



AVAL
LISTED
NYSE



Reporte de resultados consolidados 1T2022

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, incluyendo el periodo completo de los tres meses que terminan el 31 de marzo de 2022 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 tres meses finalizados el 31 de marzo de 2021 y los tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2021, asumiendo que la escisión se completó el 1 de enero de 2021 y el 1 de octubre de 2021, respectivamente. La información financiera pro forma complementaria no auditada no pretende ser indicativa de nuestros resultados de las operaciones o de la situación financiera si las transacciones pertinentes hubieran ocurrido en las fechas asumidas y no proyecta nuestros resultados de las 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. Para obtener más información, consulte la información financiera pro forma no auditada complementaria en nuestro comunicado de resultados del primer trimestre del 18 de mayo de 2022.

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, 18 de marzo de 2022. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 1,729.7 miles de millones (Ps 77.6 pesos por acción). El ROAE fue 35.3% y el ROAA fue 3.8% en 2021.

Principales resultados del trimestre:

El 1T22 trajo buenas noticias para la economía colombiana que creció 8.5% (8.2% desestacionalizado). La economía ha crecido a un ritmo aproximado del 3% por año desde 2019; en otras palabras, la contracción experimentada durante la pandemia ya ha sido más que superada.

La escisión del 75% de BHI se completó al finalizar este trimestre, por lo que BHI ya no se consolida ni en el balance de Banco de Bogotá, ni en el de Grupo Aval. Como resultado de la escisión, el patrimonio total de Banco de Bogotá y el patrimonio atribuible de Grupo Aval se contrajeron en aproximadamente 9.66 y 6.64 billones de pesos respectivamente. Adicionalmente, los activos totales disminuyeron 111.2 billones, la cartera total 69.8 billones y los depósitos totales 83.8 billones aproximadamente. Dado que la escisión se completó al final del trimestre, el estado de resultados de Aval incorpora un trimestre completo del 100% de la utilidad neta de BHI, aproximadamente 545 mil millones de pesos, discriminados en la línea de utilidad neta de operaciones descontinuadas. En los próximos trimestres, Banco de Bogotá (y en consecuencia Aval) recibirá el 25% de la utilidad neta de BHI.

Aval reportó unos resultados sólidos en el trimestre. La utilidad atribuible del trimestre alcanzó 1.73 billones de pesos o 77.63 pesos por acción, un incremento del 118% frente a la utilidad atribuible del primer trimestre de 2021 (0.79 billones) y cercano al 123% frente al trimestre anterior (0.78 billones). Este resultado incluye una utilidad de una única vez de aproximadamente 720 mil millones de pesos, principalmente como resultado de la realización del ORI relacionado con la escisión. El ROAE del trimestre fue 35.3% y el ROAA de 3.8%.

Para facilitar la comparación, la presentación de 1T22 contiene cifras históricas expresadas como pro-forma para reflejar las cifras consolidadas excluyendo la contribución de BHI. De esta manera:

- En el año, los activos consolidados crecieron 10.3% alcanzando 261.1 billones de pesos, la cartera bruta consolidada crece 8.5% alcanzando los 158.3 billones y los depósitos consolidados crecen 4.7%, alcanzando los 152.7 billones.
- A marzo, los alivios activos en Colombia representaban aproximadamente el 4% de la cartera consolidada mientras que los alivios activos en Panamá (Multibank, que no fue escindido y continúa siendo propiedad al 100% de Banco de Bogotá) representaban aproximadamente el 2% de la cartera consolidada. Del total de préstamos que concluyeron su periodo de Alivio, menos del 1% están vencidos a más de 90 días (1.4% vencidos a más de 30 días).
- La calidad de crédito de Aval continúa mejorando. La cartera vencida a más de 30 días mejoró en 82 puntos básicos desde el 5.47% en 1T21 al 4.65% en 1T22 y 4T21. La cartera comercial vencida a más de 30 días y la cartera consumo vencida a más de 30 días mejoró 76 y 110 puntos básicos respectivamente frente al 1T21. La cartera vencida a más de 90 días mejoró 59 puntos básicos del 4.13% en 1T21 al 3.53% en 1T22 (10 puntos básicos frente al 4T21). Adicionalmente, en el año, la cartera etapa 1 incrementó 225 puntos básicos (90 puntos básicos en el trimestre), mientras que la cartera etapa 2 decreció 227 puntos básicos (72 puntos básicos en el trimestre) y la cartera etapa 3 se mantuvo estable (decrece 20 puntos básicos en el trimestre)
- El Costo de Riesgo (1.7%) mejoró 59 puntos básicos comparado con el 1T21 (2.3%) y se mantuvo estable frente al 4T21.
- El MNI total se mantuvo estable en 4.1% frente a 1T21. Durante el trimestre, el MNI total se contrajo 11 puntos básicos impulsado principalmente por un decrecimiento de 20 puntos básicos en el MNI de cartera.
- La eficiencia consolidada de Aval, medida como gastos sobre el promedio de activos, mejoró 51 puntos básicos hasta 2.6% durante 1T22 (frente al 3.1% en 4T21), parcialmente como resultado de un decrecimiento (14.5%) del total de gastos en el trimestre.
- El ingreso del sector no financiero creció fuertemente (32.5%) comparado con el 1T21 y con el 4T21 (51%), debido principalmente a las contribuciones del sector de energía y gas e infraestructura.



Reporte de resultados consolidados para 1T2022

Información reportada en miles de millones, salvo información por acción

Bogotá, 18 de marzo de 2022. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 1,729.7 miles de millones (Ps 77.6 pesos por acción). El ROAE fue 35.3% y el ROAA fue 3.8% en 2021.

COP \$bn		Presentado para propósitos comparativos				
		1T21 Proforma	4T21 Proforma	1T22 Proforma (PF) donde se indique	1T22 vs 4T21 Proforma	1T22 vs 1T21 Proforma
Balance General	Cartera Bruta	\$ 145.9	\$ 154.4	\$ 158.3	2.6%	8.5%
	Depósitos	\$ 145.9	\$ 148.1	\$ 152.7	3.1%	4.7%
	Depósitos/Cartera Neta	1.05 x	1.00 x	0.99 x	-0.01 x	-0.06 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	4.1%	3.6%	3.5%	(10) pbs	(59) pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.43 x	1.55 x	1.58 x	0.03 x	0.15 x
	Costo de riesgo	2.3%	1.7%	1.7% (PF)	4 pbs	(59) pbs
Other ratios	Margen neto de intereses	4.1%	4.2%	4.1% (PF)	(11) pbs	(1) pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	19.1%	21.0%	13.0%	(794) pbs	(603) pbs
	Razón de eficiencia	39.0%	51.2%	30.9%	(2,035) pbs	(820) pbs
		1T21 Reportado	4T21 Reportado	1T22	1T22 vs 4T21 Reportado	1T22 vs 1T21 Reportado
Profitability	Utilidad neta atribuible	\$ 0.79	\$ 0.78	\$ 1.73	122.7%	118.5%
	ROAA	1.8%	1.4%	3.8%	236 pbs	204 pbs
	ROAE	15.4%	13.7%	35.3%	2,156 pbs	1,982 pbs

- La cartera, las provisiones, los intereses netos, las comisiones y los costos operacionales proforma del 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.
- Los ratios proforma para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.
- Los ratios proforma para el 1T22 se basan en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.

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



Reporte de resultados consolidados para 1T2022

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

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 1T21	4T21 Proforma	1T22	Δ	
				1T22 vs. 4T21 Proforma	1T22 vs. 1T21 Proforma
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,869.6	17,752.1	16,407.1	-7.6%	-8.2%
Activos negociables	11,202.7	10,796.4	9,846.7	-8.8%	-12.1%
Inversiones no negociables	29,908.9	33,144.6	31,550.3	-4.8%	5.5%
Instrumentos derivados de cobertura	29.5	44.2	53.8	21.5%	82.1%
Cartera de créditos, neta	138,480.9	147,432.4	154,054.5	4.5%	11.2%
Activos tangibles	7,031.2	7,066.7	7,003.4	-0.9%	-0.4%
Plusvalía	2,328.6	2,230.3	2,220.5	-0.4%	-4.6%
Contratos de concesión	9,540.9	11,098.1	11,338.9	2.2%	18.8%
Otros activos	20,325.7	24,869.9	28,648.9	15.2%	40.9%
Activos escindidos de BHI	100,193.6	112,469.1	-	N.A.	N.A.
Total activos	336,911.6	366,903.9	261,124.1	-28.8%	-22.5%
Pasivos financieros negociables	825.7	1,049.7	1,360.4	29.6%	64.8%
Instrumentos derivados de cobertura	74.0	55.8	52.6	-5.8%	-29.0%
Depósitos de clientes	145,913.7	148,098.5	152,708.1	3.1%	4.7%
Operaciones de mercado monetario	8,739.8	10,278.1	11,156.8	8.5%	27.7%
Créditos de bancos y otros	13,195.7	18,044.6	17,937.9	-0.6%	35.9%
Bonos en circulación	28,914.3	31,504.7	30,414.2	-3.5%	5.2%
Obligaciones con entidades de fomento	3,878.4	3,227.3	3,270.0	1.3%	-15.7%
Otros pasivos	14,471.8	14,734.4	14,623.5	-0.8%	1.0%
Pasivos escindidos de BHI	85,703.1	100,439.2	-	N.A.	N.A.
Total pasivos	301,716.6	327,432.3	231,523.5	-29.3%	-23.3%
Patrimonio de los intereses controlantes	20,376.0	23,013.7	16,230.3	-29.5%	-20.3%
Interés no controlante	14,818.9	16,458.0	13,370.3	-18.8%	-9.8%
Total patrimonio	35,195.0	39,471.6	29,600.6	-25.0%	-15.9%
Total pasivos y patrimonio	336,911.6	366,903.9	261,124.1	-28.8%	-22.5%

Estado de Resultados Consolidado Operaciones continuas	Proforma 1T21	4T21 Proforma	1T22	Δ	
				1T22 vs. 4T21 Proforma	1T22 vs. 1T21 Proforma
Ingresos por intereses	3,111.8	3,320.4	3,759.8	13.2%	20.8%
Gasto por intereses	1,085.6	1,312.8	1,679.2	27.9%	54.7%
Ingresos netos por intereses	2,026.2	2,007.5	2,080.6	3.6%	2.7%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	929.8	793.7	807.3	1.7%	-13.2%
Deterioro de otros activos financieros	0.7	(0.2)	18.9	N.A.	N.A.
Recuperación de castigos	(91.7)	(148.1)	(130.8)	-11.6%	42.7%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	838.7	645.4	695.4	7.8%	-17.1%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,187.4	1,362.2	1,385.2	1.7%	16.7%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	756.2	805.0	710.0	-11.8%	-6.1%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	770.7	676.6	1,020.6	50.8%	32.4%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	189.6	230.7	(287.3)	N.A.	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	81.6	62.8	73.9	17.7%	-9.5%
Total otros ingresos	140.2	52.9	1,845.9	N.A.	N.A.
Total otros egresos	1,548.1	1,963.7	1,679.5	-14.5%	8.5%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,577.7	1,226.4	3,068.8	150.2%	94.5%
Gasto de impuesto a las ganancias	491.9	379.4	633.0	66.8%	28.7%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuas	1,085.8	847.0	2,435.9	187.6%	124.3%
Utilidad neta del periodo de operaciones descontinuadas	365.8	444.6	544.9	22.6%	49.0%
Utilidad neta del periodo	1,451.6	1,291.6	2,980.8	130.8%	105.3%
Intereses no controlantes	659.8	514.9	1,251.1	143.0%	89.6%
Intereses controlantes	791.8	776.8	1,729.7	122.7%	118.5%

Indicadores principales	Proforma 1T21	4T21 Proforma	1T22 Proforma (PF) donde se indique	Δ	
				1T22 vs. 4T21 Proforma	1T22 vs. 1T21 Proforma
Margen neto de interés(1)	4.7%	4.3%	4.4% ^(PF)	0.1%	0.7%
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	4.1%	4.2%	4.1% ^(PF)	0.0%	0.0%
Indicador de eficiencia(2)	39.0%	51.2%	30.9%	-20.9%	-8.1%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) / Cartera bruta (5)	4.1%	3.6%	3.5%	-0.6%	-0.6%
Gasto de provisiones / Cartera bruta promedio(6)	2.3%	1.7%	1.7% ^(PF)	0.0%	0.4%
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) (5)	1.43	1.55	1.58	0.03%	0.15%
Provisiones / Cartera bruta	5.9%	5.6%	5.6%	0.0%	-0.3%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera bruta promedio(6)	2.9%	2.2%	2.0% ^(PF)	-0.7%	-0.9%
Cartera de créditos, neta / Total activos	58.5%	57.9%	59.0%	1.1%	1.5%
Depósitos / Cartera de créditos, neta	105.4%	100.5%	99.1%	-4.9%	-6.3%

Indicadores principales	1T21 Reportado	4T21 Proforma	1T22 Proforma
Patrimonio / Activos	10.4%	10.8%	11.3%
Ratio de capital tangible(7)	7.8%	8.2%	10.0%
ROAA(3)	1.8%	1.4%	3.8%
ROAE(4)	15.4%	13.7%	35.3%
Acciones en circulación (Al final del período)	22,281,017,159	22,281,017,159	22,281,017,159
Acciones en circulación (Promedio)	22,281,017,159	22,281,017,159	22,281,017,159
Precio Acción ordinaria (Al final del período)	1,188.0	1,054.0	965.0
Precio Acción preferencial (Al final del período)	1,144.0	1,059.0	852.0
Valor en libros / Acción	914.5	1,032.9	728.4
Utilidad del período / Acción	35.5	34.9	77.6
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	8.0	7.6	2.7
Precio / Valor en libros(8)	1.3	1.0	1.2

- La cartera, las provisiones, los intereses netos, las comisiones y los costos operacionales proforma del 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.
- Los ratios proforma para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.
- Los ratios proforma para el 1T22 se basan en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio, sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.

(1) MNI es calculado como Ingreso neto de interés dividido entre el promedio de activos productivos; (2) El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos 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 referida 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.





Análisis del Estado de Situación Financiera

- La cartera, las provisiones, los intereses netos, las comisiones y los costos operacionales proforma del 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.
- Los ratios proforma para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.
- Los ratios proforma para el 1T22 se basan en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores

1. Activos ⁽¹⁾

Los activos totales al 31 de marzo de 2022 ascendieron a Ps 261,124.1 mostrando un incremento anual del 10.3% versus los activos totales proforma al 31 de marzo de 2021 y de 2.6% versus el proforma de 31 de diciembre de 2021. El crecimiento de los activos fue impulsado principalmente por (i) un crecimiento anual del 11.2% en la cartera de créditos, neta ascendiendo a Ps 154,045.5, (ii) un crecimiento anual de 40.9% en otros activos, netos que ascendieron a Ps 28,648.9 y (iii) un crecimiento anual de 5.5% en inversiones no negociables que ascendió a Ps 31,550.3.

Los activos totales reportados al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2021 eran 336,911.6 y 366,903.9, respectivamente.

1.1 Cartera de créditos ⁽¹⁾

La cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios) creció 8.5% entre el 31 de marzo de 2022 y 31 de marzo de 2021 proforma alcanzando los Ps 158,293.9. Dicho crecimiento fue impulsado principalmente por (i) un aumento de 11.6% en la cartera y leasing consumo hasta Ps 51,984.3, (ii) un aumento del 5.9% en la cartera y leasing comercial hasta Ps 91,006.7, y (iii) un aumento del 15.1% en la cartera y leasing hipotecario hasta Ps 15,010.3.

Los repos e interbancarios crecieron 158.1% en comparación con 4T21 proforma hasta Ps 4,584.7.

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar fue Ps 8,824.4 al 31 de marzo de 2022 llevando la cartera de créditos, neta a Ps 154,054.5.

Cartera de créditos, neta	Proforma 1T21 ⁽¹⁾	Proforma 4T21 ⁽¹⁾	1T22	Δ	
				1T22 vs. 4T21 Proforma	1T22 vs. 1T21 Proforma
Cartera bruta					
Comercial y leasing comercial	85,924.5	88,591.1	91,006.7	2.7%	5.9%
Cartera y leasing consumo	46,596.5	50,765.3	51,984.3	2.4%	11.6%
Cartera y leasing hipotecario	13,039.2	14,681.5	15,010.3	2.2%	15.1%
Cartera y leasing microcrédito	358.8	317.7	292.6	-7.9%	-18.4%
Cartera bruta	145,918.9	154,355.6	158,293.9	2.6%	8.5%
Repos e Interbancarios	1,188.2	1,776.3	4,584.7	158.1%	285.9%
Total cartera bruta	147,107.1	156,131.8	162,878.7	4.3%	10.7%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(8,626.2)	(8,699.4)	(8,824.2)	1.4%	2.3%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	(4,704.7)	(5,171.1)	(5,346.5)	3.4%	13.6%
Provisión para el deterioro de cartera de consumo	(3,471.2)	(3,026.7)	(3,014.8)	-0.4%	-13.1%
Provisión para el deterioro de cartera hipotecaria	(329.2)	(396.5)	(373.4)	-5.8%	13.4%
Provisión para el deterioro de cartera de microcrédito	(121.2)	(105.1)	(89.5)	-14.8%	-26.1%
Cartera de créditos, neta	138,480.9	147,432.4	154,054.5	4.5%	11.2%

La cartera de créditos, neta reportada al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2021 eran 201,016.7 y 220,297.8, respectivamente.

(1) Los activos totales y cartera de créditos, neta proforma para el 1T21 y el 4T21 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 1T21 ⁽¹⁾	Proforma 4T21 ⁽¹⁾	1T22	Δ	
				1T22 vs. 4T21 Proforma	1T22 vs. 1T21 Proforma
Ordinaria	61,792.6	63,952.8	65,254.4	2.0%	5.6%
Capital de trabajo	9,821.0	10,693.9	11,682.5	9.2%	19.0%
Leasing financiero	9,925.2	10,107.8	10,042.3	-0.6%	1.2%
Financiado por entidades de fomento	3,741.8	3,198.6	3,250.1	1.6%	-13.1%
Sobregiros	323.4	347.6	413.5	19.0%	27.9%
Tarjetas de crédito	320.5	290.4	363.8	25.3%	13.5%
Comercial y leasing comercial	85,924.5	88,591.1	91,006.7	2.7%	5.9%
Libranzas	27,323.9	29,965.0	30,860.5	3.0%	12.9%
Créditos personales	9,293.7	10,037.9	10,429.1	3.9%	12.2%
Tarjetas de crédito	5,627.1	5,962.6	5,932.9	-0.5%	5.4%
Vehículos	4,135.9	4,557.8	4,557.9	0.0%	10.2%
Leasing financiero	29.7	25.4	23.9	-6.0%	-19.5%
Sobregiros	46.9	48.0	50.4	5.2%	7.5%
Otras	139.2	168.7	129.6	-23.2%	-6.9%
Cartera y leasing consumo	46,596.5	50,765.3	51,984.3	2.4%	11.6%
Hipotecas	11,190.0	12,619.8	12,878.1	2.0%	15.1%
Leasing habitacional	1,849.2	2,061.7	2,132.2	3.4%	15.3%
Cartera y leasing hipotecario	13,039.2	14,681.5	15,010.3	2.2%	15.1%
Cartera y leasing microcrédito	358.8	317.7	292.6	-7.9%	-18.4%
Cartera bruta	145,918.9	154,355.6	158,293.9	2.6%	8.5%
Repos e Interbancarios	1,188.2	1,776.3	4,584.7	158.1%	285.9%
Total cartera bruta	147,107.1	156,131.8	162,878.7	4.3%	10.7%

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 5.9% durante el año y creció 2.7% 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 de libranzas y por créditos personales. La cartera y leasing consumo creció 11.6% en los últimos 12 meses y 2.4% entre el 31 de marzo de 2022 y el 31 de diciembre de 2021.

La cartera y leasing hipotecario creció 15.1% versus el 1T21 proforma y creció 2.2% en comparación al 4T21 proforma.

La cartera y leasing comercial reportado alcanzó Ps 122,027.8 al 31 de diciembre de 2021 y Ps 114,497.6 al 31 de marzo de 2021.

La cartera y leasing consumo reportado cerró en Ps 76,889.1 al 31 de diciembre de 2021 y Ps 68,626.8 al 31 de marzo de 2021.

La cartera y leasing hipotecario alcanzó Ps 29,120.3 al 31 de diciembre de 2021 y Ps 26,030.9 al 31 de marzo de 2021.

(1) La cartera bruta y su composición a proforma para el 1T21 y el 4T21 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 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 15.7%, cartera comercial creciendo 14.9% e hipotecaria creciendo 13.3%.

Cartera bruta / Banco (\$)	Proforma 1T21 ⁽¹⁾	Proforma 4T21 ⁽¹⁾	1T22	Δ	
				1T22 vs. 4T21 Proforma	1T22 vs. 1T21 Proforma
Banco de Bogotá	79,074.7	81,901.8	83,017.5	1.4%	5.0%
Banco de Occidente	33,145.2	36,599.2	38,124.3	4.2%	15.0%
Banco Popular	21,766.2	22,617.6	23,509.7	3.9%	8.0%
Banco AV Villas	11,977.9	13,114.5	13,627.7	3.9%	13.8%
Corficolombiana	1,739.8	1,912.8	1,849.9	-3.3%	6.3%
Eliminaciones	(1,784.8)	(1,790.4)	(1,835.2)	2.5%	2.8%
Cartera bruta	145,918.9	154,355.6	158,293.9	2.6%	8.5%
Repos e Interbancarios	1,188.2	1,776.3	4,584.7	158.1%	285.9%
Total cartera bruta	147,107.1	156,131.8	162,878.7	4.3%	10.7%

Cartera bruta / Banco (%)	Proforma 1T21 ⁽¹⁾	Proforma 4T21 ⁽¹⁾	1T22
Banco de Bogotá	54.2%	53.1%	52.4%
Banco de Occidente	22.7%	23.7%	24.1%
Banco Popular	14.9%	14.7%	14.9%
Banco AV Villas	8.2%	8.5%	8.6%
Corficolombiana	1.2%	1.2%	1.2%
Eliminaciones	-1.2%	-1.2%	-1.2%
Cartera bruta	100%	100%	100%

Del total de la cartera bruta, 91.6% es doméstica y 8.4% es extranjera. En términos de cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios), el 91.4% es doméstica y el 8.6% es extranjera (reflejando la operación de Multi Financial Group).

La calidad de nuestra cartera mejoró durante el trimestre.

El indicador de cartera vencida a más de 30 días fue 4.6% para 1T22, 4.7% para 4T21 proforma y 5.5% para 1T21 proforma. El indicador de cartera vencida a más de 90 días fue 3.5% para 1T22, 3.6% para 4T21 proforma y 4.1% para el 1T21 proforma.

El indicador de cartera comercial vencida a más de 30 días fue 4.5% para 1T22, 4.6% para 4T21 proforma y 5.3% para 1T21 proforma; el indicador de cartera comercial vencida a más de 90 días fue 4.0%, 4.0% y 4.7%, respectivamente. El indicador de cartera de consumo vencida a más de 30 días fue 4.5% para 1T22 y para 4T21 proforma, 5.6% para 1T21; el indicador de cartera de consumo vencida a más de 90 días fue 2.7%, 3.0% y 3.2%, respectivamente. El indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 30 días fue 5.5% para 1T22, 4.9% para 4T21 proforma y 5.7% para 1T21; el indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 90 días fue 3.3%, 3.2% y 3.4%, respectivamente.

Total cartera bruta	Proforma 1T21 ⁽¹⁾	Proforma 4T21 ⁽¹⁾	1T22	Δ	
				1T22 vs. 4T21 Proforma	1T22 vs. 1T21 Proforma
"A" riesgo normal	131,809.4	137,613.1	141,769.7	3.0%	7.6%
"B" riesgo aceptable	3,742.5	4,032.8	3,965.2	-1.7%	5.9%
"C" riesgo apreciable	3,662.8	4,322.0	4,180.5	-3.3%	14.1%
"D" riesgo significativo	3,675.4	4,663.5	4,501.9	-3.5%	22.5%
"E" irrecuperable	3,028.9	3,724.2	3,876.7	4.1%	28.0%
Cartera bruta	145,918.9	154,355.6	158,293.9	2.6%	8.5%
Repos e interbancarios	1,188.2	1,776.3	4,584.7	158.1%	285.9%
Total cartera bruta	147,107.1	156,131.8	162,878.7	4.3%	10.7%

Cartera y leasing CDE / Cartera bruta (*)	7.1%	8.2%	7.9%
---	------	------	------

(1) La cartera bruta, la cartera bruta total y su composición a proforma para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras. Los ratios proforma para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.



Reporte de resultados consolidados para 1T2022

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Cartera vencida	Proforma	Proforma	1T22	Δ	
	1T21	4T21		1T22 vs. 4T21 Proforma	1T22 vs. 1T21 Proforma
Vigente	81,380.4	84,527.7	86,882.8	2.8%	6.8%
Entre 31 y 90 días vencida	534.0	528.9	476.5	-9.9%	-10.8%
+90 días vencida	4,010.2	3,534.5	3,647.4	3.2%	-9.0%
Comercial y leasing comercial	85,924.5	88,591.1	91,006.7	2.7%	5.9%
Vigente	43,997.9	48,457.6	49,657.5	2.5%	12.9%
Entre 31 y 90 días vencida	1,095.1	793.2	947.2	19.4%	-13.5%
+90 días vencida	1,503.6	1,514.5	1,379.6	-8.9%	-8.2%
Cartera y leasing consumo	46,596.5	50,765.3	51,984.3	2.4%	11.6%
Vigente	12,297.8	13,968.7	14,190.7	1.6%	15.4%
Entre 31 y 90 días vencida	303.3	242.2	329.8	36.2%	8.8%
+90 días vencida	438.1	470.5	489.8	4.1%	11.8%
Cartera y leasing hipotecario	13,039.2	14,681.5	15,010.3	2.2%	15.1%
Vigente	260.3	217.3	209.0	-3.8%	-19.7%
Entre 31 y 90 días vencida	29.6	13.5	10.3	-24.1%	-65.2%
+90 días vencida	68.9	86.9	73.3	-15.7%	6.3%
Cartera y leasing microcrédito	358.8	317.7	292.6	-7.9%	-18.4%
Cartera bruta	145,918.9	154,355.6	158,293.9	2.6%	8.5%
Repos e Interbancarios	1,188.2	1,776.3	4,584.7	158.1%	N.A.
Total cartera bruta	147,107.1	156,131.8	162,878.7	4.3%	10.7%

Cartera y leasing vencida (30 días) / Cartera bruta (*)	5.5%	4.7%	4.6%
Cartera y leasing vencida (90 días) / Cartera bruta (*)	4.1%	3.6%	3.5%

Cartera por etapas	Proforma 1T21	Proforma 4T21	1T22
Cartera clasificada en el etapa 2 / Cartera bruta	12.8%	11.3%	10.5%
Cartera clasificada en el etapa 3 / Cartera bruta	6.9%	7.1%	6.9%
Cartera clasificada en etapa 2 y 3 / Cartera bruta	19.7%	18.3%	17.4%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 1 / Cartera en etapa 1	1.1%	0.9%	0.9%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 / Cartera en etapa 2	11.3%	9.9%	10.5%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 3 / Cartera en etapa 3	52.1%	53.1%	53.5%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 y 3 / Cartera en etapa 2 y 3	25.6%	26.6%	27.5%

Los indicadores de cobertura sobre cartera vencida a más de 90 días de Grupo Aval fueron 1.6x en 1T22 y para 4T21 proforma y 1.4x en 1T21 proforma. La cobertura de la cartera calificada CDE fue de 0.7x para 1T22 y 4T21 proforma, y 0.8x para 1T21 proforma, y la cobertura de la cartera vencida a más de 30 días fue de 1.2x para 1T22 y 4T21 proforma, y 1.1x en 1T21 proforma. El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera total fue 1.7% en 1T22 y 4T21 proforma, 2.3% en 1T21 proforma. La razón de castigos de cartera sobre cartera total promedio fue de 2.0% en 1T22, 2.2% en 4T21 proforma y 2.9% en 1T21 proforma.

Total cartera bruta	Proforma 1T21 (1)	Proforma 4T21 (1)	1Q22 (2)
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing CDE	0.8	0.7	0.7
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (30 días)	1.1	1.2	1.2
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (90 días)	1.4	1.6	1.6
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera bruta (*)	5.9%	5.6%	5.6%
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing CDE	0.4	0.2	0.3
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (30 días)	0.5	0.4	0.4
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (90 días)	0.6	0.6	0.6
Pérdida por deterioro / Cartera bruta promedio (*)	2.6%	2.1%	Ⓢ 2.1%
Pérdida neta por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Cartera bruta promedio (*)	2.3%	1.7%	Ⓢ 1.7%
Castigos / Cartera bruta promedio (*)	2.9%	2.2%	Ⓢ 2.0%

(*) 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 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras. Los ratios proforma para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente. (2) Los ratios proforma para el 1T22 se basan en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.





1.2 Inversiones y activos negociables⁽¹⁾

El total de inversiones y activos negociables creció 0.7% hasta Ps 41,397.0 entre el 31 de marzo de 2022 y el 31 de marzo de 2021 proforma y 5.8% frente al 31 de diciembre de 2021 proforma.

Del total del portafolio, Ps 33,423.8 corresponden a inversiones de renta fija, que decrecieron 1.9% entre el 31 de marzo de 2022 y el 31 de marzo de 2021 proforma y 8.1% desde el 31 de diciembre de 2021 proforma. Del total de inversiones y activos negociables, las inversiones en instrumentos de patrimonio ascendieron a Ps 6,628.4 y crecieron 7.1% entre el 31 de marzo de 2022 y el 31 de marzo de 2021 proforma y 3.1% frente al 31 de diciembre de 2021 proforma.

El total de inversiones y activos negociables reportado al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2021 eran 52,184.2 y 55,651.1, respectivamente.

Inversiones y activos negociables	1T21 ⁽¹⁾ Proforma	4T21 ⁽¹⁾ Proforma	1T22	Δ	
				1T22 vs. 4T21 Proforma	1T22 vs. 1T21 Proforma
Títulos de deuda	5,697.6	4,601.5	3,247.3	-29.4%	-43.0%
Instrumentos de patrimonio	4,669.9	5,032.2	5,254.7	4.4%	12.5%
Derivados de negociación	835.3	1,162.8	1,344.8	15.7%	61.0%
Activos negociables	11,202.7	10,796.4	9,846.7	-8.8%	-12.1%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	6.6	-	-	N.A	N.A
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	20,942.3	23,931.2	22,591.1	-5.6%	7.9%
Instrumentos de patrimonio con ajuste a patrimonio en ORI	1,520.2	1,393.9	1,373.8	-1.4%	-9.6%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	22,462.5	25,325.0	23,964.9	-5.4%	6.7%
Inversiones de deuda a costo amortizado	7,439.8	7,819.6	7,585.4	-3.0%	2.0%
Inversiones y activos negociables	41,111.7	43,941.0	41,397.0	-5.8%	0.7%

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 3.6% para 1T22, 2.9% en 4T21 proforma, y 0.8% para 1T21 proforma.

1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo⁽¹⁾

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue Ps 16,407.1 decreciendo un 8.2% respecto al 31 de marzo de 2021 proforma y 7.6% frente al 31 de diciembre de 2021 proforma.

Nuestra relación de liquidez, medida como efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos fue de 10.7% al 31 de marzo de 2022, 12.0% al 31 de diciembre de 2021 proforma y 12.2% al 31 de marzo de 2021 proforma.

El total de efectivo y equivalentes de efectivo reportado al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2021 eran 35,132.0 y 36,642.8, respectivamente.

(1) Las inversiones y activos negociables y el efectivo y equivalentes de efectivo proforma para el 1T21 y el 4T21 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 31 de marzo de 2022 alcanzaron Ps 15,246.5, creciendo 14.1% frente al 31 de marzo de 2021 proforma y 1.6% frente al 31 de diciembre de 2021 proforma.

La plusvalía al 31 de marzo de 2022 fue Ps 2,220.5, decreciendo 4.6% frente al 31 de marzo de 2021 proforma y 0.4% frente al 31 de diciembre de 2021 proforma.

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 13,026.0 al 31 de marzo de 2022 y crecieron 18.1% comparado con el 31 de marzo de 2021 proforma y 2.0% comparado con el 31 de diciembre de 2021 proforma.

La plusvalía y otros intangibles reportados al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2021 eran 19,355.3 y 21,470.1, respectivamente

2. Pasivos

Al 31 de marzo de 2022, el fondeo representaba el 93.1% del total de los pasivos y los otros pasivos representan el 6.9%.

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 215,487.1 al 31 de marzo de 2022 mostrando un incremento de 7.4% frente al 31 de marzo de 2021 proforma y de 2.1% frente al 31 de diciembre de 2021 proforma. Los depósitos de clientes representaron 70.9% del fondeo total al cierre de 1T22, 70.1% para 4T21 proforma, y 72.7% para 1T21 proforma.

El costo promedio de los fondos fue de 3.2% en 1T22 proforma, 2.5% en 4T21 proforma y 2.2% para 1T21 proforma.

El total de fondeo reportado al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2021 eran 284,170.7 y 307,752.7, respectivamente.

2.1.1 Depósitos de clientes ⁽¹⁾

Depósitos de clientes	⁽¹⁾	⁽¹⁾	1T22	Δ	
	1T21 Proforma	4T21 Proforma		1T22 vs. 4T21 Proforma	1T22 vs. 1T21 Proforma
Cuentas corrientes	18,349.6	20,087.1	19,617.1	-2.3%	6.9%
Otros depósitos	247.2	273.3	302.9	10.8%	22.5%
Depósitos sin costo	18,596.9	20,360.4	19,920.0	-2.2%	7.1%
Cuentas corrientes	8,205.8	6,110.9	8,599.8	40.7%	4.8%
Certificados de depósito a término	54,511.1	52,428.7	53,221.1	1.5%	-2.4%
Cuentas de ahorro	64,600.0	69,198.4	70,967.2	2.6%	9.9%
Depósitos con costo	127,316.9	127,738.1	132,788.1	4.0%	4.3%
Depósitos de clientes	145,913.7	148,098.5	152,708.1	3.1%	4.7%

(1) La plusvalía y otros intangibles, fondeo y depósitos proforma para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.



De nuestros depósitos totales al 31 de marzo de 2022, las cuentas corrientes representaron el 18.5%, los certificados de depósito a término el 34.9%, las cuentas de ahorro 46.5%, y los otros depósitos 0.2%.

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

Depósitos / Banco (\$)	1T21 Proforma	4T21 Proforma	1T22	Δ	
				1T22 vs. 4T21 Proforma	1T22 vs. 1T21 Proforma
Banco de Bogotá	77,836.4	76,452.9	77,045.3	0.8%	-1.0%
Banco de Occidente	34,117.7	36,340.3	37,561.3	3.4%	10.1%
Banco Popular	20,570.5	20,868.6	23,068.5	10.5%	12.1%
Banco AV Villas	13,036.5	13,408.9	13,557.0	1.1%	4.0%
Corficolombiana	4,934.3	5,330.9	5,440.7	2.1%	10.3%
Eliminaciones	(4,581.7)	(4,302.9)	(3,964.7)	-7.9%	-13.5%
Total Grupo Aval	145,913.7	148,098.5	152,708.1	3.1%	4.7%

Depósitos / Banco (%)	1T21 Proforma	4T21 Proforma	1T22
Banco de Occidente	23.4%	24.5%	24.6%
Banco Popular	14.1%	14.1%	15.1%
Banco AV Villas	8.9%	9.1%	8.9%
Corficolombiana	3.4%	3.6%	3.6%
Eliminaciones	-3.1%	-2.9%	-2.6%
Total Grupo Aval	100.0%	100.0%	100.0%

El total de depósitos de clientes reportado al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2021 eran 222,077.7 y 234,470.4, respectivamente.

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

Al 31 de marzo de 2022, los créditos de los bancos y otros presentaron un saldo de Ps 21,207.9, creciendo 24.2% en comparación con y decreciendo 0.3% frente al 31 de diciembre de 2021 proforma.

El total de créditos de bancos y otros reportado al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2021 eran 23,001.3 y 30,252.0, respectivamente.

2.1.3 Bonos en circulación⁽¹⁾

Al 31 de marzo de 2022, el saldo de bonos en circulación ascendió a Ps 30,414.2, mostrando un incremento de 5.2% frente al 31 de marzo de 2021 proforma y una contracción de 3.5% frente al 31 de marzo de 2021 proforma.

(1) Los depósitos, créditos de bancos y otros, y bonos en circulación proforma para el 1T21 y el 4T21 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 31 de marzo de 2022, el saldo del interés de los no controlantes fue de Ps 13,370.3 mostrando una contracción de 9.8% frente al 31 de marzo de 2021 y de 18.8% frente al 31 de diciembre de 2021. El interés de los no controlantes representa el 45.2% del total del patrimonio en 1T22, comparado al 41.7% en 4T21 y al 42.1% en 1T21.

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	1T21	4T21	1T22	Δ	
				1T22 vs. 4T21	1T22 vs. 1T21
Banco de Bogotá	68.7%	68.7%	68.7%	-	-
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%	75.7%	75.7%	-	0
Corficolombiana	39.6%	40.0%	40.0%	-	40

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

4. Patrimonio atribuible a los accionistas

Al 31 de marzo de 2022, el patrimonio atribuible a los accionistas fue de Ps 16,230.3 mostrando una contracción de 20.3% frente al 31 de marzo de 2021 y de 29.5% frente al 31 de diciembre de 2021.



Estado de Resultados

Nuestra utilidad neta atribuible a los accionistas del 1T22 fue de Ps 1,729.7, mostrando un crecimiento de 118.5% frente a 1T21 y de 122.7% frente al 4T21.

Consolidated Statement of Income Continued operations	1T21 ⁽¹⁾ Proforma	4T21 ⁽¹⁾ Proforma	1T22	Δ	
				1T22 vs. 4T21 Proforma	1T22 vs. 1T21 Proforma
Ingresos por intereses	3,111.8	3,320.4	3,759.8	13.2%	20.8%
Gasto por intereses	1,085.6	1,312.8	1,679.2	27.9%	54.7%
Ingresos netos por intereses	2,026.2	2,007.5	2,080.6	3.6%	2.7%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	929.8	793.7	807.3	1.7%	-13.2%
Deterioro de otros activos financieros	0.7	(0.2)	18.9	N.A.	N.A.
Recuperación de castigos	(91.7)	(148.1)	(130.8)	-11.6%	42.7%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	838.7	645.4	695.4	7.8%	-17.1%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	756.2	805.0	710.0	-11.8%	-6.1%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	770.7	676.6	1,020.6	50.8%	32.4%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	189.6	230.7	(287.3)	N.A.	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor	81.6	62.8	73.9	17.7%	-9.5%
Total otros ingresos	140.2	52.9	1,845.9	N.A.	N.A.
Total otros egresos	1,548.1	1,963.7	1,679.5	-14.5%	8.5%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,577.7	1,226.4	3,068.8	150.2%	94.5%
Gasto de impuesto a las ganancias	491.9	379.4	633.0	66.8%	28.7%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	1,085.8	847.0	2,435.9	187.6%	124.3%
Utilidad neta del periodo de operaciones descontinuadas	365.8	444.6	544.9	22.6%	49.0%
Utilidad neta del periodo	1,451.6	1,291.6	2,980.8	130.8%	105.3%
Intereses no controlantes	659.8	514.9	1,251.1	143.0%	89.6%
Intereses controlantes	791.8	776.8	1,729.7	122.7%	118.5%

1. Margen neto de intereses ⁽¹⁾

Ingresos netos por intereses	1T21 ⁽¹⁾ Proforma	4T21 ⁽¹⁾ Proforma	1T22	Δ	
				1T22 vs. 4T21 Proforma	1T22 vs. 1T21 Proforma
Ingresos por intereses					
Comercial	1,160.6	1,227.6	1,456.9	18.7%	25.5%
Repos e interbancarios	39.9	42.2	68.6	62.7%	71.8%
Consumo	1,437.8	1,517.7	1,559.8	2.8%	8.5%
Vivienda	257.8	283.1	278.0	-1.8%	7.8%
Microcrédito	21.8	17.3	16.6	-3.7%	-23.6%
Intereses sobre cartera de crédito	2,917.9	3,087.8	3,379.8	9.5%	15.8%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo	193.9	232.5	380.0	63.4%	95.9%
Total ingreso por intereses	3,111.8	3,320.4	3,759.8	13.2%	20.8%
Gasto por intereses					
Cuentas corrientes	16.4	15.9	29.9	88.0%	82.8%
Certificados de depósito a término	429.1	452.2	544.2	20.4%	26.8%
Cuentas de ahorro	203.7	259.5	407.9	57.2%	100.3%
Total intereses sobre depósitos	649.1	727.5	982.0	35.0%	51.3%
Operaciones de mercado monetario	24.1	61.1	76.5	25.2%	N.A.
Créditos de bancos y otros	93.5	108.9	124.5	14.3%	33.1%
Bonos en circulación	295.6	391.4	466.9	19.3%	57.9%
Obligaciones con entidades de fomento	23.3	23.9	29.3	22.9%	25.8%
Total intereses sobre obligaciones financieras	436.5	585.3	697.1	19.1%	59.7%
Total gasto de intereses	1,085.6	1,312.8	1,679.2	27.9%	54.7%
Ingresos netos por intereses	2,026.2	2,007.5	2,080.6	3.6%	2.7%

(1) Las cifras proforma para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.



El margen neto de intereses creció 2.7% alcanzando los Ps 2,080.6 para 1T22 frente a 1T21 proforma y 2.6% frente a 4T21 proforma. El crecimiento frente al 1T21 proforma se debe principalmente al crecimiento del 20.8% en el ingreso total de intereses y un aumento del 54.7% en el total de gastos de intereses.

Nuestro margen neto de interés^(*) fue 4.1% ^{(1) (2)} para 1T22 y 1T21 proforma, y 4.2% ⁽¹⁾ para 4T21 proforma. El margen neto de cartera fue 5.1%⁽²⁾ para 1T22 proforma, 5.3%⁽¹⁾ para 4T21 proforma, y 5.6% ⁽¹⁾ en 1T21 proforma. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 0.6%⁽²⁾ en 1T22 proforma, 0.5%⁽¹⁾ para 4T21 proforma, y -1.2%⁽¹⁾ en 1T21 proforma.

Nuestro margen neto de interés reportado fue 4.8% para el 4T21 y 4.6% para 1T21. El margen neto de cartera fue 5.7% para 4T21 y 5.8% para 1T21. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 1.0% para 4T21 y -0.4% para 1T21.

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

La pérdida neta por deterioro de activos financieros decreció 17.1% hasta Ps 695.4 en 1T22 frente a 1T21 proforma y creció 7.8% frente a 4T21 proforma.

Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1T21 ⁽¹⁾ Proforma	4T21 ⁽¹⁾ Proforma	1T22	Δ	
				1T22 vs. 4T21 Proforma	1T22 vs. 1T21 Proforma
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	929.8	793.7	807.3	1.7%	-13.2%
Deterioro de otros activos financieros	0.7	(0.2)	18.9	N.A.	N.A.
Recuperación de castigos	(91.7)	(148.1)	(130.8)	-11.6%	42.7%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	838.7	645.4	695.4	7.8%	-17.1%

Nuestro costo de riesgo anualizado fue 2.1% para 1T22 proforma y para 4T21 proforma y 2.6% para 1T21 proforma. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 1.7% para 1T22 y 4T21 proforma, y 2.3% para 1T21 proforma.

Nuestro costo de riesgo anualizado reportado fue 2.1% para 4T21 y 2.4% para 1T21. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 1.8% para 4T21, 2.2% 1T21.

(*) 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 4.4% para 1T22 proforma, 4.3% para 4T21 proforma, y 4.7% para 1T21 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 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente excluyendo la contribución de BHL a estas cifras. Los ratios proforma para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.
- (2) Los ratios proforma para el 1T22 se basan en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.



3. Ingresos diferentes a intereses ⁽¹⁾

Total de ingresos diferentes a intereses	1T21 ⁽¹⁾ Proforma	4T21 ⁽¹⁾ Proforma	1T22	Δ	
				1T22 vs. 4T21 Proforma	1T22 vs. 1T21 Proforma
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	504.0	574.1	564.6	-1.7%	12.0%
Actividades fiduciarias	88.6	81.3	83.9	3.1%	-5.3%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	303.3	302.9	303.7	0.3%	0.1%
Servicios de almacenamiento	38.0	47.6	43.0	-9.8%	13.0%
Total comisiones e ingresos por servicios	933.9	1,006.0	995.1	-1.1%	6.6%
Gastos por comisiones y honorarios	177.6	201.0	285.0	41.8%	60.5%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	756.2	805.0	710.0	-11.8%	-6.1%
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,373.5	2,888.3	2,667.9	-7.6%	12.4%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	1,602.8	2,211.7	1,647.3	-25.5%	2.8%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	770.7	676.6	1,020.6	50.8%	32.4%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	189.6	230.7	(287.3)	N.A	N.A
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor	81.6	62.8	73.9	17.7%	-9.5%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	(167.4)	(116.9)	369.2	N.A	N.A
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	71.0	(4.0)	(2.6)	-36.7%	-103.6%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	3.9	1.2	3.9	N.A.	-0.4%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	162.5	78.7	203.3	158.3%	25.1%
Utilidad en valoración de activos	2.0	13.2	0.3	-97.9%	-85.9%
Ganancia por pérdida de control en subsidiarias	-	-	1,052.6	N.A	N.A
Otros ingresos de la operación	68.1	80.7	219.2	171.5%	N.A.
Total otros ingresos	140.2	52.9	1,845.9	N.A.	N.A.
Total de ingresos diferentes a intereses	1,938.4	1,827.9	3,363.1	84.0%	73.5%

⁽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 1T22 alcanzó Ps 710.0 y decreció 6.1% frente a 1T21 proforma y 11.8% frente a 4T21 proforma. El total de comisiones e ingresos por servicios creció 6.6% hasta Ps 995.1 en 1T22 frente a 1T21 proforma y decreció 1.1% frente a 4T21 proforma.

El ingreso neto por comisiones y honorarios reportado en 4T21 alcanzó Ps 1,540.0 y para 1T21 alcanzó Ps 1,346.8. El total de comisiones e ingresos por servicios reportado para 4T21 fue Ps 1,772.6 y para 1T21 alcanzó Ps 1,550.9.

3.2 Ingresos brutos por venta de bienes y servicios

Los ingresos brutos por venta de bienes y servicios (sector no financiero) crecieron 50.8% hasta Ps 1,020.6 para 1T22 frente a 4T21 y crecieron 32.4% anualmente, debido a una mayor contribución del sector de energía & gas e infraestructura.

⁽¹⁾ Las cifras proforma de Ingresos diferentes a intereses e ingreso neto por comisiones y honorarios para el 1T21 y el 4T21 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	1T21 ⁽¹⁾ Proforma	4T21 ⁽¹⁾ Proforma	1T22	Δ	
				1T22 vs. 4T21 Proforma	1T22 vs. 1T21 Proforma
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(119.9)	62.5	(18.3)	-129.2%	-84.8%
Ingreso neto en instrumentos derivados	284.2	151.2	(301.7)	N.A	N.A
Otros ingresos negociables en derivados	25.3	17.0	32.6	91.9%	29.1%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	189.6	230.7	(287.3)	N.A	N.A

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 1T22 fueron Ps 1,845.9, el crecimiento esta relacionado con las realizaciones del ORI por la perdida de control de BAC holding International, esta ganancia fue de Ps 1,052.6.

Los otros ingresos reportados para 4T21 alcanzaron Ps 325.6 y para 1T21 alcanzaron Ps 327.9.

4. Otros gastos ⁽¹⁾

Los otros gastos totales del 1T22 fueron Ps 1,679.5 creciendo 8.5% frente al 1T21 proforma y decreciendo 14.5% frente al 4T21 proforma. Nuestro ratio de eficiencia, medido como el total de otros gastos sobre el total de ingresos, fue 30.9% en 1T22, 51.2%⁽¹⁾ en 4T21 proforma y 39.0% en 1T21 proforma. El ratio anualizado como porcentaje del total de activos promedio fue 2.6%⁽²⁾ en 1T22 proforma, 3.1%⁽¹⁾ en 4T21 proforma y 2.7%⁽¹⁾ en 1T21 proforma.

Los otros gastos reportados para 4T21 alcanzaron Ps 3,243.2 y para 1T21 alcanzaron Ps 2,581.1.

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).

Los accionistas de Banco de Bogotá y de Grupo Aval ahora son accionistas directos del 75% de BAC Holding International Corporation y así, el 1T22 incluye una utilidad extraordinaria por una única vez por la realización de ORI relacionado con la escisión. Como resultado de esta transacción, el interés no controlante en el estado de resultados fue de Ps 1,251.1, mostrando un aumento del 89.6% frente a 1T21 y de 143.0% frente a 4T21. El ratio de interés no controlante sobre utilidad antes de interés no controlante fue de 42.0% en 1T22, 39.9% en 4T21, y 45.5% en 1T21.

(1) Las cifras proforma de Ingreso neto de actividades de negociación, otros ingresos y otros egresos para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente excluyendo la contribución de BHI a estas cifras. Los ratios proforma para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.

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



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

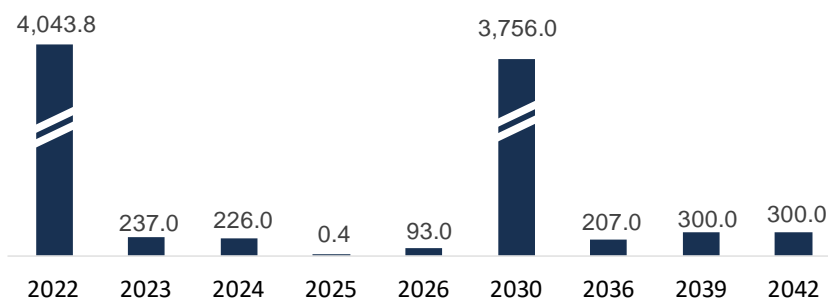
La Holding registró un endeudamiento bruto total de Ps 1,666.9 (Ps 532.8 en deuda bancaria y Ps 1,134.1 en bonos denominados en pesos colombianos) al 31 de marzo de 2022. También garantiza irrevocable e incondicionalmente los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2022 (USD 1,000 millones) y los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2030 (USD 1,000 millones) en virtud de sus respectivos contratos de emisión. Al 31 de marzo de 2022, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 2.0 miles de millones, o Ps 7,509.8 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 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 3,097.5 en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 9,176.8 y un endeudamiento neto de (incluyendo la deuda senior a filiales) Ps 6,079.3 al 31 de marzo de 2022. Adicional a los activos líquidos, Grupo Aval Limited cuenta con otros créditos a subsidiarias por Ps 2,064.0 e inversiones en instrumentos AT1 por Ps 1,943.6.

Total de activos líquidos al corte de marzo 31, 2022	
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,827.8
Inversiones de renta fija	296.8
Deuda senior a filiales	972.8
Total de activos líquidos	3,097.5

Calendario de vencimientos de la deuda bruta combinada



Al 31 de marzo de 2022, nuestro doble apalancamiento combinado (calculado como inversiones en subsidiarias al valor en libros, préstamos subordinados a subsidiarias y plusvalía como porcentaje del patrimonio neto) fue 1.22x. Por último, se presenta una evolución de nuestros principales ratios:

Métricas de endeudamiento y cobertura del servicio de deuda	1T21	4T21	1T22	Δ	
				1T22 vs. 4T21	1T22 vs. 1T21
Doble apalancamiento (1)	1.19x	1.18x	1.22x	0.04	0.03
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	3.5x	3.1x	4.6x	1.53	1.14
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	4.7x	4.5x	6.2x	1.67	1.54
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	4.6x	5.0x	3.1x	-1.92	-1.49

(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 de el 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 1T2022

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

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	1T21	BHI 1T21 (1)	1T21 Proforma	1T22	Δ	
					1T22 vs. 1T21	1T22 vs. 1T21 Proforma
Efectivo y equivalentes de efectivo	35,132.0	(17,262.5)	17,869.6	16,407.1	-53.3%	-8.2%
Inversiones y activos negociables						
Títulos de deuda	5,844.5	(146.9)	5,697.6	3,247.3	-44.4%	-43.0%
Instrumentos de patrimonio	4,713.7	(43.8)	4,669.9	5,254.7	11.5%	12.5%
Derivados de negociación	835.4	(0.1)	835.3	1,344.8	61.0%	61.0%
Activos negociables	11,393.6	(190.8)	11,202.7	9,846.7	-13.6%	-12.1%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	6.6	-	6.6	-	-100.0%	-100.0%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	35,089.0	(12,626.5)	22,462.5	23,964.9	-31.7%	6.7%
Inversiones de deuda a costo amortizado	5,695.0	1,744.8	7,439.8	7,585.4	33.2%	2.0%
Inversiones no negociables	40,790.6	(10,881.7)	29,908.9	31,550.3	-22.7%	5.5%
Instrumentos derivados de cobertura	29.5	-	29.5	53.8	82.1%	82.1%
Cartera bruta						
Cartera y leasing comercial	117,059.5	(29,946.7)	87,112.7	95,591.4	-18.3%	9.7%
Comercial y leasing comercial	114,497.6	(28,573.0)	85,924.5	91,006.7	-20.5%	5.9%
Repos e Interbancarios	2,561.9	(1,373.7)	1,188.2	4,584.7	79.0%	N.A.
Cartera y leasing consumo	68,626.8	(22,030.4)	46,596.5	51,984.3	-24.3%	11.6%
Cartera y leasing hipotecario	26,030.9	(12,991.7)	13,039.2	15,010.3	-42.3%	15.1%
Cartera y leasing microcrédito	358.8	-	358.8	292.6	-18.4%	-18.4%
Total cartera bruta	212,076.0	(64,968.9)	147,107.1	162,878.7	-23.2%	10.7%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(11,059.2)	2,433.0	(8,626.2)	(8,824.2)	-20.2%	2.3%
Cartera de créditos, neta	201,016.7	(62,535.9)	138,480.9	154,054.5	-23.4%	11.2%
Otras cuentas por cobrar, neto	16,310.0	(929.9)	15,380.0	19,587.4	20.1%	27.4%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	250.6	(22.5)	228.1	147.2	-41.2%	-35.4%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	969.8	(0.6)	969.2	4,356.9	N.A.	N.A.
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo	6,022.6	(1,312.4)	4,710.2	4,593.0	-23.7%	-2.5%
Activos por derecho de uso	2,031.4	(662.4)	1,369.0	1,362.0	-33.0%	-0.5%
Propiedades de inversión	827.5	-	827.5	894.5	8.1%	8.1%
Activos biológicos	124.5	-	124.5	153.8	23.6%	23.6%
Activos tangibles	9,006.0	(1,974.8)	7,031.2	7,003.4	-22.2%	-0.4%
Plusvalía	8,109.6	(5,781.0)	2,328.6	2,220.5	-72.6%	-4.6%
Contratos de concesión	9,540.9	-	9,540.9	11,338.9	18.8%	18.8%
Otros activos intangibles	1,704.8	(212.5)	1,492.3	1,687.2	-1.0%	13.1%
Activos intangibles	19,355.3	(5,993.4)	13,361.8	15,246.5	-21.2%	14.1%
Corriente	992.5	(29.8)	962.7	983.7	-0.9%	2.2%
Diferido	1,166.8	(210.7)	956.1	1,406.4	20.5%	47.1%
Impuesto a las ganancias	2,159.3	(240.4)	1,918.8	2,390.1	10.7%	24.6%
Otros activos	498.3	(161.0)	337.2	480.1	-3.6%	42.4%
Activos escindidos de BHI	-	100,193.6	100,193.6	-	N.A.	-100.0%
Total activos	336,911.6	-	336,911.6	261,124.1	-22.5%	-22.5%
Pasivos financieros negociables	825.8	(0.1)	825.7	1,360.4	64.7%	64.8%
Instrumentos derivados de cobertura	74.0	-	74.0	52.6	-29.0%	-29.0%
Depósitos de clientes	222,077.7	(76,164.0)	145,913.7	152,708.1	-31.2%	4.7%
Cuentas corrientes	55,289.6	(28,734.2)	26,555.4	28,216.9	-49.0%	6.3%
Certificados de depósito a término	85,597.1	(31,086.0)	54,511.1	53,221.1	-37.8%	-2.4%
Cuentas de ahorro	80,761.0	(16,161.1)	64,600.0	70,967.2	-12.1%	9.9%
Otros depósitos	430.0	(182.7)	247.2	302.9	-29.5%	22.5%
Obligaciones financieras	62,093.0	(7,364.7)	54,728.3	62,778.9	1.1%	14.7%
Operaciones de mercado monetario	9,363.1	(623.3)	8,739.8	11,156.8	19.2%	27.7%
Créditos de bancos y otros	19,122.9	(5,927.2)	13,195.7	17,937.9	-6.2%	35.9%
Bonos en circulación	29,728.6	(814.3)	28,914.3	30,414.2	2.3%	5.2%
Obligaciones con entidades de fomento	3,878.4	-	3,878.4	3,270.0	-15.7%	-15.7%
Total pasivos financieros a costo amortizado	284,170.7	(83,528.7)	200,642.0	215,487.1	-24.2%	7.4%
Legales	256.2	(1.2)	255.0	252.0	-1.7%	-1.2%
Otras provisiones	653.2	(33.8)	619.4	844.4	29.3%	36.3%
Provisiones	909.4	(35.0)	874.4	1,096.4	20.6%	25.4%
Corriente	378.7	(134.7)	244.0	245.6	-35.1%	0.7%
Diferido	3,336.5	(268.8)	3,067.7	4,186.6	25.5%	36.5%
Pasivos por impuesto de renta	3,715.2	(403.5)	3,311.7	4,432.2	19.3%	33.5%
Beneficios de empleados	1,212.2	(205.7)	1,006.5	950.6	-21.6%	-5.6%
Otros pasivos	10,809.3	(1,530.2)	9,279.2	8,144.3	-24.7%	-12.2%
Pasivos escindidos de BHI	-	85,703.1	85,703.1	-	N.A.	-100.0%
Total pasivos	301,716.6	-	301,716.6	231,523.5	-23.3%	-23.3%
Patrimonio de los intereses controlantes	20,376.0	-	20,376.0	16,230.3	-20.3%	-20.3%
Interés no controlante	14,818.9	-	14,818.9	13,370.3	-9.8%	-9.8%
Total patrimonio	35,195.0	-	35,195.0	29,600.6	-15.9%	-15.9%
Total pasivos y patrimonio	336,911.6	-	336,911.6	261,124.1	-22.5%	-22.5%

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



Reporte de resultados consolidados para 1T2022

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 Resultados Consolidado	1T21	BHI 1T21 (1)	1T21 Proforma	1T22	Δ	
					1T22 vs. 1T21	1T22 vs. 1T21 Proforma
Ingresos por intereses						
Intereses sobre cartera de crédito	4,349.2	(1,431.3)	2,917.9	3,379.8	-22.3%	15.8%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	353.2	(159.3)	193.9	380.0	7.6%	95.9%
Total ingreso por intereses	4,702.4	(1,590.6)	3,111.8	3,759.8	-20.0%	20.8%
Gasto por intereses						
Cuentas corrientes	71.2	(54.8)	16.4	29.9	-58.0%	82.8%
Certificados de depósito a término	770.9	(341.8)	429.1	544.2	-29.4%	26.8%
Cuentas de ahorro	244.6	(40.9)	203.7	407.9	66.8%	100.3%
Total intereses sobre depósitos	1,086.7	(437.6)	649.1	982.0	-9.6%	51.3%
Operaciones de mercado monetario	24.4	(0.3)	24.1	76.5	N.A.	N.A.
Créditos de bancos y otros	160.1	(66.6)	93.5	124.5	-22.3%	33.1%
Bonos en circulación	362.5	(66.9)	295.6	466.9	28.8%	57.9%
Obligaciones con entidades de fomento	23.3	-	23.3	29.3	25.8%	25.8%
Total intereses sobre obligaciones financieras	570.4	(133.8)	436.5	697.1	22.2%	59.7%
Total gasto de intereses	1,657.0	(571.4)	1,085.6	1,679.2	1.3%	54.7%
Ingresos netos por intereses	3,045.4	(1,019.2)	2,026.2	2,080.6	-31.7%	2.7%
Pérdida (recuperación) por deterioro de activos financieros						
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,233.3	(303.5)	929.8	807.3	-34.5%	-13.2%
Deterioro de otros activos financieros	15.6	(15.0)	0.7	18.9	21.1%	N.A.
Recuperación de castigos	(91.7)	-	(91.7)	(130.8)	42.7%	42.7%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1,157.2	(318.5)	838.7	695.4	-39.9%	-17.1%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,888.2	(700.8)	1,187.4	1,385.2	-26.6%	16.7%
Ingresos por comisiones y honorarios						
Comisiones bancarias (2)	1,108.4	(604.5)	504.0	564.6	-49.1%	12.0%
Actividades fiduciarias	88.6	-	88.6	83.9	-5.3%	-5.3%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	315.9	(12.6)	303.3	303.7	-3.9%	0.1%
Servicios de almacenamiento	38.0	-	38.0	43.0	13.0%	13.0%
Total comisiones e ingresos por servicios	1,550.9	(617.1)	933.9	995.1	-35.8%	6.6%
Gastos por comisiones y honorarios	204.2	(26.5)	177.6	285.0	39.6%	60.5%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,346.8	(590.5)	756.2	710.0	-47.3%	-6.1%
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,373.5	-	2,373.5	2,667.9	12.4%	12.4%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	1,602.8	-	1,602.8	1,647.3	2.8%	2.8%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	770.7	-	770.7	1,020.6	32.4%	32.4%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	197.6	(8.0)	189.6	(287.3)	N.A.	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	81.6	-	81.6	73.9	-9.5%	-9.5%
Ganancia por pérdida de control en subsidiarias				1,052.6	N.A.	N.A.
Otros ingresos						
Ganancia neta por diferencia en cambio	(70.4)	(97.0)	(167.4)	369.2	N.A.	N.A.
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	129.1	(58.1)	71.0	(2.6)	-102.0%	-103.6%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	8.7	(4.8)	3.9	3.9	-54.9%	-0.4%
Ingresos de inversiones no consolidadas (3)	164.0	(1.5)	162.5	203.3	23.9%	25.1%
Utilidad en valoración de activos	2.0	-	2.0	0.3	-85.9%	-85.9%
Otros ingresos de la operación	94.4	(26.3)	68.1	219.2	132.1%	N.A.
Total otros ingresos	327.9	(187.7)	140.2	793.3	142.0%	N.A.
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	0.6	(0.1)	0.5	0.3	-39.6%	-25.8%
Gastos de personal	1,071.0	(438.4)	632.5	680.0	-36.5%	7.5%
Gastos generales de administración	1,200.9	(460.1)	740.8	797.9	-33.6%	7.7%
Gastos por depreciación y amortización	254.0	(104.2)	149.8	155.5	-38.8%	3.9%
Deterioro de otros activos	5.2	(0.1)	5.1	10.5	102.9%	105.4%
Otros gastos de operación	49.4	(30.0)	19.5	35.2	-28.8%	80.8%
Total otros egresos	2,581.1	(1,032.9)	1,548.1	1,679.5	-34.9%	8.5%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	2,031.7	(454.1)	1,577.7	3,068.8	51.0%	94.5%
Gasto de impuesto a las ganancias	580.1	(88.2)	491.9	633.0	9.1%	28.7%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	1,451.6	(365.8)	1,085.8	2,435.9	67.8%	124.3%
Utilidad neta del periodo de operaciones descontinuadas	-	365.8	365.8	544.9	N.A.	49.0%
Utilidad neta del periodo	1,451.6	(0.0)	1,451.6	2,980.8	105.3%	105.3%
Utilidad neta atribuible controlantes						
Procedente de actividades continuadas	-	-	251.5	374.5	N.A.	49.0%
Procedente de actividades descontinuadas	-	-	540.3	1,355.2	N.A.	150.8%
Intereses controlantes	791.8	-	791.8	1,729.7	118.5%	118.5%
Net income attributable to non-controlling interest						
Procedente de actividades continuadas	-	-	114.4	170.4	N.A.	49.0%
Procedente de actividades descontinuadas	-	-	545.5	1,080.7	N.A.	98.1%
Intereses no controlantes	659.8	-	659.8	1,251.1	89.6%	89.6%
Utilidad neta del periodo	1,451.6	-	1,451.6	2,980.8	105.3%	105.3%

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

(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



Reporte de resultados consolidados para 1T2022

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

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	4T21	BHI 4T21 (1)	4T21 Proforma	1T22	Δ	
					1T22 vs. 4T21	1T22 vs. 4T21 Proforma
Efectivo y equivalentes de efectivo	36,642.8	(18,890.7)	17,752.1	16,407.1	-55.2%	-7.6%
Inversiones y activos negociables						
Títulos de deuda	4,741.3	(139.8)	4,601.5	3,247.3	-31.5%	-29.4%
Instrumentos de patrimonio	5,082.6	(50.4)	5,032.2	5,254.7	3.4%	4.4%
Derivados de negociación	1,162.9	(0.2)	1,162.8	1,344.8	15.6%	15.7%
Activos negociables	10,986.8	(190.3)	10,796.4	9,846.7	-10.4%	-8.8%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	-	-	-	-	N.A.	N.A.
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	38,900.0	(13,575.0)	25,325.0	23,964.9	-38.4%	-5.4%
Inversiones de deuda a costo amortizado	5,764.4	2,055.2	7,819.6	7,585.4	31.6%	-3.0%
Inversiones no negociables	44,664.4	(11,519.8)	33,144.6	31,550.3	-29.4%	-4.8%
Instrumentos derivados de cobertura	44.2	-	44.2	53.8	21.5%	21.5%
Cartera bruta						
Cartera y leasing comercial	125,246.2	(34,878.9)	90,367.3	95,591.4	-23.7%	5.8%
Comercial y leasing comercial	122,027.8	(33,436.7)	88,591.1	91,006.7	-25.4%	2.7%
Repos e Interbancarios	3,218.4	(1,442.2)	1,776.3	4,584.7	42.5%	158.1%
Cartera y leasing consumo	76,889.1	(26,123.8)	50,765.3	51,984.3	-32.4%	2.4%
Cartera y leasing hipotecario	29,120.3	(14,438.9)	14,681.5	15,010.3	-48.5%	2.2%
Cartera y leasing microcrédito	317.7	-	317.7	292.6	-7.9%	-7.9%
Total cartera bruta	231,573.4	(75,441.6)	156,131.8	162,878.7	-29.7%	4.3%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(11,275.6)	2,576.2	(8,699.4)	(8,824.2)	-21.7%	1.4%
Cartera de créditos, neta	220,297.8	(72,865.4)	147,432.4	154,054.5	-30.1%	4.5%
Otras cuentas por cobrar, neto	19,027.2	49.8	19,077.0	19,587.4	2.9%	2.7%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	208.4	(63.8)	144.6	147.2	-29.4%	1.8%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	1,172.8	(0.0)	1,172.8	4,356.9	N.A.	N.A.
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo	6,154.2	(1,447.5)	4,706.6	4,593.0	-25.4%	-2.4%
Activos por derecho de uso	1,900.4	(586.3)	1,314.1	1,362.0	-28.3%	3.6%
Propiedades de inversión	891.0	-	891.0	894.5	0.4%	0.4%
Activos biológicos	155.0	-	155.0	153.8	-0.7%	-0.7%
Activos tangibles	9,100.6	(2,033.9)	7,066.7	7,003.4	-23.0%	-0.9%
Plusvalía	8,486.6	(6,256.3)	2,230.3	2,220.5	-73.8%	-0.4%
Contratos de concesión	11,098.1	-	11,098.1	11,338.9	2.2%	2.2%
Otros activos intangibles	1,886.0	(214.2)	1,671.8	1,687.2	-10.5%	0.9%
Activos intangibles	21,470.7	(6,470.5)	15,000.2	15,246.5	-29.0%	1.6%
Corriente	842.4	(28.9)	813.5	983.7	16.8%	20.9%
Diferido	1,765.3	(244.1)	1,521.2	1,406.4	-20.3%	-7.5%
Impuesto a las ganancias	2,607.7	(273.0)	2,334.7	2,390.1	-8.3%	2.4%
Otros activos	680.5	(211.6)	468.9	480.1	-29.4%	2.4%
Activos escindidos de BHI	-	112,469.1	112,469.1	-	N.A.	-100.0%
Total activos	366,903.9	-	366,903.9	261,124.1	-28.8%	-28.8%
Pasivos financieros negociables	1,049.9	(0.2)	1,049.7	1,360.4	29.6%	29.6%
Instrumentos derivados de cobertura	55.8	-	55.8	52.6	-5.8%	-5.8%
Depósitos de clientes	234,470.4	(86,371.9)	148,098.5	152,708.1	-34.9%	3.1%
Cuentas corrientes	59,225.8	(33,027.8)	26,198.0	28,216.9	-52.4%	7.7%
Certificados de depósito a término	85,530.2	(33,101.6)	52,428.7	53,221.1	-37.8%	1.5%
Cuentas de ahorro	89,097.1	(19,898.7)	69,198.4	70,967.2	-20.3%	2.6%
Otros depósitos	617.2	(343.9)	273.3	302.9	-50.9%	10.8%
Obligaciones financieras	73,282.3	(10,227.7)	63,054.6	62,778.9	-14.3%	-0.4%
Operaciones de mercado monetario	10,672.4	(394.4)	10,278.1	11,156.8	4.5%	8.5%
Créditos de bancos y otros	27,124.7	(9,080.1)	18,044.6	17,937.9	-33.9%	-0.6%
Bonos en circulación	32,257.9	(753.2)	31,504.7	30,414.2	-5.7%	-3.5%
Obligaciones con entidades de fomento	3,227.3	-	3,227.3	3,270.0	1.3%	1.3%
Total pasivos financieros a costo amortizado	307,752.7	(96,599.6)	211,153.1	215,487.1	-30.0%	2.1%
Legales	247.5	(1.6)	245.9	252.0	1.8%	2.5%
Otras provisiones	902.7	(40.0)	862.7	844.4	-6.5%	-2.1%
Provisiones	1,150.3	(41.6)	1,108.6	1,096.4	-4.7%	-1.1%
Corriente	382.3	(192.2)	190.1	245.6	-35.8%	29.2%
Diferido	4,332.4	(319.5)	4,012.8	4,186.6	-3.4%	4.3%
Pasivos por impuesto de renta	4,714.7	(511.8)	4,202.9	4,432.2	-6.0%	5.5%
Beneficios de empleados	1,163.1	(221.0)	942.0	950.6	-18.3%	0.9%
Otros pasivos	11,545.8	(3,065.0)	8,480.8	8,144.3	-29.5%	-4.0%
Pasivos escindidos de BHI	-	100,439.2	100,439.2	-	N.A.	-100.0%
Total pasivos	327,432.3	-	327,432.3	231,523.5	-29.3%	-29.3%
Patrimonio de los intereses controlantes	23,013.7	-	23,013.7	16,230.3	-29.5%	-29.5%
Interés no controlante	16,458.0	-	16,458.0	13,370.3	-18.8%	-18.8%
Total patrimonio	39,471.6	-	39,471.6	29,600.6	-25.0%	-25.0%
Total pasivos y patrimonio	366,903.9	-	366,903.9	261,124.1	-28.8%	-28.8%

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



Reporte de resultados consolidados para 1T2022

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados en NIIF

Información financiera complementaria proforma no auditada

Información en miles de millones de pesos

Estado de Resultados Consolidado	4T21	BHI 4T21 (1)	4T21 Proforma	1T22	Δ	
					1T22 vs. 4T21	1T22 vs. 4T21 Proforma
Ingresos por intereses						
Intereses sobre cartera de crédito	4,777.9	(1,690.1)	3,087.8	3,379.8	-29.3%	9.5%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	395.3	(162.8)	232.5	380.0	-3.9%	63.4%
Total ingreso por intereses	5,173.3	(1,852.9)	3,320.4	3,759.8	-27.3%	13.2%
Gasto por intereses						
Cuentas corrientes	62.2	(46.2)	15.9	29.9	-51.9%	88.0%
Certificados de depósito a término	788.4	(336.2)	452.2	544.2	-31.0%	20.4%
Cuentas de ahorro	311.2	(51.7)	259.5	407.9	31.1%	57.2%
Total intereses sobre depósitos	1,161.8	(434.2)	727.5	982.0	-15.5%	35.0%
Operaciones de mercado monetario	81.4	(20.4)	61.1	76.5	-6.1%	25.2%
Créditos de bancos y otros	167.6	(58.7)	108.9	124.5	-25.7%	14.3%
Bonos en circulación	454.8	(63.3)	391.4	466.9	2.7%	19.3%
Obligaciones con entidades de fomento	23.9	-	23.9	29.3	22.9%	22.9%
Total intereses sobre obligaciones financieras	727.7	(142.4)	585.3	697.1	-4.2%	19.1%
Total gasto de intereses	1,889.5	(576.7)	1,312.8	1,679.2	-11.1%	27.9%
Ingresos netos por intereses	3,283.8	(1,276.3)	2,007.5	2,080.6	-36.6%	3.6%
Pérdida (recuperación) por deterioro de activos financieros						
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,154.0	(360.4)	793.7	807.3	-30.0%	1.7%
Deterioro de otros activos financieros	2.7	(2.9)	(0.2)	18.9	N.A.	N.A.
Recuperación de castigos	(149.0)	0.9	(148.1)	(130.8)	-12.2%	-11.6%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1,007.7	(362.4)	645.4	695.4	-31.0%	7.8%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	2,276.1	(913.9)	1,362.2	1,385.2	-39.1%	1.7%
Ingresos por comisiones y honorarios						
Comisiones bancarias (2)	1,325.4	(751.2)	574.1	564.6	-57.4%	-1.7%
Actividades fiduciarias	81.3	-	81.3	83.9	3.1%	3.1%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	318.3	(15.4)	302.9	303.7	-4.6%	0.3%
Servicios de almacenamiento	47.6	-	47.6	43.0	-9.8%	-9.8%
Total comisiones e ingresos por servicios	1,772.6	(766.6)	1,006.0	995.1	-43.9%	-1.1%
Gastos por comisiones y honorarios	232.6	(31.6)	201.0	285.0	22.5%	41.8%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	1,540.0	(735.0)	805.0	710.1	-53.9%	-11.8%
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,888.3	-	2,888.3	2,667.9	-7.6%	-7.6%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	2,211.7	-	2,211.7	1,647.3	-25.5%	-25.5%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	676.6	-	676.6	1,020.6	50.8%	50.8%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	238.9	(8.2)	230.7	(287.3)	N.A.	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	62.8	-	62.8	73.9	17.7%	17.7%
Ganancia por pérdida de control en subsidiarias	-	-	-	1,052.6	N.A.	N.A.
Otros ingresos						
Ganancia neta por diferencia en cambio	84.6	(201.4)	(116.9)	369.2	N.A.	N.A.
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	33.4	(37.5)	(4.0)	(2.6)	-107.7%	-36.7%
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	7.7	(6.6)	1.2	3.9	-49.3%	N.A.
Ingresos de inversiones no consolidadas (3)	80.6	(1.9)	78.7	203.3	152.3%	158.3%
Utilidad en valoración de activos	13.2	-	13.2	0.3	-97.9%	-97.9%
Otros ingresos de la operación	106.1	(25.3)	80.7	219.2	106.6%	171.5%
Total otros ingresos	325.6	(272.7)	52.9	793.3	143.7%	N.A.
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1.2	(0.1)	1.1	0.3	-72.2%	-69.2%
Gastos de personal	1,161.3	(475.8)	685.5	680.0	-41.4%	-0.8%
Gastos generales de administración	1,590.0	(680.3)	909.7	797.9	-49.8%	-12.3%
Gastos por depreciación y amortización	271.5	(110.4)	161.1	155.5	-42.7%	-3.5%
Deterioro de otros activos	59.4	(0.3)	59.1	10.5	-82.4%	-82.3%
Otros gastos de operación	159.7	(12.6)	147.1	35.2	-78.0%	-76.1%
Total otros egresos	3,243.2	(1,279.5)	1,963.7	1,679.5	-48.2%	-14.5%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,876.7	(650.3)	1,226.4	3,068.8	63.5%	150.2%
Gasto de impuesto a las ganancias	585.0	(205.7)	379.4	633.0	8.2%	66.8%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	1,291.6	(444.6)	847.0	2,435.9	88.6%	187.6%
Utilidad neta del periodo de operaciones descontinuadas	-	444.6	444.6	544.9	N.A.	22.6%
Utilidad neta del periodo	1,291.6	(0.0)	1,291.6	2,980.8	130.8%	130.8%
Utilidad neta atribuible controlantes						
Procedente de actividades continuadas	-	-	305.6	374.5	N.A.	22.6%
Procedente de actividades descontinuadas	-	-	471.1	1,355.2	N.A.	187.6%
Intereses controlantes	776.8	(0.0)	776.8	1,729.7	122.7%	122.7%
Net income attributable to non-controlling interest						
Procedente de actividades continuadas	-	-	139.0	170.4	N.A.	22.6%
Procedente de actividades descontinuadas	-	-	375.9	1,080.7	N.A.	187.5%
Intereses no controlantes	514.9	-	514.9	1,251.1	143.0%	143.0%
Utilidad neta del periodo	1,291.6	-	1,291.6	2,980.8	130.8%	130.8%

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

(2) Incluy e 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) Incluy e método de participación y dividendos



AVAL
LISTED
NYSE



Resultados consolidados de 1T22

IFRS

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, incluyendo el periodo completo de los tres meses que terminan el 31 de marzo de 2022 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 tres meses finalizados el 31 de marzo de 2021 y los tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2021, asumiendo que la escisión se completó el 1 de enero de 2021 y el 1 de octubre de 2021, respectivamente. La información financiera pro forma complementaria no auditada no pretende ser indicativa de nuestros resultados de las operaciones o de la situación financiera si las transacciones pertinentes hubieran ocurrido en las fechas asumidas y no proyecta nuestros resultados de las 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. Para obtener más información, consulte la información financiera pro forma no auditada complementaria en nuestro comunicado de resultados del primer trimestre del 18 de mayo de 2022.

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

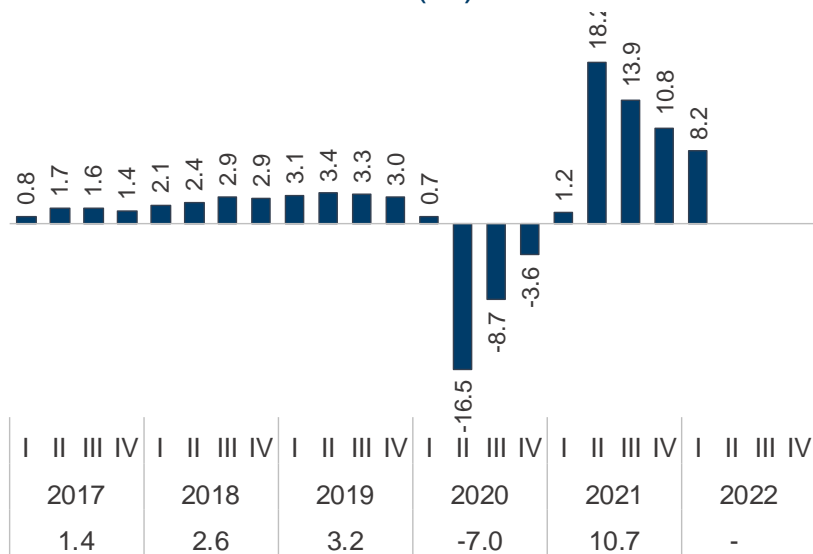
COP \$bn		Presentado para propósitos comparativos				
		1T21 Proforma	4T21 Proforma	1T22 Proforma (PF) donde se indique	1T22 vs 4T21 Proforma	1T22 vs 1T21 Proforma
Balance General	Cartera Bruta	\$ 145.9	\$ 154.4	\$ 158.3	2.6%	8.5%
	Depósitos	\$ 145.9	\$ 148.1	\$ 152.7	3.1%	4.7%
	Depósitos/Cartera Neta	1.05 x	1.00 x	0.99 x	-0.01 x	-0.06 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	4.1%	3.6%	3.5%	(10) pbs	(59) pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.43 x	1.55 x	1.58 x	0.03 x	0.15 x
	Costo de riesgo	2.3%	1.7%	1.7% (PF)	4 pbs	(59) pbs
Other ratios	Margen neto de intereses	4.1%	4.2%	4.1% (PF)	(11) pbs	(1) pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	19.1%	21.0%	13.0%	(794) pbs	(603) pbs
	Razón de eficiencia	39.0%	51.2%	30.9%	(2,035) pbs	(820) pbs
		1T21 Reportado	4T21 Reportado	1T22	1T22 vs 4T21 Reportado	1T22 vs 1T21 Reportado
Profitability	Utilidad neta atribuible	\$ 0.79	\$ 0.78	\$ 1.73	122.7%	118.5%
	ROAA	1.8%	1.4%	3.8%	236 pbs	204 pbs
	ROAE	15.4%	13.7%	35.3%	2,156 pbs	1,982 pbs

- La cartera, las provisiones, los intereses netos, las comisiones y los costos operacionales proforma del 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHL a estas cifras.
- Los ratios proforma para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.
- Los ratios proforma para el 1T22 se basan en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.

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

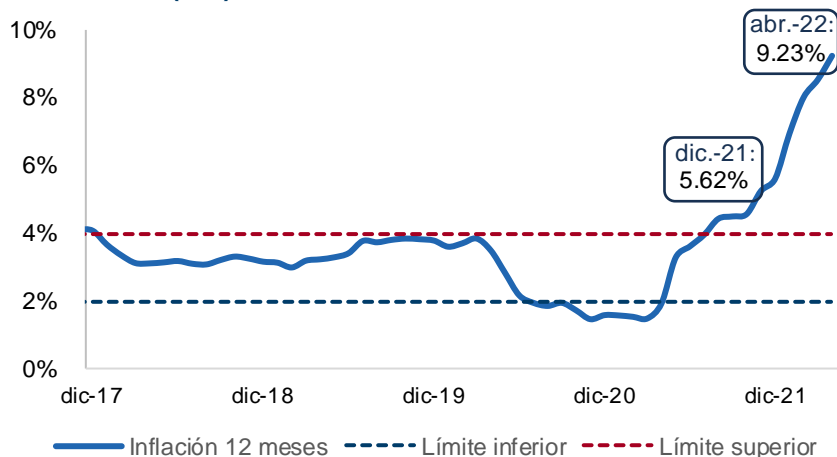
Contexto macroeconómico - Colombia (1 | 2)

Crecimiento del PIB real (%)



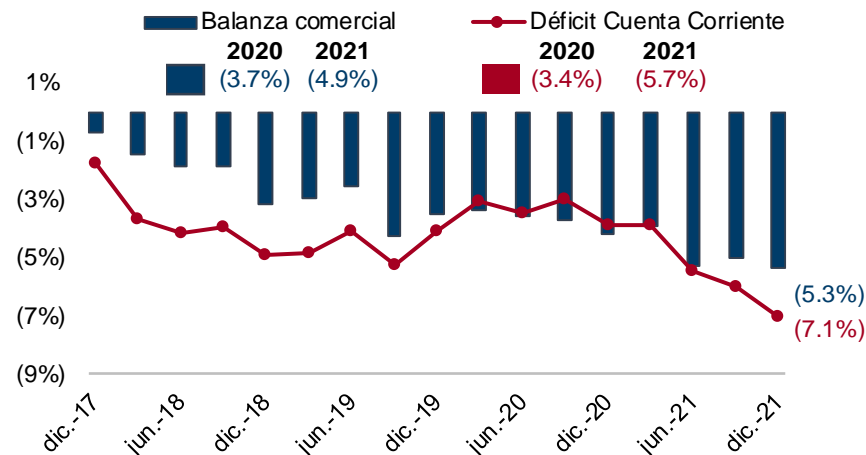
Fuente : DANE. PIB desestacionalizado a precios constantes (Base 2015).

Inflación (%)



Fuente: Banco de la República de Colombia y DANE.

Cuenta corriente (% del PIB, trimestral)

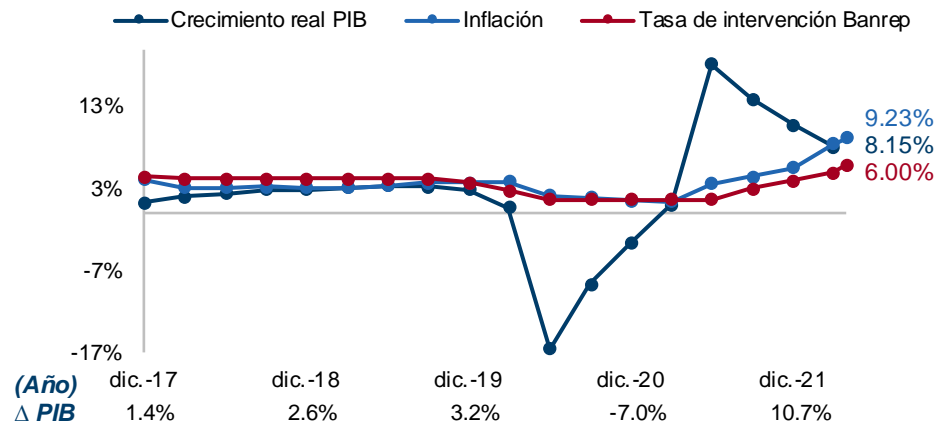


Exportaciones de Petróleo / Total Exportaciones

Año	2017	2018	2019	2020	2021
Porcentaje	35.0%	40.2%	40.4%	28.2%	32.4%

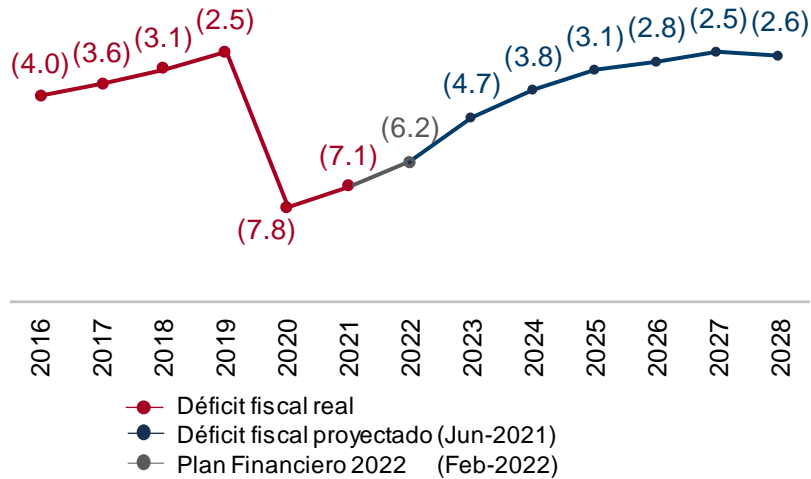
Fuente: Banco de la República de Colombia

Política monetaria del Banco Central



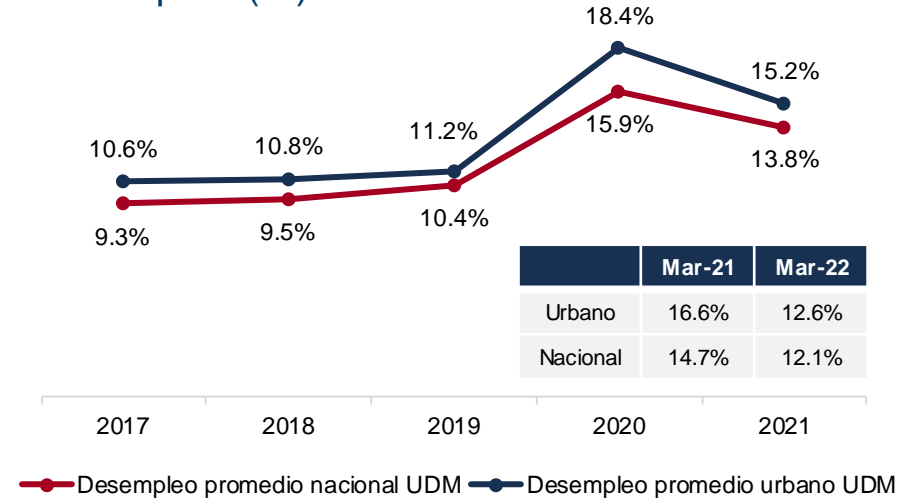
Fuente: Banrep y DANE. Desestacionalizado a precios constantes (Base 2015).

Déficit fiscal actual y proyección Regla Fiscal (% del PIB)



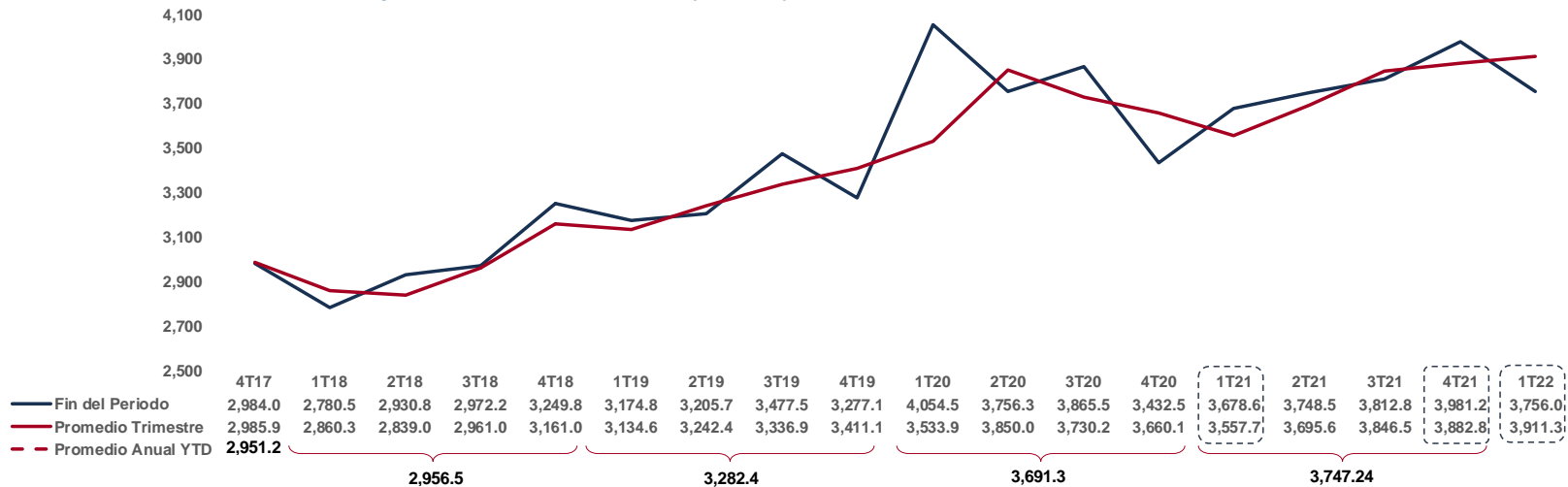
Fuente: Ministerio de Hacienda. Proyecciones desde 2022

Desempleo (%)



Fuente: Banco de la República de la Colombia. Desempleo urbano definido como el desempleo en las 13 ciudades y sus áreas metropolitanas. UDM: Últimos doce meses.

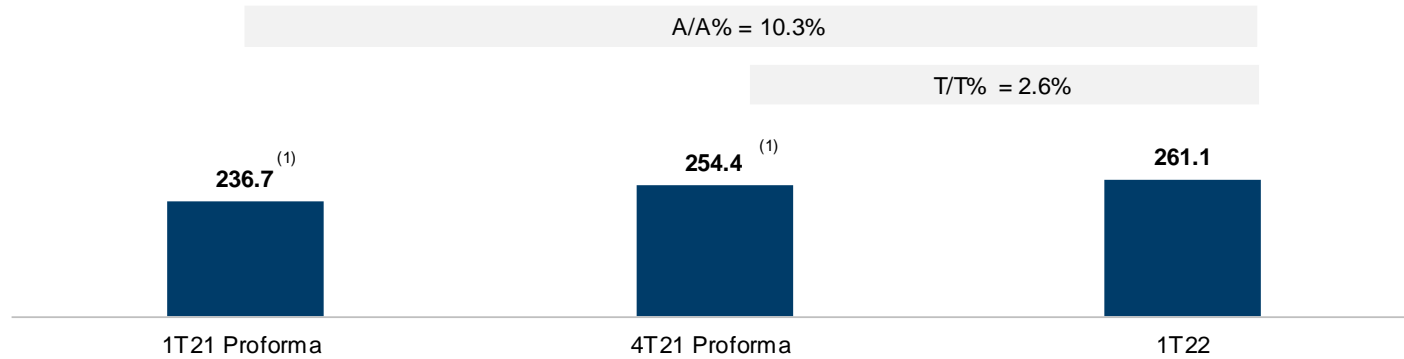
Tasa de cambio del peso colombiano (TRM)



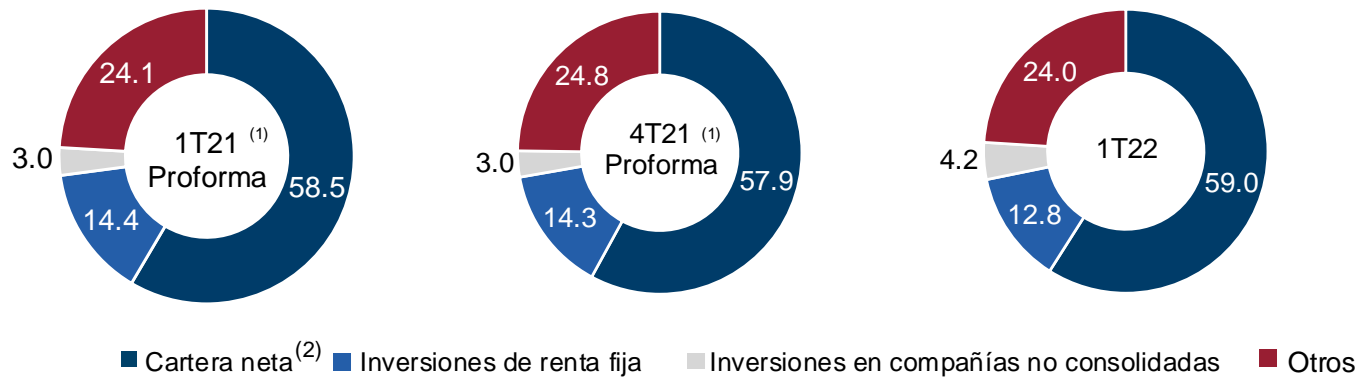
1T22 vs. 1T21	1T22 vs. 4T21
2.1%	(5.7%)
9.9%	0.7%

Fuente: Banco de la República de Colombia.

Total Activos



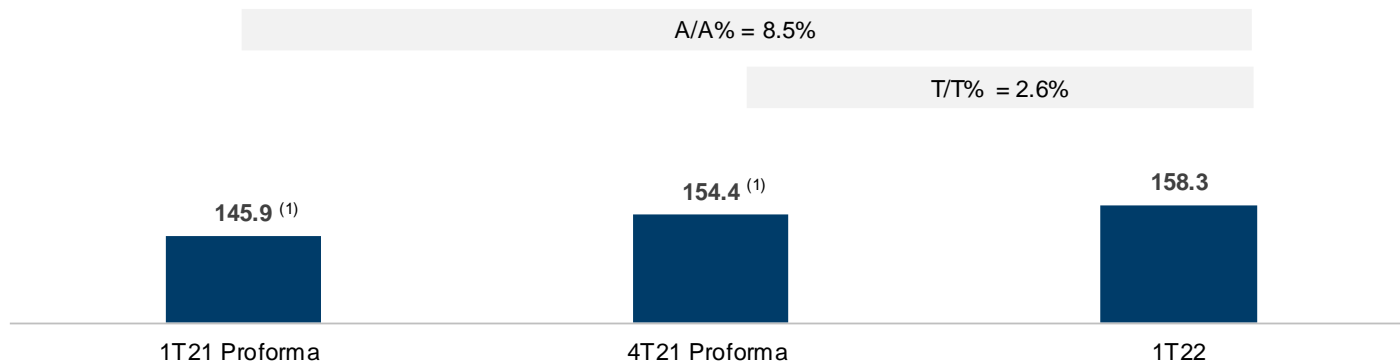
Composición del activo (%)



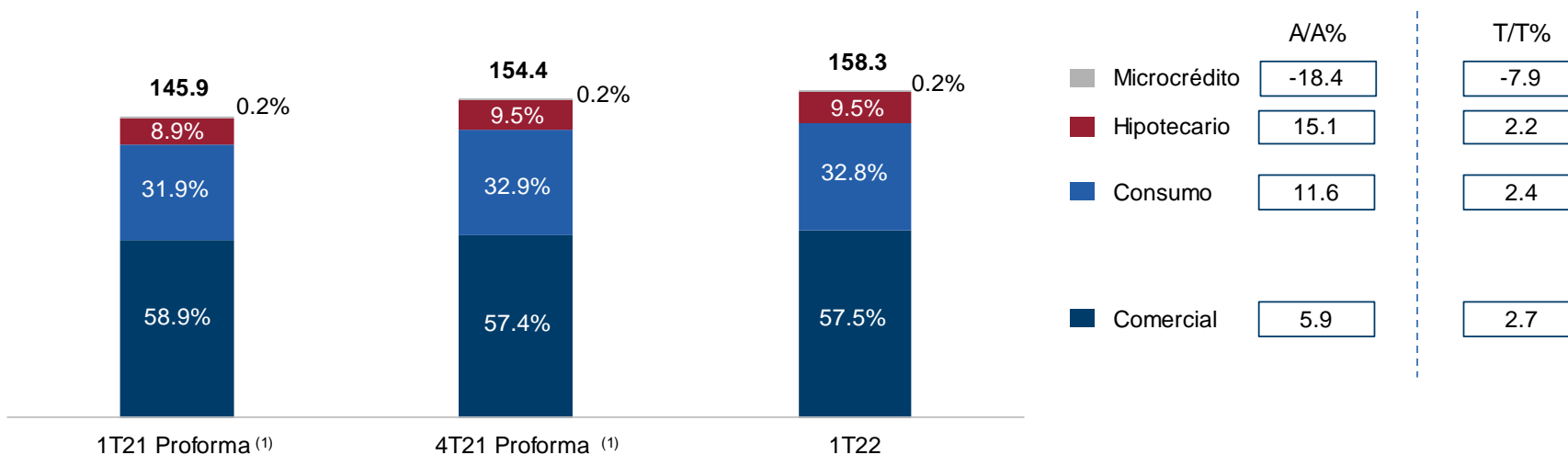
(1) Los activos totales, cartera neta, inversiones de renta fija, inversiones en compañías no consolidadas y otros activos proforma para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.

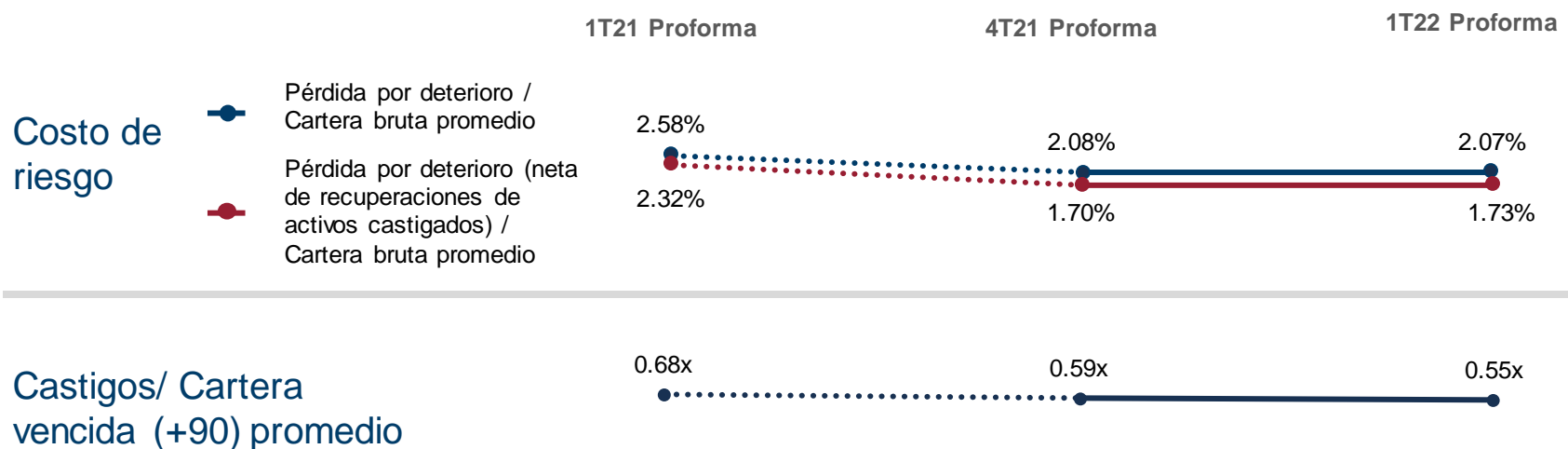
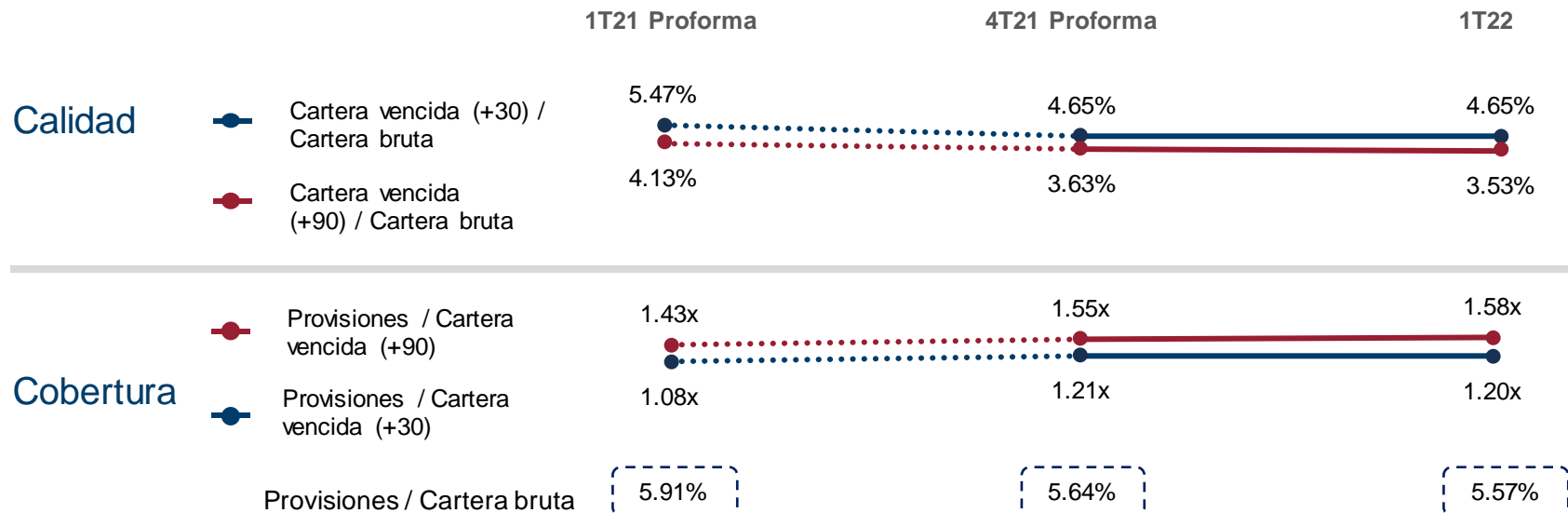
(2) Cartera neta incluye fondos interbancarios y overnight

Cartera Bruta



Composición de cartera





- Las cifras proforma del final del periodo y el promedio de la cartera bruta, cartera vencida, provisiones, pérdida por deterioro y castigos para el 1T21 y el 4T21 se calcularon sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHL a estas cifras.
- Los ratios proforma para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.
- Los ratios proforma para el 1T22 se basan en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.

Cartera vencida (+30 días)⁽¹⁾ Cartera vencida (+90 días)⁽²⁾

	Cartera vencida (+30 días) ⁽¹⁾			Cartera vencida (+90 días) ⁽²⁾		
	1T21 Proforma	4T21 Proforma	1T22	1T21 Proforma	4T21 Proforma	1T22
Comercial	5.29%	4.59%	4.53%	4.67%	3.99%	4.01%
Consumo	5.58%	4.55%	4.48%	3.23%	2.98%	2.65%
Hipotecario	5.69%	4.85%	5.46%	3.36%	3.20%	3.26%
Microcrédito	27.45%	31.62%	28.56%	19.21%	27.36%	25.05%
Cartera total	5.47%	4.65%	4.65%	4.13%	3.63%	3.53%

Formación de cartera vencida +30 días⁽¹⁾

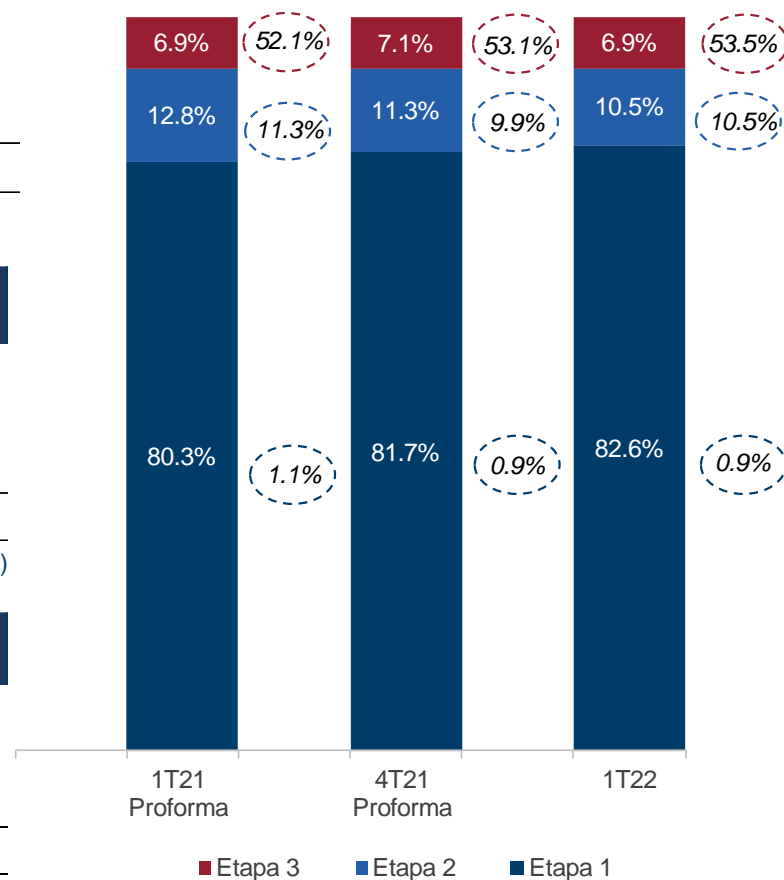
	Proforma 1T21	Proforma 2T21	Proforma 3T21	Proforma 4T21	Pro forma 1Q22
Saldo inicial cartera vencida +30	7,938	7,982	8,165	7,469	7,184
Nueva cartera vencida + 30	1,077	954	208	551	942
Castigos de cartera	(1,033)	(771)	(904)	(836)	(772)
Saldo final cartera vencida + 30	7,982	8,165	7,469	7,184	7,354

Formación de cartera vencida +90 días⁽²⁾

	Proforma 1T21	Proforma 2T21	Proforma 3T21	Proforma 4T21	Pro forma 1Q22
Saldo inicial cartera vencida +90	6,112	6,021	6,308	5,717	5,606
Nueva cartera vencida + 90	941	1,059	313	726	756
Castigos de cartera	(1,033)	(771)	(904)	(836)	(772)
Saldo final Cartera Vencida + 90	6,021	6,308	5,717	5,606	5,590

Cartera y cobertura por etapas (%)

○ Cobertura



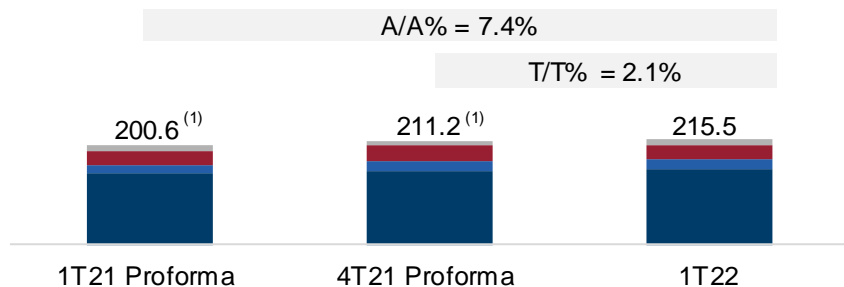
Las cifras proforma de cartera vencida, castigos, cartera bruta, provisiones y el desglose por etapas y tipos de cartera para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.

Los ratios proforma para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente

⁽¹⁾ Cartera vencida a más de +30 días / Cartera Total. Incluye cuentas por cobrar de intereses

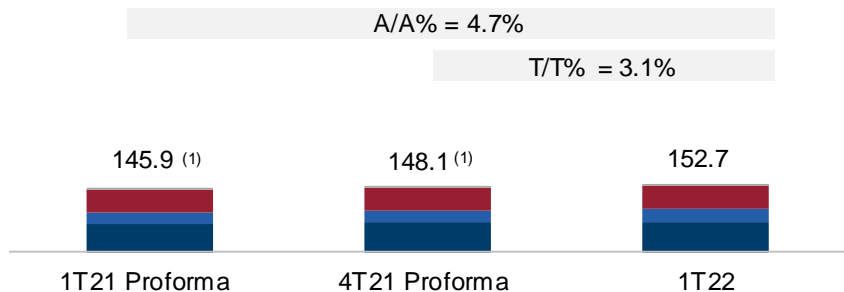
⁽²⁾ Cartera vencida a más de +90 días / Cartera Total. Incluye cuentas por cobrar de intereses. CV +90 definida como cartera vencida más de 90 días.

Total fondeo



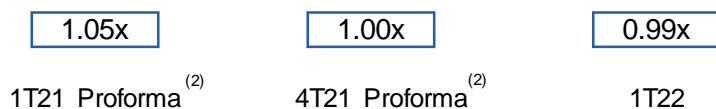
Composición del fondeo	1T21 Proforma	4T21 Proforma	1T22
Depósitos	72.7%	70.1%	70.9%
Bancos y otros	8.5%	10.1%	9.8%
Bonos	14.4%	14.9%	14.1%
Interbancarios	4.4%	4.9%	5.2%

Total depósitos



Composición de depósitos	1T21 Proforma	4T21 Proforma	1T22
Ahorros	44.3%	46.7%	46.5%
Corrientes	18.2%	17.7%	18.5%
CDTs	37.4%	35.4%	34.9%
Otros	0.2%	0.2%	0.2%

Depósitos / Cartera neta* (%)



(1) Las cifras proforma del fondeo total, los depósitos totales y su composición por tipo para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.

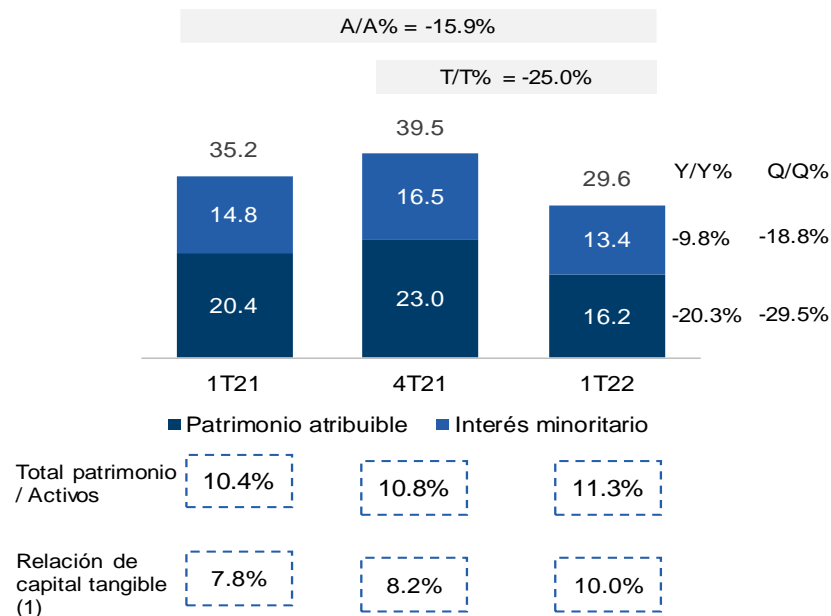
(2) Los ratios proforma para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.

(*) Cartera neta corresponde a cartera bruta más fondos interbancarios y overnight neto de provisiones por deterioro de cartera y cuentas por cobrar

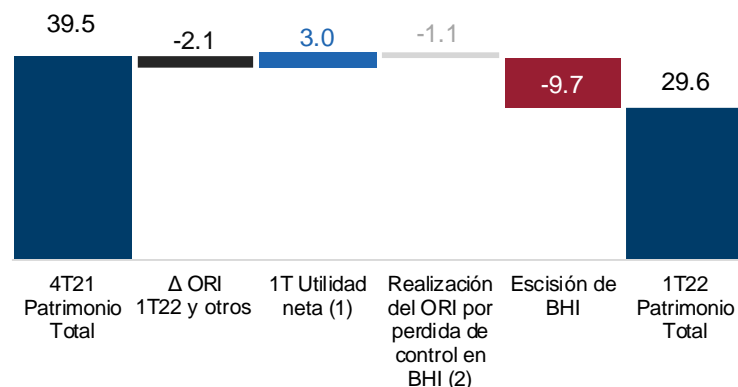
Capital reportado

Cifras en Ps. Billones

Patrimonio atribuible a accionistas + interés minoritario



Detalle cambios en el patrimonio en 1T22



- (1) Incluye utilidad atribuible por Ps 1.7 billones
 (2) Reclasificación de cuentas de ORI con el patrimonio de accionistas (incluido en la utilidad de 1T).

Solvencia consolidada de nuestros bancos (%)



	1T21	4T21	1T22	1T21	4T21	1T22	1T21	4T21	1T22	1T21	4T21	1T22
Core Equity Tier 1	9.1	10.2	10.4	11.4	11.1	10.0	11.6	13.5	12.4	12.6	12.3	10.8
AT1	1.2	1.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Primario (Tier 1)	10.4	11.5	10.4	11.4	11.1	10.0	11.6	13.5	12.4	12.6	12.3	10.8
Solvencia	12.8	13.5	13.0	13.4	12.3	11.0	13.3	14.5	13.2	13.4	12.9	11.4

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

1T21 Proforma	4T21 Proforma	1T22	1T22 / 1T21 Proforma	1T22 / 1T21 Proforma
1.9	2.1	2.1	8.2%	-0.4%

Margen de interés neto⁽³⁾



1T21 Proforma⁽¹⁾

4T21 Proforma⁽¹⁾

1Q22 Proforma⁽²⁾

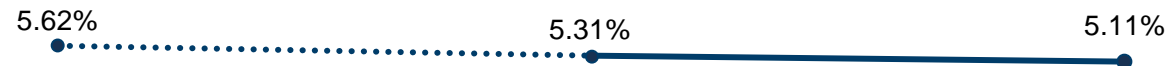
Costo promedio de fondeo

2.21%

2.50%

3.15%

Margen de interés de cartera⁽⁴⁾



1T21 Proforma⁽¹⁾

4T21 Proforma⁽¹⁾

1Q22 Proforma⁽²⁾

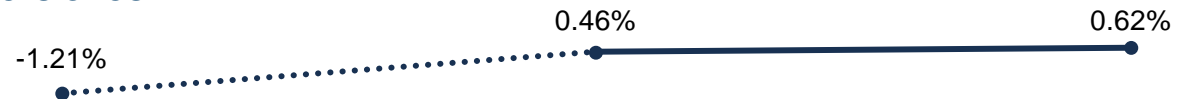
Tasa promedio de cartera

7.97%

8.00%

8.47%

Margen de interés de inversiones⁽⁵⁾



1T21 Proforma⁽¹⁾

4T21 Proforma⁽¹⁾

1Q22 Proforma⁽²⁾

Tasa promedio de inversiones en renta fija y repos

1.15%

3.16%

3.98%

El ingreso neto por intereses proforma para el 1T21 y el 4T21 se calcula sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.

(1) Los ratios proforma para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.

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

(3) Margen neto de intereses e ingreso por intereses neto: 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 4.4% para 1T22 y 4T21 y 4.7% para 1T21.

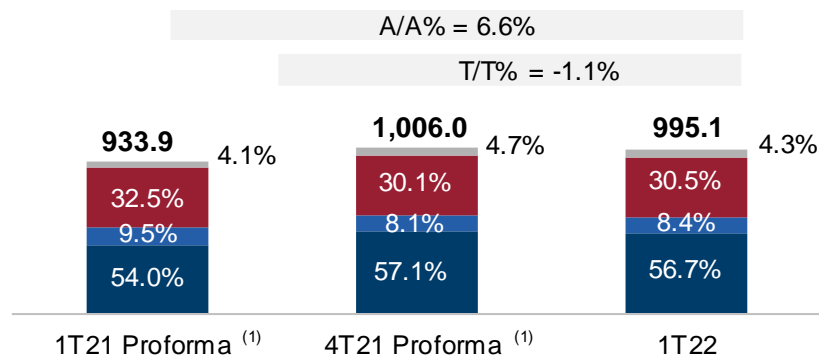
(4) Margen neto de cartera: Ingreso neto de intereses de cartera dividido entre el promedio de cartera.

(5) 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

Comisiones, otros ingresos y operación discontinua

Cifras en Ps miles de millones

Ingreso de comisiones bruto



- Comisiones de servicios bancarios
- Actividades fiduciarias
- Administración de fondos
- Otros

	A/A%	T/T%
Comisiones de servicios bancarios	12.0	-1.7
Actividades fiduciarias	-5.3	3.1
Administración de fondos	0.1	0.3
Otros	13.0	-9.8

Otros ingresos

Ganancia neta por diferencia en cambio	-167	-117	369
Ingreso neto en instrumentos derivados	284	151	-302
Otros ingresos negociables en derivados	25	17	33
Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos ⁽²⁾	142	51	100
Utilidad en valoración de activos	2	13	0
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	82	63	74
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	71	-4	-3
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	4	1	4
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽³⁾	163	79	203
Ganancia por pérdida de control en subsidiarias	-	-	1,053
Otros ingresos de la operación	68	81	219

Total otros ingresos de la operación

Utilidad neta de operaciones discontinuadas

	1T21 ⁽¹⁾ Proforma	4T21 ⁽¹⁾ Proforma	1T22
Ganancia neta por diferencia en cambio	-167	-117	369
Ingreso neto en instrumentos derivados	284	151	-302
Otros ingresos negociables en derivados	25	17	33
Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos ⁽²⁾	142	51	100
Utilidad en valoración de activos	2	13	0
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	82	63	74
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	71	-4	-3
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	4	1	4
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽³⁾	163	79	203
Ganancia por pérdida de control en subsidiarias	-	-	1,053
Otros ingresos de la operación	68	81	219
Total otros ingresos de la operación	531	284	1,651
Utilidad neta de operaciones discontinuadas	366	445	545

Incluirá el 25% de BHI desde 2T2022

100% de la utilidad de BHI hasta 1T2022

Sector no financiero ⁽¹⁾

	1T21	4T21	1T22
Energía y gas	263	231	380
Infraestructura	621	499	697
Hotelería	-28	17	15
Agroindustria	8	25	16
Otros ⁽²⁾	-92	-96	-87
Total	771	676	1,021

(1) Ingreso neto de venta de bienes y servicios

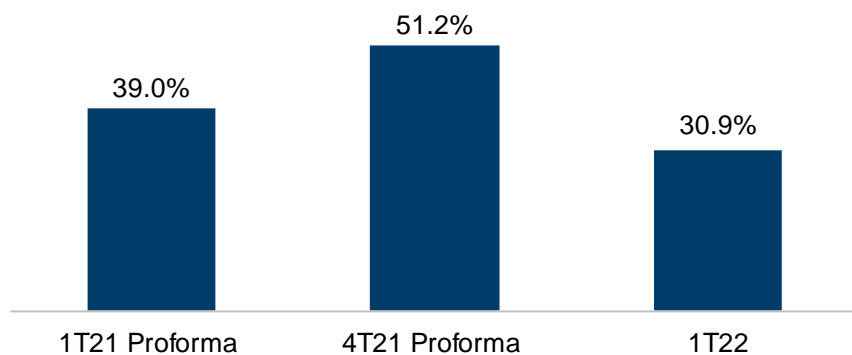
(2) Refleja el ingreso neto no financiero de Nexa BPO, Megaline y Aportes en Línea call-center y otras subsidiarias

(1) Las cifras proforma de ingresos por comisiones y honorarios, otros ingresos operacionales y sus desgloses para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente, excluyendo la contribución de BHI a estas cifras

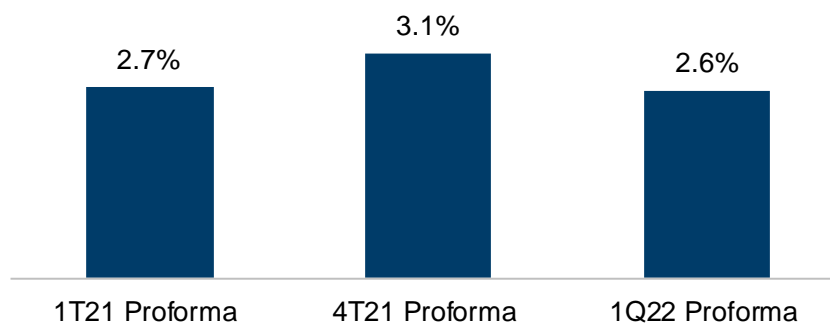
(2) Incluye la porción relacionada con derivados de negociación y cobertura del "ingreso neto de actividades de negociación"

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

Gasto operacional / Ingreso total ⁽¹⁾



Gasto operacional / Promedio de activos ⁽²⁾



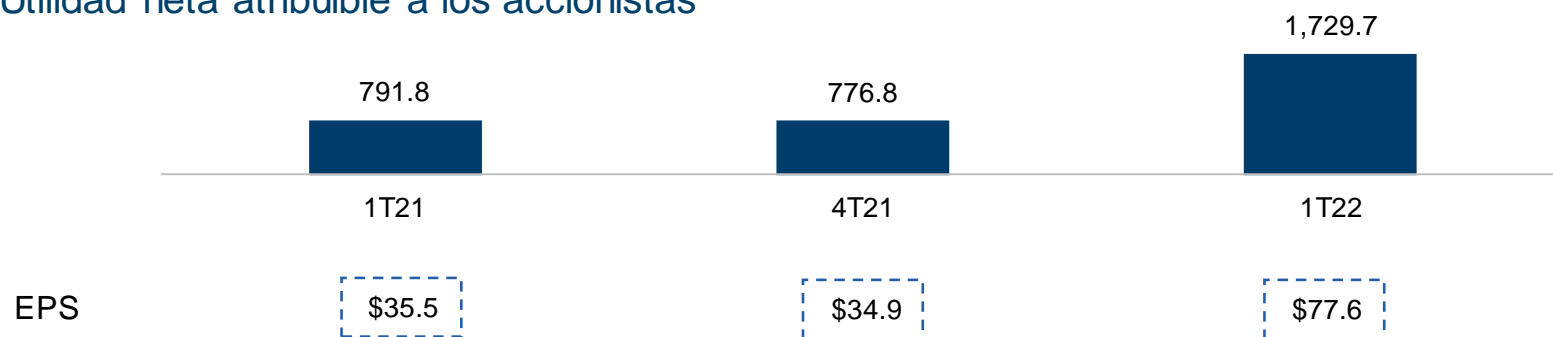
Las cifras proforma de otros egresos, los ingresos netos por intereses, los ingresos netos por comisiones y honorarios, los ingresos netos por ventas de bienes y servicios y otros ingresos para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras consolidadas reportadas previamente excluyendo la contribución de BHI a estas cifras.

- Los ratios proforma para el 1T21 y el 4T21 se calculan sobre la base de las cifras proforma explicadas anteriormente.
- Los ratios proforma para el 1T22 se basan en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio; sin embargo, los promedios de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.

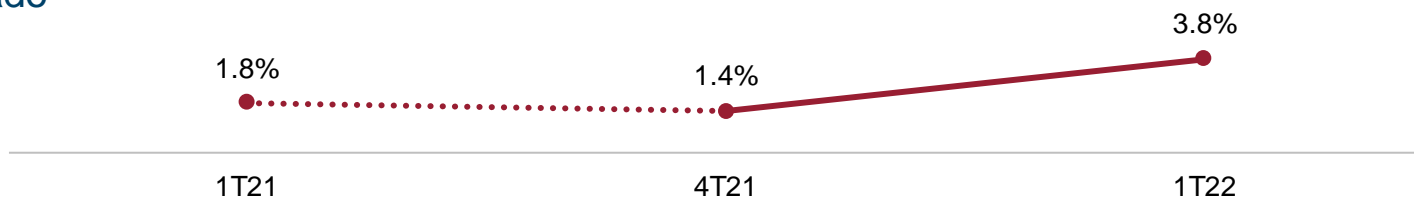
(1) El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos divididos por la suma de los ingresos netos totales por intereses, más ingreso neto por comisiones y honorarios, más ingreso neto de actividades de negociación, más otros ingresos.

(2) El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos anualizados dividido entre el promedio de activos totales.

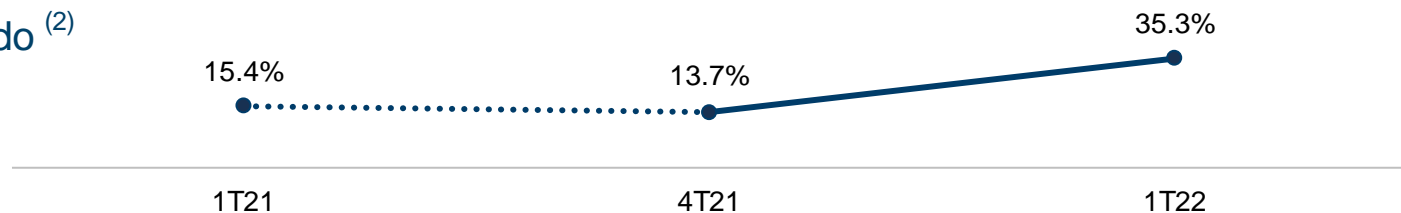
Utilidad neta atribuible a los accionistas



ROAA reportado ⁽¹⁾



ROAE reportado ⁽²⁾



⁽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

