b>
<b>Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (1)</b>	(183.7)	(255.0)	(25.9)	<b>-89.8%</b>	<b>-85.9%</b>
Utilidad en valoración de activos	0.0	90.1	8.1	-91.1%	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	93.9	76.6	104.5	36.4%	11.2%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	27.5	44.5	53.4	20.0%	93.9%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1.1	12.0	3.9	-67.4%	266.8%
Ingresos de inversiones no consolidadas	214.5	85.9	225.5	162.5%	5.1%
Otros ingresos de la operación	144.2	174.8	86.6	-50.5%	-40.0%
<b>Total otros ingresos de la operación</b>	<b>297.6</b>	<b>228.8</b>	<b>456.0</b>	<b>99.3%</b>	<b>53.2%</b>

- (1) Incluye los ingresos procedentes de operaciones y coberturas con derivados como parte de los ingresos netos de negociación en el estado de resultados.  
 (2) Incluye los dividendos y método de participación

El total de otros ingresos de la operación en el 1T24 alcanzó los Ps 456.0, el desempeño trimestral y anual es impulsado por mayores ganancias en derivados y divisas. Adicionalmente, la estacionalidad de los dividendos contribuyen en el trimestre en comparación con el 4T23.

## 4. Otros gastos

Los otros gastos totales del 1T24 fueron Ps 2,094.6 creciendo 0.8% frente al 1T23 y decreciendo 3.8% frente al 4T23. Nuestro ratio de eficiencia, medido como el total de otros gastos sobre el total de ingresos fue 50.4% en 1T24, 54.0% en 4T23, y 46.7% en 1T23.

Los gastos generales de administración alcanzaron los Ps 1,088.9 decreciendo 7.9% en el trimestre. Los impuestos operacionales y los seguros de depósitos crecieron 8.1% y 9.0%, respectivamente comparado contra 1T23. Los gastos de personal alcanzaron Ps 768.8 creciendo 2.7% en el trimestre.

El ratio anualizado de otros gastos totales como porcentaje del total de activos promedio, fue 2.8% en 1T24, 2.9% en 4T23 y 2.8% en 1T23.

## 5. Interés no controlante

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

El interés no controlante en el estado de resultados fue de Ps 359.4, mostrando una contracción del 42.2% frente al 1T23 y un crecimiento del 25.8% frente al 4T23. El ratio de interés no controlante sobre utilidad antes de interés no controlante fue de 76.0% en 1T24, 77.5% en 4T23, y 59.4% en 1T23.



## • GÉSTIÓN DEL RIESGO

Durante el primer trimestre de 2024 no se evidenciaron cambios materiales en el grado de exposición a los riesgos relevantes revelados en el informe con corte a diciembre de 2024, ni se han identificado nuevos riesgos relevantes que ameriten ser revelados al 31 de marzo de 2024, de conformidad con las instrucciones impartidas en el numeral 8.4.1.2.1 del Anexo 1 «Información periódica de los emisores» en el Capítulo I del Título V de la Parte III de la Circular Básica Jurídica «Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE».

## • ANÁLISIS CUANTITATIVO Y CUALITATIVO DEL RIESGO DE MERCADO

Durante el 1Q24 no se evidenciaron cambios cualitativos y cuantitativos materiales en el riesgo de mercado respecto a la información reportada en el informe con corte a 4T23, que ameriten ser revelados al 31 de marzo de 2024, de conformidad con las instrucciones impartidas en el numeral 8.4.1.1.4 del Anexo 1 «Información periódica de los emisores» en el Capítulo I del Título V de la Parte III de la Circular Básica Jurídica «Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE».

## • SOSTENIBILIDAD

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

## • GOBIERNO CORPORATIVO

En materia de Gobierno Corporativo, se presentaron los siguientes cambios materiales durante el primer trimestre de 2024:

### Reforma Estatutaria:

En la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas de Grupo Aval Acciones y Valores S.A., celebrada el pasado 20 de marzo de 2024, se aprobó la modificación de los artículos 19, 21, 22, 28 de los Estatutos sociales y se eliminó el artículo 23 del mismo documento.

En general, la reforma se resume en la eliminación de los renglones suplentes de la Junta Directiva, el cambio del número de integrantes de 7 a 9, modificaciones respecto de la composición del Comité de Auditoría y algunas precisiones frente al nombramiento del Secretario de la Junta Directiva.

El texto de la reforma estatutaria puede ser consultado en la página web de la Sociedad.



## Junta Directiva:

En el sentido de la reforma estatutaria antes desarrollada, la Junta Directiva de la sociedad pasó de 7 a 9 integrantes, destacándose los siguientes cambios:

- Se designó al Dr. Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez, quien hasta el 20 de marzo ocupó la Presidencia y Representación Legal del grupo, como Director de la sociedad, y a su turno, fue designado como Presidente de dicho órgano colegiado. El Dr. Sarmiento Gutierrez reemplazó en la presidencia de la Junta Directiva al Dr. Luis Carlos Sarmiento Angulo.
- Los directores Mauricio Cárdenas Müller, Fabio Castellanos Ordóñez, Luís Fernando López Roca y Esther América Paz Montoya, quienes hacían parte de la Junta Directiva, fueron reelegidos en sus posiciones.
- La Asamblea designó dentro de la lista propuesta a los doctores Andrés Escobar Arango, José Mauricio Salgar Hurtado y Jorge Silva Luján como nuevos integrantes de la Junta Directiva.
- La Junta Directiva pasó a conformarse mayoritariamente por directores independientes (6 de 9).
- Se fijaron los honorarios de Junta Directiva en once millones de pesos (\$11.000.000) por la asistencia a cada reunión y dos millones de pesos (\$2.000.000) por cada sesión de comité.

## Presidencia de la Sociedad:

Dado que, para ocupar la Presidencia de Junta Directiva de la Sociedad, el Dr. Luis Carlos Sarmiento Gutierrez presentó renuncia a su cargo como Presidente de la Sociedad, la Junta Directiva eligió de manera unánime a la Dra. María Lorena Gutierrez Botero como nueva Presidente de la sociedad.

## Modificación de Políticas:

En razón de las modificaciones realizadas a los Estatutos Sociales, la “*Política de Nombramiento y Remuneración de la Junta Directiva*” fue ajustada por la Asamblea General de Accionistas en relación con los apartes correspondientes a la figura de las suplencias personales.

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

A continuación, presentamos un resumen de las principales cifras de nuestros estados financieros separados al cierre del primer trimestre de 2024. Los resultados presentados se encuentran de conformidad con las Normas Colombianas de Información Financiera (NCIF). La información reportada a continuación está expresada en miles de millones de pesos, a excepción de donde se indique lo contrario.

### Activos

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

Los activos totales al 31 de marzo de 2024 alcanzaron Ps 20,301.2, decreciendo 2.1% o Ps 442.3 respecto a los activos al 31 de marzo de 2023 y se mantiene estable comparado con los activos al 31 de diciembre de 2023. La disminución se explica principalmente por menores dividendos declarados por nuestras subsidiarias.

### Pasivos

Los pasivos totales al 31 de marzo de 2024 alcanzaron Ps 3,389.0, creciendo 10.6% o Ps 323.7 respecto a los pasivos al 31 de diciembre de 2023 y decrecieron 16.3% o Ps 661.9 respecto a los pasivos al 31 de marzo de 2023 .

La variación anual se explica principalmente por (i) una disminución del 40.0% o Ps 451.6 en cuentas por pagar debido a menores dividendos declarados por nuestra compañía a los accionistas, (ii) una disminución de 12.5% o Ps 218.5 en obligaciones financieras a costo amortizado en línea con la apreciación anual del peso colombiano, y (iii) una disminución del 20.0% o Ps 224.5 en bonos en circulación debido a los movimientos de tipo de cambio. Por otra parte, el incremento trimestral se debe principalmente al incremento de 86.3% o Ps 314.0 en las cuentas por pagar debido a la estacionalidad de los dividendos.

El endeudamiento financiero de Grupo Aval no presentó cambios materiales frente a lo reportado al corte del 31 de diciembre de 2023.

### Patrimonio

Al cierre del 31 de marzo de 2024, el patrimonio de los accionistas se ubicó en Ps 16,912.2, decreciendo 1.9% frente al reportado el 31 de diciembre de 2023 y mayor en 1.3% o Ps 219.6 respecto al patrimonio al 31 de marzo de 2023. Este movimiento es generado principalmente por dividendos.



## Utilidad Neta

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

Durante el 1T24 presentamos una utilidad neta de Ps 119.6, incrementando 57.3% versus el 4T23 y decreciendo 71.2% comparado con el 1T23. El incremento en ganancias es explicado principalmente por un mayor ingreso por método de participación.

Nuestros bancos siguen experimentando retos relacionados al aumento del costo de crédito pero se observan tendencias positivas en los márgenes, comisiones y en la eficiencia. Nuestro sector no financiero se comportó de acuerdo con lo esperado y tuvo un decrecimiento anual del 29.2% y nuestro fondo de pensiones tuvo un trimestre fuerte en relación con las comisiones basadas en los resultados.

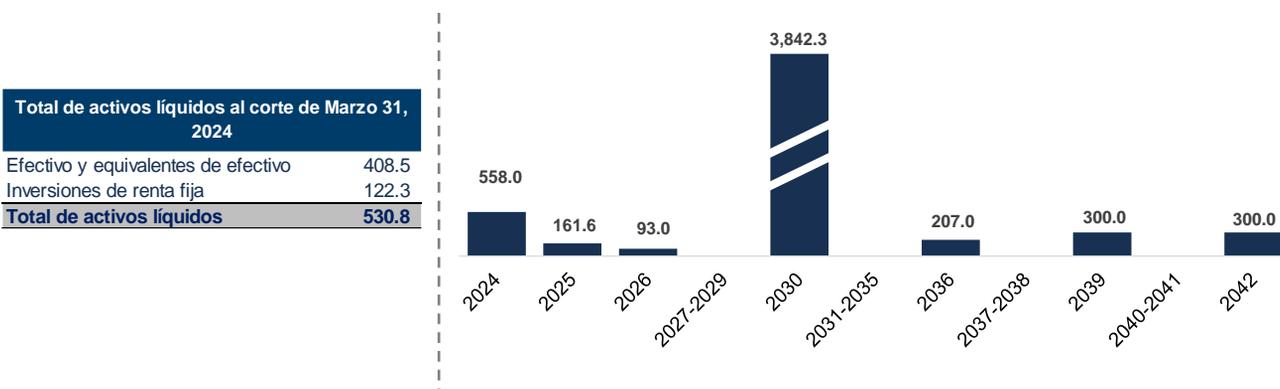
## Información relacionada a Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (Holding) y Grupo Aval Limited

La Holding registró un endeudamiento bruto total de Ps 1,653.7 (Ps 508.5 en deuda bancaria y Ps 1,145.2 en bonos denominados en pesos colombianos) al 31 de marzo de 2024. También garantiza irrevocable e incondicionalmente los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2030 (USD 1,000 millones) en virtud de su contrato de emisión. Al 31 de marzo de 2024, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 1.0 miles de millones, o Ps 3,844.8 al ser convertidos a pesos.

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

Combinadas, Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Grupo Aval Limited tienen Ps 530.8 en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 5,498.6 y un endeudamiento neto de Ps 4,967.8 al 31 de marzo de 2024. Adicional a los activos líquidos, cuenta con créditos a partes relacionadas por Ps 1,237.4 y con inversiones en instrumentos AT1 por Ps 2,007.4.

### Calendario de vencimientos de la deuda bruta combinada



Al 31 de marzo de 2024 nuestro doble apalancamiento combinado (calculado como inversiones en subsidiarias al valor en libros, préstamos subordinados, inversiones en instrumentos AT1 y plusvalía como porcentaje del patrimonio neto) fue 1.23x. Por último, se presenta una evolución de nuestros principales ratios:

Métricas de endeudamiento y cobertura del servicio de deuda	1T23	4T23	1T24	Δ	
				1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
Doble apalancamiento (1)	1.27x	1.22x	1.23x	0.00	-0.04
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	6.21x	3.30x	3.42x	0.12	-2.79
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	14.73x	4.78x	4.95x	0.17	-9.78
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	2.06x	3.60x	3.73x	0.13	1.67

(1) Doble apalancamiento se calcula como inversiones en filiales a valor en libros (excluyendo revalorizaciones), préstamos subordinados, inversiones en instrumentos AT1 y plusvalía, como un porcentaje del patrimonio de los accionistas; (2) Los ingresos por flujo se definen como el flujo de caja recurrente de dividendos, inversiones e ingreso de operaciones netas anualizados; (3) La deuda neta se calcula como la deuda total menos efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones de renta fija.



## GLOSARIO

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

**Cartera bruta** excluye fondos interbancarios y overnight

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



# Reporte de resultados consolidados para 1T2024

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

## Grupo Aval Acciones y Valores S.A. Estados Financieros Consolidados en NIIF Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	1T23	4T23	1T24	Δ	
				1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>19,327.8</b>	<b>18,597.9</b>	<b>18,568.3</b>	<b>-0.2%</b>	<b>-3.9%</b>
<b>Inversiones y activos negociables</b>					
Títulos de deuda	5,145.6	7,113.4	7,770.1	9.2%	51.0%
Instrumentos de patrimonio	6,525.1	6,260.2	6,378.3	1.9%	-2.3%
Derivados de negociación	1,914.8	2,077.6	1,236.0	-40.5%	-35.4%
<b>Activos negociables</b>	<b>13,585.5</b>	<b>15,451.1</b>	<b>15,384.5</b>	<b>-0.4%</b>	<b>13.2%</b>
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	1.4	1.9	1.9	0.6%	38.6%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	22,178.1	24,444.1	26,349.2	7.8%	18.8%
Inversiones de deuda a costo amortizado	9,789.6	9,979.7	10,209.0	2.3%	4.3%
<b>Inversiones no negociables</b>	<b>31,969.1</b>	<b>34,425.7</b>	<b>36,560.0</b>	<b>6.2%</b>	<b>14.4%</b>
<b>Instrumentos derivados de cobertura</b>	<b>35.1</b>	<b>48.7</b>	<b>58.9</b>	<b>21.1%</b>	<b>67.9%</b>
<b>Cartera bruta</b>					
Cartera y leasing comercial	110,049.8	107,440.4	109,840.6	2.2%	-0.2%
Comercial y leasing comercial	106,129.9	107,047.8	109,461.4	2.3%	3.1%
Repos e Interbancarios	3,920.0	392.6	379.2	-3.4%	-90.3%
Cartera y leasing consumo	60,186.9	59,999.6	60,049.7	0.1%	-0.2%
Cartera y leasing hipotecario	18,026.1	18,486.2	18,853.0	2.0%	4.6%
Cartera y leasing microcrédito	267.6	277.5	284.9	2.6%	6.4%
<b>Total cartera bruta</b>	<b>188,530.4</b>	<b>186,203.8</b>	<b>189,028.1</b>	<b>1.5%</b>	<b>0.3%</b>
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(9,427.5)	(10,035.7)	(10,557.2)	5.2%	12.0%
<b>Cartera de créditos, neta</b>	<b>179,102.9</b>	<b>176,168.1</b>	<b>178,471.0</b>	<b>1.3%</b>	<b>-0.4%</b>
<b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>24,384.5</b>	<b>25,617.2</b>	<b>26,442.4</b>	<b>3.2%</b>	<b>8.4%</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>100.1</b>	<b>101.2</b>	<b>103.1</b>	<b>1.9%</b>	<b>3.0%</b>
<b>Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos</b>	<b>1,191.4</b>	<b>1,290.7</b>	<b>1,123.9</b>	<b>-12.9%</b>	<b>-5.7%</b>
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo	4,695.6	4,427.8	4,447.9	0.5%	-5.3%
Activos por derecho de uso	1,382.7	1,337.0	1,419.7	6.2%	2.7%
Propiedades de inversión	956.5	1,000.5	996.5	-0.4%	4.2%
Activos biológicos	213.1	230.7	230.3	-0.2%	8.1%
<b>Activos tangibles</b>	<b>7,247.8</b>	<b>6,995.9</b>	<b>7,094.4</b>	<b>1.4%</b>	<b>-2.1%</b>
Plusvalía	2,232.2	2,202.2	2,203.0	0.0%	-1.3%
Contratos de concesión	13,536.2	13,557.3	13,568.4	0.1%	0.2%
Otros activos intangibles	2,082.7	2,382.4	2,450.9	2.9%	17.7%
<b>Activos intangibles</b>	<b>17,851.1</b>	<b>18,141.9</b>	<b>18,222.3</b>	<b>0.4%</b>	<b>2.1%</b>
Corriente	1,950.1	2,596.8	2,993.9	15.3%	53.5%
Diferido	1,525.4	1,280.9	1,403.5	9.6%	-8.0%
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>3,475.5</b>	<b>3,877.7</b>	<b>4,397.4</b>	<b>13.4%</b>	<b>26.5%</b>
<b>Otros activos</b>	<b>607.4</b>	<b>465.6</b>	<b>465.7</b>	<b>0.0%</b>	<b>-23.3%</b>
<b>Total activos</b>	<b>298,878.2</b>	<b>301,181.6</b>	<b>306,892.0</b>	<b>1.9%</b>	<b>2.7%</b>
<b>Pasivos financieros negociables</b>	<b>1,517.6</b>	<b>2,154.4</b>	<b>1,193.1</b>	<b>-44.6%</b>	<b>-21.4%</b>
<b>Instrumentos derivados de cobertura</b>	<b>5.6</b>	<b>217.6</b>	<b>160.0</b>	<b>-26.5%</b>	<b>N.A.</b>
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>178,352.4</b>	<b>181,987.4</b>	<b>189,212.2</b>	<b>4.0%</b>	<b>6.1%</b>
Cuentas corrientes	23,959.4	23,809.9	22,465.4	-5.6%	-6.2%
Certificados de depósito a término	85,133.4	86,597.5	91,149.9	5.3%	7.1%
Cuentas de ahorro	68,331.2	71,149.9	75,230.8	5.7%	10.1%
Otros depósitos	928.3	430.2	366.1	-14.9%	-60.6%
<b>Obligaciones financieras</b>	<b>70,038.5</b>	<b>65,541.3</b>	<b>66,085.7</b>	<b>0.8%</b>	<b>-5.6%</b>
Operaciones de mercado monetario	8,799.8	15,081.9	17,222.0	14.2%	95.7%
Créditos de bancos y otros	29,346.9	22,218.5	21,170.2	-4.7%	-27.9%
Bonos en circulación	27,352.4	23,427.8	22,829.1	-2.6%	-16.5%
Obligaciones con entidades de fomento	4,539.5	4,813.1	4,864.3	1.1%	7.2%
<b>Total pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>248,390.9</b>	<b>247,528.7</b>	<b>255,297.8</b>	<b>3.1%</b>	<b>2.8%</b>
Legales	228.0	217.7	197.2	-9.4%	-13.5%
Otras provisiones	914.0	865.6	847.9	-2.0%	-7.2%
<b>Provisiones</b>	<b>1,142.0</b>	<b>1,083.3</b>	<b>1,045.0</b>	<b>-3.5%</b>	<b>-8.5%</b>
Corriente	319.8	268.3	312.5	16.5%	-2.3%
Diferido	5,244.3	5,546.6	5,641.8	1.7%	7.6%
<b>Pasivos por impuesto de renta</b>	<b>5,564.2</b>	<b>5,815.0</b>	<b>5,954.3</b>	<b>2.4%</b>	<b>7.0%</b>
<b>Beneficios de empleados</b>	<b>886.9</b>	<b>907.8</b>	<b>926.8</b>	<b>2.1%</b>	<b>4.5%</b>
<b>Otros pasivos</b>	<b>11,144.0</b>	<b>11,954.4</b>	<b>11,238.8</b>	<b>-6.0%</b>	<b>0.9%</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>268,651.1</b>	<b>269,661.2</b>	<b>275,816.0</b>	<b>2.3%</b>	<b>2.7%</b>
<b>Patrimonio de los intereses controlantes</b>	<b>16,175.7</b>	<b>16,782.7</b>	<b>16,452.2</b>	<b>-2.0%</b>	<b>1.7%</b>
<b>Interés no controlante</b>	<b>14,051.3</b>	<b>14,737.7</b>	<b>14,623.9</b>	<b>-0.8%</b>	<b>4.1%</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>30,227.0</b>	<b>31,520.4</b>	<b>31,076.0</b>	<b>-1.4%</b>	<b>2.8%</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>298,878.2</b>	<b>301,181.6</b>	<b>306,892.0</b>	<b>1.9%</b>	<b>2.7%</b>

Encuentre en nuestro sitio web <https://www.grupoaval.com/es/mercado-local> los estados financieros consolidados y separados y sus notas correspondientes.





# Reporte de resultados consolidados para 1T2024

Información reportada en miles de millones de pesos y bajo NIIF

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados en NIIF

Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Resultados Consolidado	1T23	4T23	1T24	Δ	
				1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
<b>Ingresos por intereses</b>					
Intereses sobre cartera de crédito	6,361.4	6,844.9	6,593.4	-3.7%	3.6%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	646.9	576.9	642.7	11.4%	-0.6%
<b>Total ingreso por intereses</b>	<b>7,008.3</b>	<b>7,421.9</b>	<b>7,236.2</b>	<b>-2.5%</b>	<b>3.3%</b>
<b>Gasto por intereses</b>					
Cuentas corrientes	62.5	80.7	73.0	-9.5%	16.9%
Certificados de depósito a término	2,216.4	2,608.1	2,525.5	-3.2%	13.9%
Cuentas de ahorro	1,591.8	1,527.3	1,442.5	-5.6%	-9.4%
<b>Total intereses sobre depósitos</b>	<b>3,870.6</b>	<b>4,216.1</b>	<b>4,041.0</b>	<b>-4.2%</b>	<b>4.4%</b>
Operaciones de mercado monetario	395.9	550.0	487.0	-11.5%	23.0%
Créditos de bancos y otros	487.7	456.1	420.0	-7.9%	-13.9%
Bonos en circulación	562.6	507.2	457.0	-9.9%	-18.8%
Obligaciones con entidades de fomento	142.6	162.1	150.9	-6.9%	5.8%
<b>Total intereses sobre obligaciones financieras</b>	<b>1,588.9</b>	<b>1,675.5</b>	<b>1,514.9</b>	<b>-9.6%</b>	<b>-4.7%</b>
<b>Total gasto de intereses</b>	<b>5,459.5</b>	<b>5,891.6</b>	<b>5,555.8</b>	<b>-5.7%</b>	<b>1.8%</b>
<b>Ingresos netos por intereses</b>	<b>1,548.8</b>	<b>1,530.3</b>	<b>1,680.4</b>	<b>9.8%</b>	<b>8.5%</b>
<b>Pérdida (recuperación) por deterioro de activos financieros</b>					
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	920.5	1,370.1	1,485.4	8.4%	61.4%
Deterioro de otros activos financieros	(0.3)	(2.3)	3.3	N.A	N.A
Recuperación de castigos	(133.7)	(132.5)	(128.6)	-2.9%	-3.8%
<b>Pérdida neta por deterioro de activos financieros</b>	<b>786.5</b>	<b>1,235.3</b>	<b>1,360.1</b>	<b>10.1%</b>	<b>72.9%</b>
<b>Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro</b>	<b>762.3</b>	<b>295.0</b>	<b>320.3</b>	<b>8.6%</b>	<b>-58.0%</b>
<b>Ingresos por comisiones y honorarios</b>					
Comisiones bancarias (1)	664.4	704.2	678.9	-3.6%	2.2%
Actividades fiduciarias	122.9	112.9	120.3	6.6%	-2.1%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	250.0	204.7	281.9	37.7%	12.8%
Servicios de almacenamiento	47.3	45.7	45.8	0.2%	-3.2%
<b>Total comisiones e ingresos por servicios</b>	<b>1,084.5</b>	<b>1,067.5</b>	<b>1,126.9</b>	<b>5.6%</b>	<b>3.9%</b>
Gastos por comisiones y honorarios	242.2	300.6	234.6	-22.0%	-3.2%
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios</b>	<b>842.3</b>	<b>766.9</b>	<b>892.3</b>	<b>16.3%</b>	<b>5.9%</b>
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,927.5	3,077.9	2,592.5	-15.8%	-11.4%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	1,763.8	2,280.6	1,769.1	-22.4%	0.3%
<b>Ingresos brutos por venta de bienes y servicios</b>	<b>1,163.6</b>	<b>797.3</b>	<b>823.4</b>	<b>3.3%</b>	<b>-29.2%</b>
Total ingreso neto por inversiones negociables	591.0	708.8	301.4	-57.5%	-49.0%
Total ingreso neto derivados	(672.3)	(506.5)	(57.8)	-88.6%	-91.4%
<b>Ingreso neto de instrumentos financieros negociables</b>	<b>(81.3)</b>	<b>202.3</b>	<b>243.6</b>	<b>20.4%</b>	<b>N.A</b>
<b>Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor</b>	<b>93.9</b>	<b>76.6</b>	<b>104.5</b>	<b>36.4%</b>	<b>11.2%</b>
<b>Otros ingresos</b>					
Ganancia neta por diferencia en cambio	488.5	251.5	31.9	-87.3%	-93.5%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	27.5	44.5	53.4	20.0%	93.9%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1.1	12.0	3.9	-67.4%	N.A.
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	214.5	85.9	225.5	162.5%	5.1%
Utilidad en valoración de activos	0.0	90.1	8.1	-91.1%	N.A.
Otros ingresos de la operación	144.2	174.8	86.6	-50.5%	-40.0%
<b>Total otros ingresos</b>	<b>875.9</b>	<b>658.7</b>	<b>409.3</b>	<b>-37.9%</b>	<b>-53.3%</b>
<b>Otros egresos</b>					
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	0.2	0.1	0.4	N.A.	124.1%
Gastos de personal	773.4	748.6	768.8	2.7%	-0.6%
Gastos generales de administración	1,087.2	1,182.3	1,088.9	-7.9%	0.2%
Gastos por depreciación y amortización	166.6	167.4	172.6	3.1%	3.6%
Deterioro de otros activos	0.4	2.6	1.0	-62.7%	159.1%
Otros gastos de operación	49.2	75.9	62.9	-17.1%	27.7%
<b>Total otros egresos</b>	<b>2,077.0</b>	<b>2,177.0</b>	<b>2,094.6</b>	<b>-3.8%</b>	<b>0.8%</b>
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>1,579.8</b>	<b>619.7</b>	<b>698.8</b>	<b>12.8%</b>	<b>-55.8%</b>
Gasto de impuesto a las ganancias	532.6	251.1	225.7	-10.1%	-57.6%
<b>Utilidad neta del periodo</b>	<b>1,047.3</b>	<b>368.6</b>	<b>473.1</b>	<b>28.4%</b>	<b>-54.8%</b>
<b>Utilidad neta del año atribuible:</b>					
<b>Intereses no controlantes</b>	<b>622.2</b>	<b>285.7</b>	<b>359.4</b>	<b>25.8%</b>	<b>-42.2%</b>
<b>Intereses controlantes</b>	<b>425.1</b>	<b>82.9</b>	<b>113.7</b>	<b>37.2%</b>	<b>-73.2%</b>

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

(2) Incluye método de participación y dividendos.

Encuentre en nuestro sitio web <https://www.grupoaval.com/es/mercado-local> los estados financieros consolidados y separados y sus notas correspondientes.





# Reporte de resultados para 1T2024

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

## GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

### Estado Separado de Situación Financiera Condensado

#### Estados financieros en NCIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Separado	1T23	4T23	1T24	Δ	
				1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
<b>Activos corrientes</b>					
Efectivo y sus equivalentes	166.1	157.3	159.5	1.4%	-4.0%
Inversiones negociables	0.2	0.3	0.3	5.1%	38.7%
Inversiones a costo amortizado	0.0	18.7	18.8	0.5%	N.A
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	1,029.9	445.0	760.8	71.0%	-26.1%
Anticipo de impuestos	6.9	6.0	4.3	-27.8%	-37.4%
Otras cuentas por cobrar	0.0	0.0	0.0	-35.5%	42.9%
Otros activos no financieros	0.1	0.1	0.1	43.7%	49.5%
<b>Total activos corrientes</b>	<b>1,203.1</b>	<b>627.3</b>	<b>943.9</b>	<b>50.5%</b>	<b>-21.5%</b>
<b>Activos no corrientes</b>					
Inversiones en subsidiarias y asociadas	18,082.6	18,645.2	18,317.6	-1.8%	1.3%
Cuentas por cobrar con partes relacionadas, parte no corriente	1,454.4	1,032.0	1,037.4	0.5%	-28.7%
Propiedad y equipo	3.2	2.4	2.0	-16.1%	-37.7%
Activo por impuesto diferido	0.1	0.3	0.3	6.5%	138.7%
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>19,540.4</b>	<b>19,679.9</b>	<b>19,357.3</b>	<b>-1.6%</b>	<b>-0.9%</b>
<b>Total activos</b>	<b>20,743.5</b>	<b>20,307.2</b>	<b>20,301.2</b>	<b>0.0%</b>	<b>-2.1%</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>					
<b>Pasivos corrientes</b>					
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte corriente	21.0	20.9	20.3	N.A	-3.4%
Bonos en circulación a costo amortizado, parte corriente	14.3	237.2	245.2	3.4%	N.A.
Cuentas por pagar	1,129.6	364.0	678.0	86.3%	-40.0%
Beneficios a empleados	2.3	2.9	2.7	-6.9%	15.5%
Pasivos por impuestos	8.6	13.3	10.8	-19.2%	24.8%
Otros pasivos no financieros	1.2	1.2	1.2	0.0%	0.0%
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>1,177.1</b>	<b>639.5</b>	<b>958.2</b>	<b>49.8%</b>	<b>-18.6%</b>
<b>Pasivos a largo plazo</b>					
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte no corriente	1,749.3	1,525.8	1,530.8	0.3%	-12.5%
Bonos en circulación a costo amortizado, parte no corriente	1,124.5	900.0	900.0	0.0%	-20.0%
<b>Total pasivos a largo plazo</b>	<b>2,873.8</b>	<b>2,425.8</b>	<b>2,430.8</b>	<b>0.2%</b>	<b>-15.4%</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>4,050.9</b>	<b>3,065.3</b>	<b>3,389.0</b>	<b>10.6%</b>	<b>-16.3%</b>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>					
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>16,692.6</b>	<b>17,241.9</b>	<b>16,912.2</b>	<b>-1.9%</b>	<b>1.3%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>	<b>20,743.5</b>	<b>20,307.2</b>	<b>20,301.2</b>	<b>0.0%</b>	<b>-2.1%</b>

## GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

### Estado Separado de Situación Financiera Condensado

#### Estados financieros en NCIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Separado	1T23	4T23	1T24	Δ	
				1T24 vs. 4T23	1T24 vs. 1T23
<b>Ingresos operativos</b>					
Ingreso por método de participación patrimonial en	412.5	83.9	119.4	42.3%	-71.1%
Otros ingresos por actividades ordinarias	116.6	101.9	107.3	5.2%	-8.0%
<b>Total ingresos operativos</b>	<b>529.1</b>	<b>185.8</b>	<b>226.7</b>	<b>22.0%</b>	<b>-57.2%</b>
<b>Gastos, netos</b>					
Gastos administrativos	18.7	22.2	22.9	3.5%	22.6%
Otros gastos	-0.1	-0.4	0.0	-101.6%	-106.1%
Pérdidas por diferencia en cambio	-0.1	1.1	0.0	-97.3%	-122.3%
<b>Utilidad operacional</b>	<b>510.6</b>	<b>163.0</b>	<b>203.7</b>	<b>25.0%</b>	<b>-60.1%</b>
<b>Gastos financieros</b>					
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b>429.1</b>	<b>83.6</b>	<b>130.6</b>	<b>56.2%</b>	<b>-69.6%</b>
Gasto de Impuesto sobre la renta	13.2	7.6	11.0	45.8%	-16.3%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>415.9</b>	<b>76.1</b>	<b>119.6</b>	<b>57.3%</b>	<b>-71.2%</b>

Encuentre en nuestro sitio web <https://www.grupoaval.com/es/mercado-local> los estados financieros consolidados y separados y sus notas correspondientes.



## Contactos de relación con inversionistas

[Investorrelations@grupoaval.com](mailto:Investorrelations@grupoaval.com)

### **Nicolás Noreña**

Gerente Sénior Planeación Financiera y Relación con Inversionistas

Tel: (601) 743 32 22 x 23400

E-mail: [nnorena@grupoaval.com](mailto:nnorena@grupoaval.com)

### **Simón Franky**

Director Financiero y Relación con Inversionistas

Tel: (601) 743 32 22 x 23351

E-mail: [sfranky@grupoaval.com](mailto:sfranky@grupoaval.com)

### **Alejandro Mermeo**

Analista Planeación y Relación con Inversionistas

Tel: (601) 743 32 22 x 23451

E-mail: [fmermeo@grupoaval.com](mailto:fmermeo@grupoaval.com)