



AVAL
LISTED
NYSE



Informe periódico trimestral

1T 2023

Bogotá D.C, Colombia

Carrera 13 No 26A - 47 Piso 23

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

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

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

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

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

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

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 a través de Banco de Bogotá.

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

A corte del 31 de marzo de 2023, cuenta con las siguientes emisiones:

Acciones	Emisiones de valores vigentes	
Clase de valor	Acciones ordinarias	Acciones preferenciales
Sistema de negociación	Bolsa de valores	Bolsa de valores
Bolsa de valores	Bolsa de valores de Colombia (BVC)	
Acciones en circulación	16,204,145,980	7,539,329,774
Monto de la emisión	16,204,145,980	7,539,329,774
Monto colocado	16,204,145,980	7,539,329,774

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

Bonos internacionales			
Emisión 2020 -10 años	US 1,000,000	4.375%	Ba2 /Negativa (Moody's) BB+ / Estable (Fitch)

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

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

Principales resultados del 1T23	4
Resultados Financieros Consolidados	5
– Análisis del Estado de Situación Financiera	5
– Análisis del Estado de Resultados	14
Gestión del Riesgo.....	18
Análisis cuantitativo y cualitativo del riesgo de mercado.....	18
Gobierno Corporativo	18
Sostenibilidad	18
Resultados Financieros Separados.....	19
– Análisis del Estado de Situación Financiera	19
– Análisis del Estado de Resultados	20
Grupo Aval + Grupo Aval Limited.....	21
Glosario	26

ANEXO 1 – Estados Financieros Consolidados

ANEXO 2 – Estados Financieros Separados



Reporte de resultados para 1T23

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

Bogotá, 15 de mayo de 2023. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta consolidada atribuible a los accionistas de Ps 425.1 miles de millones (Ps 17.9 pesos por acción) para 1T23. El ROAE fue 10.4% y el ROAA fue 1.4% en 1T23.

COP \$bn		1T22	4T22	1T23	1T23 vs 4T22	1T23 vs 1T22
Balance General	Cartera Bruta	\$ 158.3	\$ 182.3	\$ 184.6	1.2%	16.6%
	Depósitos	\$ 152.7	\$ 173.3	\$ 178.4	2.9%	16.8%
	Depósitos/Cartera Neta	0.99 x	0.97 x	1.00 x	0.03 x	0.00 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	3.5%	3.3%	3.4%	19 pbs	(9) pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.58 x	1.55 x	1.48 x	-0.07 x	-0.10 x
	Costo de riesgo	1.7%	1.5%	1.7%	25 pbs	(2) pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	4.1%	3.5%	3.7%	20 pbs	(43) pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	16.2%	19.8%	19.0%	(86) pbs	279 pbs
	Razón de eficiencia	38.2%	55.5%	46.7%	(880) pbs	850 pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 1.73	-\$ 0.33	\$ 0.43	-228.7%	-75.4%
	ROAA	3.8%	-0.6%	1.4%	200 pbs	(239) pbs
	ROAE	35.3%	-8.0%	10.4%	1,837 pbs	(2,484) pbs

 Ratio Pro forma

- Los ratios Pro-forma para el 1T22 están basados en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio, sin embargo, las medias 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.



Reporte de resultados para 1T23

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.
Estados Financieros Consolidados en NIIF
Estados financieros en NIIF
Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,407.1	17,032.9	19,327.8	13.5%	17.8%
Activos negociables	9,846.7	11,841.4	13,585.5	14.7%	38.0%
Inversiones no negociables	31,550.3	33,674.5	31,969.1	-5.1%	1.3%
Instrumentos derivados de cobertura	53.8	20.9	35.1	68.3%	-34.7%
Cartera de créditos, neta	154,054.5	179,115.8	179,102.9	0.0%	16.3%
Activos tangibles	7,003.4	7,235.4	7,247.8	0.2%	3.5%
Plusvalía	2,220.5	2,248.2	2,232.2	-0.7%	0.5%
Contratos de concesión	11,338.9	13,242.7	13,536.2	2.2%	19.4%
Otros activos	28,648.9	31,179.4	31,841.5	2.1%	11.1%
Total activos	261,124.1	295,591.2	298,878.2	1.1%	14.5%
Pasivos financieros negociables	1,360.4	1,757.6	1,517.6	-13.7%	11.6%
Instrumentos derivados de cobertura	52.6	3.6	5.6	55.7%	-89.4%
Depósitos de clientes	152,708.1	173,341.1	178,352.4	2.9%	16.8%
Operaciones de mercado monetario	11,156.8	9,087.9	8,799.8	-3.2%	-21.1%
Créditos de bancos y otros	17,937.9	30,309.4	29,346.9	-3.2%	63.6%
Bonos en circulación	30,414.2	28,362.2	27,352.4	-3.6%	-10.1%
Obligaciones con entidades de fomento	3,270.0	4,357.3	4,539.5	4.2%	38.8%
Otros pasivos	14,623.5	17,550.5	18,737.1	6.8%	28.1%
Total pasivos	231,523.5	264,769.6	268,651.1	1.5%	16.0%
Patrimonio de los intereses controlantes	16,230.3	16,467.0	16,175.7	-1.8%	-0.3%
Interés no controlante	13,370.3	14,354.7	14,051.3	-2.1%	5.1%
Total patrimonio	29,600.6	30,821.7	30,227.0	-1.9%	2.1%
Total pasivos y patrimonio	261,124.1	295,591.2	298,878.2	1.1%	14.5%

Estado de Resultados Consolidado	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Ingresos por intereses	3,759.8	6,143.6	7,008.3	14.1%	86.4%
Gasto por intereses	1,679.2	4,378.4	5,459.5	24.7%	N.A.
Ingresos netos por intereses	2,080.6	1,765.2	1,548.8	-12.3%	-25.6%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	807.3	841.7	920.5	9.4%	14.0%
Deterioro de otros activos financieros	18.9	(0.4)	(0.3)	-30.6%	-101.5%
Recuperación de castigos	(130.8)	(188.3)	(133.7)	-29.0%	2.2%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	695.4	653.0	786.5	20.4%	13.1%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,385.2	1,112.2	762.3	-31.5%	-45.0%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	710.0	749.7	842.3	12.4%	18.6%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	1,020.6	918.1	1,163.6	26.7%	14.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(287.3)	609.0	(81.3)	-113.3%	-71.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	73.9	68.2	93.9	37.7%	27.1%
Total otros ingresos	793.3	(327.9)	875.9	N.A.	10.4%
Total otros egresos	1,679.5	2,101.0	2,077.0	-1.1%	23.7%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	2,016.2	1,028.3	1,579.8	53.6%	-21.6%
Gasto de impuesto a las ganancias	633.0	526.3	532.6	1.2%	-15.9%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	1,383.2	502.0	1,047.3	108.6%	-24.3%
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	1,597.5	(929.4)	-	-100.0%	-100.0%
Utilidad neta del periodo	2,980.8	(427.5)	1,047.3	N.A.	-64.9%
Intereses no controlantes	1,251.1	(97.1)	622.2	N.A.	-50.3%
Intereses controlantes	1,729.7	(330.4)	425.1	N.A.	-75.4%

Indicadores principales	1T22	4T22	1T23	Ratio Pro forma
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	4.1%	3.5%	3.7%	
Indicador de eficiencia(2)	38.2%	55.5%	46.7%	
Cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) / Cartera bruta (5)	3.5%	3.3%	3.4%	
Gasto de provisiones / Cartera bruta promedio(6)	1.7%	1.5%	1.7%	
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) (5)	1.58	1.55	1.48	
Provisiones / Cartera bruta	5.6%	5.0%	5.1%	
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera bruta promedio(6)	2.0%	1.8%	1.8%	
Cartera de créditos, neta / Total activos	59.0%	60.6%	59.9%	
Depósitos / Cartera de créditos, neta	99.1%	96.8%	99.6%	

Ratio Pro forma

Indicadores principales	1T22	4T22	1T23
Ratio de capital tangible(7)	10.0%	9.1%	8.8%
ROAA(3)	3.8%	-0.6%	1.4%
ROAE(4)	35.3%	-8.0%	10.4%
Acciones en circulación (Al final del periodo)	22,281,017,159	23,743,475,754	23,743,475,754
Acciones en circulación (Promedio)	22,281,017,159	23,743,475,754	23,743,475,754
Precio Acción ordinaria (Al final del periodo)	965.0	530.0	555.0
Precio Acción preferencial (Al final del periodo)	852.0	570.0	558.9
Valor en libros / Acción	728.4	693.5	681.3
Utilidad del periodo / Acción	77.6	(13.9)	17.9
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	2.7	(15.3)	7.8
Precio / Valor en libros(8)	1.2	0.8	0.8

Los ratios Pro-forma para el 1T22 están basados en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio, sin embargo, las medias 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 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 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 del día como cartera vencida más de 90 días y cuentas por cobrar de intereses; (6) Cartera bruta promedio para el periodo; (7) Ratio de capital tangible es calculado como patrimonio total menos intangibles (excluyendo los relacionados con concesiones) dividido por el activo total menos intangibles (excluyendo los relacionados con concesiones); (8) Calculado sobre el precio de las acciones preferenciales.



Resultados Financieros Consolidados

Análisis del Estado de Situación Financiera

- Los ratios Pro-forma para el 1T22 están basados 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

Los activos totales al 31 de marzo de 2023 ascendieron a Ps 298,878.2 mostrando un incremento del 14.5% versus el 31 de marzo de 2022 y un incremento del 1.1% versus el 31 de diciembre de 2022. El crecimiento fue impulsado principalmente por (i) un crecimiento anual de 16.3% en la cartera de créditos, neta a Ps 179,102.9 (ii) un crecimiento anual del 38.0% en activos negociables, neto a Ps 13,585.5 y (iii) un crecimiento anual del 11.1% en otros activos ascendiendo a Ps 31,841.5.

1.1 Cartera de créditos

La cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios) aumentó 16.6% entre el 31 de marzo de 2023 y el 31 de marzo de 2022 alcanzando los Ps 184,610.5 impulsado principalmente por (i) un aumento de 20.1% en la cartera y leasing hipotecario hasta Ps 18,026.1 (ii) un aumento del 16.6% en la cartera y leasing comercial hasta Ps 106,129.9, y (iii) un aumento del 15.8% en la cartera y leasing de consumo hasta Ps 60,186.9

Los repos e interbancarios decrecieron 14.5% en los últimos doce meses hasta Ps 3,920.0.

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar fue Ps 9,427.5 al 31 de marzo de 2023 llevando la cartera de créditos, neta a Ps 179,102.9.

Cartera de créditos, neta	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Cartera bruta					
Comercial y leasing comercial	91,006.7	104,775.1	106,129.9	1.3%	16.6%
Cartera y leasing consumo	51,984.3	59,419.4	60,186.9	1.3%	15.8%
Cartera y leasing hipotecario	15,010.3	17,883.4	18,026.1	0.8%	20.1%
Cartera y leasing microcrédito	292.6	267.7	267.6	0.0%	-8.5%
Cartera bruta	158,293.9	182,345.6	184,610.5	1.2%	16.6%
Repos e Interbancarios	4,584.7	5,967.7	3,920.0	-34.3%	-14.5%
Total cartera bruta	162,878.7	188,313.4	188,530.4	0.1%	15.7%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(8,824.2)	(9,197.5)	(9,427.5)	2.5%	6.8%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	(5,346.5)	(5,494.2)	(5,380.1)	-2.1%	0.6%
Provisión para el deterioro de cartera de consumo	(3,014.8)	(3,311.9)	(3,630.9)	9.6%	20.4%
Provisión para el deterioro de cartera hipotecaria	(373.4)	(352.4)	(376.2)	6.7%	0.8%
Provisión para el deterioro de cartera de microcrédito	(89.5)	(39.0)	(40.3)	3.4%	-55.0%
Cartera de créditos, neta	154,054.5	179,115.8	179,102.9	0.0%	16.3%

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

Cartera bruta	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Ordinaria	65,254.4	74,473.6	74,955.1	0.6%	14.9%
Capital de trabajo	11,682.5	14,631.6	14,930.6	2.0%	27.8%
Leasing financiero	10,042.3	10,862.0	10,892.9	0.3%	8.5%
Financiado por entidades de fomento	3,250.1	4,053.3	4,397.1	8.5%	35.3%
Sobregiros	413.5	436.6	432.4	-1.0%	4.6%
Tarjetas de crédito	363.8	317.9	521.8	64.1%	43.4%
Comercial y leasing comercial	91,006.7	104,775.1	106,129.9	1.3%	16.6%
Libranzas	30,860.5	33,306.7	33,360.4	0.2%	8.1%
Créditos personales	10,429.1	13,425.6	13,981.4	4.1%	34.1%
Tarjetas de crédito	5,932.9	7,023.6	7,192.8	2.4%	21.2%
Vehículos	4,557.9	5,421.1	5,439.0	0.3%	19.3%
Leasing financiero	23.9	18.5	17.2	-6.8%	-27.9%
Sobregiros	50.4	75.9	73.4	-3.3%	45.5%
Otras	129.6	148.1	122.6	-17.2%	-5.4%
Cartera y leasing consumo	51,984.3	59,419.4	60,186.9	1.3%	15.8%
Hipotecas	12,878.1	15,488.0	15,596.4	0.7%	21.1%
Leasing habitacional	2,132.2	2,395.3	2,429.7	1.4%	14.0%
Cartera y leasing hipotecario	15,010.3	17,883.4	18,026.1	0.8%	20.1%
Cartera y leasing microcrédito	292.6	267.7	267.6	0.0%	-8.5%
Cartera bruta	158,293.9	182,345.6	184,610.4	1.2%	16.6%
Repos e Interbancarios	4,584.7	5,967.7	3,920.0	-34.3%	-14.5%
Total cartera bruta	162,878.7	188,313.4	188,530.4	0.1%	15.7%

En cuanto a la cartera bruta (excluidos los fondos interbancarios y repos), el 90,6% son nacionales y el 9,4% extranjeros (reflejando la operación de Multi Financial Groupo).

En los últimos doce meses hemos observado un buen comportamiento en todos los tipos de cartera.

La cartera y leasing comercial aumento un 16,6% durante los últimos doce meses y un 1,3% durante el trimestre.

El crecimiento de la cartera y leasing de consumo en el último año y trimestre se debió principalmente a los créditos personales y las tarjetas de crédito. La cartera y leasing de consumo creció un 15,8% anual y un 1,3% en el trimestre. La cartera y leasing hipotecario aumentó un 20,1% en el año y un 0,8% en el último trimestre.

La siguiente tabla muestra la composición de la cartera bruta por entidad. Durante los últimos doce meses, el Banco de Occidente mostró la tasa de crecimiento más alta de nuestros bancos, impulsado por un fuerte desempeño en todos los tipos de créditos con cartera de consumo creciendo 24.4%, cartera comercial 20.7% y cartera hipotecaria creciendo 16.7%.

Cartera bruta / Banco (\$)	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Banco de Bogotá	83,017.5	96,078.0	97,023.9	1.0%	16.9%
Banco de Occidente	38,124.3	44,581.2	46,260.2	3.8%	21.3%
Banco Popular	23,509.7	25,212.5	24,901.0	-1.2%	5.9%
Banco AV Villas	13,627.7	15,004.8	15,026.9	0.1%	10.3%
Corficolombiana	1,849.9	2,199.5	2,177.3	-1.0%	17.7%
Grupo Aval Holding	-	1,508.8	1,260.4	-16.5%	N.A.
Eliminaciones	(1,835.2)	(2,239.2)	(2,039.2)	-8.9%	11.1%
Cartera bruta	158,293.9	182,345.6	184,610.5	1.2%	16.6%
Repos e Interbancarios	4,584.7	5,967.7	3,920.0	-34.3%	-14.5%
Total cartera bruta	162,878.7	188,313.4	188,530.4	0.1%	15.7%

Cartera bruta / Banco (%)	1T22	4T22	1T23
Banco de Occidente	24.1%	24.4%	25.1%
Banco Popular	14.9%	13.8%	13.5%
Banco AV Villas	8.6%	8.2%	8.1%
Corficolombiana	1.2%	1.2%	1.2%
Grupo Aval Holding	0.0%	0.8%	0.7%
Eliminaciones	-1.2%	-1.2%	-1.1%
Cartera bruta	100%	99%	100%

El 0,7% de Grupo Aval Holding refleja el préstamo con Esadincó S.A. (Parte Relacionada). Esta operación se llevó a cabo en condiciones sustancialmente iguales, incluidos tipos de interés y garantías, a las que prevalecían en ese momento para operaciones comparables con otras personas, y no implicaba más que el riesgo normal de cobranza ni presentaba otras características desfavorables.

La calidad de nuestra cartera se deterioró ligeramente durante el trimestre debido a la desaceleración económica.

El indicador de cartera vencida a más de 30 días cerró el 1T23 en 4.9%, 4.3 % para 4T22 y 4.6% para 1T22. El indicador de cartera vencida a más de 90 días fue 3.4% para 1T23, 3.3% para 4T22 y 3.5% para 1T22.

El indicador de cartera comercial vencida a más de 30 días fue 4.4% para 1T23, 4.0% para 4T22 y 4.5% para 1T22; el indicador de cartera comercial vencida a más de 90 días fue 3.7%, 3.6% y 4.0%, respectivamente. El indicador de cartera de consumo vencida a más de 30 días fue 5.4% para 1T23, 4.7% para 4T22 y 4.5% para 1T22; el indicador de cartera de consumo vencida a más de 90 días fue 3.0%, 2.7% y 2.7%, respectivamente. El indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 30 días fue 5.5% para 1T23, 4.9% para 4T22 y 5.5% para 1T22; el indicador de cartera hipotecaria vencida a más de 90 días fue 3.1%, 3.0% y 3.3%, respectivamente.

Total cartera bruta	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
"A" riesgo normal	141,769.7	165,978.8	167,186.7	0.7%	17.9%
"B" riesgo aceptable	3,965.2	3,577.5	4,194.9	17.3%	5.8%
"C" riesgo apreciable	4,180.5	3,803.1	3,919.3	3.1%	-6.2%
"D" riesgo significativo	4,501.9	4,854.9	4,869.9	0.3%	8.2%
"E" irrecuperable	3,876.7	4,131.4	4,439.7	7.5%	14.5%
Cartera bruta	158,293.9	182,345.6	184,610.4	1.2%	16.6%
Repos e interbancarios	4,584.7	5,967.7	3,920.0	-34.3%	-14.5%
Total cartera bruta	162,878.7	188,313.4	188,530.4	0.1%	15.7%

Cartera y leasing CDE / Cartera bruta (*)	7.9%	7.0%	7.2%
---	------	------	------



Reporte de resultados para 1T23

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Cartera vencida	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Vigente	86,882.8	100,550.0	101,440.5	0.9%	16.8%
Entre 31 y 90 días vencida	476.5	436.3	710.3	62.8%	49.1%
+90 días vencida	3,647.4	3,788.8	3,979.1	5.0%	9.1%
Comercial y leasing comercial	91,006.7	104,775.1	106,129.9	1.3%	16.6%
Vigente	49,657.5	56,630.2	56,924.8	0.5%	14.6%
Entre 31 y 90 días vencida	947.2	1,213.9	1,473.7	21.4%	55.6%
+90 días vencida	1,379.6	1,575.3	1,788.3	13.5%	29.6%
Cartera y leasing consumo	51,984.3	59,419.4	60,186.9	1.3%	15.8%
Vigente	14,190.7	17,011.9	17,042.5	0.2%	20.1%
Entre 31 y 90 días vencida	329.8	330.6	420.4	27.2%	27.5%
+90 días vencida	489.8	540.9	563.2	4.1%	15.0%
Cartera y leasing hipotecario	15,010.3	17,883.4	18,026.1	0.8%	20.1%
Vigente	209.0	230.2	229.5	-0.3%	9.8%
Entre 31 y 90 días vencida	10.3	8.3	8.4	0.2%	-18.7%
+90 días vencida	73.3	29.2	29.8	2.0%	-59.4%
Cartera y leasing microcrédito	292.6	267.7	267.6	0.0%	-8.5%
Cartera bruta	158,293.9	182,345.6	184,610.5	1.2%	16.6%
Repos e Interbancarios	4,584.7	5,967.7	3,920.0	-34.3%	-14.5%
Total cartera bruta	162,878.7	188,313.4	188,530.4	0.1%	15.7%

Cartera y leasing vencida (30 días) / Cartera bruta (*)	4.6%	4.3%	4.9%
Cartera y leasing vencida (90 días) / Cartera bruta (*)	3.5%	3.3%	3.4%

Cartera por etapas	1T22	4T22	1T23
Cartera clasificada en el etapa 2 / Cartera bruta	10.5%	6.5%	6.3%
Cartera clasificada en el etapa 3 / Cartera bruta	6.9%	6.4%	6.4%
Cartera clasificada en etapa 2 y 3 / Cartera bruta	17.4%	12.8%	12.7%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 1 / Cartera en etapa 1	0.9%	0.9%	0.9%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 / Cartera en etapa 2	10.5%	12.1%	12.1%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 3 / Cartera en etapa 3	53.5%	54.0%	55.5%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 y 3 / Cartera en etapa 2 y 3	27.5%	32.9%	33.9%

Los indicadores de cobertura sobre cartera vencida a más de 90 días de Grupo Aval fueron 1.5x en 1T23 y 4T22, 1.6x en 1T22. La cobertura de la cartera calificada CDE fue de 0.7x para 1T23, 4T22 y 1T22, la cobertura de la cartera vencida a más de 30 días fue de 1.1x en 1T23, 1.2x para 4T22 y 1T22. El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera total fue 1.7% en 1T23, 1.5% en 4T22 y 1.7% en 1T22 proforma. La razón de castigos de cartera sobre cartera total promedio fue de 1.8% para 1T23 y para 4T22, y 2.0% en 1T22 proforma.

Total cartera bruta	1T22	4T22	1T23
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing CDE	0.7	0.7	0.7
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (30 días)	1.2	1.2	1.1
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (90 días)	1.6	1.5	1.5
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera bruta (*)	5.6%	5.0%	5.1%
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing CDE	0.3	0.3	0.3
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (30 días)	0.4	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 (*)	2.1%	1.9%	2.0%
Pérdida neta por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Cartera bruta promedio (*)	1.7%	1.5%	1.7%
Castigos / Cartera bruta promedio (*)	2.0%	1.8%	1.8%

Ratio Pro forma

(*) La cartera bruta excluye los fondos interbancarios y repos. Los vencimientos a 30 y 90 días fueron calculados teniendo en cuenta el capital y las cuentas por cobrar de intereses de la cartera.

- Los ratios Pro-forma para el 1T22 están basados en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio, sin embargo, las medias de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.

1.2 Inversiones y activos negociables

El total de inversiones y activos negociables creció un 10.0% hasta Ps 45,554.5 entre el 31 de marzo de 2023 y el 31 de marzo de 2022 y creció 0.1% frente al 31 de diciembre de 2022.

Del total del portafolio, Ps 36,211.6 corresponden a inversiones de renta fija, que crecieron 8.3% entre el 31 de marzo de 2023 y el 31 de marzo de 2022 y crecieron 0.7% desde el 31 de diciembre de 2022. Del total de inversiones y activos negociables, las inversiones en instrumentos de patrimonio ascendieron a Ps 7,428.2 y crecieron 12.1% entre el 31 de marzo de 2023 y el 31 de marzo de 2022 y decrecieron 1.2% frente al 31 de diciembre de 2022.

Inversiones y activos negociables	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Títulos de deuda	3,247.3	3,760.9	5,145.6	36.8%	58.5%
Instrumentos de patrimonio	5,254.7	6,039.1	6,525.1	8.0%	24.2%
Derivados de negociación	1,344.8	2,041.4	1,914.8	-6.2%	42.4%
Activos negociables	9,846.7	11,841.4	13,585.5	14.7%	38.0%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	-	1.4	1.4	-0.6%	-0.6%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	22,591.1	22,461.8	21,275.0	-5.3%	-5.8%
Instrumentos de patrimonio con ajuste a patrimonio en ORI	1,373.8	1,476.7	903.1	-38.8%	-34.3%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	23,964.9	23,938.5	22,178.1	-7.4%	-7.5%
Inversiones de deuda a costo amortizado	7,585.4	9,734.6	9,789.6	0.6%	29.1%
Inversiones y activos negociables	41,397.0	45,515.9	45,554.5	0.1%	10.0%

El rendimiento promedio de las inversiones de renta fija e instrumentos del patrimonio (activos negociables, títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a valor razonable con cambios en ORI e inversiones de deuda a costo amortizado) fue de 11.7% para 1T23, 7.5% para 4T22, y 3.6% para el 1T22 proforma.

1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de marzo de 2023, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue Ps 19,327.8 mostrando un incremento de 13.5% respecto al 31 de marzo de 2022 y un crecimiento del 17.8% frente al 31 de diciembre de 2022.

Nuestra relación de liquidez, medida como efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos fue de 10.8% al 31 de marzo de 2023, 9.8% al 31 de diciembre de 2022 y 10.7% al 31 de marzo de 2022.

1.4 Plusvalía y otros intangibles

La plusvalía y otros intangibles al 31 de marzo de 2023 alcanzaron Ps 17,851.1, creciendo 17.1% frente al 31 de marzo de 2022 y 1.8% frente al 31 de diciembre de 2022.

La plusvalía al 31 de marzo de 2023 fue Ps 2,232.2, creciendo 0.5% frente al 31 de marzo de 2022 y decreciendo 0.7% frente al 31 de diciembre de 2022.

Otros intangibles, que incluyen “derechos de concesión” y otros intangibles, reflejan principalmente el valor de las concesiones registradas en su mayoría en Corficolombiana. Los otros intangibles alcanzaron Ps 15,618.9 al 31 de marzo de 2023 y crecieron 19.9% comparado con el 31 de marzo de 2022 y 2.2% comparado con el 31 de diciembre de 2022.

2. Pasivos

Al 31 de marzo de 2023, el fondeo representaba el 92.5% del total de los pasivos y los otros pasivos representan el 7.5%.

2.1 Fondeo

El total de fondeo (pasivos financieros totales a costo amortizado) que incluye (i) Depósitos de clientes, (ii) Operaciones de mercado monetario, (iii) Créditos de bancos y otros, (iv) Bonos en circulación, y (v) Obligaciones con entidades de fomento, fue Ps 248,390.9 al 31 de marzo de 2023 mostrando un incremento de 15.3% frente al 31 de marzo de 2022 y de 1.2% frente al 31 de diciembre de 2022. Los depósitos de clientes representaron 71.8% del fondeo total al cierre de 1T23, 70.6% para 4T22 y 70.9% para 1T22.

El costo promedio de los fondos fue del 8.4% en 1T23, 7.3% en 4T22 y 3.2% para 1T22 proforma.

2.1.1 Depósitos de clientes

Depósitos de clientes	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Cuentas corrientes	19,617.1	19,695.4	17,917.7	-9.0%	-8.7%
Otros depósitos	302.9	841.5	928.3	10.3%	N.A.
Depósitos sin costo	19,920.0	20,536.9	18,846.0	-8.2%	-5.4%
Cuentas corrientes	8,599.8	6,236.6	6,041.7	-3.1%	-29.7%
Certificados de depósito a término	53,221.1	72,273.7	85,133.4	17.8%	60.0%
Cuentas de ahorro	70,967.2	74,293.9	68,331.2	-8.0%	-3.7%
Depósitos con costo	132,788.1	152,804.2	159,506.4	4.4%	20.1%
Depósitos de clientes	152,708.1	173,341.1	178,352.4	2.9%	16.8%

De nuestros depósitos totales al 31 de marzo de 2023, las cuentas corrientes representaron el 13.4%, los certificados de depósito a término el 47.7%, las cuentas de ahorro 38.3%, y los otros depósitos 0.5%.

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

Depósitos / Banco (\$)	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Banco de Bogotá	77,045.3	88,027.5	89,606.3	1.8%	16.3%
Banco de Occidente	37,561.3	43,095.9	46,703.8	8.4%	24.3%
Banco Popular	23,068.5	24,314.5	24,904.7	2.4%	8.0%
Banco AV Villas	13,557.0	14,844.5	13,929.9	-6.2%	2.8%
Corficolombiana	5,440.7	6,589.6	6,719.7	2.0%	23.5%
Eliminaciones	(3,964.7)	(3,530.8)	(3,512.0)	-0.5%	-11.4%
Total Grupo Aval	152,708.1	173,341.1	178,352.4	2.9%	16.8%

Depósitos / Banco (%)	1T22	4T22	1T23
Banco de Bogotá	50.5%	50.8%	50.2%
Banco de Occidente	24.6%	24.9%	26.2%
Banco Popular	15.1%	14.0%	14.0%
Banco AV Villas	8.9%	8.6%	7.8%
Corficolombiana	3.6%	3.8%	3.8%
Eliminaciones	-2.6%	-2.0%	-2.0%
Total Grupo Aval	100.0%	100.0%	100.0%

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

Al 31 de marzo de 2023, los créditos de los bancos y otros presentaron un saldo de Ps 33,886.4, creciendo 59.8% frente al 31 de marzo de 2022 y decreciendo 2.3% frente al 31 de diciembre de 2022.

2.1.3 Bonos en circulación

Al 31 de marzo de 2023, el saldo de bonos en circulación fue Ps 27,352.4, mostrando un decrecimiento de 10.1% frente al 31 de marzo de 2022 y de 3.6% frente al 31 de diciembre de 2022.

3. Interés no controlante

El Interés de los no controlantes de Grupo Aval refleja 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 2023, el saldo del interés de los no controlantes fue de Ps 14,051.3 mostrando un incremento de 5.1% frente al 31 de marzo de 2022 y decrecimiento de 2.1% frente al 31 de diciembre de 2022. El interés de los no controlantes representa el 46.5% del total del patrimonio en 1T23, comparado al 46.6% en 4T22 y al 45.2% en 1T22.

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	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Banco de Bogotá	68.7%	68.9%	68.9%	-	19
Banco de Occidente	72.3%	72.3%	72.3%	-	-
Banco Popular	93.7%	93.7%	93.7%	-	-
Banco AV Villas	79.9%	79.9%	79.9%	-	-
Porvenir (1)	75.7%	75.8%	75.8%	-	9
Corficolombiana	40.0%	40.5%	40.5%	-	55

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

4. Patrimonio atribuible a los accionistas

Al 31 de marzo de 2023, el patrimonio atribuible a los accionistas fue de Ps 16,175.7 mostrando un decrecimiento de 0.3% frente al 31 de marzo de 2022 y de 1.8% frente al 31 de diciembre de 2022.

Estado de Resultados

Nuestra utilidad neta atribuible a los accionistas del 1T23 fue de Ps 425.1.

Estado de Resultados Consolidado	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Ingresos por intereses	3,759.8	6,143.6	7,008.3	14.1%	86.4%
Gasto por intereses	1,679.2	4,378.4	5,459.5	24.7%	225.1%
Ingresos netos por intereses	2,080.6	1,765.2	1,548.8	-12.3%	-25.6%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	807.3	841.7	920.5	9.4%	14.0%
Deterioro de otros activos financieros	18.9	(0.4)	(0.3)	-30.6%	-101.5%
Recuperación de castigos	(130.8)	(188.3)	(133.7)	-29.0%	2.2%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	695.4	653.0	786.5	20.4%	13.1%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	710.0	749.7	842.3	12.4%	18.6%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	1,020.6	918.1	1,163.6	26.7%	14.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(287.3)	609.0	(81.3)	-113.3%	-71.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	73.9	68.2	93.9	37.7%	27.1%
Total otros ingresos	793.3	(327.9)	875.9	N.A.	10.4%
Total otros egresos	1,679.5	2,101.0	2,077.0	-1.1%	23.7%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	2,016.2	1,028.3	1,579.8	53.6%	-21.6%
Gasto de impuesto a las ganancias	633.0	526.3	532.6	1.2%	-15.9%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	1,383.2	502.0	1,047.3	108.6%	-24.3%
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	1,597.5	(929.4)	-	-100.0%	-100.0%
Utilidad neta del periodo	2,980.8	(427.5)	1,047.3	N.A.	-64.9%
Intereses no controlantes	1,251.1	(97.1)	622.2	N.A.	-50.3%
Intereses controlantes	1,729.7	(330.4)	425.1	-228.7%	-75.4%

1. Margen neto de intereses

Ingresos netos por intereses	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Ingresos por intereses					
Comercial	1,456.9	2,927.2	3,382.1	15.5%	132.1%
Repos e interbancarios	68.6	222.6	375.0	68.4%	N.A.
Consumo	1,559.8	2,016.5	2,178.6	8.0%	39.7%
Vivienda	278.0	383.8	408.4	6.4%	46.9%
Microcrédito	16.6	16.4	17.3	5.7%	4.1%
Intereses sobre cartera de crédito	3,379.8	5,566.5	6,361.4	14.3%	88.2%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo	380.0	577.0	646.9	12.1%	70.2%
Total ingreso por intereses	3,759.8	6,143.6	7,008.3	14.1%	86.4%
Gasto por intereses					
Cuentas corrientes	29.9	61.5	62.5	1.5%	108.9%
Certificados de depósito a término	544.2	1,591.1	2,216.4	39.3%	N.A.
Cuentas de ahorro	407.9	1,402.7	1,591.8	13.5%	290.2%
Total intereses sobre depósitos	982.0	3,055.3	3,870.6	26.7%	294.1%
Operaciones de mercado monetario	76.5	308.7	395.9	28.3%	N.A.
Créditos de bancos y otros	124.5	357.6	487.7	36.4%	291.8%
Bonos en circulación	466.9	549.1	562.6	2.5%	20.5%
Obligaciones con entidades de fomento	29.3	107.7	142.6	32.4%	N.A.
Total intereses sobre obligaciones financieras	697.1	1,323.1	1,588.9	20.1%	127.9%
Total gasto de intereses	1,679.2	4,378.4	5,459.5	24.7%	225.1%
Ingresos netos por intereses	2,080.6	1,765.2	1,548.8	-12.3%	-25.6%

El margen neto de intereses alcanzó los Ps 1,548.8 para 1T23 mostrando un decrecimiento de 25.6% frente a 1T22 y de 12.3% frente a 4T22. La disminución con respecto al 1T22 se derivó principalmente de un aumento del 86.4% en el ingreso total de intereses contrarrestado por un aumento del 225.1% en el total de gastos de intereses.

Nuestro margen neto de interés^(*) fue 3.7% para 1T23, 3.5% para 4T22 y 4.1% ⁽¹⁾ para el proforma 1T22. El margen neto de cartera fue 3.6% para 1T23, 4.1% para 4T22, y 5.1% ⁽¹⁾ para el 1T22 proforma. Por otra parte, el margen neto de inversiones fue 4.2% en 1T23, 1.0% en 4T22 y 0.6% ⁽¹⁾ para el 1T22 proforma.

2. Pérdida neta por deterioro de activos financieros

La pérdida neta por deterioro de activos financieros creció 13.1% hasta Ps 786.5 en 1T23 frente a 1T22 y 20.4% frente a 4T22.

Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	807.3	841.7	920.5	9.4%	14.0%
Deterioro de otros activos financieros	18.9	(0.4)	(0.3)	-30.6%	-101.5%
Recuperación de castigos	(130.8)	(188.3)	(133.7)	-29.0%	2.2%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	695.4	653.0	786.5	20.4%	13.1%

Nuestro costo de riesgo anualizado fue 2.0% para 1T23, 1.9% para 4T22 y 2.1%⁽¹⁾ para el 1T22 proforma. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 1.7% para 1T23 y 1T22 proforma, y 1.5% para 4T22.

(*) 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 2.8% para 1T23, 3.3% para 4T22, y 4.4% para el 1T22 proforma.

(1) Los ratios Pro-forma para el 1T22 están basados en los ingresos y gastos reportados, asociados a cada ratio, sin embargo, las medias de los denominadores utilizados para calcular estos ratios contienen cifras proforma de trimestres anteriores.

3. Ingresos diferentes a intereses

Total de ingresos diferentes a intereses	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	564.6	663.4	664.4	0.1%	17.7%
Actividades fiduciarias	83.9	95.8	122.9	28.3%	46.5%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	303.7	179.9	250.0	39.0%	-17.7%
Servicios de almacenamiento	43.0	50.3	47.3	-6.0%	10.2%
Total comisiones e ingresos por servicios	995.1	989.4	1,084.5	9.6%	9.0%
Gastos por comisiones y honorarios	285.0	239.8	242.2	1.0%	-15.0%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	710.0	749.7	842.3	12.4%	18.6%
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,667.9	3,200.7	2,927.5	-8.5%	9.7%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	1,647.3	2,282.6	1,763.8	-22.7%	7.1%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	1,020.6	918.1	1,163.6	26.7%	14.0%
Total ingreso neto por inversiones negociables	(18.3)	201.7	591.0	193.0%	N.A
Total ingreso neto derivados	(269.1)	407.3	(672.3)	-265.0%	149.8%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(287.3)	609.0	(81.3)	-113.3%	-71.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor	73.9	68.2	93.9	37.7%	27.1%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	369.2	(540.5)	488.5	-190.4%	32.3%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	(2.6)	(112.4)	27.5	-124.5%	N.A
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	3.9	2.0	1.1	-46.8%	-72.9%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	203.3	91.4	214.5	134.8%	5.5%
Utilidad en valoración de activos	0.3	28.9	0.0	-100.0%	-96.8%
Otros ingresos de la operación	219.2	202.7	144.2	-28.9%	-34.2%
Total otros ingresos	793.3	(327.9)	875.9	N.A	10.4%
Total de ingresos diferentes a intereses	2,310.5	2,017.2	2,894.5	43.5%	25.3%

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

⁽²⁾ Incluye los dividendos y método de participación

3.1 Ingreso neto por comisiones y honorarios

El ingreso neto por comisiones y honorarios para 1T23 alcanzó Ps 842.3 y creció 18.6% frente al 1T22 y 12.4% frente al 4T22. El total de comisiones e ingresos por servicios creció 9.0% hasta Ps 1,084.5 en 1T23 frente al 1T22 y creció 9.6% comparado con el 4T22.

3.2 Ingresos brutos por venta de bienes y servicios

Los ingresos brutos por venta de bienes y servicios (sector no financiero) crecieron 14.0% hasta Ps 1,163.6 para 1T23 frente a 1T22 y 26.7% comparado con 4T22, el incremento anual debido a una mayor contribución de los sectores de energía & gas, y el sector de infraestructura explica el crecimiento trimestral.

3.3 Ingreso neto de actividades de negociación y otros ingresos

Otros ingresos	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Total ingreso neto derivados	(269.1)	407.3	(672.3)	-265.0%	149.8%
Ganancia neta por diferencia en cambio	369.2	(540.5)	488.5	-190.4%	32.3%
Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (1)	100.1	(133.2)	(183.7)	38.0%	-283.5%
Utilidad en valoración de activos	0.3	28.9	0.0	-100.0%	-96.8%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	73.9	68.2	93.9	37.7%	27.1%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	(2.6)	(112.4)	27.5	-124.5%	N.A
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	3.9	2.0	1.1	-46.8%	-72.9%
Ingresos de inversiones no consolidadas	203.3	91.4	214.5	134.8%	5.5%
Otros ingresos de la operación	219.2	202.7	144.2	-28.9%	-34.2%
Total otros ingresos de la operación	598.1	147.6	297.6	101.5%	-50.3%

Los otros ingresos de la operación en el 1T23 alcanzaron Ps 297.6, el decrecimiento anual del 50.3% esta relacionado a una pérdida en derivados y divisas, neto. El crecimiento trimestral fue del 101.5% relacionado al crecimiento del 134.8% en los ingresos de inversiones no consolidadas y dividendos.

4. Otros gastos

Los otros gastos totales del 1T23 fueron Ps 2,077.0 creciendo 23.7% frente al 1T22 en donde los impuestos contribuyen con cerca de 1/3 del crecimiento anual y decreciendo 1.1% frente al 4T22. Nuestro ratio de eficiencia, medido como el total de otros gastos sobre el total de ingresos fue de 46.7% en 1T23, 55.5% en 4T22 y 38.2% en 1T22. El ratio anualizado de otros gastos totales como porcentaje del total de activos promedio fue de 2.8% en 1T23, 2.9% en 4T22, y 2.6% en 1T22 proforma.

5. Interés no controlante

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

El interés no controlante del estado de resultados fue de Ps. 622.2, mostrando una contracción del 50.3% frente al 1T22 y un crecimiento del 741.0% frente al 4T22. El ratio de interés no controlante sobre utilidad antes de interés no controlante fue de 59.4% en 1T23, 22.7% en 4T22 y 31.0% en 1T22.

(1) 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 tres meses anteriores.



GESTIÓN DEL RIESGO

Durante el primer trimestre de 2023 no se evidenciaron cambios materiales en el grado de exposición a los riesgos relevantes revelados en el informe con corte a diciembre de 2022, ni se han identificado nuevos riesgos relevantes que ameriten ser revelados al 31 de marzo de 2023, de conformidad con las instrucciones impartidas en el numeral 8.4.1.2.1 del Anexo 1 «Información periódica de los emisores» en el Capítulo I del Título V de la Parte III de la Circular Básica Jurídica «Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE

ANÁLISIS CUANTITATIVO Y CUALITATIVO DEL RIESGO DE MERCADO

Durante el primer trimestre de 2023 no se evidenciaron cambios cualitativos y cuantitativos materiales en el riesgo de mercado respecto a la información reportada en el informe con corte a diciembre de 2022, que ameriten ser revelados al 31 de marzo de 2023, de conformidad con las instrucciones impartidas en el numeral 8.4.1.1.4 del Anexo 1 «Información periódica de los emisores» en el Capítulo I del Título V de la Parte III de la Circular Básica Jurídica «Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE

GOBIERNO CORPORATIVO

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

SOSTENIBILIDAD

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

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

A continuación, presentamos un resumen de las principales cifras de nuestros estados financieros separados al cierre del primer trimestre de 2023. Los resultados presentados se encuentran de conformidad con las Normas Colombianas de Información Financiera (NCIF). La información reportada a continuación está expresada en miles de millones de pesos, a excepción de donde se indique lo contrario.

Análisis del Estado de Situación Financiera

Activos

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

Los activos totales al 31 de marzo de 2023 ascendieron a Ps 20,743.5, mostrando un incremento anual de 12.2% o Ps 2,256.5 respecto a los activos al 31 de marzo de 2022 y 3.5% o Ps 465.9 respecto a los activos al 31 de diciembre de 2022.

La variación anual se explica principalmente por el aumento de Ps 191.0 en el saldo de las inversiones en subsidiarias y asociadas producto de (i) el reconocimiento del método de participación de utilidades (MPU) por Ps 1,234.2, (ii) la disminución en el valor de la inversión relacionada con los dividendos decretados por parte de nuestras subsidiarias por Ps 1,032.2 al cierre del 31 de marzo de 2023 y (iii) una reducción de Ps 57.9 en el superávit por método de participación, reconocido en la línea de otras participaciones al patrimonio. Adicionalmente, se registró un aumento de Ps 2,052.8 en el saldo de las cuentas por cobrar a partes relacionadas, explicado por (i) la operación de crédito desembolsada a partes relacionadas en diciembre de 2022 y que al 31 de marzo de 2023 ascendía a Ps 1,462.1 y (ii) un aumento de Ps 585.9 en los dividendos por cobrar a nuestras subsidiarias. El comportamiento de los dividendos por cobrar está impulsado por el dividendo en efectivo decretado por Banco de Bogotá a favor de sus accionistas, teniendo en cuenta que en 2022 los dividendos por cobrar en acciones fueron contabilizados en abril.

En cuanto a la variación trimestral, esta se explica principalmente por el reconocimiento del método de participación de utilidades (MPU) por Ps 412.5 y (iii) una recuperación de Ps 325.4 en el superávit por método de participación, explicado en su mayoría por una recuperación del otro resultado integral (ORI) de inversiones de renta fija a valor razonable con cambios en el ORI (VRORI) de nuestras subsidiarias. La porción denominada en dólares de la operación de crédito con partes relacionadas registró un efecto por reexpresión de Ps (44.3), en línea con el comportamiento de la tasa de cambio (TRM) en el trimestre. En el marco de las asambleas generales de accionistas de nuestras subsidiarias, se evidenció una reducción de Ps 1,032.2 en el valor de las inversiones en subsidiarias y asociadas y un aumento de Ps 933.3 en los dividendos por cobrar, registrados en cuentas por cobrar con partes relacionadas.

Pasivos

Los pasivos totales al 31 de marzo de 2023 ascendieron a Ps 4,050.9, mostrando un incremento anual de Ps 2,259.2 respecto a los pasivos al 31 de marzo de 2022 y Ps 976.2 respecto a los pasivos al 31 de diciembre de 2022.

La variación anual se explica principalmente por (i) el aumento de Ps 1,243.7 en el saldo de obligaciones financieras a costo amortizado, explicado principalmente por el crédito de US\$270 millones que nos otorgó GAL en diciembre de 2022 para fondear una porción del crédito extendido a partes relacionadas (al cierre del 31 de marzo de 2023 el crédito con GAL ascendía a Ps 1,260.4) y (ii) el aumento de Ps 1,026.6 en los dividendos por pagar a raíz del dividendo decretado por Grupo Aval el 30 de marzo de 2023.

En cuanto a la variación trimestral, esta se explica principalmente por (i) un aumento de Ps 1,024.2 en los dividendos por pagar y (ii) un efecto de reexpresión del crédito con GAL por Ps (44.3). El endeudamiento financiero de Grupo Aval no presentó cambios materiales frente a lo reportado al corte del 31 de diciembre de 2022.

Patrimonio

Al cierre del 31 de marzo de 2023, el patrimonio de los accionistas se ubicó en Ps 16,692.6, estable frente al reportado el 31 de marzo de 2022 y disminuyendo 1.9% o Ps 269.7 respecto al patrimonio al 31 de diciembre de 2022. Este movimiento refleja principalmente el movimiento a nivel de utilidades, dividendos y superávit por método de participación.

La asamblea ordinaria de inversionistas del 30 de marzo de 2023 decidió apropiar utilidades del año 2022 por Ps 1,515.5 y decretar dividendos en efectivo a razón de Ps 3.60 pesos por acción por mes, pagaderos entre abril de 2023 y marzo de 2024, equivalentes a Ps 1,025.7.

En adición a lo anterior, los movimientos más relevantes dentro del patrimonio al compararlo con el saldo al 31 de marzo de 2022 son (i) utilidades por Ps 1,255.6, (ii) dividendos en decretados en acciones en marzo y pagados en efectivo en mayo sobre utilidades de 2021 por Ps 119.4, (iii) una reducción de Ps 57.9 en el superávit por método de participación y (iv) el efecto sobre utilidades retenidas de la reforma tributaria (Decreto 2617 de 2022) por Ps (36.3). Por su parte, los movimientos más relevantes en el trimestre son (i) utilidades por Ps 415.9 y (ii) la recuperación de Ps 325.4 en el superávit por método de participación.

Análisis del Estado de Resultados

Utilidad Neta

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

Durante el primer trimestre de 2023 presentamos una utilidad neta de operaciones continuadas de Ps 415.9, lo cual representó una disminución de Ps 214.9 con respecto al mismo periodo en 2022. Para el primer trimestre de 2022 registramos utilidades de operaciones discontinuadas por Ps 1,100.7. La utilidad neta por acción de operaciones continuadas pasó de Ps 28.3 pesos en el primer trimestre de 2022 a Ps 17.5 pesos en el primer trimestre de 2023.

La disminución en las utilidades de operaciones continuadas está explicada por un menor ingreso por MPU de Ps 218.2. Lo anterior está explicado en su mayoría por la reducción en las utilidades contribuidas por nuestras subsidiarias bancarias, que continúan experimentando presiones sobre sus márgenes de intermediación como resultado del rápido incremento en las tasas de interés del Banco de la República a lo largo del 2022. Por otra parte, un mejor ambiente de los mercados de capitales locales e internacionales se ha visto reflejado en una recuperación de la rentabilidad de los portafolios de inversión de nuestras subsidiarias.

La utilidad neta de operaciones continuadas diferente al MPU cerró el trimestre en Ps 3.4, mejorando Ps 3.3 frente al mismo periodo en 2022. Las principales variaciones favorables presentadas durante el periodo incluyen (i) mayores ingresos por actividades ordinarias por Ps 44.2, relacionados con un aumento de Ps 33.7 en los rendimientos financieros de la operación de crédito con partes relacionadas, un aumento de Ps 8.3 o 11.7% en los ingresos por honorarios y un aumento de Ps 2.3 en los ingresos por intereses y (ii) una reducción de Ps 14.0 en los gastos netos. El efecto neto entre la operación con partes relacionadas y su fondeo correspondiente con GAL contribuye con un aumento de Ps 12.8 en ingresos frente al mismo trimestre del año pasado.

Por otra parte, registramos (i) mayores gastos financieros por Ps 47.5, donde el crédito con GAL (desembolsado en diciembre) aporta Ps 20.9, los bonos en circulación Ps 16.5 y los préstamos bancarios Ps 10.0 y (ii) un aumento de Ps 7.4 del gasto de impuesto sobre la renta.

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

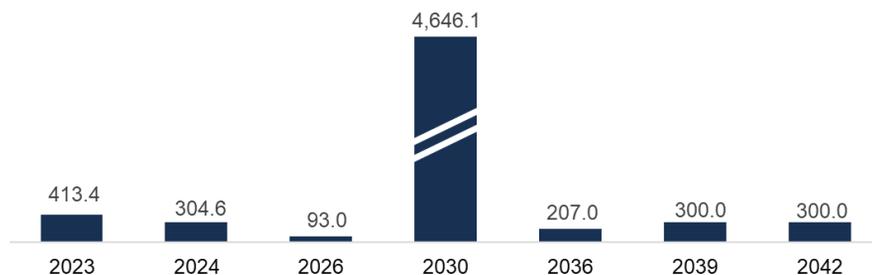
La Holding registró un endeudamiento bruto total de Ps 1,648.7 (Ps 509.9 en deuda bancaria y Ps 1,138.8 en bonos denominados en pesos colombianos) al 31 de marzo de 2023. También garantiza irrevocable e incondicionalmente los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2030 (USD 1,000 millones) en virtud de sus respectivos contratos de emisión. Al 31 de marzo de 2023, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 1.0 miles de millones, o Ps 4,644.9 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 479.9 en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 6,293.6 y un endeudamiento neto de Ps 5,813.7 al 31 de marzo de 2023. Adicional a los activos líquidos, cuenta con créditos a partes relacionadas por Ps 1,454.4 y Grupo Aval Limited cuenta con inversiones en instrumentos AT1 por Ps 2,427.4.

Calendario de vencimientos de la deuda bruta combinada

Total de activos líquidos al corte de marzo 31, 2023	
Efectivo y equivalentes de efectivo	335.9
Inversiones de renta fija	144.0
Total de activos líquidos	479.9



Al 31 de marzo de 20223 nuestro doble apalancamiento combinado (calculado como inversiones en subsidiarias al valor en libros, préstamos subordinados a subsidiarias, inversiones en instrumentos AT1 y plusvalía como porcentaje del patrimonio neto) fue 1.27x.

Por último, se presenta una evolución de nuestros principales ratios:

Métricas de endeudamiento y cobertura del servicio de deuda	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Doble apalancamiento (1)	1.22x	1.27x	1.27x	0.00	0.05
Deuda neta / Ingresos por flujo (2)(3)	4.59x	9.03x	6.21x	-2.82	1.61
Deuda neta / Flujo de dividendos (2)(3)	6.21x	16.26x	14.73x	-1.53	8.52
Ingresos por flujo / Gastos de intereses (2)	3.09x	1.51x	2.06x	0.55	-1.03

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

Grupo Aval Acciones y Valores S.A.
Estados Financieros Consolidados en NIIF
Estados financieros en NIIF
 Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Consolidado	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,407.1	17,032.9	19,327.8	13.5%	17.8%
Inversiones y activos negociables					
Títulos de deuda	3,247.3	3,760.9	5,145.6	36.8%	58.5%
Instrumentos de patrimonio	5,254.7	6,039.1	6,525.1	8.0%	24.2%
Derivados de negociación	1,344.8	2,041.4	1,914.8	-6.2%	42.4%
Activos negociables	9,846.7	11,841.4	13,585.5	14.7%	38.0%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	-	1.4	1.4	-0.6%	N.A.
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	23,964.9	23,938.5	22,178.1	-7.4%	-7.5%
Inversiones de deuda a costo amortizado	7,585.4	9,734.6	9,789.6	0.6%	29.1%
Inversiones no negociables	31,550.3	33,674.5	31,969.1	-5.1%	1.3%
Instrumentos derivados de cobertura	53.8	20.9	35.1	68.3%	-34.7%
Cartera bruta					
Cartera y leasing comercial	95,591.4	110,742.8	110,049.8	-0.6%	15.1%
Comercial y leasing comercial	91,006.7	104,775.1	106,129.9	1.3%	16.6%
Repos e Interbancarios	4,584.7	5,967.7	3,920.0	-34.3%	-14.5%
Cartera y leasing consumo	51,984.3	59,419.4	60,186.9	1.3%	15.8%
Cartera y leasing hipotecario	15,010.3	17,883.4	18,026.1	0.8%	20.1%
Cartera y leasing microcrédito	292.6	267.7	267.6	0.0%	-8.5%
Total cartera bruta	162,878.7	188,313.4	188,530.4	0.1%	15.7%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(8,824.2)	(9,197.5)	(9,427.5)	2.5%	6.8%
Cartera de créditos, neta	154,054.5	179,115.8	179,102.9	0.0%	16.3%
Otras cuentas por cobrar, neto	19,587.4	23,380.6	24,384.5	4.3%	24.5%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	147.2	92.8	100.1	7.9%	-32.0%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	4,356.9	1,423.3	1,191.4	-16.3%	-72.7%
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo	4,593.0	4,730.2	4,695.6	-0.7%	2.2%
Activos por derecho de uso	1,362.0	1,329.6	1,382.7	4.0%	1.5%
Propiedades de inversión	894.5	963.0	956.5	-0.7%	6.9%
Activos biológicos	153.8	212.6	213.1	0.2%	38.5%
Activos tangibles	7,003.4	7,235.4	7,247.8	0.2%	3.5%
Plusvalía	2,220.5	2,248.2	2,232.2	-0.7%	0.5%
Contratos de concesión	11,338.9	13,242.7	13,536.2	2.2%	19.4%
Otros activos intangibles	1,687.2	2,040.2	2,082.7	2.1%	23.4%
Activos intangibles	15,246.5	17,531.1	17,851.1	1.8%	17.1%
Corriente	983.7	1,782.7	1,950.1	9.4%	98.2%
Diferido	1,406.4	1,851.2	1,525.4	-17.6%	8.5%
Impuesto a las ganancias	2,390.1	3,633.9	3,475.5	-4.4%	45.4%
Otros activos	480.1	608.6	607.4	-0.2%	26.5%
Total activos	261,124.1	295,591.2	298,878.2	1.1%	14.5%
Pasivos financieros negociables	1,360.4	1,757.6	1,517.6	-13.7%	11.6%
Instrumentos derivados de cobertura	52.6	3.6	5.6	55.7%	-89.4%
Depósitos de clientes	152,708.1	173,341.1	178,352.4	2.9%	16.8%
Cuentas corrientes	28,216.9	25,932.1	23,959.4	-7.6%	-15.1%
Certificados de depósito a término	53,221.1	72,273.7	85,133.4	17.8%	60.0%
Cuentas de ahorro	70,967.2	74,293.9	68,331.2	-8.0%	-3.7%
Otros depósitos	302.9	841.5	928.3	10.3%	N.A.
Obligaciones financieras	62,778.9	72,116.8	70,038.5	-2.9%	11.6%
Operaciones de mercado monetario	11,156.8	9,087.9	8,799.8	-3.2%	-21.1%
Créditos de bancos y otros	17,937.9	30,309.4	29,346.9	-3.2%	63.6%
Bonos en circulación	30,414.2	28,362.2	27,352.4	-3.6%	-10.1%
Obligaciones con entidades de fomento	3,270.0	4,357.3	4,539.5	4.2%	38.8%
Total pasivos financieros a costo amortizado	215,487.1	245,457.9	248,390.9	1.2%	15.3%
Legales	252.0	229.2	228.0	-0.5%	-9.5%
Otras provisiones	844.4	998.0	914.0	-8.4%	8.2%
Provisiones	1,096.4	1,227.2	1,142.0	-6.9%	4.2%
Corriente	245.6	228.8	319.8	39.8%	30.2%
Diferido	4,186.6	5,062.7	5,244.3	3.6%	25.3%
Pasivos por impuesto de renta	4,432.2	5,291.5	5,564.2	5.2%	25.5%
Beneficios de empleados	950.6	890.0	886.9	-0.4%	-6.7%
Otros pasivos	8,144.3	10,141.8	11,144.0	9.9%	36.8%
Total pasivos	231,523.5	264,769.6	268,651.1	1.5%	16.0%
Patrimonio de los intereses controlantes	16,230.3	16,467.0	16,175.7	-1.8%	-0.3%
Interés no controlante	13,370.3	14,354.7	14,051.3	-2.1%	5.1%
Total patrimonio	29,600.6	30,821.7	30,227.0	-1.9%	2.1%
Total pasivos y patrimonio	261,124.1	295,591.2	298,878.2	1.1%	14.5%

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	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Ingresos por intereses					
Intereses sobre cartera de crédito	3,379.8	5,566.5	6,361.4	14.3%	88.2%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	380.0	577.0	646.9	12.1%	70.2%
Total ingreso por intereses	3,759.8	6,143.6	7,008.3	14.1%	86.4%
Gasto por intereses					
Cuentas corrientes	29.9	61.5	62.5	1.5%	108.9%
Certificados de depósito a término	544.2	1,591.1	2,216.4	39.3%	307.3%
Cuentas de ahorro	407.9	1,402.7	1,591.8	13.5%	290.2%
Total intereses sobre depósitos	982.0	3,055.3	3,870.6	26.7%	294.1%
Operaciones de mercado monetario	76.5	308.7	395.9	28.3%	N.A.
Créditos de bancos y otros	124.5	357.6	487.7	36.4%	291.8%
Bonos en circulación	466.9	549.1	562.6	2.5%	20.5%
Obligaciones con entidades de fomento	29.3	107.7	142.6	32.4%	386.2%
Total intereses sobre obligaciones financieras	697.1	1,323.1	1,588.9	20.1%	127.9%
Total gasto de intereses	1,679.2	4,378.4	5,459.5	24.7%	225.1%
Ingresos netos por intereses	2,080.6	1,765.2	1,548.8	-12.3%	-25.6%
Pérdida (recuperación) por deterioro de activos financieros					
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	807.3	841.7	920.5	9.4%	14.0%
Deterioro de otros activos financieros	18.9	(0.4)	(0.3)	-30.6%	-101.5%
Recuperación de castigos	(130.8)	(188.3)	(133.7)	-29.0%	2.2%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	695.4	653.0	786.5	20.4%	13.1%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,385.2	1,112.2	762.3	-31.5%	-45.0%
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias ⁽¹⁾	564.6	663.4	664.4	0.1%	17.7%
Actividades fiduciarias	83.9	95.8	122.9	28.3%	46.5%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	303.7	179.9	250.0	39.0%	-17.7%
Servicios de almacenamiento	43.0	50.3	47.3	-6.0%	10.2%
Total comisiones e ingresos por servicios	995.1	989.4	1,084.5	9.6%	9.0%
Gastos por comisiones y honorarios	285.0	239.8	242.2	1.0%	-15.0%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	710.0	749.7	842.3	12.4%	18.6%
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,667.9	3,200.7	2,927.5	-8.5%	9.7%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	1,647.3	2,282.6	1,763.8	-22.7%	7.1%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	1,020.6	918.1	1,163.6	26.7%	14.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(287.3)	609.0	(81.3)	-113.3%	-71.7%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	73.9	68.2	93.9	37.7%	27.1%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	369.2	(540.5)	488.5	-190.4%	32.3%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	(2.6)	(112.4)	27.5	-124.5%	N.A.
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	3.9	2.0	1.1	-46.8%	-72.9%
Ingresos de inversiones no consolidadas ⁽²⁾	203.3	91.4	214.5	134.8%	5.5%
Utilidad en valoración de activos	0.3	28.9	0.0	-100.0%	-96.8%
Otros ingresos de la operación	219.2	202.7	144.2	-28.9%	-34.2%
Total otros ingresos	793.3	(327.9)	875.9	N.A.	10.4%
Otros egresos					
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	0.3	0.3	0.2	-42.2%	-43.2%
Gastos de personal	680.0	753.9	773.4	2.6%	13.7%
Gastos generales de administración	797.9	1,090.7	1,087.2	-0.3%	36.3%
Gastos por depreciación y amortización	155.5	167.4	166.6	-0.5%	7.1%
Deterioro de otros activos	10.5	1.0	0.4	-63.0%	-96.4%
Otros gastos de operación	35.2	87.7	49.2	-43.9%	40.0%
Total otros egresos	1,679.5	2,101.0	2,077.0	-1.1%	23.7%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	2,016.2	1,028.3	1,579.8	53.6%	-21.6%
Gasto de impuesto a las ganancias	633.0	526.3	532.6	1.2%	-15.9%
Utilidad neta del periodo de operaciones continuadas	1,383.2	502.0	1,047.3	108.6%	-24.3%
Utilidad neta del periodo de operaciones discontinuadas	1,597.5	(929.4)	-	-100.0%	-100.0%
Utilidad neta del periodo	2,980.8	(427.5)	1,047.3	N.A.	-64.9%
Utilidad neta del año atribuible:					
Intereses no controlantes	1,251.1	(97.1)	622.2	N.A.	-50.3%
Intereses controlantes	1,729.7	(330.4)	425.1	N.A.	-75.4%

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

⁽²⁾ Incluye método de participación y dividendos.

Reporte de resultados para 1T23

Información reportada en miles de millones y bajo NCIF

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estado Separado de Situación Financiera Condensado
Estados financieros en NCIF
Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Separado	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Activos corrientes					
Efectivo y sus equivalentes	151.7	67.4	166.1	146.2%	9.4%
Inversiones negociables	0.1	0.8	0.2	-74.6%	56.5%
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	438.2	96.1	1,029.9	N.A.	135.0%
Anticipo de impuestos	0.0	7.6	6.9	-9.3%	N.A.
Otras cuentas por cobrar	0.2	0.2	0.0	-91.3%	-91.4%
Otros activos no financieros	0.0	0.1	0.1	90.4%	182.9%
Total activos corrientes	590.2	172.1	1,203.1	N.A.	103.8%
Activos no corrientes					
Inversiones en subsidiarias y asociadas	17,891.6	18,361.9	18,082.6	-1.5%	1.1%
Cuentas por cobrar con partes relacionadas, parte no corriente	0.0	1,498.8	1,454.4	-3.0%	N.A.
Propiedad y equipo	5.1	4.1	3.2	-20.6%	-35.8%
Activo por impuesto diferido	0.1	0.1	0.1	-2.4%	4.2%
Total activos no corrientes	17,896.8	19,864.9	19,540.4	-1.6%	9.2%
Total activos	18,487.0	20,037.0	20,743.5	3.5%	12.2%
Pasivos y patrimonio de los accionistas					
Pasivos corrientes					
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte corriente	7.5	20.3	21.0	3.8%	179.1%
Bonos en circulación a costo amortizado, parte corriente	9.6	14.1	14.3	1.3%	48.3%
Cuentas por pagar	104.2	106.1	1,129.6	N.A.	N.A.
Beneficios a empleados	2.2	2.5	2.3	-6.6%	4.0%
Pasivos por impuestos	17.1	11.9	8.6	-27.5%	-49.4%
Otros pasivos no financieros	1.2	1.2	1.2	0.0%	0.0%
Total pasivos corrientes	141.9	156.1	1,177.1	N.A.	N.A.
Pasivos a largo plazo					
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte no corriente	525.3	1,794.1	1,749.3	-2.5%	N.A.
Bonos en circulación a costo amortizado, parte no corriente	1,124.5	1,124.5	1,124.5	0.0%	0.0%
Total pasivos a largo plazo	1,649.8	2,918.6	2,873.8	-1.5%	74.2%
Total pasivos	1,791.7	3,074.7	4,050.9	31.8%	126.1%
Patrimonio de los accionistas					
Capital suscrito y pagado	22.3	23.7	23.7	0.0%	6.6%
Superávit de capital	8,612.9	9,695.2	9,695.2	0.0%	12.6%
Utilidades retenidas	7,182.6	5,939.4	7,469.6	25.8%	4.0%
Utilidades en adopción por primera vez	0.0	0.0	.	N.A.	N.A.
Utilidad Neta	1,731.5	2,541.2	415.9	-83.6%	-76.0%
Otras participaciones del patrimonio	-854.0	-1,237.3	-911.9	-26.3%	6.8%
Total patrimonio de los accionistas	16,695.3	16,962.3	16,692.6	-1.6%	0.0%
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	18,487.0	20,037.0	20,743.5	3.5%	12.2%

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estado Separado de Situación Financiera Condensado
Estados financieros en NCIF
Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Separado	1T22	4T22	1T23	Δ	
				1T23 vs. 4T22	1T23 vs. 1T22
Ingresos operativos					
Ingreso por método de participación patrimonial en subordinadas.	630.7	219.0	412.5	88.4%	-34.60%
Otros ingresos por actividades ordinarias	72.4	86.9	116.6	34.1%	61.12%
Total ingresos operativos	703.1	305.9	529.1	73.0%	-24.7%
Gastos, netos					
Gastos administrativos	32.5	23.3	18.7	-19.7%	-42.51%
Otros gastos	0.0	3.1	-0.1	-103.2%	N.A.
Pérdidas por diferencia en cambio	0.0	0.0	-0.1	N.A.	N.A.
Utilidad operacional	670.5	279.5	510.6	82.7%	-23.8%
Gastos financieros					
	34.0	64.2	81.5	27.0%	139.53%
Utilidad antes de impuesto	636.5	215.3	429.1	99.3%	-32.6%
Gasto de Impuesto sobre la renta	5.7	9.5	13.2	38.6%	129.98%
Utilidad neta de operaciones que continúan	630.8	205.8	415.9	102.1%	-34.1%
Operaciones discontinuadas					
Ingreso por método de participación patrimonial de operaciones discontinuadas	1,100.7	-504.1	0.0	-100.0%	-100.00%
Utilidad en operaciones discontinuadas	1,100.7	-504.1	0.0	-100.0%	-100.00%
Utilidad Neta	1,731.5	-298.3	415.9	N.A.	-76.0%

GLOSARIO

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

Cartera bruta excluye fondos interbancarios y overnight

Comisiones netas sobre ingresos 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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Contactos de relación con inversionistas

Investorrelations@grupoaval.com

Nicolás Noreña

Gerente Control Financieo

Tel: (601) 743 32 22 x 23400

E-mail: nnorena@grupoaval.com

Simón Franky

Analista Planeación Estratégica y Relación con Inversionistas

Tel: (601) 743 32 22 x 23351

E-mail: sfranky@grupoaval.com

Silvana Palacio

Analista Atención al Accionista

Tel: (601) 743 32 22 x 23357

E-mail: mpalacio@grupoaval.com

ANEXO 1

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Grupo Aval Acciones y Valores S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2023 de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y subsidiarias (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2023;
- el estado consolidado de resultados por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado consolidado de otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.



Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada del Grupo al 31 de marzo de 2023, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal de Grupo Aval Acciones y Valores S.A.
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2023



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONSOLIDADA CONDENSADA

Señores Accionistas
Grupo Aval Acciones y Valores S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia consolidada condensada que se adjunta, al 31 de marzo de 2023 de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y subsidiarias (el Grupo), la cual comprende:

- el estado consolidado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2023;
- el estado consolidado condensado de resultados por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado consolidado condensado de otros resultados integrales por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado consolidado condensado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023; y
- las notas a la información financiera condensada.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia consolidada condensada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera consolidada condensada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consolidada condensada consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.



Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia consolidada condensada del Grupo al 31 de marzo de 2023 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal de Grupo Aval Acciones y Valores S.A.
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.

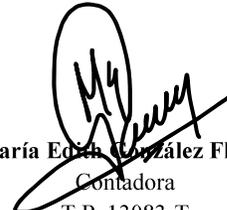
15 de mayo de 2023

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

	Notas	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps.	19,327,847	Ps. 17,032,857
Activos negociables		13,585,464	11,841,407
Inversiones no negociables		31,969,074	33,674,477
Instrumentos derivados de coberturas	4	35,108	20,854
Cartera de créditos, neta	4	179,102,900	179,115,847
Otras cuentas por cobrar, neto	4	24,384,493	23,380,573
Activos no corrientes mantenidos para la venta		100,133	92,830
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	6	1,191,374	1,423,343
Tangibles	7	7,247,770	7,235,441
Contratos de concesión	8	13,536,212	13,242,706
Plusvalía	9	2,232,238	2,248,217
Otros intangibles		2,082,686	2,040,158
Impuesto a las ganancias		3,475,495	3,633,876
Otros		607,366	608,650
Total activos	Ps.	298,878,160	Ps. 295,591,236
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos financieros negociables	4 Ps.	1,517,550	Ps. 1,757,606
Instrumentos derivados de cobertura	4	5,557	3,568
Depósitos de clientes	4	178,352,401	173,341,149
Obligaciones financieras	4	70,038,493	72,116,775
Provisiones	11	1,142,008	1,227,171
Impuesto a las ganancias		5,564,170	5,291,487
Beneficios a empleados	12	886,891	890,019
Otros	13	11,144,041	10,141,802
Total pasivos	Ps.	268,651,111	Ps. 264,769,577
Patrimonio			
Intereses controlantes			
Capital suscrito y pagado	14 Ps.	23,744	Ps. 23,744
Prima en colocación de acciones		9,571,374	9,571,374
Utilidades retenidas		7,428,429	8,018,417
Otros resultados integrales		(847,847)	(1,146,565)
Patrimonio de los intereses controlantes		16,175,700	16,466,970
Intereses no controlantes		14,051,349	14,354,689
Total patrimonio		30,227,049	30,821,659
Total pasivos y patrimonio	Ps.	298,878,160	Ps. 295,591,236

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


Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente


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


Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo 2023)

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

	Notas	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
		2023	2022 ⁽¹⁾
Operaciones Continuas			
Ingresos por intereses	4	Ps. 7,008,324	Ps. 3,759,791
Gastos por intereses	4	(5,459,500)	(1,679,180)
Ingreso neto por intereses		1,548,824	2,080,611
Provisión por deterioro de activos financieros		(786,489)	(695,422)
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro		762,335	1,385,189
Ingresos por comisiones y honorarios		1,084,530	995,075
Gastos por comisiones y honorarios		(242,227)	(285,037)
Ingresos netos de contratos por comisiones y honorarios	16	842,303	710,038
Ingresos por venta de bienes y servicios		2,927,482	2,667,889
Costos por venta de bienes y servicios		(1,763,843)	(1,647,296)
Ingresos netos por venta de bienes y servicios	16	1,163,639	1,020,593
Pérdida neta de instrumentos financieros negociables	17	(81,280)	(287,345)
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables		93,949	73,908
Otros ingresos	18	875,870	793,284
Otros gastos	18	(2,077,011)	(1,679,474)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		1,579,805	2,016,193
Gasto de impuesto a las ganancias	10	(532,551)	(632,950)
Utilidad neta de operaciones continuas		Ps. 1,047,254	Ps. 1,383,243
Operaciones discontinuadas			
Utilidad neta de operaciones discontinuadas	1.1	Ps. —	Ps. 1,597,512
Utilidad neta del periodo		Ps. 1,047,254	Ps. 2,980,755
Utilidad neta atribuible controlantes:			
Procedente de actividades continuadas		425,090	631,631
Procedente de actividades discontinuadas	1.1	—	1,098,073
Intereses controlantes		Ps. 425,090	Ps. 1,729,704
Utilidad neta atribuible a no controlantes:			
Procedente de actividades continuadas		622,164	751,612
Procedente de actividades discontinuadas	1.1	—	499,439
Intereses no controlantes		Ps. 622,164	Ps. 1,251,051
Utilidad neta del periodo		Ps. 1,047,254	Ps. 2,980,755
Utilidad neta por acción de intereses controlantes (en pesos colombianos)	14	Ps. 17.90	Ps. 77.63

⁽¹⁾ Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 "Escisión BAC Holding".

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


Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente


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


Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.

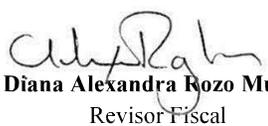
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

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

	Notas	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
		2023	2022
Utilidad neta	Ps.	1,047,254	Ps. 2,980,755
Otros resultados integrales			
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados			
Cobertura de inversión neta en el extranjero			
Diferencia por conversión de estados financieros cubierta	5	(123,149)	(7,505,723)
Instrumentos de cobertura derivados	5	-	4,052,710
Instrumentos de cobertura no derivados	5	120,238	3,157,086
Cobertura de flujos de efectivo		(3,114)	(5,702)
Diferencia por conversión de estados financieros no cubierta		(65,076)	1,032,865
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		594	(3,531)
Ganancia (pérdida) neta no realizada en inversiones de renta fija		735,161	(1,132,971)
Impuesto a las ganancias		(244,939)	(2,377,055)
Total partidas que pueden ser reclasificadas a resultados	Ps.	419,715	Ps. (2,782,321)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Pérdida neta no realizada en inversiones de renta variable		(53,709)	(22,063)
(Pérdida) ganancia actuarial en planes de retiros a empleados		(1)	33,627
Impuesto a las ganancias		(22)	(10,958)
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	Ps.	(53,732)	Ps. 606
Total otros resultados integrales durante el período neto de impuestos		365,983	(2,781,715)
Total resultados integrales del período	Ps.	1,413,237	Ps. 199,040
Total resultados integrales del período atribuibles a:			
Intereses controlantes		723,808	(140,083)
Intereses no controlantes		689,429	339,123
	Ps.	1,413,237	Ps. 199,040


Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente


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


Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Expresados en millones de pesos colombianos)

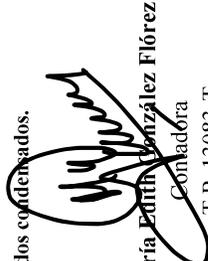
	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales	Total patrimonio de los intereses controlantes	Total patrimonio de los intereses no controlantes	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021	Ps. 22,281	Ps. 8,490,799	Ps. 13,383,391	Ps. 1,117,182	Ps. 23,013,653	Ps. 16,457,994	Ps. 39,471,647
Emisión de acciones	—	—	—	—	—	141	141
Distribución de dividendos en efectivo	—	—	—	—	(405,501)	(405,501)	(405,501)
Escisión ⁽¹⁾	—	—	(6,638,961)	—	(6,638,961)	(3,019,613)	(9,658,574)
Efecto por realización de ORI a retenidas ⁽¹⁾	—	—	(5,318)	—	(5,318)	(2,428)	(7,746)
Disminución en ORI	—	—	—	(1,869,787)	(1,869,787)	(911,928)	(2,781,715)
Retención en la fuente por dividendos no gravados	—	—	1,006	—	1,006	566	1,572
Utilidad neta del período	—	—	1,729,704	—	1,729,704	1,251,051	2,980,755
Saldo al 31 de marzo de 2022	Ps. 22,281	Ps. 8,490,799	Ps. 8,469,822	Ps. (752,605)	Ps. 16,230,297	Ps. 13,370,282	Ps. 29,600,579

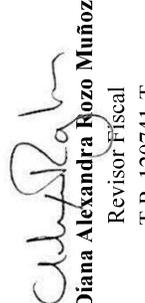
	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales	Total patrimonio de los intereses controlantes	Total patrimonio de los intereses no controlantes	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2022	Ps. 23,744	Ps. 9,571,374	Ps. 8,018,417	Ps. (1,146,565)	Ps. 16,466,970	Ps. 14,354,689	Ps. 30,821,659
Distribución de dividendos en efectivo	—	—	(1,025,718)	—	(1,025,718)	(1,014,794)	(2,040,512)
Aumento en ORI	—	—	—	298,718	298,718	67,265	365,983
Retención en la fuente por dividendos no gravados	—	—	10,640	—	10,640	22,025	32,665
Utilidad neta del período	—	—	425,090	—	425,090	622,164	1,047,254
Saldo al 31 de marzo de 2023	Ps. 23,744	Ps. 9,571,374	Ps. 7,428,429	Ps. (847,847)	Ps. 16,175,700	Ps. 14,051,349	Ps. 30,227,049

(1) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 "Escisión BAC Holding".

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


Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente


María Ruth González Flórez
Comisadora
T.P. 13083-T


Diana Alexandra Bozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T

Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estados Consolidados Condensados de Flujos de Efectivo por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022 (1)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		Ps. 1,579,805	Ps. 2,016,193
Cconciliación de la utilidad neta antes de impuesto sobre las ganancias con el efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación			
Depreciación y amortización	16-18	279,584	263,210
Deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	4-16	935,469	813,270
Ingreso neto, en acuerdos de contratos de concesión		(1,260,858)	(1,061,120)
Intereses causados, netos		(1,548,824)	(2,080,611)
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	18	(865)	(3,572)
Utilidad en venta activos tangibles		(5,025)	(9,015)
Diferencias en cambio de moneda extranjera	18	(488,545)	(369,186)
Participación en utilidades netas de compañías asociadas y negocios conjuntos	18	(94,738)	(96,409)
Dividendos causados	18	(119,767)	(106,882)
Valor razonable sobre:			
Derivados	17	672,258	269,072
Activos no corrientes mantenidos para la venta		(142)	40
Propiedades de inversión		(47)	(801)
Activos biológicos		(3,156)	(1,624)
Variación neta en activos y pasivos operacionales			
Instrumentos financieros derivados		(804,470)	(121,005)
Inversiones negociables		(1,883,400)	1,122,997
Cuentas por cobrar		(219,249)	10,221
Otros activos		(25,610)	(8,239)
Otros pasivos y provisiones		(654,362)	(1,498,646)
Beneficios a empleados		(2,237)	9,721
Cartera de créditos		(1,598,740)	(9,035,473)
Depósitos de clientes		5,553,614	6,443,976
Préstamos interbancarios y fondos interbancarios		(270,635)	841,853
Obligaciones con entidades de fomento		83,547	(981)
Obligaciones financieras		(216,821)	588,455
Intereses recibidos		6,139,939	3,355,371
Intereses pagados		(4,755,112)	(1,571,307)
Intereses arrendamientos		(45,541)	(37,243)
Impuesto a las ganancias pagado		(523,796)	(377,595)
Efectivo neto provisto (Usado) por las actividades de operación		Ps. 722,276	Ps. (645,330)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de inversiones a costo amortizado		Ps. (967,134)	Ps. (814,206)
Redención de inversiones a costo amortizado		1,058,158	719,073
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(5,144,385)	(3,723,789)
Venta de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		7,578,151	3,930,005
Adquisición de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos		—	(2,667)
Adquisición activos tangibles		(89,791)	(57,761)
Producto de la venta de propiedad planta y equipo		45,349	38,807
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		5,194	17,522
Capitalización de activos intangibles en contratos de concesión		130,757	113,586
Adquisición de otros activos intangibles		(115,887)	(86,008)
Dividendos recibidos		111,611	96,650
(Disminución) por la desconsolidación de subsidiarias		—	(17,570,390)
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de inversión		Ps. 2,612,023	Ps. (17,339,178)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos pagados a intereses controlantes		Ps. (1,475)	Ps. (299,942)
Dividendos pagados a intereses no controlantes		(67,965)	(158,848)
Emisión de bonos en circulación		2,571,859	521,716
Pago de bonos en circulación		(3,057,617)	(345,083)
Canon arrendamientos		(100,444)	(91,878)
Emisión de acciones		—	141
Efectivo neto usado por las actividades de financiación		Ps. (655,642)	Ps. (373,894)
Efecto de los cambios en moneda extranjera en efectivo y equivalentes		(383,667)	(483,748)
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo en operaciones discontinuadas		—	(1,393,602)
Aumento (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo		2,294,990	(20,235,752)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		Ps. 17,032,857	Ps. 36,642,829
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		Ps. 19,327,847	Ps. 16,407,077

(1) - Ver nota 1.1.

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

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe de revisión del 15 de mayo de 2023)

ANEXO 2

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Grupo Aval Acciones y Valores S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2023 de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (la Compañía), que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2023;
- el estado separado de resultados por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado separado de otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.



Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia separada de la Compañía al 31 de marzo de 2023, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal de Grupo Aval Acciones y Valores S.A.
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2023



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA SEPARADA CONDENSADA

Señores Accionistas
Grupo Aval Acciones y Valores S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia separada condensada que se adjunta, al 31 de marzo de 2023 de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (la Compañía), la cual comprende:

- el estado separado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2023;
- el estado separado condensado de resultados por el período de tres que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado separado condensado de otros resultados integrales por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado separado condensado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado separado condensado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023; y
- las notas a la información financiera condensada.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia separada condensada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera separada condensada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia separada condensada consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.



Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia separada condensada de la Compañía al 31 de marzo de 2023 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Diana Roza Muñoz'.

Diana Alexandra Roza Muñoz
Revisor Fiscal de Grupo Aval Acciones y Valores S.A.
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2023

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estado Separado Condensado de Situación Financiera
(En millones de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de marzo 2023</u>	<u>31 de diciembre 2022</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y sus equivalentes	5 Ps.	166,066	Ps. 67,439
Inversiones negociables	4	194	764
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	6	1,029,853	96,081
Activos por impuestos	6	6,872	7,577
Otras cuentas por cobrar	6	14	161
Otros activos no financieros		99	52
Total activos corrientes		<u>1,203,098</u>	<u>172,074</u>
Activos no corrientes			
Inversiones en subsidiarias y asociadas	7 Ps.	18,082,615	Ps. 18,361,916
Cuentas por cobrar con partes relacionadas, parte no corriente	6	1,454,442	1,498,754
Propiedad y equipo	8	3,241	4,083
Activo por impuesto diferido, neto		124	127
Total activos no corrientes		<u>19,540,422</u>	<u>19,864,880</u>
Total activos	Ps.	<u>20,743,520</u>	Ps. <u>20,036,954</u>
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras a costo amortizado	10 Ps.	21,025	Ps. 20,255
Bonos en circulación a costo amortizado	10	14,270	14,093
Cuentas por pagar	12	1,129,603	106,101
Beneficios a empleados	11	2,323	2,486
Pasivos por impuestos	12	8,639	11,920
Otros pasivos no financieros	12	1,214	1,214
Total pasivos corrientes		<u>1,177,074</u>	<u>156,069</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras a costo amortizado	10 Ps.	1,749,301	Ps. 1,794,089
Bonos en circulación a costo amortizado	10	1,124,520	1,124,520
Total pasivos no corrientes		<u>2,873,821</u>	<u>2,918,609</u>
Total pasivos	Ps.	<u>4,050,895</u>	Ps. <u>3,074,678</u>
Patrimonio de los accionistas			
Capital suscrito y pagado	13 Ps.	23,743	Ps. 23,743
Superávit de capital	13	9,695,243	9,695,243
Utilidades retenidas	13	7,469,581	5,939,430
Utilidad neta		415,940	2,541,179
Otros resultados integrales	13	(911,882)	(1,237,319)
Total patrimonio de los accionistas	Ps.	<u>16,692,625</u>	Ps. <u>16,962,276</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	Ps.	<u>20,743,520</u>	Ps. <u>20,036,954</u>

Las notas hacen parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados


Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente


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


Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T

Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estado Separado Condensado de Resultados
(En millones de pesos colombianos, excepto el número de acciones y la utilidad neta por acción)

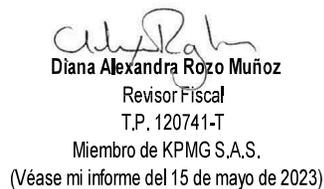
	Nota	Acumulado a	
		31 de marzo 2023	31 de marzo 2022 ⁽¹⁾
Ingresos operativos			
Ingreso por método de participación patrimonial, neto	15	Ps. 412,496	Ps. 630,683
Otros ingresos por actividades ordinarias	15	116,610	72,373
Total ingresos operativos		Ps. 529,106	Ps. 703,056
Gastos, netos			
Gastos administrativos	16	Ps. 18,713	Ps. 32,549
Otros gastos	16	(99)	14
Ganancia por diferencia en cambio, neto	16	(130)	(42)
Utilidad operativa		Ps. 510,622	Ps. 670,535
Gastos financieros	16	81,532	34,039
Utilidad antes de impuesto		Ps. 429,090	Ps. 636,496
Gasto de Impuesto sobre la renta		13,150	5,718
Utilidad neta de operaciones continuas		Ps. 415,940	Ps. 630,778
Operaciones discontinuadas			
Ingreso por método de participación patrimonial de operaciones discontinuadas	15	-	1,100,730
Utilidad neta de operaciones discontinuadas		Ps. -	Ps. 1,100,730
Utilidad neta		Ps. 415,940	Ps. 1,731,508
Número de acciones en circulación		23,743,475,754	22,281,017,159
Utilidad neta por acción por operaciones continuas		Ps. 17.52	Ps. 28.31
Utilidad neta por acción por operaciones discontinuadas		Ps. -	Ps. 49.40

Las notas hacen parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados

⁽¹⁾ La información comparativa fue modificada teniendo en cuenta la operación discontinuada mencionada en la nota 1.a.


Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente


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


Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estado Separado Condensado de Otro Resultado Integral
(En millones de pesos colombianos)

	Acumulado a	
	31 de marzo 2023	31 de marzo 2022
Utilidad neta	Ps. 415,940	Ps. 1,731,508
Otro resultado integral (ORI), neto de impuestos		
Participación en otros resultados integrales de inversiones en subsidiarias y asociadas contabilizadas por el método de participación patrimonial	325,437	(1,867,591)
Resultado integral, neto	Ps. 741,377	Ps. (136,083)

Las notas hacen parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados


Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

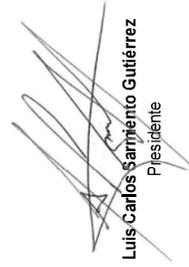

Maria Edith González Flórez
Contador
T.P. 13083-T

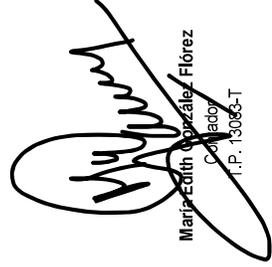

Diana Alexandra Roza Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estado Separado Condensado de Cambios en el Patrimonio
(En millones de pesos colombianos, excepto los dividendos en efectivo y el número de acciones)

	Utilidades (pérdidas) retenidas							Patrimonio de los accionistas	
	Capital suscrito y pagado	Superávit de capital	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Cambio en: Políticas contables e Impuestos	Operaciones con accionistas	Utilidad neta		Otros resultados integrales
Saldo al 31 de diciembre de 2021	Ps. 22,281	Ps. 8,612,936	Ps. 11,140	Ps. 10,706,643	Ps. (392,822)	Ps. -	Ps. 3,502,758	Ps. 1,013,600	Ps. 23,475,436
Constitución de reserva para futuros repartos Utilidad 2021				3,502,758			(3,502,758)		-
Apropiación de reservas				(188,208)	188,208				-
Distribución de un dividendo en acciones a razón de \$ 54 por cada acción sobre las 22,281,017,159 acciones en circulación a 31 de diciembre de 2021, estos dividendos se pagarán a razón de 1 acción por cada 13,74233 acciones ordinarias o preferenciales al 31 de diciembre de 2021.				(1,203,175)					(1,203,175)
Dividendos decretados en acciones				1,203,175					1,203,175
Aplicación del método de participación								(1,149,373)	(1,149,373)
Aplicación del método de participación (Escisión BHC)								(7,182,218)	(7,362,495)
Retención en la fuente dividendos					258				258
Utilidad neta							1,731,508		1,731,508
Saldo al 31 de marzo de 2022	Ps. 22,281	Ps. 8,612,936	Ps. 11,140	Ps. 14,021,093	Ps. (206,366)	Ps. (6,644,277)	Ps. 1,731,508	Ps. (863,991)	Ps. 16,695,334
Saldo al 31 de diciembre de 2022	Ps. 23,743	Ps. 9,695,243	Ps. 11,872	Ps. 12,817,186	Ps. (245,351)	Ps. (6,644,277)	Ps. 2,541,179	Ps. (1,237,319)	Ps. 16,962,276
Constitución de reserva para futuros repartos Utilidad 2022				2,541,179			(2,541,179)		-
Apropiación de reservas				(7,111,764)	467,487	6,644,277			-
Distribución de un dividendo en efectivo de \$ 3,60 por acción y por mes durante los meses de abril de 2023 a marzo de 2024, ambos meses incluidos sobre 23,743,475,754 acciones suscritas y pagadas a la fecha de esta asamblea.				(1,025,718)					(1,025,718)
Aplicación del método de participación								325,437	325,437
Retención en la fuente dividendos					14,690				14,690
Utilidad neta							415,940		415,940
Saldo al 31 de marzo de 2023	Ps. 23,743	Ps. 9,695,243	Ps. 11,872	Ps. 7,220,883	Ps. 236,826	Ps. -	Ps. 415,940	Ps. (911,882)	Ps. 16,692,826

Las notas hacen parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados


Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente


María Edith González Flórez
Contador
I.P. 13063-T


Diana Alexandra Rojo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T

Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estado Separado Condensado de Flujos de Efectivo
(En millones de pesos colombianos)

	Nota	Acumulado a	
		31 de marzo 2023	31 de marzo 2022 ⁽¹⁾
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	Ps.	415,940 Ps.	1,731,508
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Gasto de Impuesto sobre la renta	Ps.	13,150 Ps.	5,718
Depreciación y amortización	16	398	426
Deterioro de préstamos a costo amortizado	6	(121)	-
Ingreso por método de participación patrimonial, neto	15	(412,496)	(630,683)
Ingreso por método de participación patrimonial de operaciones discontinuadas	15	-	(1,100,730)
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Disminución (Aumento) en inversiones negociables	Ps.	570 Ps.	(77)
Aumento en Intereses por cobrar		(382)	-
Disminución en otros activos y pasivos: anticipo de impuestos, gastos pagados por anticipado; impuestos, cuentas por pagar, obligaciones laborales, pasivos estimados y provisiones		(16,530)	(12,357)
Aumento en intereses por pagar		1,319	2,887
Pago intereses en pasivos por arrendamiento NIIF 16	16	(132)	(63)
Dividendos recibidos por subsidiarias en el período en efectivo		98,655	283,955
Pago Impuesto sobre la renta		-	(3,354)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	Ps.	100,371 Ps.	277,230
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades y equipo		-	(22)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	Ps.	- Ps.	(22)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos pagados		(1,475)	(299,942)
Pagos pasivos por arrendamientos	10	(269)	(317)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	Ps.	(1,744) Ps.	(300,259)
Aumento (Disminución) del efectivo y sus equivalentes		98,627	(23,051)
Efectivo al inicio del período		67,439	174,784
Efectivo y sus equivalentes al final del período	Ps.	166,066 Ps.	151,733
Información complementaria:			
Pago de Intereses	Ps.	80,343 Ps.	31,173

Las notas hacen parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados

⁽¹⁾ La información comparativa fue modificada teniendo en cuenta la operación discontinuada mencionada en la nota 1.a.


Luis Carlos Samiento Gutiérrez
 Presidente


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


Diana Alexandra Rozo Muñoz
 Revisor Fiscal
 T.P. 120741-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)