



AVAL
LISTED
NYSE



Reporte de resultados consolidados 3T2022

Información reportada en miles de millones de pesos y bajo NIIF

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

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

Banco de Bogotá ejecutó la escisión del 75% de participación en BAC Holding Internacional, Corp ("BHI") a sus accionistas y Grupo Aval subsecuentemente escindió su participación a sus accionistas el 29 de marzo de 2022. Previo a la escisión, Banco de Bogotá era el controlante de BHI. Grupo Aval mantiene una participación indirecta de aproximadamente el 17.2% en BHI (representa el interés del 25% en la participación retenida en BHI por Banco de Bogotá). Este interés es reportado como una operación discontinua en los periodos previos a la escisión y se reportará en la línea de "ingresos de inversiones no consolidadas, neto de impuestos (método de participación)" en los periodos subsecuentes.

En consecuencia, a efectos de comparabilidad, hemos preparado y presentado información financiera pro forma complementaria no auditada para los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2021, asumiendo que la escisión se completó el 1 de enero de 2021. La información financiera pro forma complementaria no auditada no pretende ser indicativa de los resultados de nuestras operaciones o de la situación financiera si las transacciones pertinentes hubieran ocurrido en las fechas asumidas y no proyecta los resultados de nuestras operaciones o la situación financiera para ningún período o fecha futuros. La información financiera pro forma no está auditada y el dictamen de la misma para el año finalizado el 31 de diciembre de 2022 puede dar lugar a ajustes en la información financiera pro forma no auditada que se presenta en este documento.

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

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

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

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



Bogotá, 16 de noviembre de 2022. Grupo Aval S.A. (NYSE: AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 408.1 miles de millones (Ps 17.2 pesos por acción) en 3T22. El ROAE fue 9.8% y el ROAA fue 1.3% en 3T22.

Principales resultados del trimestre:

El crecimiento de la economía colombiana mantuvo su impulso durante el tercer trimestre de 2022. El crecimiento del PIB durante el 3T22 subió al 7.1% en comparación con el mismo trimestre de 2021

Para facilitar el análisis de los resultados del 3T22, las cifras del 3T21 se expresan sobre una base pro-forma para reflejar las cifras consolidadas excluyendo la contribución de BHL. De este modo:

- La cartera consolidada de Aval creció un 16.5% durante el trimestre en comparación con el 3T21 (5.1% frente al 2T22). La cartera de consumo creció un 17.3% respecto al 3T21 y un 5.8% respecto al 2T22, impulsada por los préstamos personales, mientras que las hipotecas crecieron un 21.4% y un 6.8% respecto al 3T21 y al 2T22, respectivamente.
- La calidad de la cartera de Aval siguió mejorando durante el trimestre; la cartera vencida a más de 30 días mejoró 64 puntos básicos, pasando del 4.97% al final del 3T21 al 4.33% al final del 3T22 (5 puntos básicos de mejora frente al 2T22). La cartera vencida a más de 30 días para nuestra cartera comercial, de consumo e hipotecaria mejoró en 45, 92 y 52 puntos básicos, respectivamente, en comparación con el 3T21. La cartera vencida a más de 90 días mejoró en 57 puntos básicos, pasando del 3.80% al final del 3T21 al 3.23% al final del 3T22 (10 puntos básicos de mejora frente al 2T22). Además, en términos interanuales, la cartera etapa 1 de IFRS aumentó en 461 puntos básicos (201 pb en el trimestre), mientras que la cartera etapa 2 disminuyó en 381 puntos básicos (181 pb en el trimestre) y la cartera etapa 3 en 80 puntos básicos (20 pb en el trimestre).
- El margen neto de intereses (MNI) de cartera NIM se contrajo 36 puntos básicos, hasta el 4.55%, debido principalmente al aumento del costo de los fondos. El margen neto de intereses de las inversiones se situó en el -0.65% en el trimestre. En consecuencia, el margen neto de intereses total se redujo 11 puntos básicos durante el trimestre, hasta el 3.52%.
- Los ingresos netos por comisiones aumentaron un 7.1% durante el trimestre, impulsados por el buen comportamiento de nuestras comisiones bancarias.
- Los ingresos del sector no financiero aumentaron un 65% en comparación con el 3T21, pero disminuyeron un 19.1% frente al 2T22, impulsados por las concesiones de infraestructura de Corficolombiana.
- Los gastos totales crecieron 6.8% en el trimestre, principalmente por un incremento del 8.0% en los gastos de personal, lo cual refleja el inicio de un nuevo periodo de tres años de negociaciones con los sindicatos de los bancos y otros. La razón de eficiencia, medida como gastos sobre activo promedio, se mantuvo relativamente estable en el 2,7% en el tercer trimestre de 2022.
- Como resultado, y también debido a una tasa efectiva de impuestos significativamente mayor, la utilidad neta atribuible de Aval en el trimestre fue de 408 mil millones de pesos y de 2.5 billones en los primeros 9 meses de 2022 (122,6 pesos por acción). Para el mismo periodo, el ROAA y el ROAE fueron del 2.6% y del 20.7% respectivamente.



Reporte de resultados consolidados para 3T2022

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Bogotá, 16 de noviembre de 2022. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 408.1 miles de millones (Ps 17.2 pesos por acción) en 3T22. El ROAE fue 9.8% y el ROAA fue 1.3% en 3T22.

COP \$bn		Presentado para propósitos comparativos				
		3T21 Proforma	2T22	3T22	3T22 vs 2T22	3T22 vs 3T21 Proforma
Balance General	Cartera Bruta	\$ 150.3	\$ 166.6	\$ 175.1	5.1%	16.5%
	Depósitos	\$ 145.6	\$ 160.0	\$ 166.5	4.1%	14.4%
	Depósitos/Cartera Neta	1.01 x	1.00 x	0.99 x	-0.01 x	-0.03 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	3.8%	3.3%	3.2%	(10) pbs	(57) pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.51 x	1.61 x	1.59 x	-0.02 x	0.08 x
	Costo de riesgo	1.3%	1.4%	1.4%	(4) pbs	5 pbs
Otros indicadores	Margen neto de intereses	4.5%	3.6%	3.5%	(11) pbs	(93) pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	19.6%	16.3%	19.0%	268 pbs	(55) pbs
	Razón de eficiencia	41.4%	41.1%	47.7%	663 pbs	625 pbs
		3T21 Reportado	2T22	3T22	3T22 vs 2T22	3T22 vs 3T21 Reportado
Rentabilidad	Utilidad neta atribuible	\$ 0.78	\$ 0.68	\$ 0.41	-39.6%	-47.7%
	ROAA	1.4%	2.1%	1.3%	(74) pbs	(7) pbs
	ROAE	14.2%	16.6%	9.8%	(671) pbs	(441) pbs

- La cartera, las provisiones, los intereses netos, las comisiones y los costos operacionales proforma del 3T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.
- Los ratios proforma para el 3T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.

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



Reporte de resultados consolidados para 3T2022

Información reportada en miles de millones

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados

Información financiera complementaria proforma no auditada

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	Proforma 3T21	2T22	3T22	Δ	
				3T22 vs. 2T22	3T22 vs. 3T21 Proforma
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,801.6	21,441.1	18,013.9	-16.0%	-4.2%
Activos negociables	10,650.6	10,888.4	11,870.9	9.0%	11.5%
Inversiones no negociables	32,096.0	31,690.5	32,175.0	1.5%	0.2%
Instrumentos derivados de cobertura	40.5	49.1	56.6	15.2%	39.6%
Cartera de créditos, neta	143,510.5	159,651.9	168,343.6	5.4%	17.3%
Activos tangibles	6,884.2	7,043.9	7,125.9	1.2%	3.5%
Plusvalía	2,333.5	2,234.9	2,250.9	0.7%	-3.5%
Contratos de concesión	10,470.7	12,032.2	12,686.8	5.4%	21.2%
Otros activos	24,791.3	31,079.0	33,372.6	7.4%	34.6%
Activos escindidos de BHI	102,126.3	-	-	N.A.	N.A.
Total activos	351,705.2	276,111.0	285,896.2	3.5%	-18.7%
Pasivos financieros negociables	762.2	1,893.8	2,295.8	21.2%	N.A.
Instrumentos derivados de cobertura	49.8	5.8	4.9	-16.0%	-90.2%
Depósitos de clientes	145,603.2	160,029.3	166,533.2	4.1%	14.4%
Operaciones de mercado monetario	14,683.5	10,499.9	11,267.0	7.3%	-23.3%
Créditos de bancos y otros	15,218.7	22,945.6	26,266.6	14.5%	72.6%
Bonos en circulación	29,747.1	31,973.1	29,127.8	-8.9%	-2.1%
Obligaciones con entidades de fomento	3,512.0	3,235.0	3,659.0	13.1%	4.2%
Otros pasivos	11,850.3	15,378.9	15,603.8	1.5%	31.7%
Pasivos escindidos de BHI	91,877.5	-	-	N.A.	N.A.
Total pasivos	313,304.3	245,961.5	254,758.1	3.6%	-18.7%
Patrimonio de los intereses controlantes	22,338.8	16,420.0	16,766.5	2.1%	-24.9%
Interés no controlante	16,062.0	13,729.6	14,371.6	4.7%	-10.5%
Total patrimonio	38,400.8	30,149.6	31,138.1	3.3%	-18.9%
Total pasivos y patrimonio	351,705.2	276,111.0	285,896.2	3.5%	-18.7%

Estado de Resultados Consolidado Operaciones continuas	3T21	2T22	3T22	Δ	
				3T22 vs. 2T22	3T22 vs. 3T21 Proforma
Ingresos por intereses	3,214.9	4,286.7	5,213.0	21.6%	62.2%
Gasto por intereses	1,169.4	2,312.3	3,294.5	42.5%	181.7%
Ingresos netos por intereses	2,045.5	1,974.4	1,918.5	-2.8%	-6.2%
Deterioro carter de créditos y cuentas por cobrar	606.0	719.6	751.8	4.5%	24.1%
Deterioro de otros activos financieros	0.3	(1.0)	(0.8)	-13.5%	N.A.
Recuperación de castigos	(120.5)	(151.8)	(173.1)	14.0%	43.6%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	485.7	566.8	577.9	2.0%	19.0%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,559.8	1,407.6	1,340.6	-4.8%	-14.1%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	771.9	697.3	746.7	7.1%	-3.3%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	710.8	1,440.8	1,165.6	-19.1%	64.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	239.6	481.5	756.4	57.1%	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	62.8	68.4	68.2	-0.3%	8.6%
Total otros ingresos	117.2	(390.7)	(725.2)	85.6%	N.A.
Total otros egresos	1,636.2	1,754.6	1,874.7	6.8%	14.6%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,825.9	1,950.4	1,477.6	-24.2%	-19.1%
Gasto de impuesto a las ganancias	1,011.7	564.3	547.8	-2.9%	-45.9%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuas	814.2	1,386.1	929.8	-32.9%	14.2%
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	396.1	(0.0)	0.0	-100.0%	-100.0%
Utilidad neta del periodo	1,210.3	1,386.1	929.8	-32.9%	-23.2%
Intereses no controlantes	430.5	710.6	521.7	-26.6%	21.2%
Intereses controlantes	779.7	675.5	408.1	-39.6%	-47.7%

Indicadores principales	Proforma 3T21	2T22	3T22	Proforma Acum.	
				Acum. 2021	Acum. 2022
Margen neto de interés(1)	4.5%	4.0%	3.8%	4.6%	⊕ 4.0%
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	4.5%	3.6%	3.5%	4.4%	⊕ 3.7%
Indicador de eficiencia(2)	41.4%	41.1%	47.7%	40.1%	42.2%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) / Cartera bruta (5)	3.8%	3.3%	3.2%	3.8%	3.2%
Gasto de provisiones / Cartera bruta promedio(6)	1.3%	1.4%	1.4%	1.9%	⊕ 1.5%
Provisiones / Total carter y operaciones de leasing vencida (+90 días) (5)	1.51	1.61	1.59	1.51	1.59
Provisiones / Cartera bruta	5.7%	5.4%	5.1%	5.7%	5.1%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera bruta promedio(6)	2.4%	1.9%	2.1%	2.5%	⊕ 2.0%
Cartera de créditos, neta / Total activos	57.5%	57.8%	58.9%	57.5%	58.9%
Depósitos / Cartera de créditos, neta	101.5%	100.2%	98.9%	101.5%	98.9%

Indicadores principales	3T21	2T22	3T22	Acum.	
				2021	2022
Patrimonio / Activos	10.9%	10.9%	10.9%	10.9%	10.9%
Ratio de capital tangible(7)	8.3%	9.6%	9.6%	8.3%	9.6%
ROAA(3)	1.4%	2.1%	1.3%	1.7%	2.4%
ROAE(4)	14.2%	16.6%	9.8%	15.9%	20.7%
Acciones en circulación (Al final del periodo)	22,281,017,159	23,743,475,754	23,743,475,754	22,281,017,159	23,743,475,754
Acciones en circulación (Promedio)	22,281,017,159	22,779,217,340	23,743,475,754	22,281,017,159	22,939,927,075
Precio Acción ordinaria (Al final del periodo)	1,090.0	757.0	659.0	1,090.0	659.0
Precio Acción preferencial (Al final del periodo)	1,119.0	750.0	580.0	1,119.0	580.0
Valor en libros / Acción	1,002.6	691.6	706.2	1,002.6	706.2
Utilidad del periodo / Acción	35.0	29.7	17.2	113.1	122.6
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	8.0	7.2	8.4	7.4	3.5
Precio / Valor en libros(8)	1.1	1.1	0.8	1.1	0.8

- La carter, las provisiones, los intereses netos, las comisiones y los costos operacionales proforma del 3T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.
- Los ratios proforma para el 3T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.

(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 impuestos 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 overnigh; CV +90 definida como carter vencida más de 90 días y cuentas por cobrar de intereses; (6) Cartera bruta promedio para el periodo; (7) Ratio de capital tangible es calculado como patrimonio total menos intangibles (excluyendo los relacionados con concesiones) dividido por el activo total menos intangibles (excluyendo los relacionados con concesiones); (8) Calculado sobre el precio de las acciones preferenciales.



Análisis del Estado de Situación Financiera

- La cartera, las provisiones, los intereses netos, las comisiones y los costos operacionales proforma del 3T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.
- Los ratios proforma para el 3T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.

1. Activos ⁽¹⁾

Los activos totales al 30 de septiembre de 2022 ascendieron a Ps 285,896.2 mostrando un incremento anual del 14.6% versus los activos totales proforma al 30 de septiembre de 2021 y de 3.5% versus el 30 de junio de 2022. El crecimiento de los activos fue impulsado principalmente por (i) un crecimiento anual del 17.3% en la cartera de créditos, neta ascendiendo a Ps 168,343.6, (ii) un crecimiento anual de 34.6% en otros activos, netos que ascendieron a Ps 33,372.6 y (iii) un crecimiento anual de 21.2% en contratos de concesión que ascendió a Ps 12,686.8.

Los activos totales reportados al 30 de septiembre de 2021 eran Ps 351,705.2 .

1.1 Cartera de créditos ⁽¹⁾

La cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios) creció 16.5% entre el 30 de septiembre de 2022 y el 30 de septiembre de 2021 proforma alcanzando los Ps 175,094.0. Dicho crecimiento fue impulsado principalmente por (i) un aumento del 21.4% en la cartera y leasing hipotecario hasta Ps 16,966.6, (ii) un aumento de 17.3% en la cartera y leasing consumo hasta Ps 57,629.2, y (iii) un aumento del 15.4% en la cartera y leasing comercial hasta Ps 100,233.4.

Los repos e interbancarios crecieron 21.6% en comparación con 3T21 proforma hasta Ps 2,241.6.

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar fue Ps 8,992.0 al 30 de septiembre de 2022 llevando la cartera de créditos, neta a Ps 168,343.6.

Cartera de créditos, neta	Proforma 3T21	2T22	3T22	Δ 3T22 vs. 2T22	3T22 vs. 3T21 Proforma
Cartera bruta					
Comercial y leasing comercial	86,886.1	95,946.0	100,233.4	4.5%	15.4%
Cartera y leasing consumo	49,119.2	54,481.2	57,629.2	5.8%	17.3%
Cartera y leasing hipotecario	13,970.9	15,883.6	16,966.6	6.8%	21.4%
Cartera y leasing microcrédito	328.0	278.6	264.8	-5.0%	-19.3%
Cartera bruta	150,304.2	166,589.5	175,094.0	5.1%	16.5%
Repos e Interbancarios	1,843.1	2,004.1	2,241.6	11.8%	21.6%
Total cartera bruta	152,147.3	168,593.6	177,335.7	5.2%	16.6%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(8,636.8)	(8,941.7)	(8,992.0)	0.6%	4.1%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	(4,890.2)	(5,392.9)	(5,393.0)	0.0%	10.3%
Provisión para el deterioro de cartera de consumo	(3,228.8)	(3,094.4)	(3,189.2)	3.1%	-1.2%
Provisión para el deterioro de cartera hipotecaria	(400.9)	(382.7)	(361.9)	-5.4%	-9.7%
Provisión para el deterioro de cartera de microcrédito	(117.0)	(71.6)	(48.0)	-33.0%	-59.0%
Cartera de créditos, neta	143,510.5	159,651.9	168,343.6	5.4%	17.3%

La cartera de créditos, neta reportada al 30 de septiembre de 2021 era Ps 210,730.5 .

(1) Los activos totales y cartera de créditos, neta proforma para el 3T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.



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

Cartera Bruta	Proforma 3T21 (1)	2T22	3T22	Δ	
				3T22 vs. 2T22	3T22 vs. 3T21 Proforma
Ordinaria	62,091.0	68,335.8	71,226.6	4.2%	14.7%
Capital de trabajo	10,714.0	13,420.5	14,137.7	5.3%	32.0%
Leasing financiero	10,023.4	10,207.8	10,436.7	2.2%	4.1%
Financiado por entidades de fomento	3,398.2	3,191.3	3,642.2	14.1%	7.2%
Sobregiros	365.0	467.7	443.9	-5.1%	21.6%
Tarjetas de crédito	294.5	323.0	346.4	7.3%	17.6%
Comercial y leasing comercial	86,886.1	95,946.0	100,233.4	4.5%	15.4%
Libranzas	29,251.3	32,026.6	33,233.5	3.8%	13.6%
Créditos personales	9,600.5	11,182.4	12,404.4	10.9%	29.2%
Tarjetas de crédito	5,707.7	6,277.0	6,645.6	5.9%	16.4%
Vehículos	4,336.7	4,791.2	5,128.4	7.0%	18.3%
Leasing financiero	26.9	22.0	20.2	-8.1%	-24.9%
Sobregiros	58.4	53.0	65.0	22.7%	11.4%
Otras	137.9	129.0	132.2	2.5%	-4.1%
Cartera y leasing consumo	49,119.2	54,481.2	57,629.2	5.8%	17.3%
Hipotecas	11,984.7	13,665.6	14,657.3	7.3%	22.3%
Leasing habitacional	1,986.2	2,218.0	2,309.3	4.1%	16.3%
Cartera y leasing hipotecario	13,970.9	15,883.6	16,966.6	6.8%	21.4%
Cartera y leasing microcrédito	328.0	278.6	264.8	-5.0%	-19.3%
Cartera bruta	150,304.2	166,589.5	175,094.0	5.1%	16.5%
Repos e Interbancarios	1,843.1	2,004.1	2,241.6	11.8%	21.6%
Total cartera bruta	152,147.3	168,593.6	177,335.7	5.2%	16.6%

En los últimos 12 meses, la cartera retail ha impulsado el crecimiento de nuestra cartera.

La cartera y leasing comercial comparado con cifras proforma creció 15.4% durante el año y 4.5% en el último trimestre.

El crecimiento de la cartera de consumo comparado con cifras proforma durante el año y el último trimestre fue impulsado principalmente por créditos personales y vehículos. La cartera y leasing consumo creció 17.3% en los últimos 12 meses y 5.8% entre el 30 de septiembre de 2022 y el 30 de junio de 2022, respectivamente.

La cartera y leasing hipotecario creció 21.4% versus el 3T21 proforma y 6.8% en comparación al 2T22.

La cartera y leasing comercial reportado alcanzó Ps 117,827.5 al 30 de septiembre de 2021, la cartera y leasing consumo cerró en Ps 73,160.1 y la cartera y leasing hipotecario alcanzó Ps 27,690.2.

La siguiente tabla muestra la composición de la cartera bruta por entidad. Durante los últimos 12 meses, Banco de Occidente mostró la mayor tasa de crecimiento de nuestra operación bancaria en Colombia, impulsado por un fuerte crecimiento en todos los tipos de cartera con cartera consumo creciendo 25.8%, cartera comercial creciendo 25.4% e hipotecaria creciendo 14.6%.

(1) La cartera bruta y su composición a proforma para el 3T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.



Reporte de resultados consolidados para 3T2022

Información reportada en miles de millones

Cartera bruta / Banco (\$)	Proforma 3T21 (1)	2T22	3T22	Δ	
				3T22 vs. 2T22	3T22 vs. 3T21 Proforma
Banco de Bogotá	80,811.4	87,511.5	92,233.3	5.4%	14.1%
Banco de Occidente	34,666.2	40,557.7	43,289.4	6.7%	24.9%
Banco Popular	22,298.5	24,131.4	25,121.4	4.1%	12.7%
Banco AV Villas	12,775.7	14,277.2	14,542.8	1.9%	13.8%
Corficolombiana	1,812.8	1,962.1	2,098.9	7.0%	15.8%
Eliminaciones	(2,060.5)	(1,850.5)	(2,191.8)	18.4%	6.4%
Cartera bruta	150,304.2	166,589.5	175,094.0	5.1%	16.5%
Repos e Interbancarios	1,843.1	2,004.1	2,241.6	11.8%	21.6%
Total cartera bruta	152,147.3	168,593.6	177,335.7	5.2%	16.6%

Cartera bruta / Banco (%)	Proforma 3T21 (1)	2T22	3T22
Banco de Occidente	23.1%	24.3%	24.7%
Banco Popular	14.8%	14.5%	14.3%
Banco AV Villas	8.5%	8.6%	8.3%
Corficolombiana	1.2%	1.2%	1.2%
Eliminaciones	-1.4%	-1.1%	-1.3%
Cartera bruta	100%	100%	100%

Del total de la cartera bruta, 90.4% es doméstica y 9.6% es extranjera. En términos de cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios), el 90.3% es doméstica y el 9.7% es extranjera (reflejando la operación de Multi Financial Group).

La calidad de nuestra cartera mejoró levemente durante el trimestre.

El indicador de cartera vencida a más de 30 días fue 4.3% para 3T22, 4.4% para 2T22 y 5.0% para 3T21 proforma. El indicador de cartera vencida a más de 90 días fue 3.2% para 3T22, 3.3% para 2T22 y 3.8% para el 3T21 proforma.

El indicador de cartera comercial vencida a más de 30 días fue 4.2% para 3T22, 4.1% para 2T22 y 4.6% para 3T21 proforma; el indicador de cartera comercial vencida a más de 90 días fue 3.6%, 3.7% y 4.1%, respectivamente. El indicador de cartera de consumo vencida a más de 30 días fue 4.3% para 3T22, 4.5% para 2T22 y 5.3% para 3T21 proforma; el indicador de cartera de consumo vencida a más de 90 días fue 2.6%, 2.7% y 3.3%, respectivamente. El indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 30 días fue 5.0% para 3T22, 5.3% para 2T22, 5.5% para 3T21 proforma; el indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 90 días fue 3.1%, 3.2% y 3.3%, respectivamente.

Total cartera bruta	Proforma 3T21 (1)	2T22	3T22	Δ	
				3T22 vs. 2T22	3T22 vs. 3T21 Proforma
"A" riesgo normal	133,696.2	150,039.4	159,301.0	6.2%	19.2%
"B" riesgo aceptable	3,671.0	3,731.6	3,402.0	-8.8%	-7.3%
"C" riesgo apreciable	4,623.7	4,266.6	3,623.6	-15.1%	-21.6%
"D" riesgo significativo	4,899.8	4,527.1	4,683.8	3.5%	-4.4%
"E" irrecuperable	3,413.6	4,024.7	4,083.6	1.5%	19.6%
Cartera bruta	150,304.2	166,589.5	175,094.0	5.1%	16.5%
Repos e interbancarios	1,843.1	2,004.1	2,241.6	11.8%	21.6%
Total cartera bruta	152,147.3	168,593.6	177,335.7	5.2%	16.6%

Cartera y leasing CDE / Cartera bruta (*)	8.6%	7.7%	7.1%
---	------	------	------

(1) La cartera bruta, la cartera bruta total y su composición a proforma para el 3T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras. Los ratios proforma para el 3T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.



Reporte de resultados consolidados para 3T2022

Información reportada en miles de millones

Cartera vencida	Proforma 3T21 (1)	2T22	3T22	Δ	
				3T22 vs. 2T22	3T22 vs. 3T21 Proforma
Vigente	82,872.1	91,979.8	96,049.7	4.4%	15.9%
Entre 31 y 90 días vencida	457.3	459.6	577.1	25.6%	26.2%
+90 días vencida	3,556.7	3,506.6	3,606.7	2.9%	1.4%
Comercial y leasing comercial	86,886.1	95,946.0	100,233.4	4.5%	15.4%
Vigente	46,538.8	52,056.1	55,131.6	5.9%	18.5%
Entre 31 y 90 días vencida	969.4	956.2	1,009.7	5.6%	4.2%
+90 días vencida	1,611.1	1,468.9	1,487.9	1.3%	-7.6%
Cartera y leasing consumo	49,119.2	54,481.2	57,629.2	5.8%	17.3%
Vigente	13,199.8	15,044.3	16,118.9	7.1%	22.1%
Entre 31 y 90 días vencida	310.3	325.8	326.9	0.3%	5.4%
+90 días vencida	460.8	513.5	520.9	1.4%	13.0%
Cartera y leasing hipotecario	13,970.9	15,883.6	16,966.6	6.8%	21.4%
Vigente	224.3	211.6	219.7	3.8%	-2.1%
Entre 31 y 90 días vencida	15.2	9.3	7.4	-20.7%	-51.4%
+90 días vencida	88.4	57.7	37.7	-34.7%	-57.4%
Cartera y leasing microcrédito	328.0	278.6	264.8	-5.0%	-19.3%
Cartera bruta	150,304.2	166,589.5	175,094.0	5.1%	16.5%
Repos e Interbancarios	1,843.1	2,004.1	2,241.6	11.8%	21.6%
Total cartera bruta	152,147.3	168,593.6	177,335.7	5.2%	16.6%

Cartera y leasing vencida (30 días) / Cartera bruta (*)	5.0%	4.4%	4.3%
Cartera y leasing vencida (90 días) / Cartera bruta (*)	3.8%	3.3%	3.2%

Cartera por etapas	Proforma 3T21 (1)	2T22	3T22
Cartera clasificada en el etapa 2 / Cartera bruta	11.1%	9.1%	7.3%
Cartera clasificada en el etapa 3 / Cartera bruta	7.2%	6.6%	6.4%
Cartera clasificada en etapa 2 y 3 / Cartera bruta	18.3%	15.7%	13.7%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 1 / Cartera en etapa 1	1.0%	0.9%	0.9%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 / Cartera en etapa 2	10.2%	10.7%	11.6%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 3 / Cartera en etapa 3	52.8%	54.4%	54.3%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 y 3 / Cartera en etapa 2 y 3	27.0%	29.2%	31.6%

Los indicadores de cobertura sobre cartera vencida a más de 90 días de Grupo Aval fueron 1.6x en 3T22 y 2T22 y 1.5x en 3T21 proforma. La cobertura de la cartera calificada CDE fue de 0.7x para 3T22, 2T22 y 3T21 proforma, y la cobertura de la cartera vencida a más de 30 días fue de 1.2x para 3T22, 2T22 y 3T21 proforma. El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera total fue 1.4% en 3T22 y 2T22, 1.3% en 3T21 proforma. La razón de castigos de cartera sobre cartera total promedio fue de 2.1% en 3T22, 1.9% en 2T22 y 2.4% en 3T21 proforma.

Total cartera bruta	Proforma 3T21 (1)	2T22	3T22
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing CDE	0.7	0.7	0.7
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (30 días)	1.2	1.2	1.2
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (90 días)	1.5	1.6	1.6
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera bruta (*)	5.7%	5.4%	5.1%
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing CDE	0.2	0.2	0.2
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (30 días)	0.3	0.4	0.4
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (90 días)	0.4	0.5	0.5
Pérdida por deterioro / Cartera bruta promedio (*)	1.6%	1.8%	1.8%
Pérdida neta por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Cartera bruta promedio (*)	1.3%	1.4%	1.4%
Castigos / Cartera bruta promedio (*)	2.4%	1.9%	2.1%

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

(1) La cartera bruta, la cartera bruta total y su composición a proforma para el 3T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras. Los ratios proforma para el 3T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.



1.2 Inversiones y activos negociables⁽¹⁾

El total de inversiones y activos negociables creció 3.0% hasta Ps 44,045.9 entre el 30 de septiembre de 2022 y el 30 de septiembre de 2021 proforma y creció 3.4% frente al 30 de junio de 2022.

Del total del portafolio, Ps 35,222.1 corresponden a inversiones de renta fija, que decrecieron 0.3% entre el 30 de septiembre de 2022 y el 30 de septiembre de 2021 proforma y crecieron 1.9% desde el 30 de junio de 2022. Del total de inversiones y activos negociables, las inversiones en instrumentos de patrimonio alcanzaron Ps 6,352.1 decreciendo 5.2% entre el 30 de septiembre de 2022 y el 30 de septiembre de 2021 proforma y crecieron 3.5% frente al 30 de junio de 2022.

El total de inversiones y activos negociables reportado al 30 de septiembre de 2021 fue de Ps 53,665.0 .

Inversiones y activos negociables	3T21 Proforma	2T22	3T22	Δ	
				3T22 vs. 2T22	3T22 vs. 3T21 Proforma
Títulos de deuda	4,796.9	3,980.0	4,081.5	2.5%	-14.9%
Instrumentos de patrimonio	5,156.5	5,022.2	5,317.8	5.9%	3.1%
Derivados de negociación	697.2	1,886.3	2,471.6	31.0%	N.A.
Activos negociables	10,650.6	10,888.4	11,870.9	9.0%	11.5%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	5.3	-	-	N.A	N.A
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	22,960.5	21,995.6	21,955.7	-0.2%	-4.4%
Instrumentos de patrimonio con ajuste a patrimonio en ORI	1,547.5	1,113.0	1,034.3	-7.1%	-33.2%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	24,508.1	23,108.5	22,990.1	-0.5%	-6.2%
Inversiones de deuda a costo amortizado	7,582.6	8,582.0	9,185.0	7.0%	21.1%
Inversiones y activos negociables	42,746.6	42,579.0	44,045.9	3.4%	3.0%

El rendimiento promedio de las inversiones de renta fija e instrumentos del patrimonio (activos negociables, títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a valor razonable con cambios en ORI e inversiones de deuda a costo amortizado) fue de 4.4% para 3T22, 3.0% en 2T22, y 3.2% para 3T21 proforma.

1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo⁽¹⁾

Al 30 septiembre de 2022, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue Ps 18,013.9 decreciendo un 4.2% respecto al 30 de septiembre de 2021 proforma y 16.0% frente al 30 de junio de 2022.

Nuestra relación de liquidez, medida como efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos fue de 10.8% al 30 de septiembre de 2022, 13.4% al 30 de junio de 2022 y 12.9% al 30 de septiembre de 2021 proforma.

El total de efectivo y equivalentes de efectivo reportado al 30 de septiembre de 2021 fue de Ps 35,892.4.

(1) Las inversiones y activos negociables y el efectivo y equivalentes de efectivo proforma para el 3T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.



1.4 Plusvalía y otros intangibles ⁽¹⁾

La plusvalía y otros intangibles al 30 de septiembre de 2022 alcanzaron Ps 16,789.1, creciendo 16.8% frente al 30 de septiembre de 2021 proforma y 4.7% frente al 30 de junio de 2022.

La plusvalía al 30 de septiembre de 2022 fue Ps 2,250.9, decreciendo 3.5% frente al 30 de septiembre de 2021 proforma y creciendo 0.7% frente al 30 de junio de 2022.

Otros intangibles, que incluyen “derechos de concesión” y otros intangibles, reflejan principalmente el valor de las concesiones registradas en su mayoría en Corficolombiana. Los otros intangibles alcanzaron Ps 14,538.2 al 30 de septiembre de 2022 y crecieron 20.7% comparado con el 30 de septiembre de 2021 proforma y 5.3% comparado con el 30 de junio de 2022.

La plusvalía y otros intangibles reportados al 30 de septiembre de 2021 eran Ps 20,574.5 .

2. Pasivos

Al 30 de septiembre de 2022, el fondeo representaba el 93.0% del total de los pasivos y los otros pasivos representan el 7.0%.

2.1 Fondeo ⁽¹⁾

El total de fondeo (pasivos financieros totales a costo amortizado) que incluye (i) Depósitos de clientes, (ii) Operaciones de mercado monetario, (iii) Créditos de bancos y otros, (iv) Bonos en circulación, y (v) Obligaciones con entidades de fomento, fue Ps 236,853.6 al 30 de septiembre de 2022 mostrando un incremento de 13.5% frente al 30 de septiembre de 2021 proforma y de 3.6% frente al 30 de junio de 2022. Los depósitos de clientes representaron 70.3% del fondeo total al cierre de 3T22, 70.0% para 2T22, y 69.7% para 3T21 proforma.

El costo promedio de los fondos fue de 5.7% en 3T22, 4.2% en 2T22 y 2.3% para 3T21 proforma.

El total de fondeo reportado al 30 de septiembre de 2021 fue de Ps 295,550.7.

2.1.1 Depósitos de clientes ⁽¹⁾

Depósitos de clientes	3T21 Proforma ⁽¹⁾	2T22	3T22	Δ	
				3T22 vs. 2T22	3T22 vs. 3T21 Proforma
Cuentas corrientes	18,421.7	19,975.7	19,414.8	-2.8%	5.4%
Otros depósitos	336.2	399.6	783.8	96.1%	133.2%
Depósitos sin costo	18,757.8	20,375.4	20,198.6	-0.9%	7.7%
Cuentas corrientes	8,228.2	6,486.4	6,126.7	-5.5%	-25.5%
Certificados de depósito a término	54,742.1	60,524.8	68,708.1	13.5%	25.5%
Cuentas de ahorro	63,875.0	72,642.8	71,499.7	-1.6%	11.9%
Depósitos con costo	126,845.3	139,653.9	146,334.6	4.8%	15.4%
Depósitos de clientes	145,603.2	160,029.3	166,533.2	4.1%	14.4%

(1) La plusvalía y otros intangibles, fondeo y depósitos proforma para el 3T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.



De nuestros depósitos totales al 30 de septiembre de 2022, las cuentas corrientes representaron el 15.3%, los certificados de depósito a término el 41.3%, las cuentas de ahorro el 42.9%, y los otros depósitos el 0.5%.

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

Depósitos / Banco (\$)	3T21 Proforma (1)	2T22	3T22	Δ	
				3T22 vs. 2T22	3T22 vs. 3T21 Proforma
Banco de Bogotá	78,319.3	84,388.8	83,585.0	-1.0%	6.7%
Banco de Occidente	31,964.0	38,737.3	40,210.5	3.8%	25.8%
Banco Popular	21,095.3	23,205.6	25,198.9	8.6%	19.5%
Banco AV Villas	13,169.5	14,494.7	14,095.7	-2.8%	7.0%
Corficolombiana	5,505.4	5,936.9	6,689.2	12.7%	21.5%
Eliminaciones	(4,450.3)	(6,733.9)	(3,246.2)	-51.8%	-27.1%
Total Grupo Aval	145,603.2	160,029.3	166,533.2	4.1%	14.4%

Depósitos / Banco (%)	3T21 (1) Proforma	2T22	3T22
Banco de Bogotá	53.8%	52.7%	50.2%
Banco de Occidente	22.0%	24.2%	24.1%
Banco Popular	14.5%	14.5%	15.1%
Banco AV Villas	9.0%	9.1%	8.5%
Corficolombiana	3.8%	3.7%	4.0%
Eliminaciones	-3.1%	-4.2%	-1.9%
Total Grupo Aval	100.0%	100.0%	100.0%

El total de depósitos de clientes reportado al 30 de septiembre de 2021 fue de Ps 225,160.9 .

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

Al 30 de septiembre de 2022 los créditos de los bancos y otros presentaron un saldo de Ps 29,925.6, creciendo 59.8% en comparación al 30 de septiembre de 2021 proforma y 14.3% frente al 30 de junio de 2022.

El total de créditos de bancos y otros reportado al 30 de septiembre de 2021 fue de Ps 24,794.3.

2.1.3 Bonos en circulación⁽¹⁾

Al 30 de septiembre de 2022, el saldo de bonos en circulación ascendió a Ps 29,127.8, mostrando una contracción del 2.1% frente al 30 de septiembre de 2021 proforma y de 8.9% frente al 30 de junio de 2022.

(1) Los depósitos, créditos de bancos y otros, y bonos en circulación proforma para el 3T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.



3. Interés no controlante

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

Al 30 de septiembre de 2022, el saldo del interés de los no controlantes fue de Ps 14,371.6 mostrando una contracción de 10.5% frente al 30 de septiembre de 2021 y un aumento del 4.7% frente al 30 de junio de 2022. El interés de los no controlantes representa el 46.2% del total del patrimonio en 3T22, comparado al 45.5% en 2T22 y al 41.8% en 3T21.

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	3T21	2T22	3T22	Δ	
				3T22 vs. 2T22	3T22 vs. 3T21
Banco de Bogotá	68.7%	68.9%	68.9%	-	19
Banco de Occidente	72.3%	72.3%	72.3%	-	-
Banco Popular	93.7%	93.7%	93.7%	-	-
Banco AV Villas	79.9%	79.9%	79.9%	-	-
Porvenir (1)	75.7%	75.8%	75.8%	-	9
Corficolombiana	40.0%	40.4%	40.4%	-	42

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

4. Patrimonio atribuible a los accionistas

Al 30 de septiembre de 2022, el patrimonio atribuible a los accionistas fue de Ps 16,766.5 mostrando una contracción de 24.9% frente al 30 de septiembre de 2021 y un aumento del 2.1% frente al 30 de junio de 2022.



Estado de Resultados

Nuestra utilidad neta atribuible a los accionistas del 3T22 fue de Ps 408.1, mostrando una contracción de 47.7% frente a 3T21 y de 39.6% frente al 2T22.

Estado de resultados consolidado Operaciones continuas	3T21 (1)	2T22	3T22	Δ	
				3T22 vs. 2T22	3T22 vs. 3T21
Ingresos por intereses	3,214.9	4,286.7	5,213.0	21.6%	62.2%
Gasto por intereses	1,169.4	2,312.3	3,294.5	42.5%	181.7%
Ingresos netos por intereses	2,045.5	1,974.4	1,918.5	-2.8%	-6.2%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	606.0	719.6	751.8	4.5%	24.1%
Deterioro de otros activos financieros	0.3	(1.0)	(0.8)	-13.5%	N.A.
Recuperación de castigos	(120.5)	(151.8)	(173.1)	14.0%	43.6%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	485.7	566.8	577.9	2.0%	19.0%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	771.9	697.3	746.7	7.1%	-3.3%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	710.8	1,440.8	1,165.6	-19.1%	64.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	239.6	481.5	756.4	57.1%	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor	62.8	68.4	68.2	-0.3%	8.6%
Total otros ingresos	117.2	(390.7)	(725.2)	85.6%	N.A.
Total otros egresos	1,636.2	1,754.6	1,874.7	6.8%	14.6%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,825.9	1,950.4	1,477.6	-24.2%	-19.1%
Gasto de impuesto a las ganancias	1,011.7	564.3	547.8	-2.9%	-45.9%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	814.2	1,386.1	929.8	-32.9%	14.2%
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	396.1	(0.0)	0.0	-100.0%	-100.0%
Utilidad neta del periodo	1,210.3	1,386.1	929.8	-32.9%	-23.2%
Intereses no controlantes	430.5	710.6	521.7	-26.6%	21.2%
Intereses controlantes	779.7	675.5	408.1	-39.6%	-47.7%

1. Margen neto de intereses (1)

Ingresos netos por intereses	3T21 (1)	2T22	3T22	Δ	
				3T22 vs. 2T22	3T22 vs. 3T21
Ingresos por intereses					
Comercial	1,170.2	1,824.8	2,399.6	31.5%	105.1%
Repos e interbancarios	33.1	54.0	142.5	164.0%	N.A.
Consumo	1,474.8	1,653.0	1,819.5	10.1%	23.4%
Vivienda	271.9	335.5	352.7	5.1%	29.7%
Microcrédito	18.3	15.9	15.7	-1.1%	-14.4%
Intereses sobre cartera de crédito	2,968.4	3,883.2	4,730.0	21.8%	59.3%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo	246.5	403.5	483.0	19.7%	96.0%
Total ingreso por intereses	3,214.9	4,286.7	5,213.0	21.6%	62.2%
Gasto por intereses					
Cuentas corrientes	15.6	28.6	39.1	36.5%	151.2%
Certificados de depósito a término	425.4	759.7	1,146.5	50.9%	169.5%
Cuentas de ahorro	209.5	671.8	1,073.4	59.8%	N.A.
Total intereses sobre depósitos	650.5	1,460.2	2,259.0	54.7%	N.A.
Operaciones de mercado monetario	38.3	121.3	171.7	41.6%	N.A.
Créditos de bancos y otros	100.2	169.6	235.5	38.9%	135.1%
Bonos en circulación	359.2	515.8	561.1	8.8%	56.2%
Obligaciones con entidades de fomento	21.2	45.5	67.3	47.8%	N.A.
Total intereses sobre obligaciones financieras	518.9	852.2	1,035.5	21.5%	99.6%
Total gasto de intereses	1,169.4	2,312.3	3,294.5	42.5%	181.7%
Ingresos netos por intereses	2,045.5	1,974.4	1,918.5	-2.8%	-6.2%

(1) Las cifras para el 3T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.



El margen neto de intereses decreció 6.2% para 3T22 frente a 3T21 proforma y 2.8% frente al 2T22 alcanzando los Ps 1,918.5. La contracción frente al 3T21 proforma se debe principalmente al crecimiento del 62.2% en el ingreso total de intereses contrarrestado por el aumento del 181.7% en el total de gastos de intereses.

Nuestro margen neto de interés^(*) fue 3.5% para 3T22, 3.6% en 2T22, y 4.5%⁽¹⁾ para 3T21 proforma. El margen neto de cartera fue 4.6% para 3T22, 4.9% para 2T22, y 5.4%⁽¹⁾ en 3T21 proforma. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue -0.7% en 3T22, -1.3% para 2T22, y 1.0%⁽¹⁾ en 3T21 proforma.

Para el 3T21 nuestro margen neto de interés reportado fue 4.9%, el margen neto de cartera fue 5.8% y el margen neto de inversiones fue 1.4%.

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

La pérdida neta por deterioro de activos financieros creció 19.0% hasta Ps 577.9 en 3T22 frente a 3T21 proforma y 2.0% frente a 2T22.

Pérdida neta por deterioro de activos financieros	3T21 ⁽¹⁾	2T22	3T22	Δ	
				3T22 vs. 2T22	3T22 vs. 3T21
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	606.0	719.6	751.8	4.5%	24.1%
Deterioro de otros activos financieros	0.3	(1.0)	(0.8)	-13.5%	N.A
Recuperación de castigos	(120.5)	(151.8)	(173.1)	14.0%	43.6%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	485.7	566.8	577.9	2.0%	19.0%

Nuestro costo de riesgo anualizado fue 1.8% para 3T22 y 2T22, y 1.6% para 3T21 proforma. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 1.4% para 3T22 y 2T22, y 1.3% para 3T21 proforma.

Nuestro costo de riesgo anualizado reportado fue 1.7% para 3T21 y el indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 1.5%.

(*) 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 3.8% para 3T22, 4.0% para 2T22 y 4.5% para 3T21 proforma.

(1) Las cifras proforma de MNI, margen neto de cartera, margen neto de inversiones y pérdida neta por deterioro de activos financieros para el 3T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente excluyendo la contribución de BHI a estas cifras. Los ratios proforma para el 3T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.



3. Ingresos diferentes a intereses ⁽¹⁾

Total de ingresos diferentes a intereses	3T21 (1)	2T22	3T22	Δ	
				3T22 vs. 2T22	3T22 vs. 3T21
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	521.1	584.3	636.2	8.9%	22.1%
Actividades fiduciarias	85.2	85.1	88.6	4.1%	4.0%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	308.9	199.0	202.9	2.0%	-34.3%
Servicios de almacenamiento	45.0	44.5	49.5	11.2%	9.9%
Total comisiones e ingresos por servicios	960.1	912.8	977.1	7.0%	1.8%
Gastos por comisiones y honorarios	188.3	215.5	230.4	6.9%	22.4%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	771.9	697.3	746.7	7.1%	-3.3%
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,520.7	3,231.6	3,041.1	-5.9%	20.6%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	1,809.8	1,790.8	1,875.5	4.7%	3.6%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	710.8	1,440.8	1,165.6	-19.1%	64.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	239.6	481.5	756.4	57.1%	215.8%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	62.8	68.4	68.2	-0.3%	8.6%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	(124.5)	(702.5)	(951.9)	35.5%	N.A.
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	8.3	(8.3)	(11.4)	37.0%	-237.7%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	4.4	1.9	2.7	39.4%	-40.1%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	126.7	247.2	148.9	-39.8%	17.5%
Utilidad en valoración de activos	5.8	12.5	8.8	-29.1%	51.4%
Otros ingresos de la operación	96.3	58.5	77.8	32.9%	-19.3%
Total otros ingresos	117.2	(390.7)	(725.2)	85.6%	N.A.
Total de ingresos diferentes a intereses	1,902.3	2,297.4	2,011.7	-12.4%	5.8%

⁽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 ⁽¹⁾

El ingreso neto por comisiones y honorarios para 3T22 alcanzó Ps 746.7 y decreció 3.3% frente al 3T21 proforma y creció 7.1% frente al 2T22. El total de comisiones e ingresos por servicios creció 1.8% hasta Ps 977.1 en 3T22 frente al 3T21 proforma y 7.0% frente al 2T22.

El ingreso neto por comisiones y honorarios reportado en 3T21 alcanzó Ps 1,419.7. El total de comisiones e ingresos por servicios fue Ps 1,635.0.

3.2 Ingresos brutos por venta de bienes y servicios

Los ingresos brutos por venta de bienes y servicios (sector no financiero) crecieron un 64.0% hasta Ps 1,165.6 en 3T22 frente a 3T21 debido a una fuerte contribución del sector de infraestructura y energía y gas, y se contraen 19.1% trimestralmente.

⁽¹⁾ Los Ingresos diferentes a intereses e ingreso neto por comisiones y honorarios para el 3T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.



3.3 Ingreso neto de actividades de negociación ⁽¹⁾

Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	3T21 (1)	2T22	3T22	Δ	
				3T22 vs. 2T22	3T22 vs. 3T21
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	83.2	(111.7)	(42.0)	-62.4%	-150.5%
Ingreso neto en instrumentos derivados	136.1	593.3	797.0	34.3%	N.A.
Otros ingresos negociables en derivados	20.3	(0.1)	1.4	N.A.	-93.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	239.6	481.5	756.4	57.1%	215.8%

El ingreso neto de actividades de negociación de Grupo Aval se debe analizar en conjunto con la ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio.

3.4 Otros ingresos ⁽¹⁾

Los otros ingresos para el 3T22 alcanzaron Ps -725.2. La contracción anual y trimestral esta relacionada a las pérdidas por diferencia de cambio de Ps -951.9. La contracción trimestral en ingresos de inversiones no consolidadas se explica por la menor contribución en participación en utilidades de compañías asociadas.

Los otros ingresos reportados para 3T21 alcanzaron Ps 333.7.

4. Otros gastos ⁽¹⁾

Los otros gastos totales del 3T22 fueron Ps 1,874.7 creciendo 14.6% frente al 3T21 proforma y 6.8% frente al 2T22. Nuestro ratio de eficiencia, medido como el total de otros gastos sobre el total de ingresos, fue 47.7% en 3T22, 41.1% en 2T22 y 41.4%⁽¹⁾ en 3T21 proforma. El ratio anualizado de otros gastos totales como porcentaje del total de activos promedio fue 2.7% en 3T22 y 3T21 proforma, y 2.6% en 2T22.

Los otros gastos reportados para 3T21 alcanzaron Ps 2,833.2.

5. Interés no controlante

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

El interés no controlante en el estado de resultados fue de Ps 521.7, mostrando una contracción del 26.6% frente a 2T22 y un crecimiento del 21.2% frente al 3T21. El ratio de interés no controlante sobre utilidad antes de interés no controlante fue de 56.1% en 3T22, 51.3% en 2T22, y 35.6% en 3T21.

(1) Los Ingresos neto de actividades de negociación, otros ingresos y otros egresos para el 3T21 se calculan sobre la base de las cifras consdidadas reportadas previamente excluyendo la contribución de BHI a estas cifras. Los ratios proforma para el 3T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.



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

La Holding registró un endeudamiento bruto total de Ps 1,673.3 (Ps 536.4 en deuda bancaria y Ps 1,136.9 en bonos denominados en pesos colombianos) al 30 de septiembre de 2022. También garantiza irrevocable e incondicionalmente los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2030 (USD 1,000 millones) en virtud de sus respectivos contratos de emisión. Al 30 de septiembre de 2022, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 1.0 miles de millones, o Ps 4,587.4 al ser convertidos a pesos.

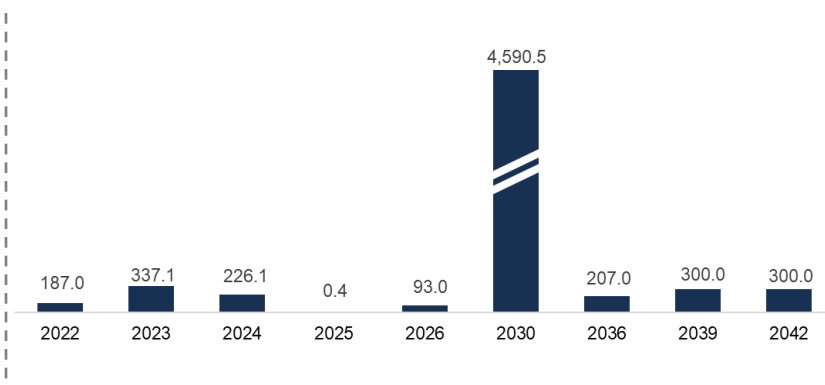
La deuda de Grupo Aval Limited es atendida con los ingresos por intereses de los préstamos a las filiales y el efectivo y equivalentes de efectivo. Grupo Aval Limited no ha requerido, a la fecha, efectivo de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. para cumplir con sus obligaciones. Las principales fuentes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

Combinadas, Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Grupo Aval Limited tienen Ps 1,767.2 en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 6,260.7 y un endeudamiento neto de Ps 4,493.5 al 30 de septiembre de 2022. Adicional a los activos líquidos, Grupo Aval Limited cuenta con inversiones en instrumentos AT1 por Ps 2,397.7.

Calendario de vencimientos de la deuda bruta combinada

Total de activos líquidos al corte de septiembre 30, 2022

Efectivo y equivalentes de efectivo	1,447.7
Inversiones de renta fija	319.4
Total de activos líquidos	1,767.2



Al 30 de septiembre de 2022, nuestro doble apalancamiento combinado (calculado como inversiones en subsidiarias al valor en libros, préstamos subordinados a subsidiarias, inversiones en instrumentos AT1 y plusvalía como porcentaje del patrimonio neto) fue 1.26x. Por último, se presenta una evolución de nuestros principales ratios:

Métricas de endeudamiento y cobertura del servicio de deuda	3T21	2T22	3T22	3T22 vs. 2T22	3T22 vs. 3T21
Doble apalancamiento (1)	1.18x	1.25x	1.26x	0.01	0.08
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	4.2x	5.7x	4.5x	-1.14	0.30
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	5.9x	14.4x	12.0x	-2.36	6.09
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	3.5x	1.8x	1.7x	-0.11	-1.86

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



ACERCA DE GRUPO AVAL

Grupo Aval, conglomerado financiero líder en Colombia, opera a través de: cuatro bancos comerciales en Colombia (Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular y Banco AV Villas), el mayor administrador de fondos privados de pensiones y cesantías en Colombia (Porvenir), y la corporación financiera más grande de Colombia (Corficolombiana). Adicionalmente, esta presente en Centro América a través de la operación de Multibank en Panamá y la inversión de 25% en BAC Holding International Corp (BHI) a través de Banco de Bogotá.

Contactos de relación con inversionistas

Andrea Arevalo

Gerente Planeación Estratégica y Relación con Inversionistas

Tel: +571 743 32 22 x 23422

E-mail: aarevalo@grupoaval.com



Reporte de resultados consolidados para 3T2022

Información reportada en miles de millones

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados

Información financiera complementaria proforma no auditada

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	3T21	BHI 3T21 (1)	3T21 Proforma	2T22	3T22	Δ		
						3T22 vs. 3T21	3T22 vs. 3T21 Proforma	3T22 vs. 2T22
Efectivo y equivalentes de efectivo	35,892.4	(17,090.8)	18,801.6	21,441.1	18,013.9	-49.8%	-4.2%	-16.0%
Inversiones y activos negociables								
Títulos de deuda	4,923.6	(126.7)	4,796.9	3,980.0	4,081.5	-17.1%	-14.9%	2.5%
Instrumentos de patrimonio	5,199.3	(42.8)	5,156.5	5,022.2	5,317.8	2.3%	3.1%	5.9%
Derivados de negociación	697.2	-	697.2	1,886.3	2,471.6	N.A.	N.A.	31.0%
Activos negociables	10,820.0	(169.4)	10,650.6	10,888.4	11,870.9	9.7%	11.5%	9.0%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	5.3	-	5.3	-	-	-100.0%	-100.0%	N.A.
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	37,215.2	(12,707.2)	24,508.1	23,108.5	22,990.1	-38.2%	-6.2%	-0.5%
Inversiones de deuda a costo amortizado	5,624.4	1,958.2	7,582.6	8,582.0	9,185.0	63.3%	21.1%	7.0%
Inversiones no negociables	42,844.9	(10,748.9)	32,096.0	31,690.5	32,175.0	-24.9%	0.2%	1.5%
Instrumentos derivados de cobertura	40.5	-	40.5	49.1	56.6	39.6%	39.6%	15.2%
Cartera bruta								
Cartera y leasing comercial	120,704.6	(31,975.4)	88,729.2	97,950.2	102,475.0	-15.1%	15.5%	4.6%
Comercial y leasing comercial	117,827.5	(30,941.4)	86,886.1	95,946.0	100,233.4	-14.9%	15.4%	4.5%
Repos e Interbancarios	2,877.1	(1,034.0)	1,843.1	2,004.1	2,241.6	-22.1%	21.6%	11.8%
Cartera y leasing consumo	73,160.1	(24,040.9)	49,119.2	54,481.2	57,629.2	-21.2%	17.3%	5.8%
Cartera y leasing hipotecario	27,690.2	(13,719.3)	13,970.9	15,883.6	16,966.6	-38.7%	21.4%	6.8%
Cartera y leasing microcrédito	328.0	-	328.0	278.6	264.8	-19.3%	-19.3%	-5.0%
Total cartera bruta	221,882.9	(69,735.6)	152,147.3	168,593.6	177,335.7	-20.1%	16.6%	5.2%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(11,152.5)	2,515.7	(8,636.8)	(8,941.7)	(8,992.0)	-19.4%	4.1%	0.6%
Cartera de créditos, neta	210,730.5	(67,220.0)	143,510.5	159,651.9	168,343.6	-20.1%	17.3%	5.4%
Otras cuentas por cobrar, neto	17,633.8	1,737.6	19,371.4	20,799.0	22,142.5	25.6%	14.3%	6.5%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	144.3	(31.3)	113.0	144.9	137.6	-4.6%	21.8%	-5.0%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	1,077.0	-	1,077.0	4,882.0	5,493.7	N.A.	N.A.	12.5%
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo	6,002.9	(1,351.9)	4,651.0	4,615.9	4,708.2	-21.6%	1.2%	2.0%
Activos por derecho de uso	1,893.2	(597.6)	1,295.7	1,336.9	1,308.1	-30.9%	1.0%	-2.2%
Propiedades de inversión	800.2	-	800.2	923.9	931.0	16.3%	16.3%	0.8%
Activos biológicos	137.4	-	137.4	167.2	178.7	30.1%	30.1%	6.9%
Activos tangibles	8,833.7	(1,949.5)	6,884.2	7,043.9	7,125.9	-19.3%	3.5%	1.2%
Plusvalía	8,325.2	(5,991.7)	2,333.5	2,234.9	2,250.9	-73.0%	-3.5%	0.7%
Contratos de concesión	10,470.7	-	10,470.7	12,032.2	12,686.8	21.2%	21.2%	5.4%
Otros activos intangibles	1,778.6	(208.9)	1,569.7	1,769.2	1,851.4	4.1%	17.9%	4.6%
Activos intangibles	20,574.5	(6,200.6)	14,373.9	16,036.3	16,789.1	-18.4%	16.8%	4.7%
Corriente	871.3	(20.4)	850.9	1,346.2	1,477.9	69.6%	73.7%	9.8%
Diferido	1,543.3	(231.2)	1,312.1	1,610.5	1,727.7	11.9%	31.7%	7.3%
Impuesto a las ganancias	2,414.7	(251.7)	2,163.0	2,956.7	3,205.6	32.8%	48.2%	8.4%
Otros activos	698.9	(201.8)	497.1	527.2	541.8	-22.5%	9.0%	2.8%
Activos escindidos de BHI	-	102,126.3	102,126.3	-	-	N.A.	-100.0%	N.A.
Total activos	351,705.2	-	351,705.2	276,111.0	285,896.2	-18.7%	-18.7%	3.5%
Pasivos financieros negociables	762.4	(0.2)	762.2	1,893.8	2,295.8	N.A.	N.A.	21.2%
Instrumentos derivados de cobertura	49.8	-	49.8	5.8	4.9	-90.2%	-90.2%	-16.0%
Depósitos de clientes	225,160.9	(79,557.7)	145,603.2	160,029.3	166,533.2	-26.0%	14.4%	4.1%
Cuentas corrientes	56,647.5	(29,997.7)	26,649.8	26,462.1	25,541.5	-54.9%	-4.2%	-3.5%
Certificados de depósito a término	86,244.0	(31,501.9)	54,742.1	60,524.8	68,708.1	-20.3%	25.5%	13.5%
Cuentas de ahorro	81,627.0	(17,751.9)	63,875.0	72,642.8	71,499.7	-12.4%	11.9%	-1.6%
Otros depósitos	642.4	(306.2)	336.2	399.6	783.8	22.0%	133.2%	96.1%
Obligaciones financieras	70,389.7	(7,228.4)	63,161.4	68,653.7	70,320.4	-0.1%	11.3%	2.4%
Operaciones de mercado monetario	14,965.7	(282.2)	14,683.5	10,499.9	11,267.0	-24.7%	-23.3%	7.3%
Créditos de bancos y otros	21,282.4	(6,063.6)	15,218.7	22,945.6	26,266.6	23.4%	72.6%	14.5%
Bonos en circulación	30,629.7	(882.6)	29,747.1	31,973.1	29,127.8	-4.9%	-2.1%	-8.9%
Obligaciones con entidades de fomento	3,512.0	-	3,512.0	3,235.0	3,659.0	4.2%	4.2%	13.1%
Total pasivos financieros a costo amortizado	295,550.7	(86,786.1)	208,764.5	228,683.0	236,853.6	-19.9%	13.5%	3.6%
Legales	211.6	(1.4)	210.2	217.1	222.1	5.0%	5.7%	2.3%
Otras provisiones	679.8	(35.0)	644.9	858.9	863.3	27.0%	33.9%	0.5%
Provisiones	891.4	(36.3)	855.1	1,076.0	1,085.5	21.8%	26.9%	0.9%
Corriente	279.3	(121.0)	158.3	109.0	189.5	-32.2%	19.7%	73.8%
Diferido	4,178.2	(321.1)	3,857.2	4,522.2	4,763.2	14.0%	23.5%	5.3%
Pasivos por impuesto de renta	4,457.5	(442.1)	4,015.5	4,631.3	4,952.7	11.1%	23.3%	6.9%
Beneficios de empleados	1,354.9	(274.6)	1,080.2	846.3	976.0	-28.0%	-9.6%	15.3%
Otros pasivos	10,237.6	(4,338.1)	5,899.5	8,825.3	8,589.6	-16.1%	45.6%	-2.7%
Pasivos escindidos de BHI	-	91,877.5	91,877.5	-	-	N.A.	-100.0%	N.A.
Total pasivos	313,304.3	-	313,304.3	245,961.5	254,758.1	-18.7%	-18.7%	3.6%
Patrimonio de los intereses controlantes	22,338.8	-	22,338.8	16,420.0	16,766.5	-24.9%	-24.9%	2.1%
Interés no controlante	16,062.0	-	16,062.0	13,729.6	14,371.6	-10.5%	-10.5%	4.7%
Total patrimonio	38,400.8	-	38,400.8	30,149.6	31,138.1	-18.9%	-18.9%	3.3%
Total pasivos y patrimonio	351,705.2	-	351,705.2	276,111.0	285,896.2	-18.7%	-18.7%	3.5%

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



Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados en NIIF

Estados financieros en NIIF

Información en miles de millones de pesos

Operaciones continuas

Estado de Resultados Consolidado	Acum. 2021 (1)	Acum. 2022	Δ 2022 vs. 2021	3T21 (1)	2T22	3T22	Δ 3T22 vs. 2T22	3T22 vs. 3T21
Ingresos por intereses								
Intereses sobre cartera de crédito	8,794.3	11,993.0	36.4%	2,968.4	3,883.2	4,730.0	21.8%	59.3%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	676.7	1,266.5	87.1%	246.5	403.5	483.0	19.7%	96.0%
Total ingreso por intereses	9,471.1	13,259.5	40.0%	3,214.9	4,286.7	5,213.0	21.6%	62.2%
Gasto por intereses								
Cuentas corrientes	46.5	97.6	109.9%	15.6	28.6	39.1	36.5%	151.2%
Certificados de depósito a término	1,247.9	2,450.4	96.4%	425.4	759.7	1,146.5	50.9%	169.5%
Cuentas de ahorro	616.0	2,153.2	N.A.	209.5	671.8	1,073.4	59.8%	N.A.
Total intereses sobre depósitos	1,910.4	4,701.2	146.1%	650.5	1,460.2	2,259.0	54.7%	N.A.
Operaciones de mercado monetario	101.4	369.4	N.A.	38.3	121.3	171.7	41.6%	N.A.
Créditos de bancos y otros	292.8	529.5	80.8%	100.2	169.6	235.5	38.9%	135.1%
Bonos en circulación	977.2	1,543.8	58.0%	359.2	515.8	561.1	8.8%	56.2%
Obligaciones con entidades de fomento	66.2	142.1	114.9%	21.2	45.5	67.3	47.8%	N.A.
Total intereses sobre obligaciones financieras	1,437.6	2,584.9	79.8%	518.9	852.2	1,035.5	21.5%	99.6%
Total gasto de intereses	3,348.0	7,286.0	117.6%	1,169.4	2,312.3	3,294.5	42.5%	181.7%
Ingresos netos por intereses	6,123.0	5,973.5	-2.4%	2,045.5	1,974.4	1,918.5	-2.8%	-6.2%
Pérdida (recuperación) por deterioro de activos financieros								
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	2,398.7	2,278.7	-5.0%	606.0	719.6	751.8	4.5%	24.1%
Deterioro de otros activos financieros	0.9	17.1	N.A.	0.3	(1.0)	(0.8)	-13.5%	N.A.
Recuperación de castigos	(323.8)	(455.7)	40.7%	(120.5)	(151.8)	(173.1)	14.0%	43.6%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	2,075.7	1,840.1	-11.4%	485.7	566.8	577.9	2.0%	19.0%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	4,047.3	4,133.3	2.1%	1,559.8	1,407.6	1,340.6	-4.8%	-14.1%
Ingresos por comisiones y honorarios								
Comisiones bancarias (2)	1,516.7	1,785.1	17.7%	521.1	584.3	636.2	8.9%	22.1%
Actividades fiduciarias	255.3	257.5	0.9%	85.2	85.1	88.6	4.1%	4.0%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	896.2	705.5	-21.3%	308.9	199.0	202.9	2.0%	-34.3%
Servicios de almacenamiento	121.7	136.9	12.4%	45.0	44.5	49.5	11.2%	9.9%
Total comisiones e ingresos por servicios	2,789.9	2,885.0	3.4%	960.1	912.8	977.1	7.0%	1.8%
Gastos por comisiones y honorarios	530.7	730.9	37.7%	188.3	215.5	230.4	6.9%	22.4%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	2,259.2	2,154.1	-4.7%	771.9	697.3	746.7	7.1%	-3.3%
Ingresos por venta de bienes y servicios	7,562.6	8,940.6	18.2%	2,520.7	3,231.6	3,041.1	-5.9%	20.6%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	5,140.3	5,313.6	3.4%	1,809.8	1,790.8	1,875.5	4.7%	3.6%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	2,422.4	3,627.0	49.7%	710.8	1,440.8	1,165.6	-19.1%	64.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	691.6	950.6	37.4%	239.6	481.5	756.4	57.1%	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor	207.3	210.5	1.6%	62.8	68.4	68.2	-0.3%	8.6%
Otros ingresos								
Ganancia neta por diferencia en cambio	(374.6)	(1,285.2)	N.A.	(124.5)	(702.5)	(951.9)	35.5%	N.A.
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	87.7	(22.3)	-125.5%	8.3	(8.3)	(11.4)	37.0%	N.A.
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	12.5	8.5	-31.9%	4.4	1.9	2.7	39.4%	-40.1%
Ingresos de inversiones no consolidadas (3)	375.5	599.4	59.6%	126.7	247.2	148.9	-39.8%	17.5%
Utilidad en valoración de activos	7.8	21.6	177.3%	5.8	12.5	8.8	-29.1%	51.4%
Otros ingresos de la operación	227.9	355.5	56.0%	96.3	58.5	77.8	32.9%	-19.3%
Total otros ingresos	336.8	(322.6)	-195.8%	117.2	(390.7)	(725.2)	85.6%	N.A.
Otros egresos								
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1.8	0.5	-74.5%	(0.1)	(0.0)	0.1	N.A.	N.A.
Gastos de personal	1,948.7	2,079.9	6.7%	667.8	673.2	726.7	8.0%	8.8%
Gastos generales de administración	2,299.9	2,612.9	13.6%	778.1	873.8	941.2	7.7%	21.0%
Gastos por depreciación y amortización	445.8	478.4	7.3%	152.4	160.8	162.0	0.7%	6.3%
Deterioro de otros activos	10.9	19.8	82.2%	4.9	1.5	7.8	N.A.	57.4%
Otros gastos de operación	119.4	117.3	-1.7%	33.1	45.3	36.8	-18.7%	11.5%
Total otros egresos	4,826.3	5,308.8	10.0%	1,636.2	1,754.6	1,874.7	6.8%	14.6%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	5,138.2	5,444.2	6.0%	1,825.9	1,950.4	1,477.6	-24.2%	-19.1%
Gasto de impuesto a las ganancias	1,944.1	1,745.1	-10.2%	1,011.7	564.3	547.8	-2.9%	-45.9%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	3,194.2	3,699.1	15.8%	814.2	1,386.1	929.8	-32.9%	14.2%
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	1,182.7	1,597.5	35.1%	396.1	(0.0)	0.0	-100.0%	-100.0%
Utilidad neta del periodo	4,376.9	5,296.6	21.0%	1,210.3	1,386.1	929.8	-32.9%	-23.2%
Utilidad neta del año atribuible:								
Intereses no controlantes	1,855.9	2,483.3	33.8%	430.5	710.6	521.7	-26.6%	21.2%
Intereses controlantes	2,521.0	2,813.3	11.6%	779.7	675.5	408.1	-39.6%	-47.7%

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

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

(3) Incluye método de participación y dividendos.