



AVAL
LISTED
NYSE



Informe periódico trimestral 3T2024

Grupo Aval Acciones y Valores S.A

Bogotá D.C, Colombia

Carrera 13 No 26A - 47 Piso 23

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

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

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

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

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

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



ACERCA DE GRUPO AVAL

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

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

A corte del 30 de septiembre de 2024, cuenta con las siguientes emisiones:

Acciones	Emisiones de valores vigentes	
Clase de valor	Acciones ordinarias	Acciones preferenciales
Sistema de negociación	Bolsa de valores	Bolsa de valores
Bolsa de valores	Bolsa de valores de Colombia (BVC)	
Acciones en circulación (*)	16,201,212,499	7,542,263,255
Monto de la emisión (*)	16,201,212,499	7,542,263,255
Monto colocado (*)	16,201,212,499	7,542,263,255

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

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

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

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

Principales resultados del 3T24	4
Resultados Financieros Consolidados	5
– Análisis del Estado de Situación Financiera	7
– Análisis del Estado de Resultados	15
Grupo Aval + Grupo Aval Limited.....	19
Resultados Financieros Separados.....	20
– Análisis del Estado de Situación Financiera	20
– Análisis del Estado de Resultados	21
Gestión del Riesgo.....	22
Análisis cuantitativo y cualitativo del riesgo de mercado.....	22
Sostenibilidad.....	22
Corporate Governance.....	22
Glosario	23
Estados Financieros Consolidados	24
Estados Financieros Separados.....	26



Bogotá, 13 de noviembre de 2024. Grupo Aval S.A. (NYSE:AVAL) reportó una utilidad neta atribuible a los accionistas de Ps 415.7 miles de millones (Ps 17.5 pesos por acción) en el 3T24, un crecimiento de 103.4% respecto al 2T24 y de 541.4% respecto al mismo periodo del año anterior. El ROAE fue 9.7% y el ROAA fue 0.9% en el 3T24.

- La cartera bruta alcanza los \$194 billones de pesos, con un 0.7% de crecimiento trimestral y 4.3% anual. Por su parte, los depósitos consolidados ascienden a \$196 billones de pesos con un crecimiento de 8.7% anual.
- A agosto de 2024, en los últimos 12 meses, los bancos Aval ganaron una participación de mercado de 65 pbs en cartera bruta (65 pbs en cartera comercial, 130 pbs en cartera de consumo y 100 pbs en cartera de vivienda)
- Durante el trimestre, la calidad de cartera vencida de +30 días mejoró 3 pbs y la cartera vencida de +90 días se deterioró 5 pbs.
- El costo de riesgo para el trimestre fue de 1.9%, 13 pbs más bajo que en el 2T24, incluyendo una mejora de 125 pbs para la cartera de consumo hasta 4.3% y un deterioro de 55 pbs para la cartera comercial hasta 0.9%
- Durante el 3T24, el NIM total aumentó 47 pbs hasta 3.9% debido a un mejor comportamiento del NIM de inversiones. Por su parte, el NIM de cartera disminuyó 8 pbs durante el trimestre hasta 4.2%.
- El ratio de eficiencia sobre activos decreció al 2.6% contra un 2.7% observado en el 2T24. Los gastos operacionales crecieron 3.1% contra 3T23. Por su lado, la eficiencia sobre ingresos alcanzó el 50.7% como consecuencia de un mayor nivel de los otros ingresos durante el trimestre.



Reporte de resultados consolidados para 3T2024

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

COP \$bn		3T23	2T24	3T24	3T24 vs 2T24	3T24 vs 3T23
Balance General	Cartera Bruta	\$ 186.5	\$ 193.2	\$ 194.5	0.7%	4.3%
	Depósitos	\$ 180.3	\$ 198.4	\$ 196.0	-1.2%	8.7%
	Depósitos/Cartera Neta	1.01 x	1.08 x	1.06 x	-0.02 x	0.05 x
Calidad de Cartera	Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta	3.8%	4.2%	4.3%	5 pbs	51 pbs
	Provisiones/ Cartera vencida (+90)	1.39 x	1.29 x	1.25 x	-0.04 x	-0.14 x
	Costo de riesgo	2.5%	2.1%	1.9%	(13) pbs	(59) pbs
Rentabilidad	Margen neto de intereses	2.8%	3.4%	3.9%	47 pbs	111 pbs
	Comisiones Netas/Ingresos	23.5%	23.3%	21.6%	(166) pbs	(189) pbs
	Razón de eficiencia	54.8%	54.7%	50.7%	(403) pbs	(417) pbs
	Utilidad neta atribuible	\$ 0.06	\$ 0.20	\$ 0.42	103.4%	541.4%
	ROAA	0.4%	0.6%	0.9%	34 pbs	51 pbs
	ROAE	1.6%	4.9%	9.7%	482 pbs	817 pbs

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



Reporte de resultados consolidados para 3T2024

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Estado de Situación Financiera Consolidado	3T23	2T24	3T24	Δ	
				3T24 vs. 2T24	3T24 vs. 3T23
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,382.3	19,296.3	19,151.9	-0.7%	4.2%
Activos negociables	12,936.0	16,531.2	20,234.6	22.4%	56.4%
Inversiones no negociables	33,712.1	37,257.8	36,525.2	-2.0%	8.3%
Instrumentos derivados de cobertura	34.0	61.6	71.8	16.7%	111.6%
Cartera de créditos, neta	178,447.7	184,018.1	184,554.6	0.3%	3.4%
Activos tangibles	7,038.7	7,198.3	7,172.7	-0.4%	1.9%
Plusvalía	2,210.7	2,214.1	2,215.2	0.0%	0.2%
Contratos de concesión	13,571.9	13,881.7	13,998.9	0.8%	3.1%
Otros activos	32,399.2	36,156.4	36,690.7	1.5%	13.2%
Total activos	298,732.5	316,615.6	320,615.6	1.3%	7.3%
Pasivos financieros negociables	1,258.7	1,375.5	983.4	-28.5%	-21.9%
Instrumentos derivados de cobertura	116.0	66.6	25.0	-62.5%	-78.5%
Depósitos de clientes	180,296.3	198,365.4	196,025.0	-1.2%	8.7%
Operaciones de mercado monetario	15,322.5	15,427.4	21,296.0	38.0%	39.0%
Créditos de bancos y otros	23,589.1	21,276.5	21,027.4	-1.2%	-10.9%
Bonos en circulación	24,641.6	24,462.3	24,658.7	0.8%	0.1%
Obligaciones con entidades de fomento	4,926.2	4,363.2	4,009.2	-8.1%	-18.6%
Otros pasivos	17,827.6	19,599.3	19,800.3	1.0%	11.1%
Total pasivos	267,978.1	284,936.4	287,824.9	1.0%	7.4%
Patrimonio de los intereses controlantes	16,381.6	16,719.8	17,386.5	4.0%	6.1%
Interés no controlante	14,372.8	14,959.4	15,404.3	3.0%	7.2%
Total patrimonio	30,754.4	31,679.2	32,790.8	3.5%	6.6%
Total pasivos y patrimonio	298,732.5	316,615.6	320,615.6	1.3%	7.3%

Estado de Resultados Consolidado	3T23	2T24	3T24	Δ	
				3T24 vs. 2T24	3T24 vs. 3T23
Ingresos por intereses	7,334.6	7,238.9	6,874.0	-5.0%	-6.3%
Gasto por intereses	5,702.2	5,317.6	5,206.0	-2.1%	-8.7%
Ingresos netos por intereses	1,632.4	1,921.3	1,667.9	-13.2%	2.2%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,321.8	1,126.1	1,096.4	-2.6%	-17.1%
Deterioro de otros activos financieros	(0.7)	(0.0)	(0.1)	N.A.	-84.3%
Recuperación de castigos	(148.8)	(139.8)	(157.7)	12.8%	6.0%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1,172.3	986.2	938.6	-4.8%	-19.9%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	460.1	935.1	729.4	-22.0%	58.5%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	859.4	900.6	881.8	-2.1%	2.6%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	637.8	621.8	523.3	-15.8%	-18.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(253.9)	336.7	498.2	47.9%	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	76.6	82.1	82.1	0.0%	7.3%
Total otros ingresos	700.2	2.6	421.1	N.A.	-39.9%
Total otros egresos	2,003.3	2,114.4	2,064.8	-2.3%	3.1%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	476.9	764.5	1,071.1	40.1%	124.6%
Gasto de impuesto a las ganancias	176.2	315.3	342.4	8.6%	94.3%
Utilidad neta del período	300.7	449.2	728.7	62.2%	142.4%
Intereses no controlantes	235.9	244.9	313.0	27.8%	32.7%
Intereses controlantes	64.8	204.3	415.7	103.4%	N.A.

Indicadores principales	3T23	2T24	3T24	Acum.	
				2023	2024
Margen neto de interés(1)	3.0%	3.4%	2.9%	2.9%	3.1%
Margen neto de interés (incluyendo ingreso neto de actividades de negociación)(1)	2.8%	3.4%	3.9%	3.3%	3.6%
Indicador de eficiencia(2)	54.8%	54.7%	50.7%	51.5%	51.9%
Cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) / Cartera bruta (5)	3.8%	4.2%	4.3%	3.8%	4.3%
Gasto de provisiones / Cartera bruta promedio(6)	2.5%	2.1%	1.9%	2.1%	2.3%
Provisiones / Total cartera y operaciones de leasing vencida (+90 días) (5)	1.39	1.29	1.25	1.39	1.25
Provisiones / Cartera bruta	5.3%	5.5%	5.4%	5.3%	5.4%
Cartera y operaciones de leasing castigada / Cartera bruta promedio(6)	1.9%	2.7%	2.9%	2.1%	2.7%
Cartera de créditos, neta / Total activos	59.7%	58.1%	57.6%	59.7%	57.6%
Depósitos / Cartera de créditos, neta	101.0%	107.8%	106.2%	101.0%	106.2%
Patrimonio / Activos	10.3%	10.0%	10.2%	10.3%	10.2%
Ratio de capital tangible(7)	8.9%	8.6%	8.9%	8.9%	8.9%
ROAA(3)	0.4%	0.6%	0.9%	0.8%	0.7%
ROAE(4)	1.6%	4.9%	9.7%	5.3%	5.8%
Acciones en circulación (Al final del período)	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754
Acciones en circulación (Promedio)	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754
Precio Acción ordinaria (Al final del período)	484.0	431.0	413.0	484.0	413.0
Precio Acción preferencial (Al final del período)	514.5	433.0	420.0	514.5	420.0
Valor en libros / Acción	689.9	704.2	732.3	689.9	732.3
Utilidad del período / Acción	2.7	8.6	17.5	27.6	30.9
Precio / Utilidad por acción anualizada(8)	47.1	12.6	6.0	14.0	10.2
Precio / Valor en libros(8)	0.7	0.6	0.6	0.7	0.6

(1) MNI es calculado como Ingreso neto de interés dividido entre el promedio de activos productivos; (2) El ratio de eficiencia es calculado como Total Otros Gastos 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 definida como cartera vencida más de 90 días y cuentas por cobrar de intereses; (6) Cartera bruta promedio para el período; (7) Ratio de capital tangible es calculado como patrimonio total menos intangibles (excluyendo los relacionados con concesiones) dividido por el activo total menos intangibles (excluyendo los relacionados con concesiones); (8) Calculado sobre el precio de las acciones preferenciales.



Resultados Financieros Consolidados

Análisis del Estado de Situación Financiera

1. Activos

Los activos totales al 30 de septiembre de 2024 ascendieron a Ps 320,615.6 mostrando un incremento del 7.3% versus los activos totales al 30 de septiembre de 2023 y de 1.3% versus el 30 de junio de 2024. El crecimiento de los activos fue impulsado principalmente por (i) un crecimiento anual del 3.4% en el saldo de cartera neta ascendiendo a Ps 184,554.6 y (ii) un crecimiento de 56.4% en activos negociables ascendiendo a Ps 20,234.6 (iii) un crecimiento anual de 13.2% en otros activos, que ascendieron a Ps 36,690.7.

1.1 Cartera de créditos

La cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios) creció 4.3% entre el 30 de septiembre de 2024 y el 30 de septiembre de 2023 alcanzando los Ps 194,540.4. Este crecimiento fue impulsado principalmente por (i) un aumento del 5.0% en la cartera y leasing comercial hasta Ps 112,798.3, (ii) un aumento de 13.7% en la cartera y leasing hipotecaria hasta Ps 20,604.0 y (iii) un aumento del 0.8% en la cartera consumo hasta Ps 61,133.1.

Los repos e interbancarios decrecieron 75% entre el 30 de septiembre de 2024 y el 30 de septiembre de 2023 hasta Ps 453.0

La provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar alcanzó los Ps 10,438.8 al 30 de septiembre de 2024 llevando la cartera de crédito neta a Ps 184,554.6

Cartera de créditos, neta	3T23	2T24	3T24	Δ	
				3T24 vs. 2T24	3T24 vs. 3T23
Cartera bruta					
Comercial y leasing comercial	107,459.9	112,647.5	112,798.3	0.1%	5.0%
Cartera y leasing consumo	60,631.5	60,561.7	61,133.1	0.9%	0.8%
Cartera y leasing hipotecario	18,116.6	19,666.3	20,604.0	4.8%	13.7%
Cartera y leasing microcrédito	272.3	295.6	5.0	-98.3%	-98.2%
Cartera bruta	186,480.4	193,171.1	194,540.4	0.7%	4.3%
Repos e Interbancarios	1,810.5	1,430.9	453.0	-68.3%	-75.0%
Total cartera bruta	188,290.8	194,602.0	194,993.4	0.2%	3.6%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(9,843.1)	(10,583.9)	(10,438.8)	-1.4%	6.1%
Provisión para el deterioro de cartera comercial	(5,243.1)	(5,551.1)	(5,644.9)	1.7%	7.7%
Provisión para el deterioro de cartera de consumo	(4,175.6)	(4,532.1)	(4,326.4)	-4.5%	3.6%
Provisión para el deterioro de cartera hipotecaria	(374.6)	(430.7)	(463.5)	7.6%	23.7%
Provisión para el deterioro de cartera de microcrédito	(49.8)	(70.0)	(4.1)	-94.2%	-91.8%
Cartera de créditos, neta	178,447.7	184,018.1	184,554.6	0.3%	3.4%



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

Cartera bruta	3T23	2T24	3T24	Δ	
				3T24 vs. 2T24	3T24 vs. 3T23
Ordinaria	74,711.5	78,463.8	79,413.3	1.2%	6.3%
Capital de trabajo	16,323.7	17,338.0	16,801.4	-3.1%	2.9%
Leasing financiero	10,999.9	11,853.5	11,839.6	-0.1%	7.6%
Financiado por entidades de fomento	4,432.4	3,982.3	3,661.0	-8.1%	-17.4%
Sobregiros	623.1	670.1	721.1	7.6%	15.7%
Leasing operativo	0.0	0.0	0.1	N.A	N.A
Tarjetas de crédito	369.3	339.7	361.7	6.5%	-2.0%
Comercial y leasing comercial	107,459.9	112,647.5	112,798.3	0.1%	5.0%
Libranzas	33,313.1	33,325.8	33,795.0	1.4%	1.4%
Libre destino	14,301.4	14,183.9	14,290.8	0.8%	-0.1%
Tarjetas de crédito	7,482.6	7,353.0	7,221.0	-1.8%	-3.5%
Vehículos	5,322.7	5,493.7	5,609.7	2.1%	5.4%
Leasing financiero	14.2	17.7	17.7	-0.1%	24.3%
Sobregiros	82.5	81.9	79.3	-3.2%	-4.0%
Otras	115.0	105.8	119.6	13.1%	4.1%
Cartera y leasing consumo	60,631.5	60,561.7	61,133.1	0.9%	0.8%
Hipotecas	15,936.0	17,461.3	18,367.2	5.2%	15.3%
Leasing habitacional	2,180.7	2,205.0	2,236.9	1.4%	2.6%
Cartera y leasing hipotecario	18,116.6	19,666.3	20,604.0	4.8%	13.7%
Cartera y leasing microcrédito	272.3	295.6	5.0	-98.3%	-98.2%
Cartera bruta	186,480.4	193,171.1	194,540.4	0.7%	4.3%
Repos e Interbancarios	1,810.5	1,430.9	453.0	-68.3%	-75.0%
Total cartera bruta	188,290.8	194,602.0	194,993.4	0.2%	3.6%

En términos de cartera bruta (excluyendo repos e interbancarios), 91.9% es cartera local y el 8.1% es extranjera (reflejando la operación de Multi Financial Holding). Por monedas, el 83.0% de la cartera está denominada en pesos y el 17.0% está denominada en dólares.

La devaluación anual del peso frente al dólar estadounidense del 3.1%, favoreció levemente el mayor crecimiento en pesos de los préstamos denominados en dólares.

La cartera y leasing comercial creció 5.0% durante el año y 0.1% en el último trimestre. Durante el año, la cartera denominada en pesos aumentó un 5.0%, mientras que la denominada en dólares creció un 1.7% en dólares.

La cartera de consumo tuvo un crecimiento de 0.8% en el año y del 0.9% en el trimestre. La cartera denominada en pesos creció 0.03% durante el año, mientras que la denominada en dólares creció 10.3% en dólares.

La cartera y leasing hipotecario creció 13.7% versus el 3T23 y 4.8% en comparación al 2T24. Durante el año, la cartera denominada en pesos aumentó un 16.7%, mientras que la denominada en dólares creció 2.3% en dólares.

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



Reporte de resultados consolidados para 3T2024

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

Cartera bruta / Segmento (\$)	3T23	2T24	3T24	Δ	
				3T24 vs. 2T24	3T24 vs. 3T23
Servicios bancarios	185,684.8	191,772.8	193,162.0	0.7%	4.0%
Corporación financiera	2,073.0	2,785.1	2,820.2	1.3%	36.0%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	-	-	-	-	-
Holding	1,305.1	1,330.4	1,338.2	0.6%	2.5%
Eliminaciones	(2,582.5)	(2,717.2)	(2,780.0)	2.3%	7.6%
Cartera bruta	186,480.4	193,171.1	194,540.4	0.7%	4.3%
Repos e Interbancarios	1,810.5	1,430.9	453.0	-68.3%	-75.0%
Total cartera bruta	188,290.8	194,602.0	194,993.4	0.2%	3.6%

Cartera bruta / Segmento (%)	3T23	2T24	3T24
Corporación financiera	1.1%	1.4%	1.4%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	0.0%	0.0%	0.0%
Holding	0.7%	0.7%	0.7%
Eliminaciones	-1.4%	-1.4%	-1.4%
Cartera bruta	100.0%	100.0%	100.0%

La calidad de cartera de consumo continúa mostrando una mejora en calidad tanto de +30 días y +90 días luego de alcanzar su pico durante el 1T24. Como es esperado en un ciclo de crédito, tal como el actual, se evidencia un ligero deterioro en el portafolio Comercial, mientras que la cartera Hipotecaria muestra una relativa estabilidad. Banco de Bogotá decidió vender su cartera de microcrédito como parte de su plan estratégico.

Cartera vencida	3T23	2T24	3T24	Δ	
				3T24 vs. 2T24	3T24 vs. 3T23
Vigente	102,585.4	106,816.9	106,718.0	-0.1%	4.0%
Entre 31 y 90 días vencida	613.6	764.9	740.2	-3.2%	20.6%
+90 días vencida	4,261.0	5,065.6	5,340.1	5.4%	25.3%
Comercial y leasing comercial	107,459.9	112,647.5	112,798.3	0.1%	5.0%
Vigente	56,901.9	56,642.9	57,440.0	1.4%	0.9%
Entre 31 y 90 días vencida	1,600.1	1,639.3	1,524.6	-7.0%	-4.7%
+90 días vencida	2,129.5	2,279.5	2,168.5	-4.9%	1.8%
Cartera y leasing consumo	60,631.5	60,561.7	61,133.1	0.9%	0.8%
Vigente	16,945.6	18,272.1	19,162.3	4.9%	13.1%
Entre 31 y 90 días vencida	524.1	585.9	589.5	0.6%	12.5%
+90 días vencida	647.0	808.3	852.3	5.4%	31.7%
Cartera y leasing hipotecario	18,116.6	19,666.3	20,604.0	4.8%	13.7%
Vigente	228.2	233.2	0.9	-99.6%	-99.6%
Entre 31 y 90 días vencida	9.0	10.8	0.0	-99.8%	-99.8%
+90 días vencida	35.1	51.6	4.0	-92.3%	-88.6%
Cartera y leasing microcrédito	272.3	295.6	5.0	-98.3%	-98.2%
Cartera bruta	186,480.4	193,171.1	194,540.4	0.7%	4.3%
Repos e Interbancarios	1,810.5	1,430.9	453.0	-68.3%	-75.0%
Total cartera bruta	188,290.8	194,602.0	194,993.4	0.2%	3.6%



Reporte de resultados consolidados para 3T2024

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

El indicador de cartera vencida a más de 30 días fue 5.8% para 3T24 , 5.8% en 2T24 y 5.3% para 3T23. El indicador de cartera vencida a más de 90 días fue 4.3% para 3T24, 4.2% para 2T24 y 3.8% para el 3T23.

Cartera vencida (+30 días)	3T23	2T24	3T24
Comercial	4.5%	5.2%	5.4%
Consumo	6.2%	6.5%	6.0%
Hipotecario	6.5%	7.1%	7.0%
Microcrédito	16.2%	21.1%	81.0%
Cartera total	5.3%	5.8%	5.8%

Cartera vencida (+90 días)	3T23	2T24	3T24
Comercial	4.0%	4.5%	4.7%
Consumo	3.5%	3.8%	3.5%
Hipotecario	3.6%	4.1%	4.1%
Microcrédito	12.9%	17.5%	80.6%
Cartera total	3.8%	4.2%	4.3%

La cartera clasificada en etapa 2 y 3 alcanzó un indicador de 12.1% para 3T24, 12.1% para 2T24 y 11.4% para 3T23. La provisión por deterioro de cartera para la etapa 2 y 3 con relación a la cartera en etapa 2 y 3 se mantuvo relativamente estable en los últimos doce meses y alcanzó un indicador de 36.5% para 3T24, 37.4% para 2T24 y 37.8% para 3T23.

Cartera por etapas	3T23	2T24	3T24
Cartera clasificada en el etapa 2 / Cartera bruta	4.8%	4.8%	5.0%
Cartera clasificada en el etapa 3 / Cartera bruta	6.5%	7.2%	7.2%
Cartera clasificada en etapa 2 y 3 / Cartera bruta	11.4%	12.1%	12.1%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 1 / Cartera en	1.1%	1.1%	1.1%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 / Cartera en	13.7%	14.6%	13.5%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 3 / Cartera en	55.6%	52.6%	52.4%
Provisión por deterioro de cartera y leasing para cartera en etapa 2 y 3 / Cartera	37.8%	37.4%	36.5%

Los indicadores de cobertura sobre cartera vencida a más de 90 días de Grupo Aval fueron 1.2x en 3T24 y 1.3x en 2T24 y 1.4x 3T23. La cobertura de la cartera vencida a más de 30 días fue de 0.9x para 3T24, 0.9x para 2T24 y 1.0x para 3T23.

El gasto de provisiones neto de recuperaciones de castigos sobre el promedio de cartera total fue 1.9% en 3T24, 2.1% en 2T24 y 2.5% en 3T23. La razón de castigos de cartera sobre cartera total promedio fue de 2.9% en 3T24, 2.7% en 2T24 y 1.9% en 3T23.

Cobertura y costo de riesgo	3T23	2T24	3T24
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (30 días)	1.0	0.9	0.9
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera y leasing vencida (90 días)	1.4	1.3	1.2
Provisión por deterioro de cartera y leasing / Cartera bruta (*)	5.3%	5.5%	5.4%
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (30 días)	0.5	0.4	0.4
Pérdida por deterioro / Saldo de cartera y leasing vencida (90 días)	0.7	0.5	0.5
Pérdida por deterioro / Cartera bruta promedio (*)	2.9%	2.4%	2.3%
Pérdida neta por deterioro (Recuperaciones de cartera castigada) / Cartera bruta promedio (*)	2.5%	2.1%	1.9%
Castigos / Cartera bruta promedio (*)	1.9%	2.7%	2.9%

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



1.2 Inversiones y activos negociables

El total de inversiones y activos negociables creció 21.7% hasta Ps 56,759.8 entre el 30 de septiembre de 2024 y el 30 de septiembre de 2023 y creció 5.5% frente al 30 de junio de 2024.

Del total del portafolio, Ps 47,002.3 corresponden a inversiones de renta fija, que crecieron 22.1% entre el 30 de septiembre de 2024 y el 30 de septiembre de 2023 y crecieron 5.3% en comparación al 30 de junio de 2024. Del total de inversiones y activos negociables, las inversiones en instrumentos de patrimonio alcanzaron Ps 8,947.1 creciendo 39.1% entre el 30 de septiembre de 2024 y el 30 de septiembre de 2023 y crecieron 11.2% frente al 30 de junio de 2024.

Inversiones y activos negociables	3T23	2T24	3T24	Δ	
				3T24 vs. 2T24	3T24 vs. 3T23
Títulos de deuda	5,764.4	8,812.9	11,914.0	35.2%	106.7%
Instrumentos de patrimonio	5,437.8	6,609.5	7,510.2	13.6%	38.1%
Derivados de negociación	1,733.9	1,108.8	810.4	-26.9%	-53.3%
Activos negociables	12,936.0	16,531.2	20,234.6	22.4%	56.4%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple test SPPI)	1.4	1.9	1.9	0.5%	32.6%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	22,932.3	25,592.4	24,653.1	-3.7%	7.5%
Instrumentos de patrimonio con ajuste a patrimonio en ORI	994.6	1,439.6	1,436.9	-0.2%	44.5%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	23,927.0	27,032.0	26,090.0	-3.5%	9.0%
Inversiones de deuda a costo amortizado	9,783.7	10,224.0	10,433.3	2.0%	6.6%
Inversiones y activos negociables	46,648.1	53,789.1	56,759.8	5.5%	21.7%

El rendimiento promedio de las inversiones de renta fija e instrumentos del patrimonio (activos negociables, títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a valor razonable con cambios en ORI e inversiones de deuda a costo amortizado) fue de 9.8% para 3T24, 7.5% en 2T24, y 5.1% para 3T23.

1.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 30 de septiembre de 2024, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo fue Ps 19,151.9 creciendo un 4.2% respecto al 30 de septiembre de 2023 y decreciendo un 0.7% frente al 30 de junio de 2024.

Nuestra relación de liquidez, medida como efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos fue de 9.8% al 30 de septiembre de 2024, 9.7% al 30 de junio de 2024 y 10.2% al 30 de septiembre de 2023.



1.4 Plusvalía y otros intangibles

La plusvalía y otros intangibles al 30 de septiembre de 2024 alcanzaron Ps 18,834.2, creciendo 4.4% frente al 30 de septiembre de 2023 y 1.1% frente al 30 de junio de 2024.

La plusvalía al 30 de septiembre de 2024 fue Ps 2,215.2, creciendo 0.2% frente al 30 de septiembre de 2023 y 0.05% frente al 30 de junio de 2024.

Otros intangibles, que incluyen “derechos de concesión” y otros intangibles, reflejan principalmente el valor de las concesiones registradas en su mayoría en Corficolombiana. Los otros intangibles alcanzaron Ps 16,619.0 al 30 de septiembre de 2024 y crecieron 5.0% comparado con el 30 de septiembre de 2023 y aumentaron un 1.3% comparado con el 30 de junio de 2024.

2. Pasivos

Al 30 de septiembre de 2024, el fondeo representaba el 92.8% del total de los pasivos y los otros pasivos representan el 7.2%.

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 267,016.2 al 30 de septiembre de 2024 mostrando un crecimiento de 7.3% frente al 30 de septiembre de 2023 y de 1.2% frente al 30 de junio de 2024. Los depósitos de clientes representaron 73.4% del fondeo total al cierre de 3T24, 75.2% para el 2T24, y 72.5% para el 3T23.

El costo promedio de los fondos fue de 7.9% en el 3T24, 8.2% en el 2T24, y 9.2% para el 3T23.

2.1.1 Depósitos de clientes

Depósitos de clientes	3T23	2T24	3T24	Δ	
				3T24 vs. 2T24	3T24 vs. 3T23
Cuentas corrientes	16,161.5	16,692.5	16,468.0	-1.3%	1.9%
Otros depósitos	390.9	267.0	344.4	29.0%	-11.9%
Depósitos sin costo	16,552.5	16,959.5	16,812.4	-0.9%	1.6%
Cuentas corrientes	6,663.4	6,413.2	6,560.2	2.3%	-1.5%
Certificados de depósito a término	88,788.1	94,250.3	94,680.1	0.5%	6.6%
Cuentas de ahorro	68,292.3	80,742.5	77,972.3	-3.4%	14.2%
Depósitos con costo	163,743.8	181,405.9	179,212.6	-1.2%	9.4%
Depósitos de clientes	180,296.3	198,365.4	196,025.0	-1.2%	8.7%



De nuestros depósitos totales al 30 de septiembre de 2024, las cuentas corrientes representaron el 11.7%, los certificados de depósito a término el 48.3%, las cuentas de ahorro el 39.8%, y los otros depósitos el 0.2%.

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

Depósitos / Segmento (\$)	3T23	2T24	3T24	Δ	
				3T24 vs. 2T24	3T24 vs. 3T23
Servicios bancarios	177,005.1	193,185.0	190,280.5	-1.5%	7.5%
Corporación financiera	7,547.8	9,064.4	9,004.6	-0.7%	19.3%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	1.2	1.3	1.3	0.6%	7.1%
Holding	-	-	-	N.A	N.A
Eliminaciones	(4,257.8)	(3,885.3)	(3,261.4)	-16.1%	-23.4%
Total Grupo Aval	180,296.3	198,365.4	196,025.0	-1.2%	8.7%

Depósitos / Segmento (%)	3T23	2T24	3T24
Servicios bancarios	98.2%	97.4%	97.1%
Corporación financiera	4.2%	4.6%	4.6%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	0.0%	0.0%	0.0%
Holding	0.0%	0.0%	0.0%
Eliminaciones	-2.4%	-2.0%	-1.7%
Total Grupo Aval	100.0%	100.0%	100.0%

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

Al 30 de septiembre de 2024 los créditos de los bancos y otros presentaron un saldo de Ps 21,027, decreciendo 10.9% en comparación con el 30 de septiembre de 2023 y 1.2% frente al 30 de junio de 2024. Durante el año, los créditos de bancos y otros denominados en pesos crecieron 2.8%, mientras que los denominados en dólares decrecieron 17.6% en dólares.

2.1.3 Bonos en circulación

Al 30 de septiembre de 2024, el saldo de bonos en circulación ascendió a Ps 24,658.7, mostrando un crecimiento del 0.1% frente al 30 de septiembre de 2023 y un incremento de 0.8% frente al 30 de junio de 2024. En los últimos doce meses, los bonos denominados en pesos decrecieron 10.5% y los denominados en dólares aumentaron 4.0% en dólares.



3. Interés no controlante

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

Al 30 de septiembre de 2024, el saldo del interés de los no controlantes fue de Ps 15,404.3 mostrando un incremento de 7.2% frente al 30 de septiembre de 2023 y de 3.0% frente al 30 de junio de 2024. El interés de los no controlantes representa el 47.0% del total del patrimonio en 3T24, comparado al 47.2% en 2T24 y al 46.7% en 3T23.

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	3T23	2T24	3T24	Δ	
				3T24 vs. 2T24	3T24 vs. 3T23
Banco de Bogotá	68.9%	68.9%	68.9%	-	-
Banco de Occidente	72.3%	72.3%	72.3%	-	-
Banco Popular	93.7%	93.7%	93.7%	-	-
Banco AV Villas	79.9%	79.9%	79.9%	-	-
Porvenir	75.8%	75.8%	75.8%	-	-
Corficolombiana	40.5%	40.5%	40.5%	-	-

4. Patrimonio atribuible a los accionistas

Al 30 de septiembre de 2024, el patrimonio atribuible a los accionistas fue de Ps 17,386.5 mostrando un incremento de 6.1% frente al 30 de septiembre de 2023 y de 4.0% frente al 30 de junio de 2024.



Estado de Resultados

Nuestra utilidad neta atribuible a los accionistas del 3T24 fue de Ps 415.7 reflejando un aumento del 541.4% en comparación con el 3T23 y de 103.4% frente al 2T24.

Estado de Resultados Consolidado	3T23	2T24	3T24	Δ	
				3T24 vs. 2T24	3T24 vs. 3T23
Ingresos por intereses	7,334.6	7,238.9	6,874.0	-5.0%	-6.3%
Gasto por intereses	5,702.2	5,317.6	5,206.0	-2.1%	-8.7%
Ingresos netos por intereses	1,632.4	1,921.3	1,667.9	-13.2%	2.2%
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,321.8	1,126.1	1,096.4	-2.6%	-17.1%
Deterioro de otros activos financieros	(0.7)	(0.0)	(0.1)	201.5%	-84.3%
Recuperación de castigos	(148.8)	(139.8)	(157.7)	12.8%	6.0%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1,172.3	986.2	938.6	-4.8%	-19.9%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	859.4	900.6	881.8	-2.1%	2.6%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	637.8	621.8	523.3	-15.8%	-18.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(253.9)	336.7	498.2	47.9%	-296.2%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	76.6	82.1	82.1	0.0%	7.3%
Total otros ingresos	700.2	2.6	421.1	N.A.	-39.9%
Total otros egresos	2,003.3	2,114.4	2,064.8	-2.3%	3.1%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	476.9	764.5	1,071.1	40.1%	124.6%
Gasto de impuesto a las ganancias	176.2	315.3	342.4	8.6%	94.3%
Utilidad neta del periodo	300.7	449.2	728.7	62.2%	142.4%
Intereses no controlantes	235.9	244.9	313.0	27.8%	32.7%
Intereses controlantes	64.8	204.3	415.7	103.4%	N.A.

1. Margen neto de intereses

Ingresos netos por intereses	3T23	2T24	3T24	Δ	
				3T24 vs. 2T24	3T24 vs. 3T23
Ingresos por intereses					
Comercial	3,699.4	3,465.2	3,331.3	-3.9%	-10.0%
Repos e interbancarios	234.2	211.0	206.0	-2.4%	-12.0%
Consumo	2,380.4	2,276.8	2,277.9	0.0%	-4.3%
Vivienda	420.8	473.9	491.8	3.8%	16.9%
Microcrédito	18.1	18.3	11.0	-40.1%	-39.6%
Intereses sobre cartera de crédito	6,752.9	6,445.2	6,318.0	-2.0%	-6.4%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	581.7	793.6	555.9	-30.0%	-4.4%
Total ingreso por intereses	7,334.6	7,238.9	6,874.0	-5.0%	-6.3%
Gasto por intereses					
Cuentas corrientes	38.3	64.2	63.4	-1.2%	65.3%
Certificados de depósito a término	2,663.5	2,424.1	2,337.5	-3.6%	-12.2%
Cuentas de ahorro	1,491.4	1,441.8	1,364.9	-5.3%	-8.5%
Total intereses sobre depósitos	4,193.2	3,930.1	3,765.7	-4.2%	-10.2%
Operaciones de mercado monetario	415.5	340.6	467.0	37.1%	12.4%
Créditos de bancos y otros	410.7	479.7	412.5	-14.0%	0.4%
Bonos en circulación	529.0	434.1	449.4	3.5%	-15.1%
Obligaciones con entidades de fomento	153.9	133.1	111.4	-16.3%	-27.6%
Total intereses sobre obligaciones financieras	1,509.1	1,387.5	1,440.3	3.8%	-4.6%
Total gasto de intereses	5,702.2	5,317.6	5,206.0	-2.1%	-8.7%
Ingresos netos por intereses	1,632.4	1,921.3	1,667.9	-13.2%	2.2%



El margen neto de intereses creció 2.2% alcanzando los Ps 1,667.9 para 3T24 frente al 3T23 y disminuyó 13.2% frente al 2T24. El incremento frente al 3T23 se debe principalmente a la disminución de 8.7% en el total de gastos de intereses

Margen Financiero Neto	3T23	2T24	3T24	Δ	
				3T24 vs. 2T24	3T24 vs. 3T23
Consolidado					
Margen neto de intereses (*)	2.78%	3.42%	3.89%	47	111
Margen neto de cartera	4.20%	4.28%	4.20%	(7)	0
Margen de interés de inversiones	-2.98%	0.21%	2.76%	255	574
Segmento Bancario					
Margen neto de intereses (*)	3.91%	4.25%	4.60%	35	69
Margen neto de cartera	4.96%	4.96%	4.90%	(6)	(6)
Margen de interés de inversiones	-1.76%	0.80%	3.19%	239	494

2. Pérdida neta por deterioro de activos financieros

La pérdida neta por deterioro de activos financieros decreció 19.9% hasta Ps 938.6 en 3T24 frente a 3T23 y 4.8% frente al 2T24.

Pérdida neta por deterioro de activos financieros	3T23	2T24	3T24	Δ	
				3T24 vs. 2T24	3T24 vs. 3T23
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	1,321.8	1,126.1	1,096.4	-2.6%	-17.1%
Deterioro de otros activos financieros	(0.7)	(0.0)	(0.1)	N.A.	-84.3%
Recuperación de castigos	(148.8)	(139.8)	(157.7)	12.8%	6.0%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	1,172.3	986.2	938.6	-4.8%	-19.9%

Nuestro costo de riesgo anualizado bruto fue 2.3% para 3T24, 2.4% para 2T24, y 2.9% para 3T23. El indicador neto de recuperaciones de cartera castigada fue 1.9% para 3T24, 2.1% para 2T24, y 2.5% para 3T23.

(*) 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 2.9% para 3T24, 3.4% para 2T24, y 3.0% para 3T23.



3. Total de ingresos diferentes a intereses

Total de ingresos diferentes a intereses	3T23	2T24	3T24	Δ	
				3T24 vs. 2T24	3T24 vs. 3T23
Ingresos por comisiones y honorarios					
Comisiones bancarias (1)	682.6	699.9	680.6	-2.8%	-0.3%
Actividades fiduciarias y administración de portafolios	112.8	119.2	128.5	7.8%	13.9%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	252.4	289.6	291.9	0.8%	15.7%
Servicios de almacenamiento	47.6	44.2	45.5	3.1%	-4.4%
Total comisiones e ingresos por servicios	1,095.4	1,152.9	1,146.5	-0.5%	4.7%
Gastos por comisiones y honorarios	236.0	252.2	264.7	5.0%	12.2%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	859.4	900.6	881.8	-2.1%	2.6%
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,542.4	2,626.3	2,606.5	-0.8%	2.5%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	1,904.6	2,004.5	2,083.2	3.9%	9.4%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	637.8	621.8	523.3	-15.8%	-18.0%
Total ingreso neto por inversiones negociables	(26.7)	146.1	740.2	N.A.	N.A.
Total ingreso neto derivados	(227.2)	190.6	(242.0)	-227.0%	6.5%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(253.9)	336.7	498.2	47.9%	-296.2%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	76.6	82.1	82.1	0.0%	7.3%
Otros ingresos					
Ganancia neta por diferencia en cambio	317.6	(261.9)	16.8	-106.4%	-94.7%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	4.1	(6.7)	115.2	N.A.	N.A.
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	15.0	5.3	10.8	104.9%	-27.9%
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	95.5	96.4	102.2	6.0%	7.1%
Utilidad en valoración de activos	14.2	17.1	9.9	-41.9%	-30.0%
Otros ingresos de la operación	253.8	152.4	166.1	9.0%	-34.5%
Total otros ingresos	700.2	2.6	421.1	N.A.	-39.9%
Total de ingresos diferentes a intereses	2,020.1	1,943.9	2,406.5	23.8%	19.1%

(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 3T24 alcanzó Ps 881.8 y creció 2.6% frente al 3T23 y decreció 2.1% frente al 2T24. El total de comisiones e ingresos por servicios creció 4.7% hasta Ps 1,146.5 en 3T24 frente al 3T23 y decreció 0.5% frente al 2T24.

3.2 Ingresos brutos por venta de bienes y servicios

Los ingresos brutos por venta de bienes y servicios (sector no financiero) decrecieron un 18.0% hasta Ps 523.3 en 3T24 frente a 3T23 y decrecieron 15.8% en el trimestre.



3.3 Total otros ingresos de operación

Otros ingresos	3T23	2T24	3T24	Δ	
				3T24 vs. 2T24	3T24 vs. 3T23
Total ingreso neto derivados	(227.2)	190.6	(242.0)	-227.0%	6.5%
Ganancia neta por diferencia en cambio	317.6	(261.9)	16.8	-106.4%	-94.7%
Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (1)	90.4	(71.3)	(225.3)	215.8%	-349.1%
Utilidad en valoración de activos	14.2	17.1	9.9	-41.9%	-30.0%
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	76.6	82.1	82.1	0.0%	7.3%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	4.1	(6.7)	115.2	N.A.	N.A.
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	15.0	5.3	10.8	104.9%	-27.9%
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	95.5	96.4	102.2	6.0%	7.1%
Otros ingresos de la operación	253.8	152.4	166.1	9.0%	-34.5%
Total otros ingresos de la operación	549.6	275.3	261.2	-5.1%	-52.5%

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

El total de otros ingresos de la operación en el 3T24 alcanzó los Ps 421.1, el desempeño trimestral y anual es impulsado por pérdidas en derivados y divisas relacionadas con el sector no financiero y por utilidades netas en la venta de inversiones y realización de ORI. Cuando se incluye el total de ingresos por derivados, el total de ingresos por operaciones para el trimestre alcanzó Ps 261.2 y decreció -52.5% frente al 3T23 y -5.1% frente al 2T24

4. Otros gastos

Los otros gastos totales del 3T24 fueron Ps 2,064.8 creciendo 3.1% frente al 3T23 y decreciendo 2.3% frente al 2T24. Nuestro ratio de eficiencia, medido como el total de otros gastos sobre el total de ingresos fue 50.7% en 3T24, 54.7% en 2T24, y 54.8% en 3T23.

Los gastos generales de administración alcanzaron los Ps 1,000.5, decreciendo 10.8% en el trimestre. Los gastos de personal alcanzaron Ps 814.9 creciendo 3.1% en el trimestre.

El ratio anualizado de otros gastos totales como porcentaje del total de activos promedio, fue 2.6% en 3T24, 2.7% en 2T24 y 2.7% en 3T23.

5. Interés no controlante

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

El interés no controlante en el estado de resultados fue de Ps 313.0, mostrando un incremento del 27.8% frente al 3T23 y del 32.7% frente al 2T24. El ratio de interés no controlante sobre utilidad antes de interés no controlante fue de 152.4% en 3T24, 54.5% en 2T24 y 78.4% en 3T23.

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

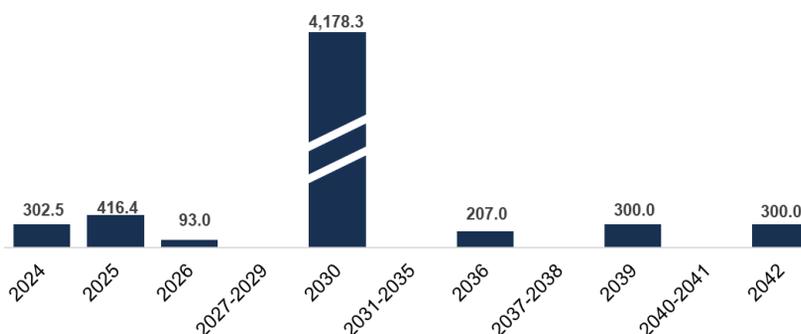
La Holding registró un endeudamiento bruto total^(*) de Ps 1,651.3 (Ps 517.1 septiembre de 2024). También garantiza irrevocable e incondicionalmente los bonos de Grupo Aval Limited (144A / Reg S) 2030 (USD 1,000 millones) en virtud de su contrato de emisión. Al 30 de septiembre de 2024, el monto total pendiente de pago (incluyendo intereses por pagar) de dichos bonos era USD 1.0 miles de millones, o Ps 4,183.0 al ser convertidos a pesos.

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

Combinadas, Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Grupo Aval Limited tienen Ps 631.8 en activos líquidos totales y un endeudamiento bruto total de Ps 5,834.3 y un endeudamiento neto de Ps 5,205.5 al 30 de septiembre de 2024. Adicional a los activos líquidos, cuenta con créditos a partes relacionadas por Ps 1,328.1 y con inversiones en instrumentos AT1 por Ps 2,182.4

Total de activos líquidos al corte de septiembre 30, 2024	
Efectivo y equivalentes de efectivo	497.8
Inversiones de renta fija	134.0
Total de activos líquidos	631.8

Calendario de vencimientos de la deuda bruta combinada



Al 30 de septiembre de 2024 nuestro doble apalancamiento combinado (calculado como inversiones en subsidiarias al valor en libros, préstamos subordinados, inversiones en instrumentos AT1 y plusvalía como porcentaje del patrimonio neto) fue 1.22x. Por último, se presenta una evolución de nuestros principales ratios:

Debt service coverage and leverage ratios	3Q23	2Q24	3Q24	Δ	
				3Q24 vs. 2Q24	3Q24 vs. 3Q23
Double leverage (1)	1.24x	1.23x	1.22x	-0.01	-0.02
Net debt / Core earnings (2)(3)	3.56x	4.89x	4.83x	-0.05	1.28
Net debt / Cash dividends (2)(3)	5.02x	9.36x	9.34x	-0.02	4.32
Core Earnings / Interest Expense (2)	3.42x	2.88x	2.94x	0.06	-0.48

(*) Grupo Aval Limited extendió un crédito de USD \$270 millones a Grupo Aval Acciones, que es eliminado en las cifras combinadas de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Grupo Aval Limited. (1) Doble apalancamiento se calcula como inversiones en filiales a valor en libros (excluyendo revalorizaciones), préstamos subordinados, inversiones en instrumentos AT1 y plusvalía, como un porcentaje del patrimonio de los accionistas; (2) Los ingresos por flujo se definen como el flujo de caja recurrente de dividendos, inversiones e ingreso de operaciones netas anualizados; (3) La deuda neta se calcula como la deuda total menos efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones de renta fija.

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 Segundo trimestre de 2024. Los resultados presentados se encuentran de conformidad con las Normas Colombianas de Información Financiera (NCIF). La información reportada a continuación está expresada en miles de millones de pesos, a excepción de donde se indique lo contrario.

Activos

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

Los activos totales al 30 de septiembre de 2024 alcanzaron Ps 21,034.8, incrementando 3.9% o Ps 785.3 respecto a los activos al 30 de septiembre de 2023 e incrementando Ps 536.7 comparado con los activos al 30 de junio de 2024. La variación anual se explica principalmente por el incremento de Ps 970.9 en inversiones en subsidiarias y asociadas y parcialmente compensada por la disminución de Ps. 195.3 en cuentas por cobrar con partes relacionadas.

Pasivos

Los pasivos totales al 30 de septiembre de 2024 alcanzaron Ps 3,193.0, decreciendo 5.6% o Ps 189.5 respecto a los pasivos al 30 de septiembre de 2023 y 4.1% o Ps 135.3 respecto a los pasivos al 30 de junio de 2024 .

Las variaciones anuales y trimestrales se explican principalmente por la disminución en cuentas por pagar por menores dividendos declarados por nuestra compañía a los accionistas.

El endeudamiento financiero de Grupo Aval no presentó cambios materiales frente a lo reportado al corte del 30 de junio de 2024.

Patrimonio

Al cierre del 30 de septiembre de 2024, el patrimonio de los accionistas se ubicó en Ps 17,841.7, creciendo 5.8% frente al reportado el 30 de septiembre de 2023 y mayor en 3.9% o respecto al patrimonio al 30 de junio de 2024.



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 3T24 presentamos una utilidad neta de Ps 393.2, incrementando 104.4% versus el 2T24. El incremento en ganancias es explicado principalmente por un mayor ingreso por método de participación.

Los resultados del 3T24 incorporan una evolución favorable anual y trimestral de los resultados de nuestro segmento bancario en métricas relevantes para nuestro (MNI, calidad de cartera y costo del riesgo) y en administración de pensiones y cesantías. Por otro lado, este trimestre incorpora una contribución neutra a la utilidad neta atribuible de nuestro segmento de la corporación financiera.



• GÉSTION DEL RIESGO

Durante el tercer trimestre de 2024 no se evidenciaron cambios materiales en el grado de exposición a los riesgos relevantes revelados en el informe con corte a junio de 2024, ni se han identificado nuevos riesgos relevantes que ameriten ser revelados al 30 de septiembre de 2024, de conformidad con las instrucciones impartidas en el numeral 8.4.1.2.1 del Anexo 1 «Información periódica de los emisores» en el Capítulo I del Título V de la Parte III de la Circular Básica Jurídica «Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE.

• ANÁLISIS CUANTITATIVO Y CUALITATIVO DEL RIESGO DE MERCADO

Durante el 3T24 no se evidenciaron cambios cualitativos y cuantitativos materiales en el riesgo de mercado respecto a la información reportada en el informe con corte al 30 de junio de 2024, que ameriten ser revelados al 30 de septiembre de 2024, de conformidad con las instrucciones impartidas en el numeral 8.4.1.1.4 del Anexo 1 «Información periódica de los emisores» en el Capítulo I del Título V de la Parte III de la Circular Básica Jurídica «Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE

• SOSTENIBILIDAD

En materia de sostenibilidad, durante este trimestre no se han presentado cambios materiales que deban ser reportados, de conformidad con las instrucciones impartidas en el numeral 8.4.2.2.2 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

El 24 de julio de 2024, la Junta Directiva de Grupo Aval aprobó la creación de la Vicepresidencia Corporativa de Sostenibilidad y Proyectos Estratégicos, que estará a cargo de Paula Durán Fernández, y la Vicepresidencia Corporativa de Activos Financieros y Eficiencia, que estará a cargo de Jorge Castaño Gutiérrez.

Asimismo, la Presidente designó al señor Luis Fajardo como Auditor Interno en este mismo mes, nombramiento que fue confirmado por la Junta Directiva.

Con respecto a modificaciones a políticas, durante este trimestre no hubo cambios materiales que deban ser reportados, de conformidad con las instrucciones impartidas en el numeral 8.4.1.2.2 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



GLOSARIO

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

Cartera bruta excluye fondos interbancarios y overnight

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Reporte de resultados consolidados para 3T2024

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	3T23	2T24	3T24	Δ	
				3T24 vs. 2T24	3T24 vs. 3T23
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,382.3	19,296.3	19,151.9	-0.7%	4.2%
Inversiones y activos negociables					
Títulos de deuda	5,764.4	8,812.9	11,914.0	35.2%	106.7%
Instrumentos de patrimonio	5,437.8	6,609.5	7,510.2	13.6%	38.1%
Derivados de negociación	1,733.9	1,108.8	810.4	-26.9%	-53.3%
Activos negociables	12,936.0	16,531.2	20,234.6	22.4%	56.4%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (no cumple)	1.4	1.9	1.9	0.5%	32.6%
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI	23,927.0	27,032.0	26,090.0	-3.5%	9.0%
Inversiones de deuda a costo amortizado	9,783.7	10,224.0	10,433.3	2.0%	6.6%
Inversiones no negociables	33,712.1	37,257.8	36,525.2	-2.0%	8.3%
Instrumentos derivados de cobertura	34.0	61.6	71.8	16.7%	111.6%
Cartera bruta					
Cartera y leasing comercial	109,270.4	114,078.3	113,251.3	-0.7%	3.6%
Comercial y leasing comercial	107,459.9	112,647.5	112,798.3	0.1%	5.0%
Repos e Interbancarios	1,810.5	1,430.9	453.0	-68.3%	-75.0%
Cartera y leasing consumo	60,631.5	60,561.7	61,133.1	0.9%	0.8%
Cartera y leasing hipotecario	18,116.6	19,666.3	20,604.0	4.8%	13.7%
Cartera y leasing microcrédito	272.3	295.6	5.0	-98.3%	-98.2%
Total cartera bruta	188,290.8	194,602.0	194,993.4	0.2%	3.6%
Provisión por deterioro de cartera y cuentas por cobrar	(9,843.1)	(10,583.9)	(10,438.8)	-1.4%	6.1%
Cartera de créditos, neta	178,447.7	184,018.1	184,554.6	0.3%	3.4%
Otras cuentas por cobrar, neto	24,568.7	26,826.2	27,779.0	3.6%	13.1%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	94.2	92.4	87.1	-5.7%	-7.5%
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	1,250.6	1,242.5	1,280.5	3.1%	2.4%
Propiedades, planta y equipo de uso propio y dados en arrendamiento operativo	4,529.9	4,555.8	4,542.5	-0.3%	0.3%
Activos por derecho de uso	1,326.0	1,404.9	1,372.7	-2.3%	3.5%
Propiedades de inversión	960.2	1,003.3	1,018.9	1.6%	6.1%
Activos biológicos	222.6	234.3	238.5	1.8%	7.2%
Activos tangibles	7,038.7	7,198.3	7,172.7	-0.4%	1.9%
Plusvalía	2,210.7	2,214.1	2,215.2	0.0%	0.21%
Contratos de concesión	13,571.9	13,881.7	13,998.9	0.8%	3.1%
Otros activos intangibles	2,261.9	2,530.2	2,620.1	3.6%	15.8%
Activos intangibles	18,044.5	18,626.0	18,834.2	1.1%	4.4%
Corriente	2,296.3	3,473.9	3,037.9	-12.5%	32.3%
Diferido	1,416.0	1,509.2	1,351.0	-10.5%	-4.6%
Impuesto a las ganancias	3,712.2	4,983.0	4,388.9	-11.9%	18.2%
Otros activos	511.4	482.1	535.0	11.0%	4.6%
Total activos	298,732.5	316,615.6	320,615.6	1.3%	7.3%
Pasivos financieros negociables	1,258.7	1,375.5	983.4	-28.5%	-21.9%
Instrumentos derivados de cobertura	116.0	66.6	25.0	-62.5%	-78.5%
Depósitos de clientes	180,296.3	198,365.4	196,025.0	-1.2%	8.7%
Cuentas corrientes	22,824.9	23,105.7	23,028.2	-0.3%	0.9%
Certificados de depósito a término	88,788.1	94,250.3	94,680.1	0.5%	6.6%
Cuentas de ahorro	68,292.3	80,742.5	77,972.3	-3.4%	14.2%
Otros depósitos	390.9	267.0	344.4	29.0%	-11.9%
Obligaciones financieras	68,479.5	65,529.4	70,991.3	8.3%	3.7%
Operaciones de mercado monetario	15,322.5	15,427.4	21,296.0	38.0%	39.0%
Créditos de bancos y otros	23,589.1	21,276.5	21,027.4	-1.2%	-10.9%
Bonos en circulación	24,641.6	24,462.3	24,658.7	0.8%	0.1%
Obligaciones con entidades de fomento	4,926.2	4,363.2	4,009.2	-8.1%	-18.6%
Total pasivos financieros a costo amortizado	248,775.8	263,894.8	267,016.2	1.2%	7.3%
Legales	258.6	208.5	202.0	-3.1%	-21.9%
Otras provisiones	727.3	787.2	791.9	0.6%	8.9%
Provisiones	985.8	995.7	994.0	-0.2%	0.8%
Corriente	223.4	79.2	166.2	110.0%	-25.6%
Diferido	5,440.8	5,685.0	5,688.4	0.1%	4.6%
Pasivos por impuesto de renta	5,664.2	5,764.1	5,854.7	1.6%	3.4%
Beneficios de empleados	967.9	904.9	1,045.1	15.5%	8.0%
Otros pasivos	10,209.7	11,934.5	11,906.6	-0.2%	16.6%
Total pasivos	267,978.1	284,936.4	287,824.9	1.0%	7.4%
Patrimonio de los intereses controlantes	16,381.6	16,719.8	17,386.5	4.0%	6.1%
Interés no controlante	14,372.8	14,959.4	15,404.3	3.0%	7.2%
Total patrimonio	30,754.4	31,679.2	32,790.8	3.5%	6.6%
Total pasivos y patrimonio	298,732.5	316,615.6	320,615.6	1.3%	7.3%

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



Reporte de resultados consolidados para 3T2024

Información reportada en miles de millones de pesos

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	Acum. 2023	Acum. 2024	Δ 2024 vs. 2023	3T23	2T24	3T24	Δ 3T24 vs. 2T24	3T24 vs. 3T23
Ingresos por intereses								
Intereses sobre cartera de crédito	19,689.2	19,356.7	-1.7%	6,752.9	6,445.2	6,318.0	-2.0%	-6.4%
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	1,808.3	1,992.3	10.2%	581.7	793.6	555.9	-30.0%	-4.4%
Total ingreso por intereses	21,497.5	21,349.0	-0.7%	7,334.6	7,238.9	6,874.0	-5.0%	-6.3%
Gasto por intereses								
Cuentas corrientes	172.4	200.6	16.4%	38.3	64.2	63.4	-1.2%	65.3%
Certificados de depósito a término	7,399.7	7,287.1	-1.5%	2,663.5	2,424.1	2,337.5	-3.6%	-12.2%
Cuentas de ahorro	4,426.1	4,249.2	-4.0%	1,491.4	1,441.8	1,364.9	-5.3%	-8.5%
Total intereses sobre depósitos	11,998.1	11,736.8	-2.2%	4,193.2	3,930.1	3,765.7	-4.2%	-10.2%
Operaciones de mercado monetario	1,306.2	1,294.6	-0.9%	415.5	340.6	467.0	37.1%	12.4%
Créditos de bancos y otros	1,354.6	1,312.3	-3.1%	410.7	479.7	412.5	-14.0%	0.4%
Bonos en circulación	1,652.7	1,340.4	-18.9%	529.0	434.1	449.4	3.5%	-15.1%
Obligaciones con entidades de fomento	429.2	395.4	-7.9%	153.9	133.1	111.4	-16.3%	-27.6%
Total intereses sobre obligaciones financieras	4,742.7	4,342.7	-8.4%	1,509.1	1,387.5	1,440.3	3.8%	-4.6%
Total gasto de intereses	16,740.8	16,079.5	-4.0%	5,702.2	5,317.6	5,206.0	-2.1%	-8.7%
Ingresos netos por intereses	4,756.7	5,269.6	10.8%	1,632.4	1,921.3	1,667.9	-13.2%	2.2%
Pérdida (recuperación) por deterioro de activos financieros								
Deterioro cartera de créditos y cuentas por cobrar	3,380.9	3,707.8	9.7%	1,321.8	1,126.1	1,096.4	-2.6%	-17.1%
Deterioro de otros activos financieros	(10.6)	3.1	-129.7%	(0.7)	(0.0)	(0.1)	N.A.	-84.3%
Recuperación de castigos	(423.3)	(426.1)	0.7%	(148.8)	(139.8)	(157.7)	12.8%	6.0%
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	2,947.1	3,284.9	11.5%	1,172.3	986.2	938.6	-4.8%	-19.9%
Ingresos netos de intereses después de pérdida por deterioro	1,809.6	1,984.7	9.7%	460.1	935.1	729.4	-22.0%	58.5%
Ingresos por comisiones y honorarios								
Comisiones bancarias (1)	2,022.2	2,059.4	1.8%	682.6	699.9	680.6	-2.8%	-0.3%
Actividades fiduciarias	350.3	367.9	5.0%	112.8	119.2	128.5	7.8%	13.9%
Administración de fondos de pensiones y cesantías	773.8	863.4	11.6%	252.4	289.6	291.9	0.8%	15.7%
Servicios de almacenamiento	142.5	135.5	-4.9%	47.6	44.2	45.5	3.1%	-4.4%
Total comisiones e ingresos por servicios	3,288.8	3,426.3	4.2%	1,095.4	1,152.9	1,146.5	-0.5%	4.7%
Gastos por comisiones y honorarios	703.2	751.6	6.9%	236.0	252.2	264.7	5.0%	12.2%
Ingreso neto por comisiones y honorarios	2,585.6	2,674.7	3.4%	859.4	900.6	881.8	-2.1%	2.6%
Ingresos por venta de bienes y servicios	8,145.7	7,825.3	-3.9%	2,542.4	2,626.3	2,606.5	-0.8%	2.5%
Costos y gastos por venta de bienes y servicios	5,725.0	5,856.8	2.3%	1,904.6	2,004.5	2,083.2	3.9%	9.4%
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	2,420.7	1,968.5	-18.7%	637.8	621.8	523.3	-15.8%	-18.0%
Total ingreso neto por inversiones negociables	956.3	1,187.8	24.2%	(26.7)	146.1	740.2	N.A.	N.A.
Total ingreso neto derivados	(2,074.7)	(109.2)	-94.7%	(227.2)	190.6	(242.0)	N.A.	6.5%
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(1,118.3)	1,078.6	-196.4%	(253.9)	336.7	498.2	47.9%	N.A.
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor	247.1	268.8	8.8%	76.6	82.1	82.1	0.0%	7.3%
Otros ingresos								
Ganancia neta por diferencia en cambio	2,002.4	(213.3)	-110.7%	317.6	(261.9)	16.8	-106.4%	-94.7%
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	64.3	161.9	151.9%	4.1	(6.7)	115.2	N.A.	N.A.
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	36.6	20.0	-45.4%	15.0	5.3	10.8	104.9%	-27.9%
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	411.8	424.2	3.0%	95.5	96.4	102.2	6.0%	7.1%
Utilidad en valoración de activos	(15.2)	35.1	N.A.	14.2	17.1	9.9	-41.9%	-30.0%
Otros ingresos de la operación	592.7	405.1	-31.7%	253.8	152.4	166.1	9.0%	-34.5%
Total otros ingresos	3,092.6	833.0	-73.1%	700.2	2.6	421.1	N.A.	-39.9%
Otros egresos								
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	0.5	1.0	104.1%	0.1	0.2	0.4	91.6%	N.A.
Gastos de personal	2,306.6	2,374.5	2.9%	751.3	790.7	814.9	3.1%	8.5%
Gastos generales de administración	3,184.7	3,211.1	0.8%	1,009.3	1,121.7	1,000.5	-10.8%	-0.9%
Gastos por depreciación y amortización	503.1	525.2	4.4%	164.7	176.6	176.0	-0.3%	6.9%
Deterioro de otros activos	0.3	4.5	N.A.	0.0	1.7	1.9	14.4%	N.A.
Otros gastos de operación	174.4	157.6	-9.6%	77.9	23.5	71.2	N.A.	-8.7%
Total otros egresos	6,169.5	6,273.9	1.7%	2,003.3	2,114.4	2,064.8	-2.3%	3.1%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	2,867.9	2,534.3	-11.6%	476.9	764.5	1,071.1	40.1%	124.6%
Gasto de impuesto a las ganancias	1,059.3	883.3	-16.6%	176.2	315.3	342.4	8.6%	94.3%
Utilidad neta del periodo	1,808.5	1,651.1	-8.7%	300.7	449.2	728.7	62.2%	142.4%
Utilidad neta del año atribuible:								
Intereses no controlantes	1,152.4	917.3	-20.4%	235.9	244.9	313.0	27.8%	32.7%
Intereses controlantes	656.1	733.7	11.8%	64.8	204.3	415.7	103.4%	N.A.

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

(2) Incluye método de participación y dividendos.

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





Reporte de resultados para 3T2024

Información reportada en miles de millones y bajo NIIF

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Estado Separado de Situación Financiera Condensado

Estados financieros en NCIF

Información en miles de millones de pesos

Estado de Situación Financiera Separado	3T23	2T24	3T24	Δ	
				3T24 vs. 2T24	3T24 vs. 3T23
Activos corrientes					
Efectivo y sus equivalentes	178.1	140.2	145.6	3.9%	-18.2%
Inversiones negociables	0.2	0.3	0.3	3.2%	33.6%
Inversiones a costo amortizado	0.0	35.2	35.8	1.8%	N.A.
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	506.7	619.7	477.8	-22.9%	-5.7%
Anticipo de impuestos	4.9	0.0	0.0	-100.0%	-100.0%
Otras cuentas por cobrar	0.1	0.4	0.0	-88.4%	-14.3%
Otros activos no financieros	0.1	0.1	0.1	-12.1%	4.5%
Total activos corrientes	690.1	795.9	659.8	-17.1%	-4.4%
Activos no corrientes					
Inversiones en subsidiarias y asociadas	18,261.8	18,568.1	19,232.7	3.6%	5.3%
Cuentas por cobrar con partes relacionadas, parte no corriente	1,294.5	1,120.0	1,128.1	0.7%	-12.9%
Propiedad y equipo	2.8	14.0	14.2	1.1%	N.A.
Activo por impuesto diferido	0.3	0.0	0.0	N.A.	-100.0%
Total activos no corrientes	19,559.5	19,702.1	20,375.0	3.4%	4.2%
Total activos	20,249.5	20,498.0	21,034.8	2.6%	3.9%
Pasivos y patrimonio de los accionistas					
Pasivos corrientes					
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte corriente	1,117.4	17.4	17.0	N.A.	-98.5%
Bonos en circulación a costo amortizado, parte corriente	13.5	234.4	234.1	-0.1%	N.A.
Cuentas por pagar	618.2	534.5	390.9	-26.9%	-36.8%
Beneficios a empleados	2.8	2.3	2.7	16.5%	-3.5%
Pasivos por impuestos	10.8	12.3	13.1	6.4%	21.6%
Otros pasivos no financieros	1.2	1.2	1.2	0.0%	0.0%
Total pasivos corrientes	1,763.8	802.2	659.0	-17.8%	-62.6%
Pasivos a largo plazo					
Pasivo por impuesto diferido	0.0	0.2	0.1	-70.6%	N.A.
Obligaciones financieras a costo amortizado, parte no corriente	494.3	1,626.0	1,634.0	0.5%	N.A.
Bonos en circulación a costo amortizado, parte no corriente	1,124.5	900.0	900.0	0.0%	-20.0%
Total pasivos a largo plazo	1,618.8	2,526.2	2,534.0	0.3%	56.5%
Total pasivos	3,382.6	3,328.3	3,193.0	-4.1%	-5.6%
Patrimonio de los accionistas					
Total patrimonio de los accionistas	16,866.9	17,169.7	17,841.7	3.9%	5.8%
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	20,249.5	20,498.0	21,034.8	2.6%	3.9%

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	Acum. 2023	Acum. 2024	Δ 2024 vs. 2023	3T23	2T24	3T24	Δ	
							3T24 vs. 2T24	3T24 vs. 3T23
Ingresos operativos								
Ingreso por método de participación patrimonial en	647.1	698.8	8.0%	76.1	184.0	395.4	114.9%	N.A.
Otros ingresos por actividades ordinarias	341.1	320.5	-6.0%	106.7	106.5	106.7	0.2%	0.0%
Total ingresos operativos	988.2	1,019.3	3.1%	182.8	290.5	502.1	72.8%	174.6%
Gastos, netos								
Gastos administrativos	57.6	59.5	3.3%	18.9	18.4	18.1	-1.2%	-4.1%
Otros gastos	-0.1	-0.3	N.A.	0.1	0.0	-0.3	N.A.	N.A.
Pérdidas por diferencia en cambio	0.4	-2.8	N.A.	0.1	-2.5	-0.3	-87.6%	N.A.
Utilidad operacional	930.3	962.9	3.5%	163.7	274.7	484.5	76.4%	196.0%
Gastos financieros								
	247.4	208.1	-15.9%	82.1	68.3	66.6	-2.5%	-18.8%
Utilidad antes de impuesto	682.9	754.8	10.5%	81.6	206.3	417.9	102.5%	N.A.
Gasto de Impuesto sobre la renta	36.0	38.7	7.5%	10.2	14.0	24.7	77.1%	142.6%
Utilidad Neta	647.0	716.2	10.7%	71.4	192.4	393.2	104.4%	N.A.

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



Contactos de relación con inversionistas

Investorrelations@grupoaval.com

Nicolás Noreña

Gerente Sénior Planeación Estratégica y Relación con Inversionistas

Tel: (601) 743 32 22 x 23350

E-mail: nnorena@grupoaval.com

Simón Franky

Director Financiero y Relación con Inversionistas

Tel: (601) 743 32 22 x 23350

E-mail: sfranky@grupoaval.com

Santiago Fonseca

Analista Planeación y Relación con Inversionistas

Tel: (601) 743 32 22 x 23350

E-mail: fmermeo@grupoaval.com

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

El Fogafin
Asociación de
Fogafinistas
de Colombia
Asociación de
Fogafinistas de
Colombia S.A. EORF



Grupo
AVAL

Resultados consolidados del 3T24

IFRS

AVAL
LISTED
NYSE

bvc Emisor
ir



Aviso Legal

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

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

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

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

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

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

Resultados consolidados para el trimestre

Balance General

Cartera Bruta \$194.5 Bn
T/T: 0.7%
A/A: 4.3%

Depósitos \$196.0 Bn
T/T: (1.2)%
A/A: 8.7%

Depósitos / Cartera Neta 1.06x
T/T: (0.02x)
A/A: 0.05x

Calidad de Cartera

Cartera vencida (+90) / Cartera Bruta 4.3%
T/T: 5 pbs
A/A: 51 pbs

Provisiones / Cartera vencida (+90) 1.25 x
T/T: (-0.04x)
A/A: (-0.14x)

Costo de Riesgo 1.9%
T/T: (13) pbs
A/A: (59) pbs

Rentabilidad

Margen neto de intereses 3.9%
T/T: 47 pbs
A/A: 111 pbs

Comisiones Netas / Ingresos 21.6%
T/T: (166 pbs)
A/A: (189 pbs)

Razón de eficiencia 50.7%
T/T: (403 pbs)
A/A: (417 pbs)

Utilidad neta atribuible \$415.7 mm
T/T: 103.4%
A/A: 541.4%

ROAA 0.9%
T/T: 34 pbs
A/A: 51 pbs

ROAE 9.7%
T/T: 482 pbs
A/A: 817 pbs

- La utilidad neta atribuible alcanzó \$415,700 millones de pesos, un crecimiento de 103.4% respecto al 2T24 y de 541.4% respecto al mismo periodo del año anterior. El ROAA y el ROAE alcanzaron 0.9% y 9.7%, respectivamente.

- La cartera bruta alcanza los \$194 billones de pesos, con un 0.7% de crecimiento respecto al 2T24 y 4.3% respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, los depósitos consolidados ascienden a \$196 billones de pesos con un crecimiento anual de 8.7%.

- En los últimos 12 meses, los bancos Aval ganaron una participación de mercado de 65 pbs en cartera bruta, distribuidos en 65 pbs en cartera comercial, 130 pbs en cartera de consumo y 100 pbs en cartera de vivienda.

- Durante el trimestre, la calidad de cartera vencida de +30 días mejoró 3 pbs y la cartera vencida de +90 días se deterioró 5 pbs.

- El costo de riesgo para el trimestre fue de 1.9%, 13 pbs más bajo que en el 2T24, incluyendo una mejora de 125 pbs para la cartera de consumo hasta 4.3% y un deterioro de 55 pbs para la cartera comercial hasta 0.9%

- Durante el 3T24, el NIM total aumentó 47 pbs hasta 3.9% debido a un mejor comportamiento del NIM de inversiones. Por su parte, el NIM de cartera disminuyó 8 pbs durante el trimestre hasta 4.2%.

- El ratio de eficiencia sobre activos decreció al 2.6% contra un 2.7% observado en el 2T24. Los gastos operacionales crecieron 3.1% contra 3T23. Por su lado, la eficiencia sobre ingresos alcanzó el 50.7% como consecuencia de un incremento en otros ingresos en el trimestre.

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



63 puntos
Percentil 90

3 de 7 de los CEOs y ~25% de los miembros de la junta directiva en nuestras entidades principales son mujeres

Saldo en cartera sostenible \$17,3 billones COP

Ambiental



- **40** eventos.
- Firma de la Declaración Mansion House.
- Maria Lorena Gutiérrez: panelista en **"Horizon for innovation and scaling in nature finance"** - Global Finance Day.
- **360** árboles sembrados – 2 vuelos.
- Participación en Zona Verde.

Proyecto de energía basado en biogás
Unipalma y Promigas

634 kW
1.200 hogares
1.005 galones de diésel ahorrados

3.000 mangles sembrados en el Caribe colombiano a través de **Tarjeta Débito Amazonía**

16° edición **Premio Planeta Azul**
14 proyectos
\$288 millones COP

Social



Observatorio del Adulto Mayor
Ruta de empleabilidad
+10.000 postulaciones
+250 ofertas de trabajo

Aula Móvil
2.780 personas capacitadas en educación financiera
Boyacá y Cundinamarca

Billetera de tu barrio
+440.000 pequeños negocios

Misión La Guajira **25.000** personas
81 comunidades
Agua, energía, seguridad alimentaria y comunicación

Resultados ESG – Premios Y Reconocimientos



- Grupo Aval – Incluido en el listado de **25 empresas líderes en sostenibilidad**.



- Grupo Aval – 2° conglomerado con **mejor reputación en Colombia – 56° puesto**.



- **5 de nuestros altos ejecutivos** fueron reconocidos.



- Banco de Bogotá – Uno de los **bancos con más desembolsos** en 2023 y por su papel en el financiamiento de proyectos que **impulsan el desarrollo sostenible y el bienestar social** en Colombia.
- Banco de Occidente – Mención especial por **impulsar el desarrollo en el sector agua potable y saneamiento básico**.
- Banco Popular and Banco AV Villas – Reconocimiento como actores clave en la **financiación de proyectos de impacto social** en Colombia.



- Banco de Occidente – **Mejor lugar para trabajar en Colombia** en la categoría de empresas con más de 1.500 colaboradores.
- Coviandina y Promigas – Reconocimiento como **grandes lugares para trabajar** en Colombia.
- ADL – Entre las **20 mejores empresas para trabajar** en Colombia y **número 1 en el sector de tecnología de la información**.



Red Colombia

- Banco de Occidente – Ganador en la categoría '**mejores prácticas empresariales**' por su iniciativa con la Tarjeta de Crédito UNICEF, que aporta al Programa Wash en la Guajira.
- Corfi – Ganadora en la categoría '**lucha contra la corrupción**', por su iniciativa 'Construyendo sociedad a través de la transparencia empresarial'.

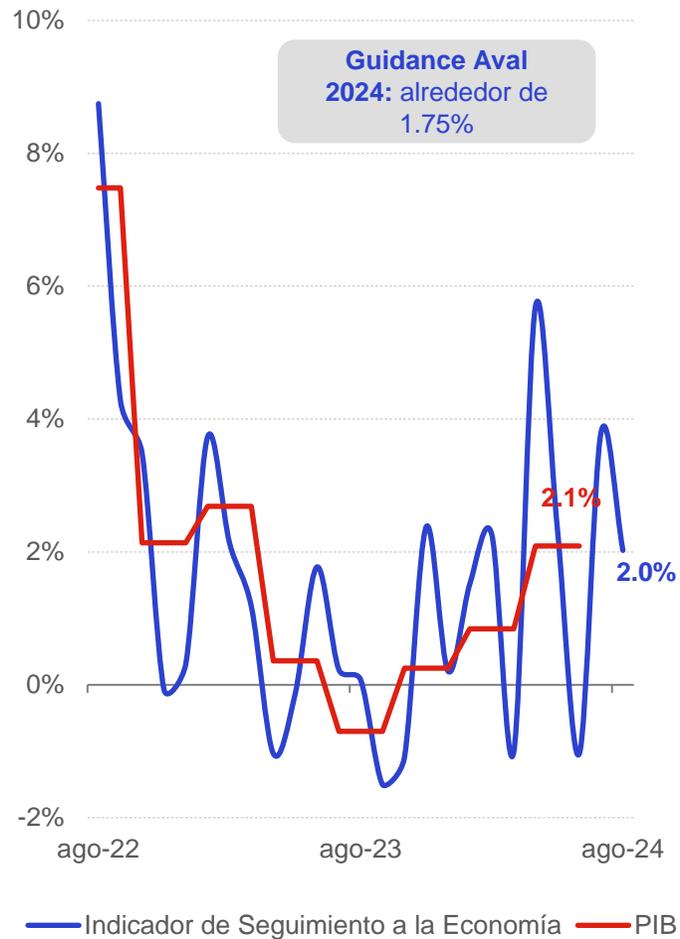


- Porvenir – Reconocimiento a sus aportes en la inclusión productiva de los adultos mayores, a través del '**Observatorio para el Emprendimiento y la Empleabilidad del Adulto Mayor**'.

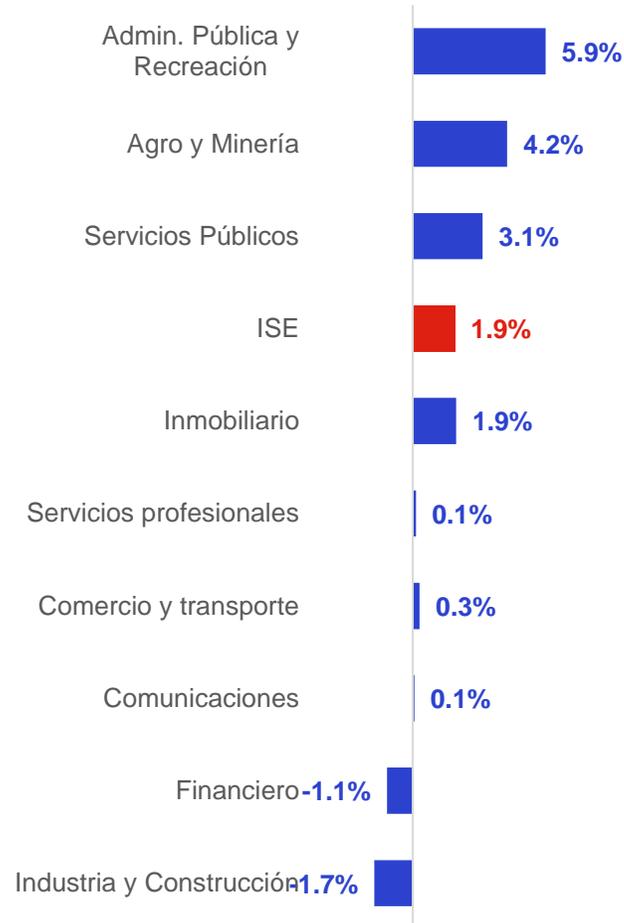


Contexto macroeconómico – Colombia (1 | 2)

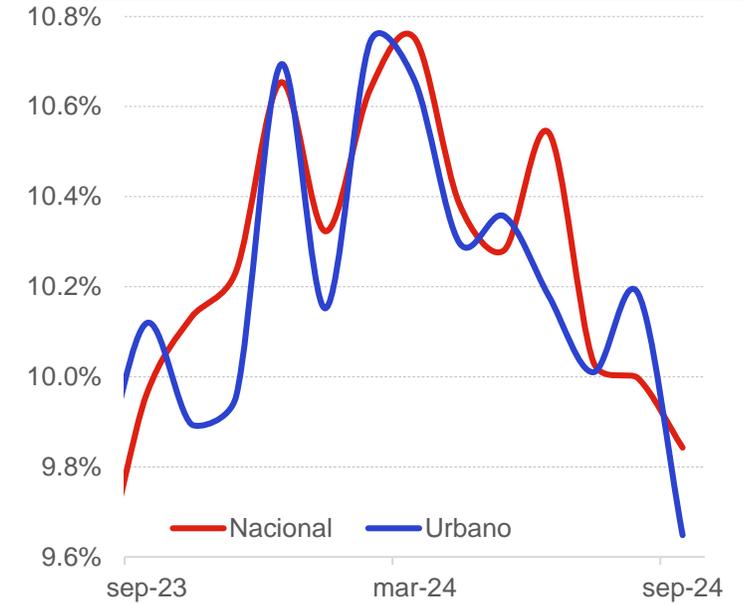
PIB vs. Indicador de Seguimiento a la Economía (Var.% anual)



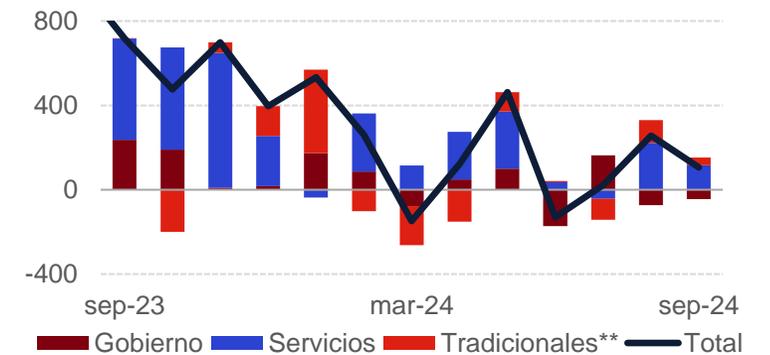
Indicador de Seguimiento a la Economía (Año corrido a agosto, Var.% anual)



Desempleo (%)

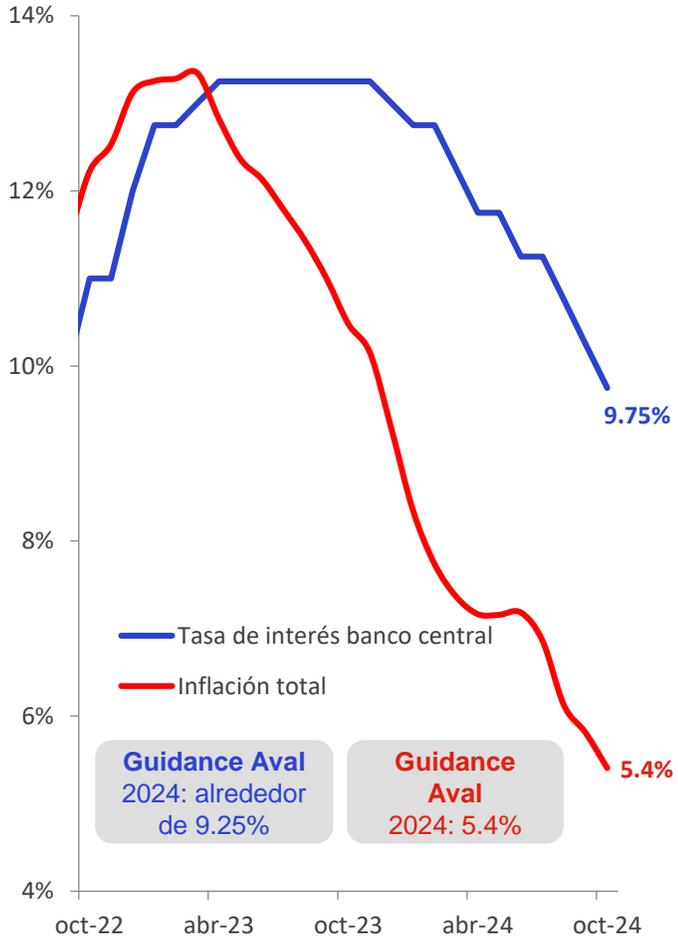


Por sector (miles, cambio anual)

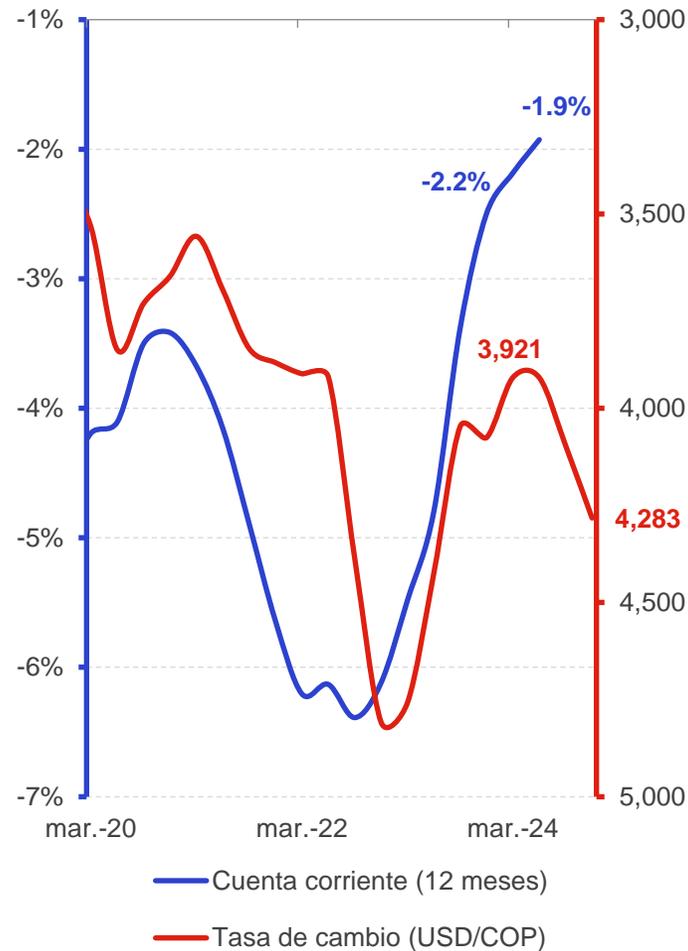


Contexto macroeconómico – Colombia (2 | 2)

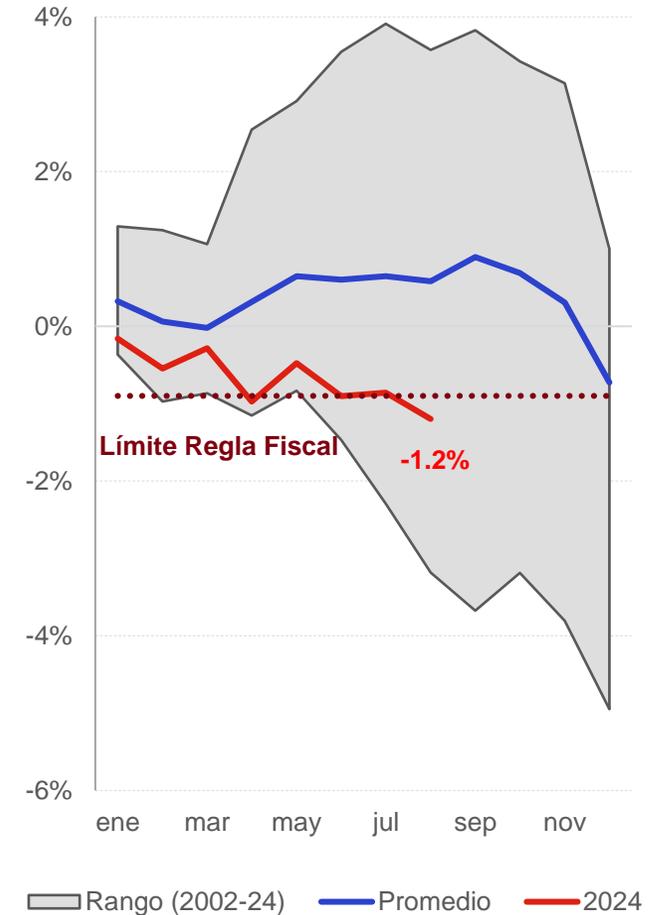
Inflación vs. tasa de interés del Banco de la República (Var.% anual, %)



Cuenta corriente vs. tasa de cambio (% del PIB 12 meses, USD/COP invertida)

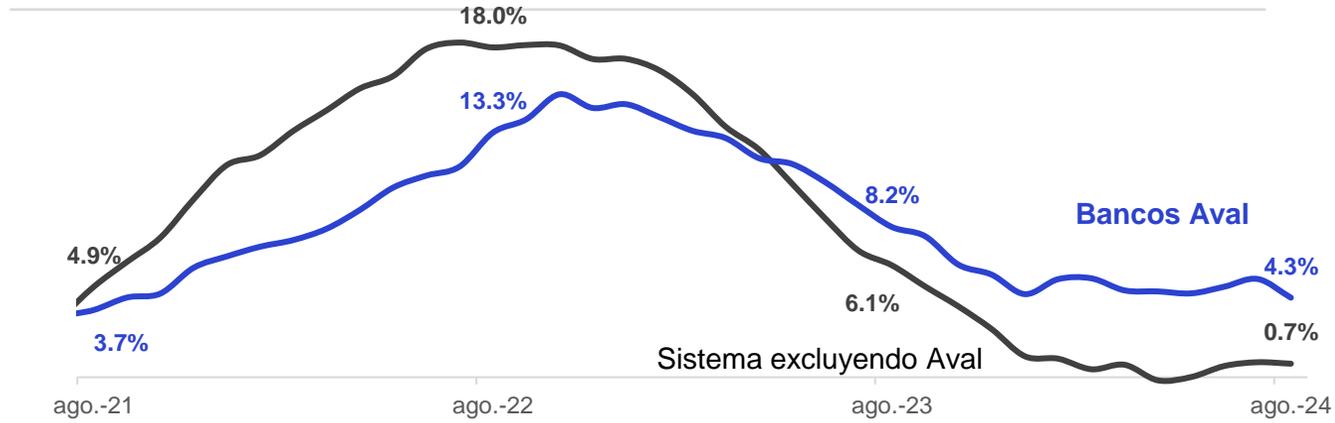


Déficit fiscal primario Gobierno Nacional Central (% PIB, año corrido)

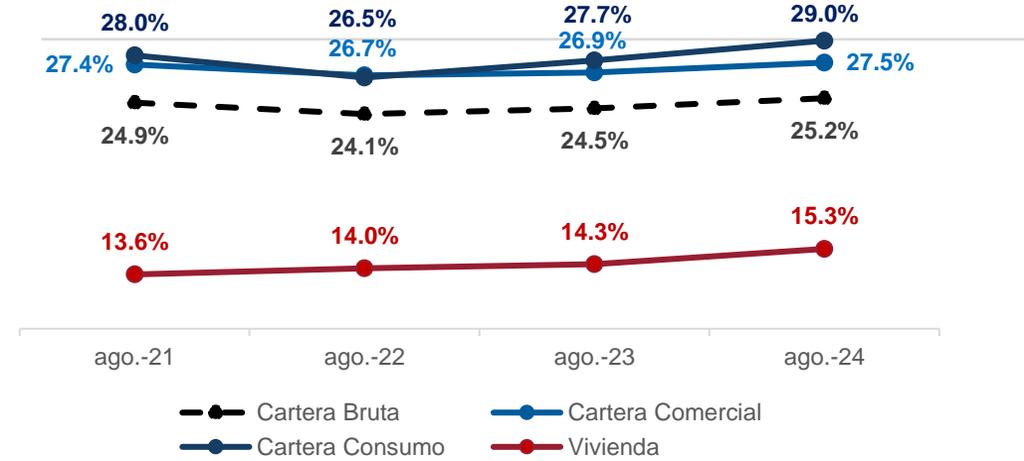


Sistema Bancario Colombiano – Crecimiento de cartera últimos doce meses (Resultados no consolidados bajo NIIF Colombia)

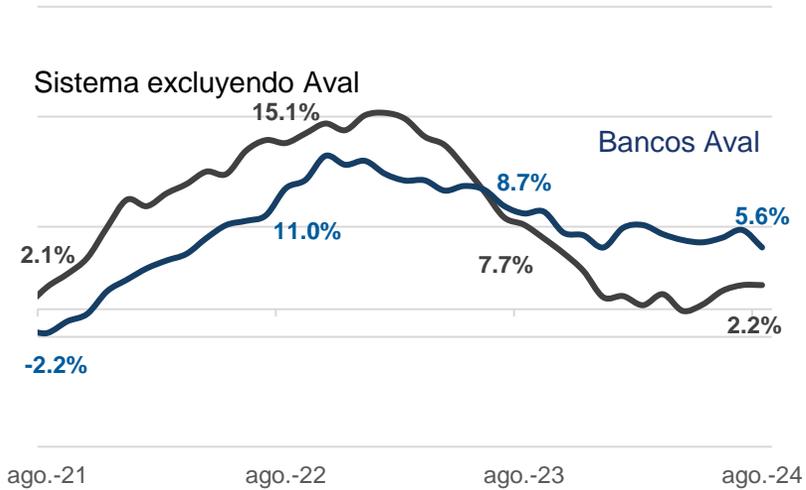
Cartera Bruta



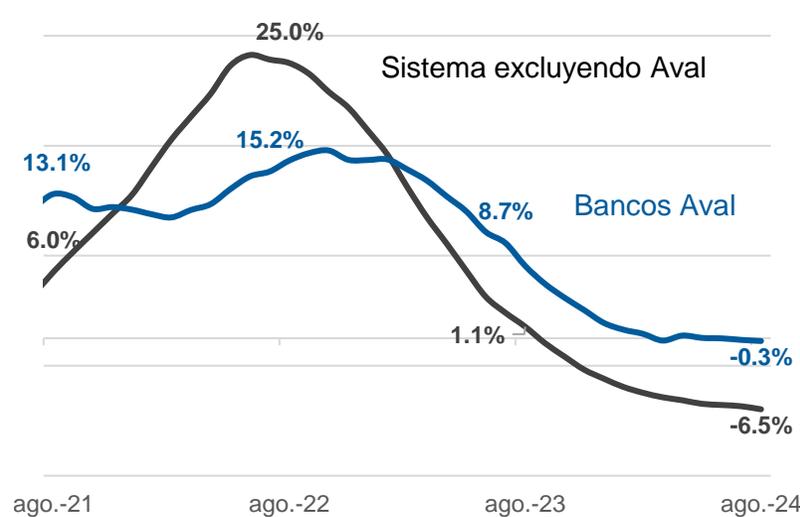
Participación de Mercado (%)



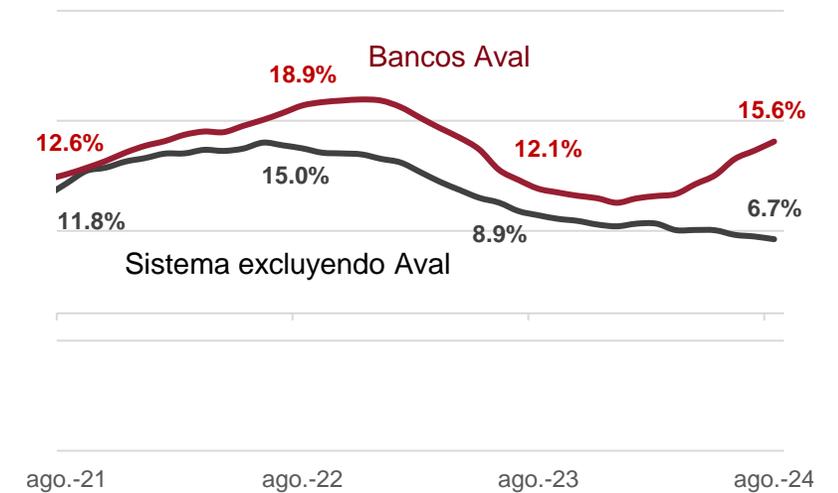
Cartera Comercial



Cartera Consumo



Vivienda

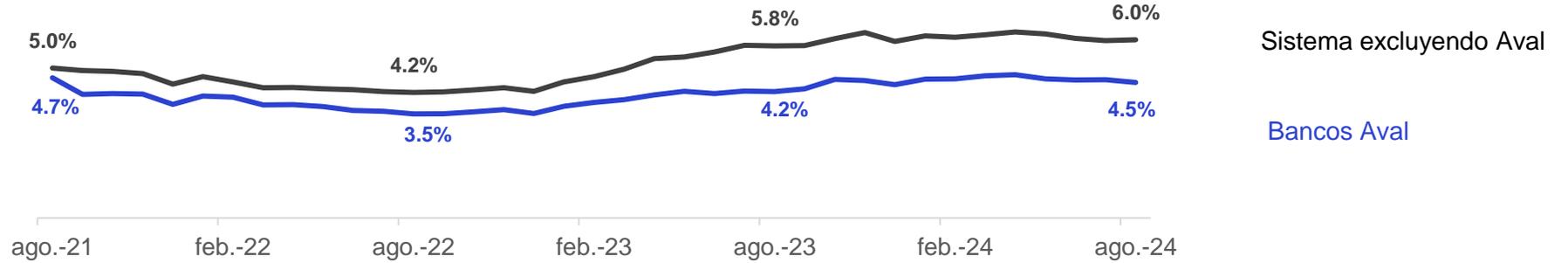


Fuente: Superintendencia Financiera

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

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

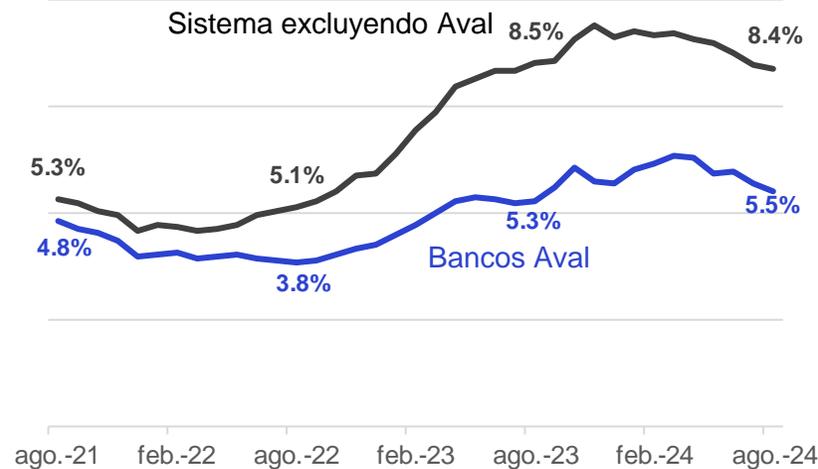
Cartera Bruta



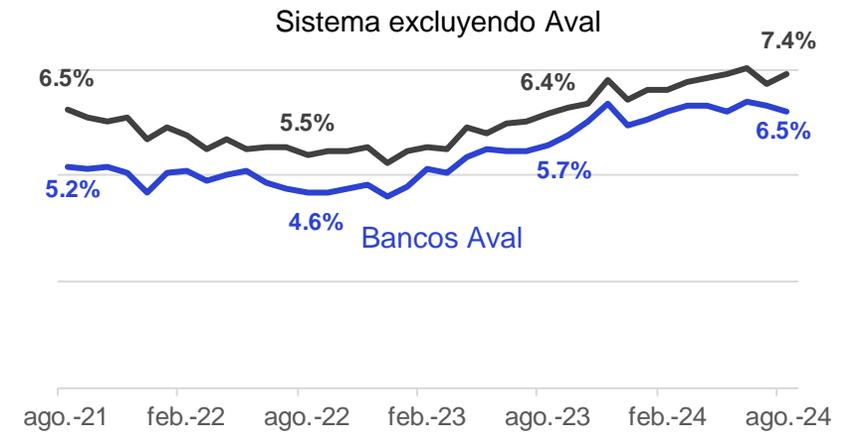
Cartera Comercial



Cartera Consumo



Vivienda



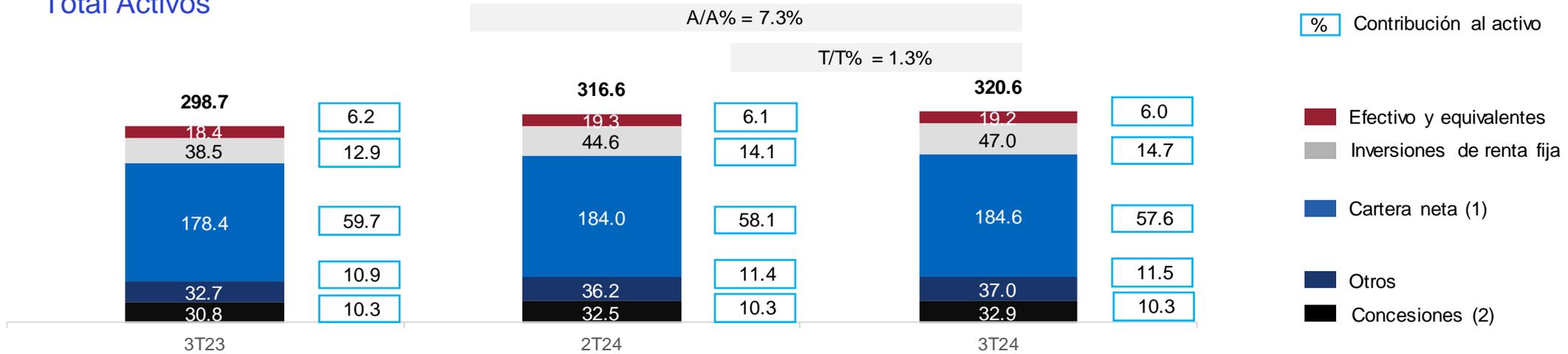
Fuente: Superintendencia Financiera

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

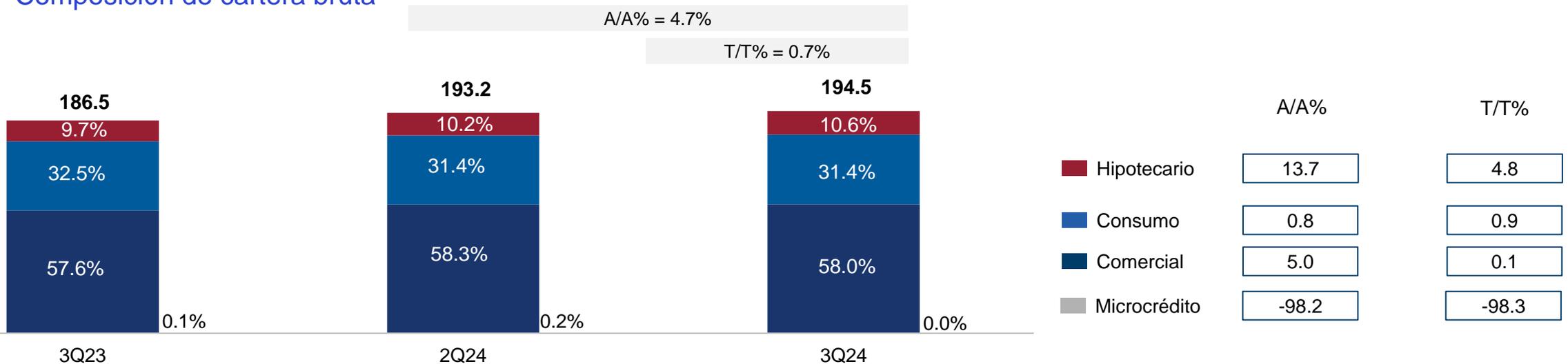
Activos y cartera bruta

Cifras en Ps Billones

Total Activos



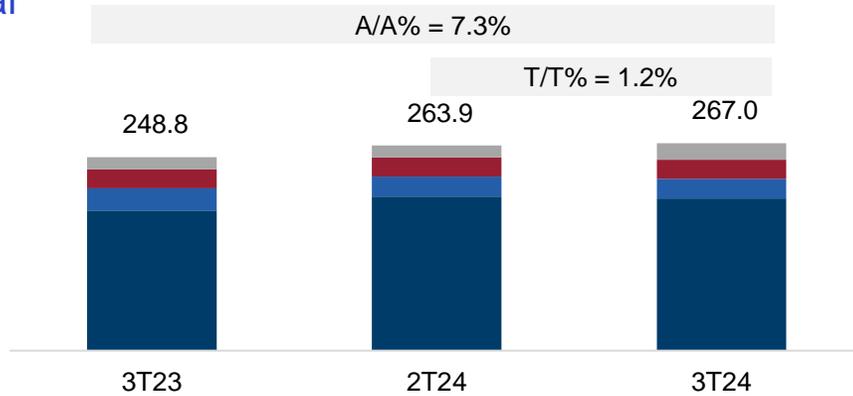
Composición de cartera bruta



Fondeo total

Cifras en Ps Billones

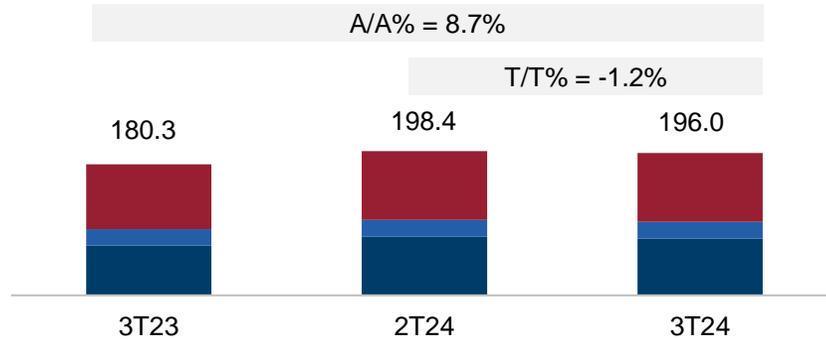
Fondeo Total



Composición del fondeo

	3T23	2T24	3T24
Depósitos	72.5%	75.2%	73.4%
Bancos y otros ⁽¹⁾	11.5%	9.7%	9.4%
Bonos	9.9%	9.3%	9.2%
Interbancarios	6.2%	5.8%	8.0%

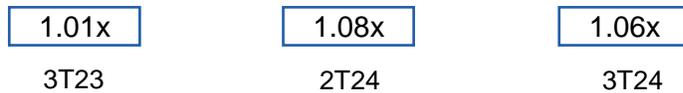
Depósitos Totales



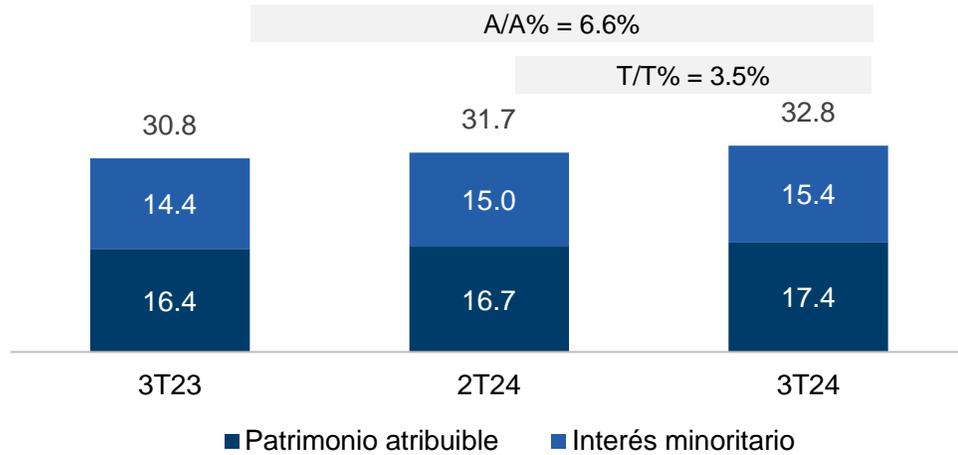
Composición de depósitos

	3T23	2T24	3T24
Ahorros	37.9%	40.7%	39.8%
Corrientes	12.7%	11.6%	11.7%
CDTs	49.2%	47.5%	48.3%
Otros	0.2%	0.1%	0.2%

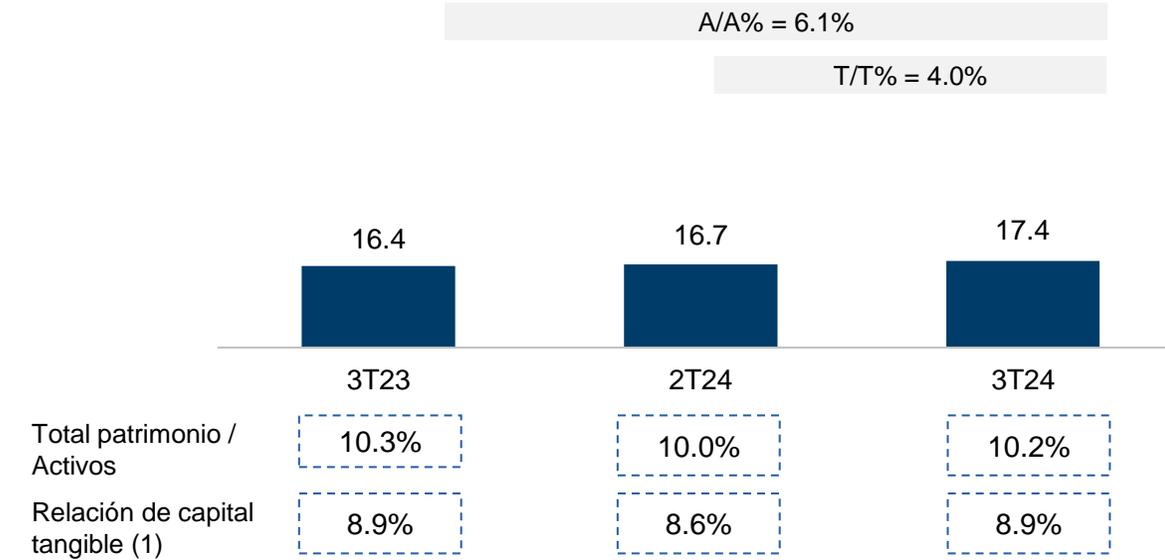
Depósitos / Cartera Neta*(%)



Patrimonio atribuible a accionistas + interés minoritario



Patrimonio atribuible a accionistas



Solvencia consolidada de nuestros bancos (%)



	3T23	2T24	3T24									
Core Equity Tier 1	10.1	12.3	12.8	10.3	10.4	10.6	10.8	18.2	19.3	11.1	11.3	11.0
AT1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Primario (Tier 1)	10.1	12.3	12.8	10.2	10.4	10.6	10.8	18.2	19.3	11.1	11.3	11.0
Capital Adicional (Tier 2)	2.6	2.1	2.1	1.5	2.7	2.6	0.8	0.1	0.0	0.2	0.2	1.5
Solvencia Total	12.6	14.4	14.9	11.7	13.1	13.2	11.6	18.2	19.3	11.3	11.5	12.5

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

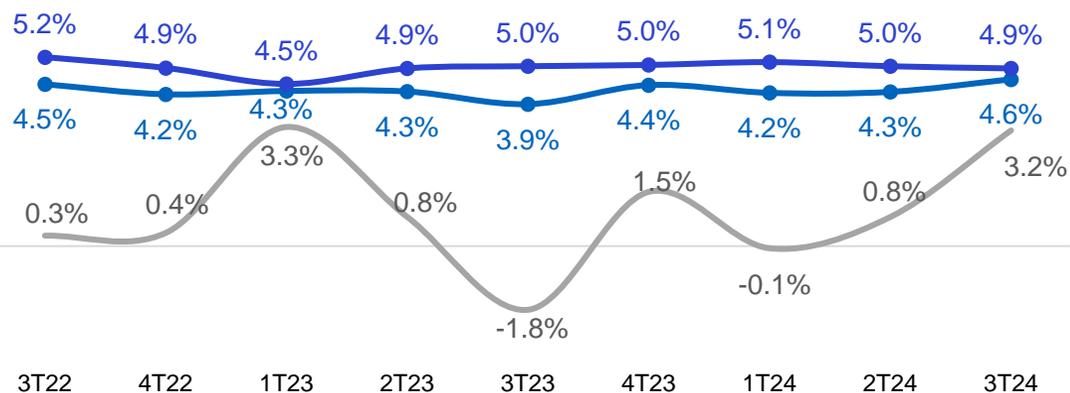
(2) La solvencia del banco AV Villas se reporta de manera separada dado que no tiene que cumplir con los requisitos de adecuación del capital consolidado

NIM – Margen de interés neto

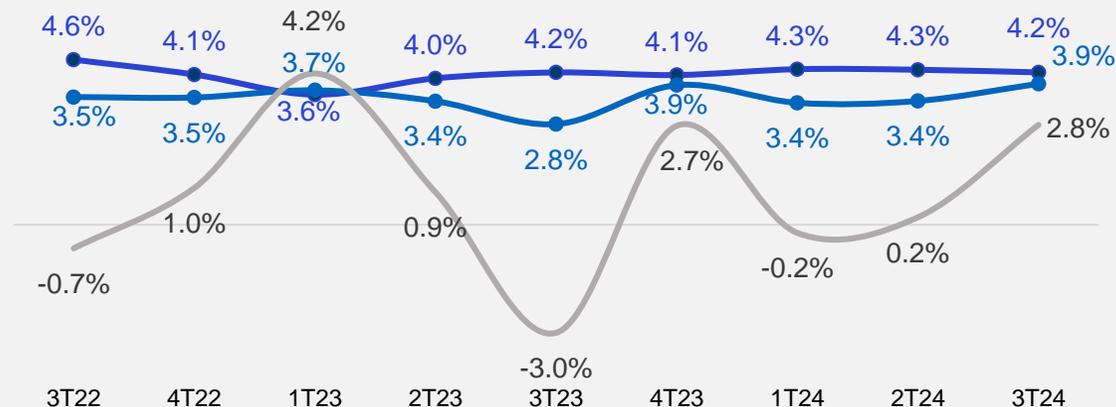
Ingresos por intereses neto (2) (Billones)

3T23	2T24	3T24	3T24 / 3T23	3T24 / 2T24
1.6	2.1	2.4	50.0%	16.5%

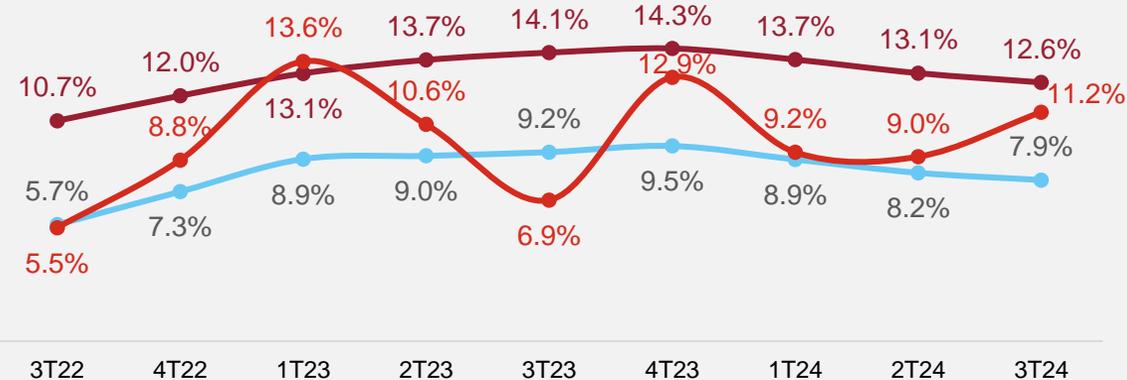
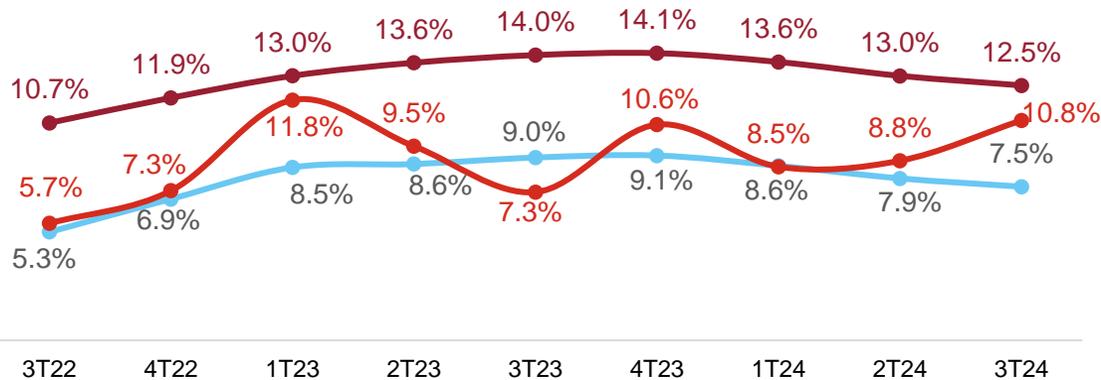
Segmento bancario



Grupo Aval



● Margen neto de cartera (1)
 ● Margen neto de intereses (2)
 ● Margen de interés de inversiones (3)



● Tasa promedio de cartera
 ● Costo Promedio del fondeo
 ● Tasa promedio de inversiones en renta fija y repos

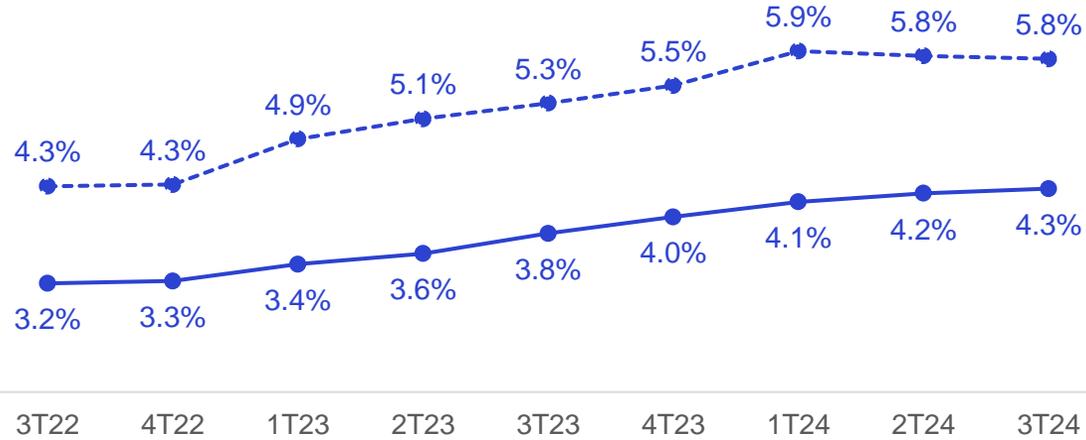
(1) Ingreso neto de intereses de cartera dividido entre el promedio de cartera (2) Incluye los ingresos netos por intereses más los ingresos netos por cambio en el valor razonable de activos negociables, divididos por el promedio de activos productivos. El margen neto de interés sin el ingreso por actividades de negociación a través de pérdidas o ganancias fue de 3.4% para 2T24, 3.0% para 1T24, y 2.9% for 2T23. (3) Ingreso neto de intereses de inversiones más cambio en el valor razonable de activos negociables e ingresos por interbancarios dividido entre el promedio de inversiones e interbancarios

Calidad de cartera (1 | 3)

Cifras en Ps miles de millones

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

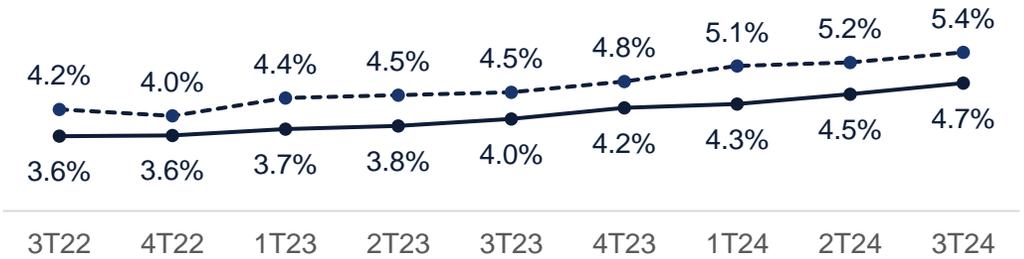
Calidad de cartera & Ratios de cobertura



Cartera vencida +30 días		3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
Saldo inicial cartera vencida +30		9,384	9,819	10,155	11,045	11,206
Nueva cartera vencida + 30		1,306	1,541	2,063	1,447	1,409
Castigos de cartera		(871)	(1,205)	(1,173)	(1,286)	(1,395)
Saldo final cartera vencida + 30		9,819	10,155	11,045	11,206	11,219
Provisiones / Cartera vencida (+30)		105.1%	100.5%	100.2%	98.8%	95.6%

Cartera vencida +90 días		3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
Saldo inicial cartera vencida +90		6,575	7,073	7,396	7,829	8,205
Nueva cartera vencida + 90		1,369	1,529	1,606	1,662	1,555
Castigos de cartera		(871)	(1,205)	(1,173)	(1,286)	(1,395)
Saldo final Cartera Vencida + 90		7,073	7,396	7,829	8,205	8,365
Provisiones / Cartera vencida (+90)		139.2%	135.7%	134.9%	129.0%	124.8%
Castigos / Cartera vencida (+90) promedio		51.1%	66.7%	61.7%	64.2%	67.4%

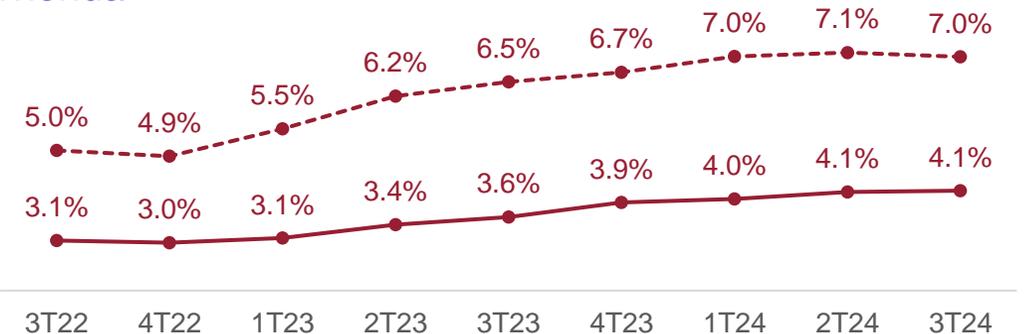
Comercial



Consumo

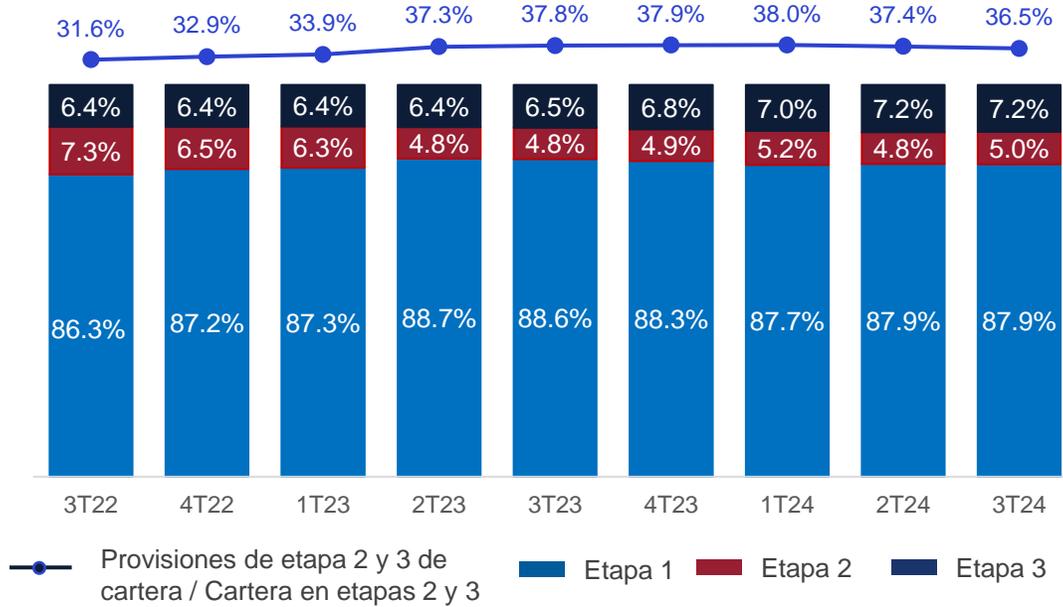


Vivienda

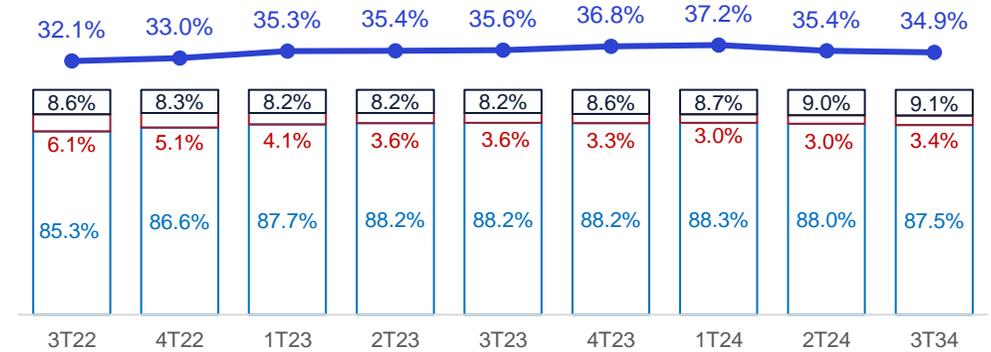


Calidad de cartera (2 | 3)

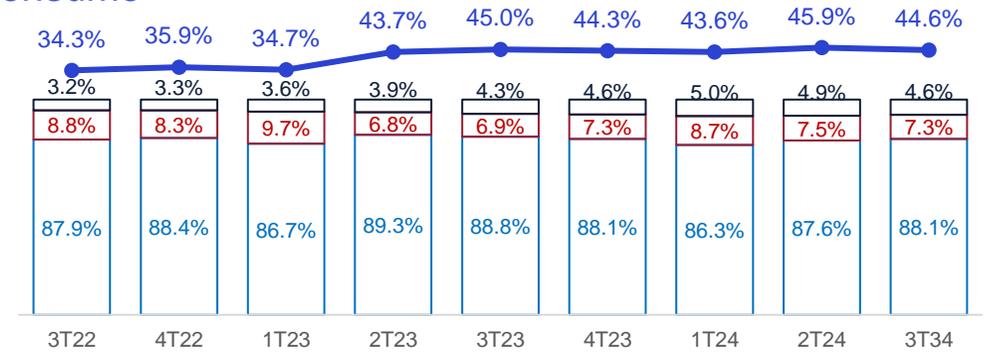
Cartera por etapas



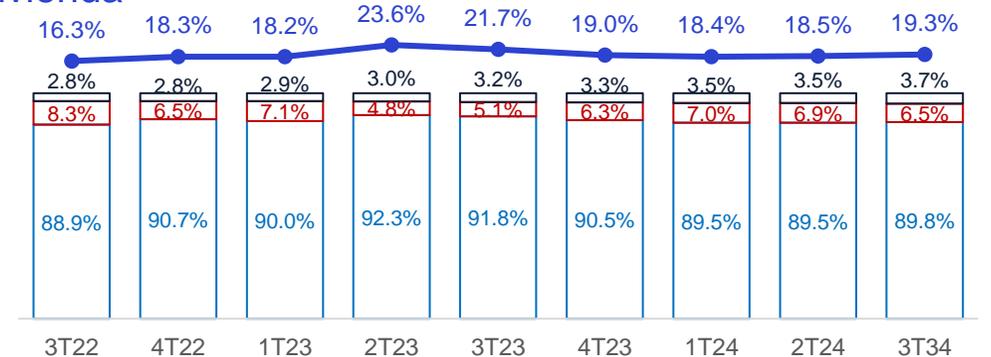
Comercial



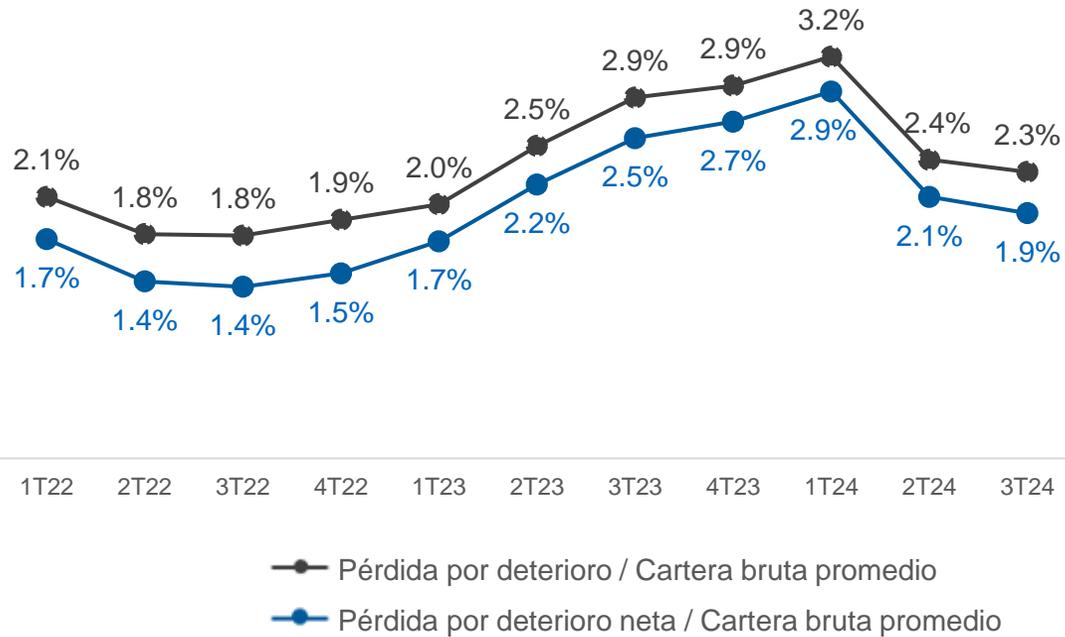
Consumo



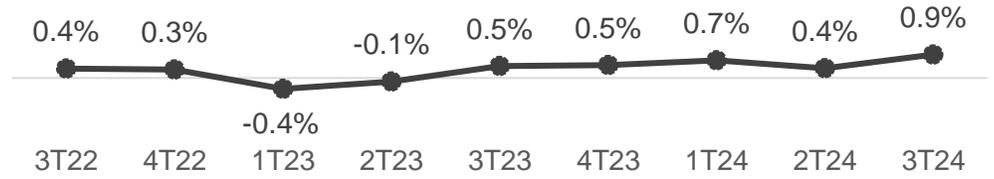
Vivienda



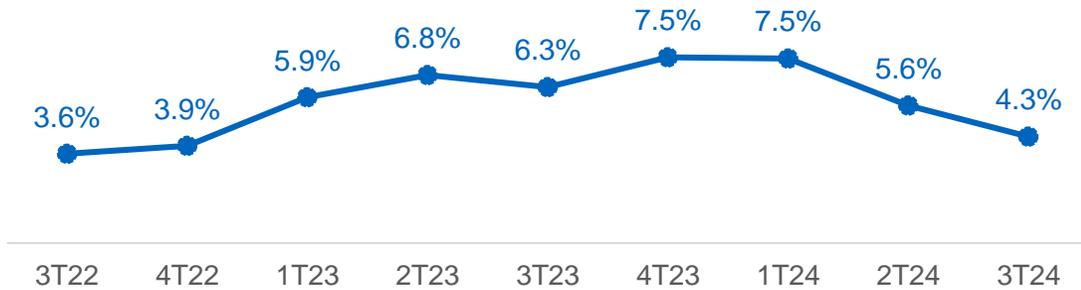
Costo de riesgo



Costo de riesgo, neto - Cartera comercial



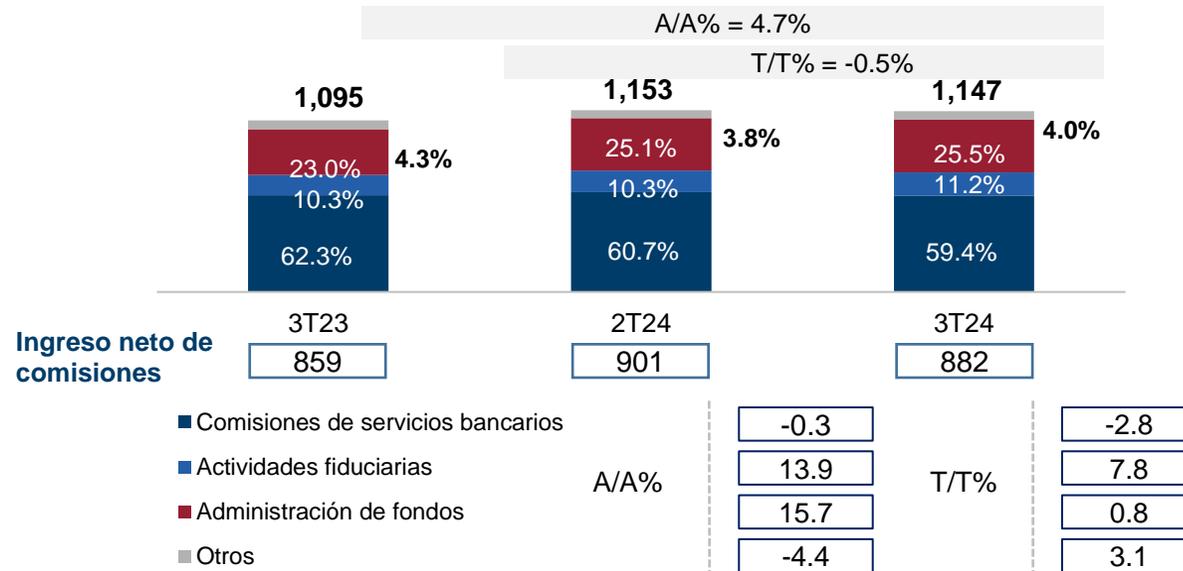
Costo de riesgo, neto - Cartera de consumo



Comisiones, otros ingresos de la operación

Cifras en Ps miles de millones

Ingreso de comisiones bruto



Sector no financiero (*)

	3T23	2T24	3T24
Energía y gas	279	345	233
Infraestructura	423	346	353
Hotelería	23	17	22
Agroindustria	2	8	9
Otros (**)	-89	-94	-94
Total	638	622	523

(*) Ingreso neto de venta de bienes y servicios

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

Otros ingresos de la operación

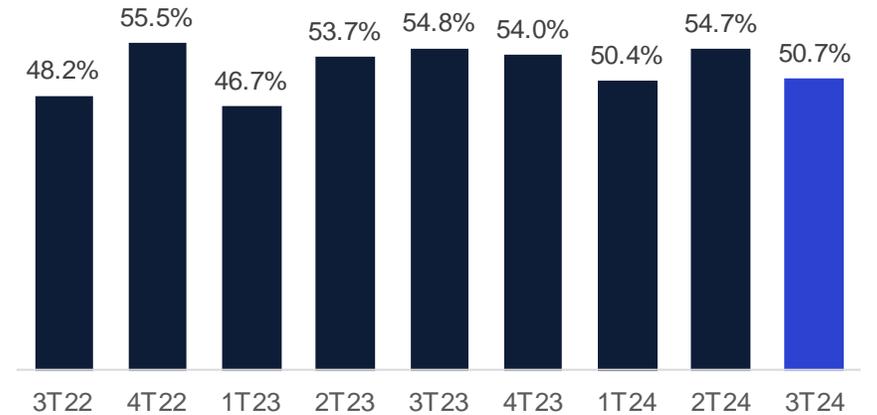
	3T23	2T24	3T24
Total ingreso neto derivados	-227	191	-242
Ganancia neta por diferencia en cambio	318	-262	17
Ganancias (pérdidas) en derivados y divisas, netos (1)	90	-71	-225
Utilidad en valoración de activos	14	17	10
Ingreso neto de instrumentos financieros mandatorios a valor razonable	77	82	82
Ganancia neta en venta de inversiones y realización de ORI	4	-7	115
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	15	5	11
Ingresos de inversiones no consolidadas (2)	95	96	102
Otros ingresos de la operación	254	152	166
Total otros ingresos de la operación	550	275	261

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

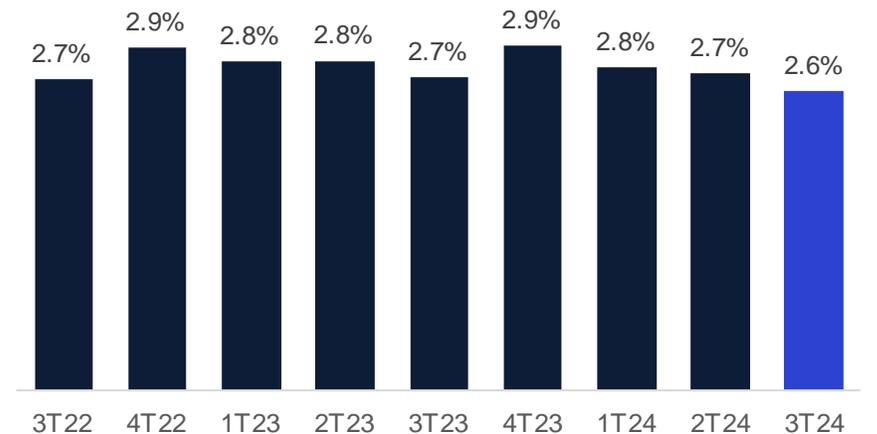
(2) Incluye ingreso de método de participación, ingresos por dividendos y otros ingresos.

	3T23	2T24	3T24	A/A%	T/T%
Gastos de personal	751.3	790.7	814.9	8.5%	3.1%
Gastos generales de administración	1,009.3	1,121.7	1,000.5	-0.9%	-10.8%
Gastos pro depreciación y amortización	164.7	176.6	176.0	6.9%	-0.3%
Otros gastos	78.0	25.4	73.4	-5.9%	189.1%
Total otros egresos	2,003.3	2,114.4	2,064.8	3.1%	-2.3%

Gasto operacional / ingreso total (1)

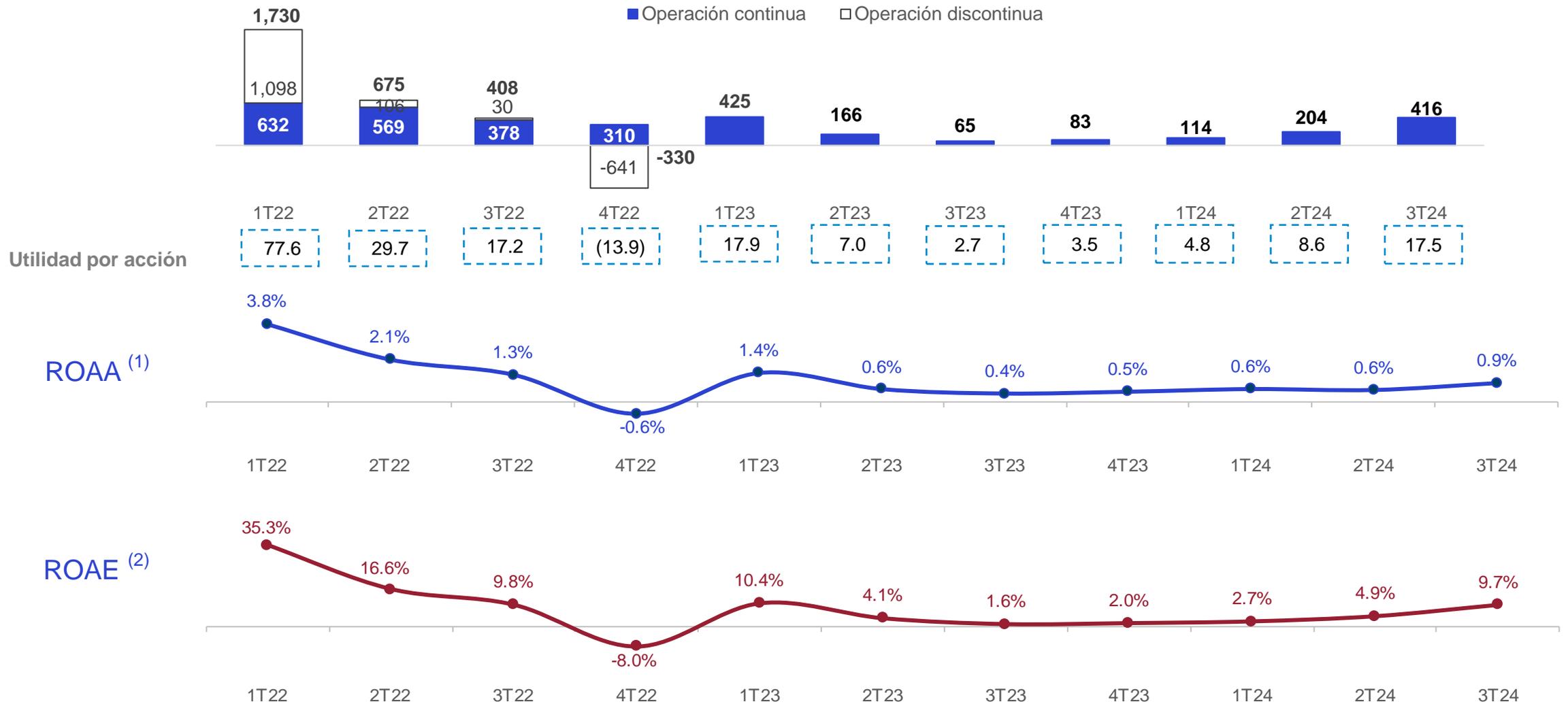


Gasto operacional / Promedio activos (2)



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

Utilidad neta atribuible a los accionistas



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

Grupo

