

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	2023	2022
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6, 7	Ps. 18,597,861	Ps. 17,032,857
Activos negociables	6, 8	15,451,121	11,841,407
Inversiones no negociables	6, 9	34,425,693	33,674,477
Instrumentos derivados de coberturas	6, 10	48,662	20,854
Cartera de créditos	4.1, 6, 11		
Comercial		107,440,424	110,742,842
Consumo		59,999,611	59,419,444
Hipotecario		18,486,206	17,883,355
Microcrédito		277,529	267,720
		186,203,770	188,313,361
Provisión por deterioro de cartera	4.1.5	(10,035,715)	(9,197,514)
Total neto por cartera de créditos		176,168,055	179,115,847
Otras cuentas por cobrar, neto	6, 12	25,617,225	23,380,573
Activos no corrientes mantenidos para la venta	13	101,184	92,830
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	14	1,290,683	1,423,343
Tangibles, neto	15		
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo		4,521,792	4,812,254
Activos por derecho de uso		1,336,957	1,329,594
Propiedades de inversión		906,469	880,963
Activos biológicos		230,672	212,630
		6,995,890	7,235,441
Intangibles			
Contratos de concesión	16	13,557,267	13,242,706
Plusvalía	17	2,202,222	2,248,217
Otros intangibles	18	2,382,427	2,040,158
		18,141,916	17,531,081
Impuesto a las ganancias	19		
Corriente		2,596,837	1,782,658
Diferido		1,280,912	1,851,218
		3,877,749	3,633,876
Otros		465,557	608,650
Total activos		Ps. 301,181,596	Ps. 295,591,236

Las notas son parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2024)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera, continuación
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros negociables	6, 8	Ps. 2,154,361	Ps. 1,757,606
Instrumentos derivados de cobertura	6, 10	217,566	3,568
Depósitos de clientes	20		
Cuentas corrientes		23,809,859	25,932,053
Cuentas de ahorros		71,149,883	74,293,894
Certificados de depósito a término		86,597,460	72,273,697
Otros depósitos		430,194	841,505
		181,987,396	173,341,149
Obligaciones financieras	21		
Operaciones de mercado monetario		15,081,920	9,087,921
Créditos de bancos y otros		22,218,460	30,309,358
Bonos en circulación		23,427,826	28,362,221
Con entidades de fomento		4,813,133	4,357,275
		65,541,339	72,116,775
Provisiones	23		
Legales		217,689	229,193
Otras provisiones		865,594	997,978
		1,083,283	1,227,171
Impuesto a las ganancias	19		
Corriente		268,347	228,817
Diferido		5,546,640	5,062,670
		5,814,987	5,291,487
Beneficios a empleados	22	907,808	890,019
Otros	24	11,954,440	10,141,802
Total pasivos		269,661,180	264,769,577
PATRIMONIO			
Intereses controlantes	25		
Capital suscrito y pagado		23,744	23,744
Prima en colocación de acciones		9,571,374	9,571,374
Utilidades retenidas		7,731,773	8,018,417
Otros resultados integrales		(544,219)	(1,146,565)
Patrimonio de los intereses controlantes		16,782,672	16,466,970
Intereses no controlantes	26	14,737,744	14,354,689
Total patrimonio		31,520,416	30,821,659
Total pasivos y patrimonio		Ps. 301,181,596	Ps. 295,591,236

Las notas son parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2024)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados por los años que terminaron el
31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Operaciones continuas	Notas	2023	2022
Ingresos por intereses calculados usando el método de tasa efectiva			
Intereses sobre cartera de créditos	11 Ps.	26,534,115	Ps. 17,559,516
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado		2,385,289	1,843,516
Total ingreso por intereses		28,919,404	19,403,032
Gastos por intereses			
	21.3		
Depósitos		(16,214,226)	(7,756,432)
Obligaciones financieras		(6,418,204)	(3,907,963)
Total gasto por intereses		(22,632,430)	(11,664,395)
Ingreso neto por intereses		6,286,974	7,738,637
Pérdida por deterioro de activos financieros, neto			
Cartera de créditos y cuentas por cobrar		(4,751,039)	(3,120,403)
Otros activos financieros		12,871	(16,723)
Recuperación de castigos de activos financieros		555,774	643,978
Pérdidas netas por deterioro de activos financieros		(4,182,394)	(2,493,148)
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro		2,104,580	5,245,489
Ingresos por comisiones y honorarios		4,356,336	3,874,439
Gastos por comisiones y honorarios		(1,003,813)	(970,676)
Ingresos netos por comisiones y honorarios	28	3,352,523	2,903,763
Ingresos por venta de bienes y servicios		11,223,556	12,141,327
Costos y gastos por venta de bienes y servicios		(8,005,597)	(7,596,231)
Ingresos netos por venta de bienes y servicios	28	3,217,959	4,545,096
(Pérdida neta) ingreso neto de instrumentos financieros negociables	29	(916,049)	1,559,626
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	16	323,685	278,751
Otros ingresos	30	3,751,306	(848,571)
Otros gastos	30	(8,346,454)	(7,409,783)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		3,487,550	6,274,371
Gasto de impuesto a las ganancias	19	(1,310,434)	(2,271,404)
Utilidad neta del periodo de operaciones continuas	Ps.	2,177,116	Ps. 4,002,967
Utilidad neta de operaciones discontinuadas, neta de impuestos	1.1	—	866,166
Utilidad neta del periodo	Ps.	2,177,116	Ps. 4,869,133
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes:			
Procedente de actividades continuas		739,003	1,888,895
Procedente de actividades discontinuadas neta de impuestos	1.1	—	593,990
Intereses controlantes	25 Ps.	739,003	Ps. 2,482,885
Utilidad neta atribuible a intereses no controlantes:			
Procedente de actividades continuas		1,438,113	2,114,072
Procedente de actividades discontinuadas neta de impuestos	1.1	—	272,176
Intereses no controlantes	26 Ps.	1,438,113	Ps. 2,386,248
Utilidad neta del periodo	Ps.	2,177,116	Ps. 4,869,133
Utilidad neta por acción de intereses controlantes (en pesos colombianos) ver nota 25		31.12	107.29

Las notas son parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2024)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales por los años que terminaron el
31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	2023	2022
		Ps.	Ps.
Utilidad neta del periodo		2,177,116	4,869,133
Otros resultados integrales			
Partidas que serán reclasificadas a resultados			
Cobertura de inversión neta en el extranjero:	10, 25.5		
Partida cubierta		(797,514)	(6,675,329)
Instrumentos de cobertura derivados		—	4,051,499
Instrumentos de cobertura no derivados		760,997	2,549,821
Cobertura de flujos de efectivo	10, 25.5	(35,923)	(2,396)
Diferencia por conversión de estados financieros no cubierta		(409,671)	1,356,213
Utilidad (pérdida) no realizada en inversiones a valor razonable con efecto en ORI - VRORI			
Inversiones de renta Fija	9, 25.5	1,795,666	(2,187,495)
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	14, 25.5	(35,892)	81,730
Impuesto a las ganancias	19, 25.5	(818,733)	(1,926,071)
		458,930	(2,752,028)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Efecto del traslado propiedades de uso propio a propiedades de inversión	25.5	(1,963)	461
Utilidad (pérdida) neta no realizada en inversiones de renta variable	9.4, 25.5	156,383	(439,150)
(Pérdida) ganancia actuarial en planes de retiros a empleados	22, 25.5	(56,324)	95,819
Impuesto a las ganancias	19, 25.5	5,501	(67,977)
		103,597	(410,847)
Otros resultados integrales, netos de impuestos	25.5	Ps. 562,527	Ps. (3,162,875)
Total resultados integrales, netos de impuestos		Ps. 2,739,643	Ps. 1,706,258
Total resultados integrales del periodo atribuible a:			
Intereses controlantes		1,341,349	219,138
Intereses no controlantes		1,398,294	1,487,120
		Ps. 2,739,643	Ps. 1,706,258

Las notas son parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2024)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales	Total patrimonio de los intereses controlantes	Total patrimonio de los intereses no controlantes	Total Patrimonio
	Ps. 22,281	Ps. 8,490,799	Ps. 13,383,391	Ps. 1,117,182	Ps. 23,013,653	Ps. 16,457,994	Ps. 39,471,647
Saldo al 31 de diciembre de 2021							
Emisión de acciones	1,463	1,082,307	—	—	1,083,770	572,085	1,655,855
Distribución de dividendos en acciones ⁽¹⁾	—	—	(1,083,770)	—	(1,083,770)	(572,008)	(1,655,778)
Distribución de dividendos en efectivo ⁽¹⁾	—	—	(119,405)	—	(119,405)	(550,390)	(669,795)
Transacciones patrimoniales	—	(1,732)	—	—	(1,732)	(13,359)	(15,091)
Escisión ⁽²⁾	—	—	(6,638,961)	—	(6,638,961)	(3,019,613)	(9,658,574)
Efecto por realización de ORI a retenidas	—	—	(5,188)	—	(5,188)	(2,312)	(7,500)
Movimiento en ORI	—	—	—	(2,263,747)	(2,263,747)	(899,128)	(3,162,875)
Retención en la fuente sobre dividendos	—	—	(535)	—	(535)	(4,828)	(5,363)
Utilidad neta del período	—	—	2,482,885	—	2,482,885	2,386,248	4,869,133
Saldo al 31 de diciembre de 2022	Ps. 23,744	Ps. 9,571,374	Ps. 8,018,417	Ps. (1,146,565)	Ps. 16,466,970	Ps. 14,354,689	Ps. 30,821,659
Distribución de dividendos en efectivo ⁽¹⁾	—	—	(1,025,718)	—	(1,025,718)	(1,014,789)	(2,040,507)
Efecto por realización de ORI a retenidas	—	—	1,423	—	1,423	317	1,740
Movimiento en ORI	—	—	—	602,346	602,346	(39,819)	562,527
Desconsolidación de entidades	—	—	(1,041)	—	(1,041)	(914)	(1,955)
Retención en la fuente sobre dividendos	—	—	(311)	—	(311)	147	(164)
Utilidad neta del período	—	—	739,003	—	739,003	1,438,113	2,177,116
Saldo al 31 de diciembre de 2023	Ps. 23,744	Ps. 9,571,374	Ps. 7,731,773	Ps. (544,219)	Ps. 16,782,672	Ps. 14,737,744	Ps. 31,520,416

(1) Ver nota 25.2, “Dividendos decretados”.

(2) Ver nota 1.1 “Operación discontinuada BAC Holding”

Las notas son parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2024)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	Ps.	3,487,550	Ps. 6,274,371
Conciliación de la utilidad neta antes de impuestos a las ganancias con el efectivo (usado) provisto por las actividades de operación			
Depreciación de activos tangibles y derechos de uso	15, 28, 30	557,062	559,875
Amortización de activos intangibles	28, 30	594,109	530,625
Deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar	4.1.5, 28	4,802,074	3,179,476
Ingresos netos por intereses		(6,286,974)	(7,738,637)
Dividendos causados	30	(126,274)	(119,888)
Utilidad neta en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	30	(47,994)	(9,687)
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo de uso propio		(344,742)	(140,229)
Pérdida en venta de propiedades de inversión		22,177	17,305
Utilidad en activos biológicos		(10,467)	(13,041)
Valoración e intereses de los acuerdos de concesión		(3,916,465)	(5,136,704)
Diferencia en cambio	30	(2,253,925)	1,825,718
Participación en utilidades netas de inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	14, 30	(371,397)	(372,777)
Valor razonable ajustado sobre:			
Derivados	29	2,581,132	(1,529,855)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	13	268	76
Propiedades de inversión	15	(84,958)	(55,930)
Activos biológicos	15	(18,601)	(56,859)
Cambios en activos y pasivos operacionales			
Activos financieros a valor razonable		(2,764,761)	545,497
Cuentas por cobrar		(975,734)	(2,376,815)
Derivados		(2,091,326)	1,379,945
Otros activos		(78,251)	121,837
Otros pasivos y provisiones		1,434,088	462,871
Beneficios a empleados		(27,517)	7,928
Cartera de créditos		(7,600,446)	(27,840,725)
Depósitos de clientes		15,352,172	17,835,153
Préstamos y fondos interbancarios		5,881,960	(1,352,653)
Obligaciones con entidades de fomento		(240,498)	408,018
Obligaciones financieras		(3,864,609)	8,719,782
Intereses recibidos		26,104,288	16,944,928
Intereses pagados		(21,529,719)	(10,608,415)
Intereses pagados en arrendamiento financiero		(202,362)	(146,275)
Impuesto a las ganancias pagado		(1,974,359)	(1,537,039)
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de operación	Ps.	<u>6,005,501</u>	Ps. <u>(222,124)</u>

Las notas son parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Diana Alexandra Roza Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2024)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022, continuación
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipos propios y arrendamiento operativo	15	Ps. (589,071)	Ps. (519,368)
Adquisición de propiedades de inversión	15	(163)	(2,266)
Adición de costos de activos biológicos	15	(26,118)	(28,368)
Capitalización y abonos en contratos de concesión		853,778	452,612
Adquisición de otros activos intangibles		(683,457)	(598,177)
Adquisición de inversiones a VRORI		(24,353,596)	(21,008,926)
Producto de la venta de inversiones a VRORI		25,675,840	23,492,758
Producto de la venta de propiedades, planta y equipos propios		76,699	72,991
Producto de la venta de propiedades de inversión		111,542	76,306
Producto de la venta de activos biológicos		37,144	40,624
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		61,652	41,635
Compra de inversiones a costo amortizado		(8,016,108)	(6,914,604)
Producto de la redención de activos financieros de inversión a costo amortizado		8,219,792	6,403,372
Dividendos recibidos		477,568	411,369
Adquisición de participación en compañías asociadas	14	(2,433)	(7,267)
Capitalización costos arrendamiento financiero		(132)	(690)
Producto de la venta de participación en compañías asociadas	1.1	—	2,645,914
Desconsolidación de entidades		(2,290)	—
Operación discontinuada	1.1	—	(17,570,390)
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de inversión		Ps. 1,840,647	Ps. (13,012,475)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Dividendos pagados a intereses controlantes	21.4	(766,537)	(414,267)
Dividendos pagados a intereses no controlantes	21.4, 26	(915,933)	(615,177)
Emisión de bonos en circulación	21.4	2,609,994	695,136
Pago de bonos en circulación	21.4	(4,072,742)	(7,837,898)
Canon arrendamientos	21.4	(391,667)	(383,472)
Transacciones patrimoniales	21.4	—	(15,014)
Efectivo neto usado en actividades de financiación		(3,536,885)	(8,570,692)
Efecto en cambio de efectivo y equivalentes de efectivo		(2,744,259)	3,588,921
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo en operaciones discontinuadas	1.1	—	(1,393,602)
Aumento (disminución) aumento en efectivo y equivalente de efectivo		1,565,004	(19,609,972)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	7	Ps. 17,032,857	Ps. 36,642,829
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7	Ps. 18,597,861	Ps. 17,032,857

Las notas son parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Diana Alexandra Roza Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2024)