



Grupo
AVAL



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

	Notas	30 de septiembre de 2019 ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2018
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo		Ps. 27,332,720	Ps. 28,401,283
Activos negociables		9,298,381	7,204,312
Inversiones no negociables		24,550,557	23,030,159
Instrumentos derivados de coberturas	4	27,792	30,138
Cartera de créditos, neta	4	174,429,722	168,685,654
Otras cuentas por cobrar, neto		10,827,409	9,300,643
Activos no corrientes mantenidos para la venta		98,588	186,714
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		990,266	982,743
Tangibles	6	9,010,334	6,588,483
Plusvalía	7	7,676,349	7,318,594
Concesiones	8	6,985,611	5,514,481
Otros intangibles		1,118,430	1,033,884
Impuesto a las ganancias		1,112,855	935,175
Otros		388,325	462,890
Total activos		Ps. 273,847,339	Ps. 259,675,153
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos financieros negociables	4	Ps. 832,247	Ps. 811,305
Instrumentos derivados de cobertura	4	115,310	195,539
Depósitos de clientes	4	174,047,965	164,359,451
Obligaciones financieras	4	53,486,929	51,211,990
Provisiones	11	736,403	695,288
Pasivo por impuesto a las ganancias		2,918,062	2,574,398
Beneficios a empleados	10	1,356,397	1,264,881
Otros	12	7,991,186	9,007,953
Total pasivos		Ps. 241,484,499	Ps. 230,120,805
Patrimonio			
Intereses controlantes			
Capital suscrito y pagado		Ps. 22,281	Ps. 22,281
Prima en colocación de acciones		8,445,766	8,472,336
Utilidades retenidas		9,582,993	8,598,319
Otros resultados integrales		1,263,292	696,773
Patrimonio de los intereses controlantes		19,314,332	17,789,709
Intereses no controlantes		13,048,508	11,764,639
Total patrimonio		32,362,840	29,554,348
Total pasivos y patrimonio		Ps. 273,847,339	Ps. 259,675,153

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

(1) El Grupo adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019. (Ver la Nota 2.)

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2019)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estados Consolidados Condensados de Resultados
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Por el trimestre terminado al 30 de septiembre		Por nueve meses terminados al 30 de septiembre	
		2019 (1)	2018	2019 (1)	2018
Ingresos por intereses		4,942,101	4,687,117	14,497,059	13,665,021
Gastos por intereses		(2,112,794)	(1,847,276)	(6,106,931)	(5,550,183)
Ingreso neto por intereses		2,829,307	2,839,841	8,390,128	8,114,838
Provisión por deterioro de activos financieros		(1,088,764)	(1,027,721)	(2,833,024)	(2,514,708)
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro		1,740,543	1,812,120	5,557,104	5,600,130
Ingresos por comisiones y honorarios		1,519,191	1,336,060	4,425,026	3,993,706
Gastos por comisiones y honorarios		(163,999)	(142,296)	(463,640)	(450,692)
Ingresos netos de contratos por comisiones y honorarios	15	1,355,192	1,193,764	3,961,386	3,543,014
Ingresos por venta de bienes y servicios		2,380,956	2,465,157	6,382,321	5,296,972
Costos por venta de bienes y servicios		(1,719,463)	(1,492,853)	(4,546,539)	(3,859,830)
Ingresos netos de contratos por venta de bienes y servicios	15	661,493	972,304	1,835,782	1,437,142
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	16	481,317	109,466	798,067	263,788
Ingreso neto de instrumentos financieros designados a valor razonable		55,242	50,167	162,374	177,212
Otros ingresos	17	104,778	297,550	756,760	857,871
Otros gastos	17	(2,626,035)	(2,231,387)	(7,321,646)	(6,659,740)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		1,772,530	2,203,984	5,749,827	5,219,417
Gasto de impuesto a las ganancias		(446,518)	(750,826)	(1,667,492)	(1,675,658)
Utilidad neta	Ps.	1,326,012	Ps. 1,453,158	Ps. 4,082,335	Ps. 3,543,759
Utilidad neta atribuible a:					
Intereses controlantes		743,207	782,712	2,319,268	2,061,973
Intereses no controlantes		582,805	670,446	1,763,067	1,481,786
	Ps.	1,326,012	Ps. 1,453,158	Ps. 4,082,335	Ps. 3,543,759
Utilidad neta por acción de intereses controlantes (en pesos colombianos)		33.36	35.13	104.09	92.54

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

(1) El Grupo adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019. (Ver la Nota 2.)

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2019)

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

	Notas	Por el trimestre terminado al 30 de septiembre		Por nueve meses terminados al 30 de septiembre	
		2019	2018	2019	2018
Utilidad neta		Ps. 1,326,012	Ps. 1,453,158	Ps. 4,082,335	Ps. 3,543,759
Otros resultados integrales					
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados					
Cobertura de inversión neta en el extranjero					
Diferencia por conversión de estados financieros cubierta	5	1,221,753	169,499	1,049,040	(24,088)
Instrumentos de cobertura derivados	5	(633,985)	(79,935)	(544,646)	(1,746)
Instrumentos de cobertura no derivados	5	(587,404)	(89,775)	(504,148)	26,174
Cobertura de flujos de efectivo		(4,153)	3,157	3,292	118
Diferencia por conversión de estados financieros no cubierta		(801)	(120,397)	111,231	(178,782)
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		18,724	3,402	11,926	(4,223)
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta fija		29,596	16,435	419,251	(146,578)
Impuesto a las ganancias		350,760	53,315	233,918	17,241
Total partidas que pueden ser reclasificadas a resultados		Ps. 394,490	Ps. (44,299)	Ps. 779,864	Ps. (311,884)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados					
Revalorización propiedades de inversión		—	—	4,956	—
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta variable		36,352	(16,551)	222,069	(29,202)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de retiros a empleados		258	(301)	(30,940)	17,546
Impuesto a las ganancias		367	(2,391)	(3)	(9,844)
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados		Ps. 36,977	Ps. (19,243)	Ps. 196,082	Ps. (21,500)
Total otros resultados integrales durante el período neto de impuestos		431,467	(63,542)	975,946	(333,384)
Total resultados integrales del período		Ps. 1,757,479	Ps. 1,389,616	Ps. 5,058,281	Ps. 3,210,375
Total resultados integrales del período atribuibles a:					
Intereses controlantes		990,890	701,758	2,885,787	1,829,814
Intereses no controlantes		766,589	687,858	2,172,494	1,380,561
		Ps. 1,757,479	Ps. 1,389,616	Ps. 5,058,281	Ps. 3,210,375

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

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2019)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estados Consolidados Condensados de Cambios en el Patrimonio por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales	Total patrimonio de los intereses controlantes	Total patrimonio de los intereses no controlantes	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017	Ps. <u>22,281</u>	Ps. <u>8,412,685</u>	Ps. <u>7,573,912</u>	Ps. <u>223,543</u>	Ps. <u>16,232,421</u>	Ps. <u>9,745,829</u>	Ps. <u>25,978,250</u>
Cambio en políticas	—	(109,254)	(776,651)	609,270	(276,635)	(185,282)	(461,917)
Saldo al 1 de enero de 2018	<u>22,281</u>	<u>8,303,431</u>	<u>6,797,261</u>	<u>832,813</u>	<u>15,955,786</u>	<u>9,560,547</u>	<u>25,516,333</u>
Emisión de acciones	—	—	—	—	—	988,118	988,118
Transacciones patrimoniales	—	179,106	—	(41,447)	137,659	(137,659)	—
Distribución de dividendos en efectivo	—	—	(1,069,490)	—	(1,069,490)	(739,125)	(1,808,615)
Disminución en ORI	—	—	—	(190,712)	(190,712)	(142,672)	(333,384)
Utilidad neta	—	—	2,061,973	—	2,061,973	1,481,786	3,543,759
Saldo al 30 de septiembre de 2018	Ps. <u>22,281</u>	Ps. <u>8,482,537</u>	Ps. <u>7,789,744</u>	Ps. <u>600,654</u>	Ps. <u>16,895,216</u>	Ps. <u>11,010,995</u>	Ps. <u>27,906,211</u>

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales	Total patrimonio de los intereses controlantes	Total patrimonio de los intereses no controlantes	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2018	Ps. <u>22,281</u>	Ps. <u>8,472,336</u>	Ps. <u>8,598,319</u>	Ps. <u>696,773</u>	Ps. <u>17,789,709</u>	Ps. <u>11,764,639</u>	Ps. <u>29,554,348</u>
Adopción NIIF 16 (1)	—	—	(5,101)	—	(5,101)	(21,881)	(26,982)
Saldo al 1 de enero de 2019	<u>22,281</u>	<u>8,472,336</u>	<u>8,593,218</u>	<u>696,773</u>	<u>17,784,608</u>	<u>11,742,758</u>	<u>29,527,366</u>
Transacciones patrimoniales	—	(26,570)	—	—	(26,570)	(40,527)	(67,097)
Distribución de dividendos en efectivo	—	—	(1,336,861)	—	(1,336,861)	(829,044)	(2,165,905)
Efecto por realización de instrumentos de patrimonio	—	—	7,368	—	7,368	2,827	10,195
Aumento en ORI	—	—	—	566,519	566,519	409,427	975,946
Utilidad neta	—	—	2,319,268	—	2,319,268	1,763,067	4,082,335
Saldo al 30 de septiembre de 2019	Ps. <u>22,281</u>	Ps. <u>8,445,766</u>	Ps. <u>9,582,993</u>	Ps. <u>1,263,292</u>	Ps. <u>19,314,332</u>	Ps. <u>13,048,508</u>	Ps. <u>32,362,840</u>

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

(1) El Grupo adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019. (Ver la Nota 2.)

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

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

(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2019)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estados Consolidados Condensados de Flujos de Efectivo por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018
(Expresados en millones de pesos colombianos)

Notas	30 de septiembre de 2019 (1)	30 de septiembre de 2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	Ps. 5,749,827	Ps. 5,219,417
Conciliación de la utilidad neta antes de impuesto sobre las ganancias con el efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación		
Depreciación y amortización	15-17 975,596	694,324
Deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	4-15 3,190,506	2,808,693
(Utilidad) en acuerdos de contratos de concesión	(2,942,769)	(1,141,028)
Intereses causados, netos	(8,390,128)	(8,114,838)
(Utilidad) en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	17 (14,612)	(11,681)
(Utilidad) pérdida en venta de propiedad planta y equipo	(21,285)	(28,464)
Pérdida (utilidad) por diferencias en cambio de moneda extranjera	567,905	(107,630)
Participación en utilidades netas de inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	(174,445)	(142,361)
Otros ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio	(386,216)	(89,497)
Valor razonable ajuste sobre:		
Derivados	(503,936)	(70,234)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5,453	14
Propiedades de inversión	(2,390)	(10,935)
Activos biológicos	(13,542)	(13,907)
Variación neta en activos y pasivos operacionales		
Inversiones negociables	(984,235)	1,548,070
Cuentas por cobrar	98,564	(60,649)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	15,740	10,799
Otros activos	(7,598)	(30,505)
Otros pasivos, provisiones y beneficios a empleados	(2,286,406)	1,065,394
Cartera de créditos	(3,886,400)	(2,307,950)
Depósitos de clientes	4,482,448	(3,532,999)
Préstamos interbancarios y fondos interbancarios	(1,204,475)	3,630,589
Obligaciones con entidades de fomento	2,049	(1,246)
Obligaciones financieras	(515,075)	(443,027)
Intereses recibidos	13,786,097	13,567,412
Intereses pagados	(6,128,970)	(3,271,264)
Intereses arrendamientos	(151,610)	—
Impuesto a las ganancias pagado	(1,424,998)	(1,174,293)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de operación	Ps. (164,905)	Ps. 7,992,204
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de inversiones a costo amortizado	Ps. (3,058,597)	Ps. (2,473,775)
Redención de inversiones a costo amortizado	3,025,763	2,422,251
Adquisición de inversiones con cambios en ORI a valor razonable	(20,277,000)	(14,472,687)
Venta de inversiones con cambios en ORI a valor razonable	20,195,459	11,173,836
Adquisición activos tangibles	(427,828)	(394,427)
Producto de la venta de propiedad planta y equipo	94,275	157,353
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	110,392	44,468
Capitalización de activos intangibles en contratos de concesión	(452,166)	(1,538,719)
Adquisición de otros activos intangibles	(218,957)	(257,504)
Producto de la venta de concesiones	155	125
Dividendos recibidos	246,763	158,607
Efecto desconsolidación de entidades	—	(3,610)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	Ps. (761,741)	Ps. (5,184,082)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados a intereses controlantes	Ps. (933,574)	Ps. (859,528)
Dividendos pagados a intereses no controlantes	(602,709)	(546,507)
Emisión de bonos en circulación	1,526,106	939,682
Pago de bonos en circulación	(1,127,989)	(1,006,980)
Canon arrendamientos	(274,156)	—
Emisión de acciones en efectivo	—	988,118
Transacciones patrimoniales	10 (67,097)	—
Efectivo neto usado por las actividades de financiación	Ps. (1,479,419)	Ps. (485,215)
Pérdida (utilidad) en cambio del efectivo y sus equivalentes	1,337,501	(262,927)
(Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(1,068,563)	2,059,980
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	Ps. 28,401,283	Ps. 22,336,838
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	Ps. 27,332,720	Ps. 24,396,818

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

(1) El Grupo adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019.

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

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

(Véase mi informe de revisión del 13 de noviembre de 2019)

NOTA 1 – ENTIDAD REPORTANTE

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (en adelante, la “Compañía” o “Grupo Aval”) se constituyó bajo las leyes colombianas el 7 de enero de 1994, con oficinas principales y dirección comercial registrada en la ciudad de Bogotá, D.C. Colombia. El objeto social de Grupo Aval consiste en la compra y venta de títulos valores emitidos por entidades financieras y mercantiles. En desarrollo de su objeto social, la Compañía es la entidad controladora de Banco de Bogotá S.A., Banco de Occidente S.A., Banco Popular S.A. y Banco Comercial AV Villas S.A., entidades cuyo objeto principal consiste en adelantar todas las transacciones, acciones y servicios inherentes al negocio bancario de conformidad con las leyes y reglamentación aplicables. Adicionalmente, y a través de sus inversiones directas e indirectas en la Corporación Financiera Colombiana S.A. (“Corficolombiana”) y en la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. (“Porvenir”), la Compañía también está presente en las actividades de banca de inversión e inversiones en el sector real, así como en la administración de fondos de pensiones y cesantías en Colombia, respectivamente.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y RESUMEN DE LAS

PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La información financiera intermedia consolidada condensada ha sido preparada de acuerdo con la norma internacional de contabilidad NIC 34 información financiera intermedia, contenida en las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la ley 1314 de 2009, reglamentados por el decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por los decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018.

Los estados financieros consolidados condensados del periodo intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018. Toda la información es presentada en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

En el giro normal Grupo Aval no presenta estacionalidades o efectos cíclicos en sus resultados revelados, sin embargo, se incluyen notas sobre las transacciones y eventos significativos durante el periodo reportado, las cuales son necesarias para la comprensión de los cambios presentados en la situación financiera y rendimientos de Grupo Aval desde los últimos estados financieros anuales publicados.

Cambios en políticas contables significativas

Excepto por lo descrito a continuación, las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios son las mismas aplicadas por Grupo Aval en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

A. NIIF 16.

Cambio en políticas contables

Grupo Aval adoptó NIIF 16 utilizando el método retroactivo con efecto acumulado, de la aplicación inicial de la norma reconocido desde el 1 de enero de 2019, sin reexpresar las cifras comparativas para el periodo de 2018, lo cual es permitido de acuerdo con las disposiciones transitorias de la nueva norma. Las reclasificaciones y ajustes derivados de las nuevas disposiciones sobre arrendamientos se reconocieron en el estado de situación financiera consolidado condensado el 1 de enero de 2019.

NIIF 16 introdujo un modelo contable único en el balance para los arrendatarios, como resultado, Grupo Aval, como arrendatario, ha reconocido los activos de derecho de uso que representan sus derechos para usar los activos subyacentes y los pasivos de arrendamiento que representan su obligación de realizar pagos de arrendamiento. La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a las políticas contables anteriores

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento se miden inicialmente sobre la base del valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos de arrendamiento:

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

- Pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos), menos los incentivos por arrendamiento por cobrar.
- Pago de arrendamiento variable que se basa en un índice o una tasa.
- Montos que se espera que pague el arrendatario bajo garantías de valor residual.
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción.
- Los pagos de multas por rescisión del contrato de arrendamiento, si el plazo del mismo refleja el arrendatario que ejerce esa opción.

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa se puede determinar, o la tasa de endeudamiento incremental del grupo.

Los activos por derecho de uso se miden al costo que comprende lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido.
- Cualquier costo directo inicial.
- Costos de restauración.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen en línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden equipos informáticos y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en una serie de arrendamientos de propiedades y equipos en todo el Grupo Aval. Estos términos se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestión de contratos.

Ajustes reconocidos en la adopción de NIIF 16

Tras la adopción de la NIIF 16, Grupo Aval reconoció pasivos por arrendamiento relacionados con arrendamientos que se clasificaron previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios de la NIC 17 de Arrendamientos. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados usando la tasa de endeudamiento incremental de cada entidad a partir del 1 de enero de 2019.

Para algunos derechos de uso asociados a los activos por arrendamientos de propiedad planta y equipo fueron medidos de forma retroactiva como si las nuevas reglas siempre se hubieran aplicado, para otros activos con derecho de uso se midieron al monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier pago prepago o acumulado relacionado con el arrendamiento reconocido en el balance al 31 de diciembre de 2018. No hubo contratos de arrendamiento onerosos que hubieran requerido un ajuste a los activos de derecho de uso en el reconocimiento inicial.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	1 de enero de 2019
Activo por derechos de uso	Ps. 2,217,380
Impuesto diferido pasivo por derechos de uso	(636,017)
Total	1,581,363
Utilidades retenidas derechos de uso	Ps. 40,272
Utilidades retenidas por impuesto diferido neto por derechos de uso	(13,290)
Total	Ps. 26,982
Efecto neto	Ps. 1,608,345
	1 de enero de 2019
Pasivos financieros por derechos de uso reconocidos	Ps. (2,225,545)
Provisiones por desmantelamiento sobre derechos de uso	(32,107)
Impuesto diferido activo	649,307
Efecto neto	Ps. (1,608,345)

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, el Grupo usó las siguientes opciones prácticas permitidas por la norma:

- El uso de una única tasa de descuento a una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares
- La contabilización de arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses al 1 de enero de 2019 como arrendamientos a corto plazo
- La exclusión de los costos directos iniciales para la medición de los activos de derechos de uso a la fecha de la aplicación inicial, y
- El uso de retroactividad en la determinación del plazo de arrendamiento donde el contrato contiene opciones de extender o terminar el arrendamiento.

Grupo Aval también ha elegido no volver a evaluar si un contrato es, o contiene un contrato de arrendamiento en la fecha de la aplicación inicial. En cambio, para los contratos celebrados antes de la fecha de transición, Grupo Aval se basó en su evaluación realizada aplicando la NIC 17 y la CINIIF 4 que determinan si un acuerdo contiene un arrendamiento.

NOTA 3 – JUICIOS Y ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS

CONTABLES

En preparación de este estado financiero intermedio, la gerencia ha hecho juicios, estimados y asunciones que afectan la aplicación de las políticas y el reporte de los montos de activos y pasivos, ingresos y gastos.

Los juicios significativos hechos por la gerencia aplican a las políticas contables del Grupo y las fuentes claves de las estimaciones fueron las mismas que se aplicaron a los estados financieros anuales consolidados del periodo terminado al 31 de diciembre de 2018, excepto por los nuevos juicios significativos relacionados con los contratos de arriendo de acuerdo con NIIF 16, los cuales se detallan en la Nota 2 (A).

Términos de arrendamiento

Al determinar el plazo del arrendamiento, la administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de rescisión. Las opciones de extensión (o los períodos posteriores a las opciones de terminación) solo se incluyen en el plazo del contrato de

arrendamiento si se considera razonablemente que el contrato de arrendamiento se extenderá (o no se terminará). La evaluación se revisa si ocurre un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecte esta evaluación y que esté dentro del control del arrendatario.

Mediciones de valor razonable

La salida de un modelo siempre es una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones de Grupo Aval. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para permitir factores adicionales, incluidos riesgo país, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de una entrada particular a la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte de Grupo Aval, considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente por el proveedor de precios, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

NOTA 4 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) Valor en libros y valor razonable

La siguiente tabla muestra el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros, incluidos sus niveles de jerarquía de valor razonable para los instrumentos financieros medidos a valor razonable. Para los instrumentos financieros que no se miden a valor razonable si el valor en libros es una aproximación razonable del valor razonable no se incluye información de valor razonable:

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

30 de septiembre de 2019

	Valor en Libros	Valor Razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
ACTIVOS					
Inversiones negociables					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps. 3,308,959	Ps. 2,820,333	Ps. 488,626	Ps. —	Ps. 3,308,959
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	121,342	—	121,342	—	121,342
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	124,480	3,471	121,009	—	124,480
Emitidos o garantizados por bancos centrales	14,927	—	14,927	—	14,927
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	1,748,298	—	1,748,298	—	1,748,298
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	25,918	—	25,918	—	25,918
Otros	7,798	—	7,798	—	7,798
Total inversiones negociables	Ps. 5,351,722	Ps. 2,823,804	Ps. 2,527,918	Ps. —	Ps. 5,351,722
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					
Otros	35,774	—	26,180	9,594	35,774
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Ps. 5,387,496	Ps. 2,823,804	Ps. 2,554,098	Ps. 9,594	Ps. 5,387,496
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	9,848,080	7,501,012	2,347,068	—	9,848,080
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	394,635	201,640	192,995	—	394,635
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	4,902,629	10,642	4,891,987	—	4,902,629
Emitidos o garantizados por bancos centrales	957,833	—	957,833	—	957,833
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	3,504,377	529,596	2,974,781	—	3,504,377
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	113,302	—	113,302	—	113,302
Otros	429,478	—	429,478	—	429,478
Total inversiones a valor razonable con cambios en ORI	Ps. 20,150,334	Ps. 8,242,890	Ps. 11,907,444	Ps. —	Ps. 20,150,334
Total inversiones en títulos de deuda	Ps. 25,537,830	Ps. 11,066,694	Ps. 14,461,542	Ps. 9,594	Ps. 25,537,830
Inversiones en instrumentos de patrimonio					
Inversiones de patrimonio negociables	3,291,247	1,902	2,797,868	491,477	3,291,247
Inversiones de patrimonio con cambios en ORI	1,313,305	1,160,298	51,272	101,735	1,313,305
Total inversiones en instrumentos de patrimonio	Ps. 4,604,552	Ps. 1,162,200	Ps. 2,849,140	Ps. 593,212	Ps. 4,604,552

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Valor en Libros	Valor Razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Derivados de negociación					
Forward de moneda	432,457	—	432,457	—	432,457
Forward de títulos	1,643	—	1,643	—	1,643
Swap de tasa interés	90,298	—	90,298	—	90,298
Swap de moneda	55,597	—	55,597	—	55,597
Opciones de moneda	75,417	—	75,417	—	75,417
Total derivados de negociación	Ps. 655,412	Ps. —	Ps. 655,412	Ps. —	Ps. 655,412
Derivados de cobertura					
Forward de moneda	27,792	—	27,792	—	27,792
Total Derivados de cobertura	Ps. 27,792	Ps. —	Ps. 27,792	Ps. —	Ps. 27,792
Otras cuentas por cobrar					
Activos financieros en contratos de concesión	2,650,788	—	—	2,650,788	2,650,788
Total otras cuentas por cobrar designadas a valor razonable	Ps. 2,650,788	Ps. —	Ps. —	Ps. 2,650,788	Ps. 2,650,788
Total, activos a valor razonable recurrentes	Ps. 33,476,374	Ps. 12,228,894	Ps. 17,993,886	Ps. 3,253,594	Ps. 33,476,374
Activos financieros a costo amortizado, neto					
Inversiones en títulos de deuda, neto	3,051,144	24,456	3,020,089	—	3,044,545
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	3,023,671	—	3,017,040	—	3,017,040
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	24,429	24,456	—	—	24,456
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	3,044	—	3,049	—	3,049
Cartera de créditos, neta (ver detalle literal f)	174,429,722				183,595,784
Comercial	98,330,444				
Consumo	55,701,871				
Hipotecario	20,073,078				
Microcrédito	324,329				
Otras cuentas por cobrar a costo amortizado, neta	8,176,621				
Total activos financieros a costo amortizado, neto	185,657,487				
PASIVOS					
Derivados de negociación					
Forward de moneda	617,779	—	617,779	—	617,779
Forward de títulos	1,025	—	1,025	—	1,025

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Valor en Libros	Valor Razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Futuros de títulos	53	53	—	—	53
Swap de tasa interés	83,833	—	83,833	—	83,833
Swap de moneda	85,060	—	85,060	—	85,060
Opciones de moneda	44,497	—	44,497	—	44,497
Total derivados de negociación	Ps. 832,247	Ps. 53	Ps. 832,194	Ps. —	Ps. 832,247
Derivados de cobertura					
Forward de moneda	Ps. 111,080	Ps. —	Ps. 111,080	Ps. —	Ps. 111,080
Swap de tasa de interés	4,230	—	4,230	—	4,230
Total derivados de cobertura	115,310	—	115,310	—	115,310
Total, pasivos a valor razonable recurrentes	Ps. 947,557	Ps. 53	Ps. 947,504	Ps. —	Ps. 947,557
Pasivos financieros a costo amortizado					
Depósitos de clientes	174,047,965				225,511,462
Cuentas corrientes	39,697,097				48,592,450
Certificados de depósito a término	76,164,222				96,076,204
Cuentas de ahorro	57,774,602				80,396,791
Otros depósitos	412,044				446,017
Obligaciones financieras	53,486,929				56,043,685
Fondos interbancarios y overnight	5,721,776				5,721,776
Contratos de arrendamiento	3,136,755				3,055,689
Créditos de bancos y similares	19,496,506				20,705,836
Bonos en circulación (ver detalle literal e)	21,457,105				22,858,879
Con entidades de fomento	3,674,787				3,701,505
Total pasivos financieros a costo amortizado	227,534,894				281,555,147

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Diciembre 31 de 2018

	Valor en Libros		Valor Razonable			Total
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
ACTIVOS						
Inversiones negociables						
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps. 2,270,642	Ps. 2,109,574	Ps. 161,068	Ps. —	Ps. 2,270,642	
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	128,545	19,606	108,939	—	128,545	
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	98,155	—	98,155	—	98,155	
Emitidos o garantizados por bancos centrales	12,914	—	12,914	—	12,914	
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	1,218,751	—	1,218,751	—	1,218,751	
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	29,122	—	29,122	—	29,122	
Otros	4,849	—	4,849	—	4,849	
Total inversiones negociables	Ps. 3,762,978	Ps. 2,129,180	Ps. 1,633,798	Ps. —	Ps. 3,762,978	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados						
Otros	31,256	—	17,523	13,733	31,256	
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Ps. 3,794,234	Ps. 2,129,180	Ps. 1,651,321	Ps. 13,733	Ps. 3,794,234	
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI						
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	10,525,774	8,208,778	2,316,996	—	10,525,774	
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	497,635	232,312	265,323	—	497,635	
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	3,015,556	91,315	2,924,241	—	3,015,556	
Emitidos o garantizados por bancos centrales	1,131,740	—	1,131,740	—	1,131,740	
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	3,308,480	279,653	3,028,827	—	3,308,480	
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	209,940	—	209,940	—	209,940	
Otros	246,632	—	246,632	—	246,632	
Total inversiones a valor razonable con cambios en ORI	Ps. 18,935,757	Ps. 8,812,058	Ps. 10,123,699	Ps. —	Ps. 18,935,757	
Total inversiones en títulos de deuda	Ps. 22,729,991	Ps. 10,941,238	Ps. 11,775,020	Ps. 13,733	Ps. 22,729,991	
Inversiones en instrumentos de patrimonio						
Inversiones de patrimonio negociables	2,672,648	3,060	2,212,915	456,673	2,672,648	
Inversiones de patrimonio con cambios en ORI	1,090,601	935,737	51,224	103,640	1,090,601	
Total inversiones en instrumentos de patrimonio	Ps. 3,763,249	Ps. 938,797	Ps. 2,264,139	Ps. 560,313	Ps. 3,763,249	
Derivados de negociación						
Forward de moneda	617,799	—	616,116	1,683	617,799	
Forward de títulos	71	—	71	—	71	
Swap de tasa interés	43,181	—	43,181	—	43,181	
Swap de moneda	48,546	—	48,546	—	48,546	

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Valor Razonable				Total
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Opciones de moneda	59,089	—	59,089	—	59,089
Total derivados de negociación	Ps. 768,686	Ps. —	Ps. 767,003	Ps. 1,683	Ps. 768,686
Derivados de cobertura					
Forward de moneda	30,138	—	30,138	—	30,138
Total Derivados de cobertura	Ps. 30,138	Ps. —	Ps. 30,138	Ps. —	Ps. 30,138
Otras cuentas por cobrar					
Activos financieros en contratos de concesión	2,488,414	—	—	2,488,414	2,488,414
Total otras cuentas por cobrar designadas a valor razonable	Ps. 2,488,414	Ps. —	Ps. —	Ps. 2,488,414	Ps. 2,488,414
Total, activos a valor razonable recurrentes	Ps. 29,780,478	Ps. 11,880,035	Ps. 14,836,300	Ps. 3,064,143	Ps. 29,780,478
Activos financieros a costo amortizado, neto					
Inversiones en títulos de deuda, neto	2,972,545	32,324	2,952,649	—	2,984,973
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	2,931,111	—	2,943,498	—	2,943,498
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	32,320	32,324	—	—	32,324
Emitidos y garantizados por otras instituciones financieras	9,114	—	9,151	—	9,151
Cartera de créditos, neta (ver detalle literal f)	168,685,654				176,228,181
Comercial	98,051,116				
Consumo	52,006,179				
Hipotecario	18,290,839				
Microcrédito	337,520				
Otras cuentas por cobrar a costo amortizado, neta	6,812,229				
Total activos financieros a costo amortizado, neto	178,470,428				
PASIVOS					
Derivados de negociación					
Forward de moneda	589,021	—	583,242	5,779	589,021
Forward de títulos	2,730	—	2,730	—	2,730
Futuros de títulos	32	32	—	—	32
Swap de tasa interés	32,380	—	32,380	—	32,380
Swap de moneda	148,378	—	148,378	—	148,378
Opciones de moneda	38,764	—	38,764	—	38,764
Total derivados de negociación	Ps. 811,305	Ps. 32	Ps. 805,494	Ps. 5,779	Ps. 811,305
Derivados de cobertura					
Forward de moneda	195,539	—	195,539	—	195,539
Total derivados de cobertura	195,539	—	195,539	—	195,539
Total, pasivos a valor razonable recurrentes	Ps. 1,006,844	Ps. 32	Ps. 1,001,033	Ps. 5,779	Ps. 1,006,844
Pasivos financieros a costo amortizado					
Depósitos de clientes	Ps. 164,359,451				Ps. 164,682,492
Cuentas corrientes	39,702,878				39,702,878

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Valor en Libros	Valor Razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Certificados de depósito a término	66,853,012				67,176,010
Cuentas de ahorro	57,221,439				57,221,482
Otros depósitos	582,122				582,122
Obligaciones financieras	51,211,990				51,811,768
Fondos interbancarios y overnight	6,814,078				6,814,083
Créditos de bancos y similares	20,610,766				21,020,334
Bonos en circulación (ver detalle literal e)	20,140,350				20,152,729
Con entidades de fomento	3,646,796				3,824,622
Total pasivos financieros a costo amortizado	Ps. 215,571,441				Ps. 216,494,260

b) Determinación de valores razonables

A continuación, se detallan las técnicas de valoración y principales datos de entrada de los activos y pasivos medidos a valor razonable recurrente clasificados como Nivel 2 y Nivel 3, no se presentaron cambios respecto al año anterior:

	Técnica de valuación para Niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
ACTIVOS		
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable		
<u>En pesos colombianos</u>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ingresos	Precio estimado / Precio teórico (2)
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	Ingresos	Precio estimado / Precio teórico (2)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	Ingresos	Precio estimado / Precio teórico (2) Tasa y Margen
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	Ingresos	Precio estimado / Precio teórico (2)
Otros	Ingresos	- Precio estimado / Precio teórico (2) - Tasa y Margen - Flujo Proyectado de Pagos Emisor TIPS
<u>En moneda extranjera</u>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Mercado	Precio Promedio / Precio de Mercado (1)
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	Ingresos	Precio estimado / Precio teórico (2)
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	• Modelo interno • Precio observable de mercado	• Calculado por descuento de flujos con rendimientos de mercado de títulos similares • Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología del proveedor de precios • Bloomberg Generic / Bloomberg Valuation
Emitidos o garantizados por bancos centrales	• Modelo interno • Precio observable de mercado	• Calculado por descuento de flujos con rendimientos de mercado de títulos similares • Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología del proveedor de precios

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Técnica de valuación para Niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	<ul style="list-style-type: none"> • Ingresos • Modelo interno 	<ul style="list-style-type: none"> • Precio estimado / Precio teórico (2) • Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología del proveedor de precios
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	<ul style="list-style-type: none"> • Precio observable de mercado • Mercado • Precio observable de mercado 	<ul style="list-style-type: none"> • Bloomberg Generic / Bloomberg Valuation • Precio Promedio / Precio de Mercado (1) • Bloomberg Generic
Otros	<ul style="list-style-type: none"> • Ingresos • Modelo Interno • Mercado 	<ul style="list-style-type: none"> • Precio estimado / Precio teórico (2) • Fondos mutuos, que al final de cada mes capitalizan o pagan intereses • Precio de salida
Inversiones en instrumentos de patrimonio		
Acciones	<ul style="list-style-type: none"> • Mercado 	<ul style="list-style-type: none"> • Precio estimado
Fondos de inversión colectiva	<ul style="list-style-type: none"> • Mercado 	<ul style="list-style-type: none"> • Precio de mercado de los activos subyacentes, menos la comisión y gastos de administración
Inversiones obligatorias fondos de pensiones	<ul style="list-style-type: none"> • Mercado 	<ul style="list-style-type: none"> • Precio de mercado de los activos subyacentes, menos la comisión y gastos de administración (3)
Derivados de negociación		
Forward de moneda	Ingresos	<ul style="list-style-type: none"> • Precio del título subyacente
Forward de títulos		<ul style="list-style-type: none"> • Curvas por la moneda funcional del subyacente
Swap de tasa interés		<ul style="list-style-type: none"> • Curva de tasas de cambio forward de la divisa doméstica objeto de la operación,
Swap de moneda		<ul style="list-style-type: none"> • Curvas implícitas asociadas a contratos forward de tasas de cambio
Swap otros		<ul style="list-style-type: none"> • Curvas implícitas asociadas a contratos forward de tasas de cambio
Opciones de moneda		<ul style="list-style-type: none"> • Curvas swap asignadas de acuerdo al subyacente
Futuros de moneda	Precio de salida	<ul style="list-style-type: none"> • Matriz y curvas de volatilidades implícitas, • Precio de salida
Derivados de cobertura		
Forward de moneda	Ingresos	Curvas por moneda
PASIVOS		
Derivados de negociación		
Forward de moneda	Ingresos	<ul style="list-style-type: none"> • Precio del título subyacente
Forward de títulos		<ul style="list-style-type: none"> • Curvas por la moneda funcional del subyacente
Swap de tasa interés		<ul style="list-style-type: none"> • Curva de tasas de cambio forward de la divisa doméstica objeto de la operación
Swap de moneda		<ul style="list-style-type: none"> • Curvas implícitas asociadas a contratos forward de tasas de cambio
Swap otros		<ul style="list-style-type: none"> • Curvas implícitas asociadas a contratos forward de tasas de cambio
Opciones de moneda		<ul style="list-style-type: none"> • Curvas swap asignadas de acuerdo al subyacente
Derivados de cobertura		
Forward de moneda	Ingresos	<ul style="list-style-type: none"> • Precio del título subyacente
Forward de Interés		<ul style="list-style-type: none"> • Curvas por la moneda funcional del subyacente
Swap de tasa interés		<ul style="list-style-type: none"> • Curva de tipos de cambio forward de la divisa doméstica objeto de la operación, • Curvas implícitas asociadas a contratos forward de tasas de cambio • Curvas swap asignadas de acuerdo al subyacente

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

**Técnica de valuación para
Niveles 2 y 3**

Principales datos de entrada

- Matriz y curvas de volatilidades implícitas.

(1) Precios de mercado cotizados (precios obtenidos del proveedor de precios)

(2) Precio estimado: un modelo de valoración basado en información obtenida de un proveedor de precios cuando no puede suministrar precios cotizados (no ajustados) para cada valor. Este modelo es la base para la construcción del margen de valoración de los valores que se representa en la curva asignada o tasa de referencia. Este margen permanece constante en la curva asignada o tasa de referencia cuando se calcula el precio de valoración teórico.

(3) De acuerdo con las normas colombianas, la subsidiaria Porvenir S. A. está obligada a invertir hasta el 1% del total de sus activos bajo administración de los fondos de pensiones de cesantía y obligatorios.

La siguiente tabla proporciona información sobre técnicas de valoración y entradas principales que no se pueden observar al medir los activos y pasivos de Nivel 3 a un valor razonable recurrente:

	Técnica de valuación para Niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
ACTIVOS		
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable		
<u>En pesos colombianos</u>		
Otros	Ingresos	<ul style="list-style-type: none"> • Flujo Proyectado de Pagos Emisor TIPS • Crecimiento durante los cinco años de proyección
	• Flujo de caja descontado	<ul style="list-style-type: none"> • Ingresos netos • Crecimiento en valores residuales después de 5 años • Tasas de interés de descuento
Inversiones en instrumentos de patrimonio ⁽¹⁾		
	• Método de múltiplos	<ul style="list-style-type: none"> • EBITDA Valor • EBITDA Número de veces • Utilidad neta valor • Utilidad neta número de veces
	• Método de activos netos	<ul style="list-style-type: none"> • Valor de activos neto (NAV)
Otros activos financieros		
Activos financieros en contratos de concesión ⁽²⁾	Flujo de caja descontado	<ul style="list-style-type: none"> • Flujo de caja libre generado únicamente por activos en concesión, • Período de vencimiento de concesión • Valor a perpetuidad del FCL Flujo de efectivo libre del año n, • Valor actual del valor residual descontado al WACC, • Ingreso Financiero: Ajuste anual del valor del activo financiero.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

(1) Valoración instrumentos de patrimonio Nivel 3

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen principalmente inversiones en instrumentos de patrimonio, que no cotizan en bolsa. Como los precios observables no están disponibles para estos valores, el Grupo ha utilizado técnicas de valoración como flujos de efectivo descontados, para obtener el valor razonable.

El siguiente cuadro incluye un análisis de sensibilidad de cambios en dichas variables en el patrimonio del Grupo Aval, teniendo en cuenta que las variaciones de valor razonable de dichas inversiones son registradas en el patrimonio por corresponder a inversiones clasificadas como instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en patrimonio:

A continuación, se detalla análisis de sensibilidad de las valoraciones Nivel 3, con base en la valoración a diciembre de 2018:

Métodos y Variables	Variación		Impacto Favorable		Impacto Desfavorable
Múltiplos Comparables / Precio de Transacción Reciente					
EBITDA Número de veces	+/-1 x	Ps.	1,819	Ps.	(1,823)
Valor Neto Ajustado de los Activos					
Variable más relevante en el activo	+/-10%		221		(177)
Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento					
Crecimiento en valores residuales	+/-1% del gradiente		204		(134)
	+/-1%		60		(147)
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 30 pb		135		(101)
	+/-1%		743		(741)
Ingresos	+/-1%		710		(674)
	+/- 1% anual		352		(529)
Tasas de interés de descuento	+/- 50 pb		597		(572)
		Ps.	<u>4,841</u>	Ps.	<u>(4,898)</u>

(2) Valoración de activos financieros en contratos de concesión

Promigas y sus subsidiarias, designan a valor razonable con cambios en resultados el grupo de activos financieros relacionados con los contratos de concesión. Para determinar el valor razonable se utilizó el método de flujos de efectivo descontados.

Los supuestos para el cálculo del valor del activo financiero son los siguientes:

- La fecha de terminación del contrato de concesión de cada entidad.
- El cálculo se realizó en proporción a la expiración de cada uno de los contratos de concesión vigentes.
- Sólo son tenidos en cuenta los flujos de caja operacionales de estos activos en concesión.

Los componentes de los cálculos son los siguientes:

- Flujo de caja libre generado únicamente por activos en concesión.
- Período de vencimiento de concesión.
- Valor a perpetuidad del Flujo de Caja Libre (FCL) del año, se estimó un crecimiento en la cantidad residual entre 1% y 3% cada año.
- Importe actual del monto residual Costo Promedio Ponderado del Capital (WACC), estimado teniendo en cuenta una tasa de interés entre el 8,64% y el 9,09% anual.
- Ingresos financieros: ajuste anual del monto del activo financiero a WACC (*).

(* **WACC** nominal calculado bajo metodología CAPM para cada empresa (WACC que se actualizará año a año), Las siguientes variables son usadas para determinar la tasa de descuento:

- Beta desapalancado USA (*Oil/Gas Distribution*): Damodaran, (Beta desapalancado 0.61, 2018)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

- Tasa Libre de Riesgo, Fuente: Promedio Geométrico 1992-2018 de los bonos del tesoro americano “T-Bonds”.
- Retorno de Mercado, Fuente: Promedio Geométrico 1992-2018 Damodaran “Stocks” USA
- Prima de Mercado: Diferencia entre el Retorno de Mercado y la Tasa Libre de Riesgo.
- Prima de Riesgo País: Promedio últimos 5 años EMBI (diferencia entre los bonos soberanos a 10 años de Colombia y los “T-Bonds” a 10 años, (Damodaran).
- Mercado Emergente: Prima *Equity* países Emergentes (Lambda - Damodaran).

Análisis de sensibilidad

La siguiente tabla incluye un análisis de sensibilidad de los supuestos utilizados por Promigas y sus subsidiarias en el cálculo del valor razonable de los derechos de transferencia incondicional de los gasoductos al Gobierno en la fecha de vencimiento de los contratos. El valor del activo financiero a septiembre 30 de 2019 es Ps. 2,650,788

Variable	Septiembre 30, 2019	
	+100 bps	-100 bps
WACC	Ps. (637,556)	Ps. 979,942
Tasa de crecimiento	550,652	(387,750)

c) Transferencia de niveles

El siguiente es el detalle de las transferencias de nivel de clasificación entre Nivel 1 y Nivel 2 durante los períodos terminados el 30 septiembre 2019 y 31 de diciembre 2018. En general, las transferencias entre Nivel 1 y Nivel 2 de los portafolios de inversiones corresponden fundamentalmente a cambios en los niveles de liquidez de los títulos de mercado:

30 de septiembre de 2019

	Inversiones renta fija VRP&G		Inversiones renta fija VRORI	
	Nivel 2 a Nivel 1	Nivel 1 a Nivel 2	Nivel 2 a Nivel 1	Nivel 1 a Nivel 2
Activos				
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps. —	Ps. —	Ps. 107,890	Ps. —
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	—	1	—	37,913
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	—	—	47,350	127,398
Ps.	—	1	155,240	165,311

31 de diciembre de 2018

	Inversiones renta fija VRP&G		Inversiones renta fija VRORI	
	Nivel 2 a Nivel 1	Nivel 1 a Nivel 2	Nivel 2 a Nivel 1	Nivel 1 a Nivel 2
Activos				
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps. —	Ps. —	Ps. 17,668	Ps. 14,081
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	—	—	229,202	—

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	<u>Inversiones renta fija VRP&G</u>		<u>Inversiones renta fija VRORI</u>	
	<u>Nivel 2 a Nivel 1</u>	<u>Nivel 1 a Nivel 2</u>	<u>Nivel 2 a Nivel 1</u>	<u>Nivel 1 a Nivel 2</u>
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	—	—	—	189,013
	Ps. —	Ps. —	Ps. 246,870	Ps. 203,094

No se presentaron transferencias de niveles de valor razonable entre nivel 2 de o a el nivel 3.

La siguiente tabla presenta una conciliación de los saldos al comienzo del período con los saldos de cierre de las mediciones de valor razonable clasificadas en Nivel 3:

	<u>Activos financieros en títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de patrimonio</u>	<u>Activos financieros en contratos de concesión</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	Ps. 13,733	Ps. 560,313	Ps. 2,488,414
Ajuste de valoración con efecto en resultados	(3,526)	16,247	162,374
Ajustes de valoración con efecto en ORI	—	(2,151)	—
Adiciones	—	18,803	—
Redenciones, retiros / ventas	(613)	—	—
Transferencia a nivel 2	—	—	—
Saldo al 30 de septiembre de 2019	Ps. 9,594	Ps. 593,212	Ps. 2,650,788

d) Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

El siguiente es el detalle al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de los activos que quedaron valorados a valor razonable como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas NIIF aplicables a cada cuenta pero que no requieren ser medidos a valor razonable de manera recurrente:

30 de septiembre de 2019

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	Ps. —	Ps. —	Ps. 522,615	Ps. 522,615
Activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—	98,588	98,588
	Ps. —	Ps. —	Ps. 621,203	Ps. 621,203

31 de diciembre de 2018

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	Ps. —	Ps. —	Ps. 896,257	Ps. 896,257
Activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—	186,714	186,714
	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,082,971	Ps. 1,082,971

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

e) Bonos en Circulación

El detalle del pasivo al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, por fecha de emisión y fecha de vencimiento es el siguiente:

Moneda Local

<u>Emisor</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>
Banco de Bogotá S.A.	23/02/2010	Ps. 134,990	Ps. 134,736	23/02/2020	IPC + 5.45% y UVR + 5.45%
Banco de Occidente S.A	Entre 22/09/2011 y 18/09/2019	3,393,043	3,143,903	Entre 26/10/2019 y 14/12/2032	IPC + 1.75% a 4.65%, Fija entre 5.83% y 7.85%
Corporación Financiera Colombiana S.A.	Entre 27/08/2009 y 27/08/2019	2,901,628	2,853,685	Entre 29/01/2020 y 02/03/2043	IPC + 2.16% a 5.99%, Fija 7.10%
Banco Popular S.A	Entre 26/02/2013 y 13/02/2019	1,753,677	1,616,729	Entre 14/02/2020 y 12/10/2026	IPC+ 2.90% a 4.13%; Fija entre 6.17% y 8.10%
Grupo Aval Acciones y Valores S.A.	Entre 03/12/2009 y 28/06/2017	1,108,853	1,108,713	Entre 03/12/2019 y 28/06/2042	IPC + 2.69% a 5.20%
Total Moneda Local		Ps. <u>9,292,191</u>	Ps. <u>8,857,766</u>		

Moneda Extranjera

<u>Emisor</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>
Banco de Bogotá S.A.	Entre 19/02/2013 y 03/08/2017	7,556,839	7,042,678	Entre 19/02/2023 y 03/08/2027	Entre 4.38% a 6.25%
BAC Credomatic					
El Salvador	Entre 11/02/2013 y 19/08/2019	841,307	753,556	Entre 22/10/2019 y 19/08/2024	Entre 5.20% y 5.85%
Honduras	Entre 12/05/2017 y 09/09/2019	339,644	205,017	Entre 12/05/2020 y 11/04/2022	Entre 0.75% a 9.50%
Guatemala	Entre 09/07/2018 y 24/08/2018	-	14,025	Entre 09/07/2019 y 26/08/2019	Entre 4.25% a 5.50%
Total BAC Credomatic		Ps. <u>1,180,951</u>	Ps. <u>972,598</u>		
Total Banco de Bogotá S.A.		Ps. <u>8,737,790</u>	Ps. <u>8,015,276</u>		
Grupo Aval Limited	Entre 19/09/2012	Ps. 3,427,124	Ps. 3,267,308	26/09/2022	4.75%
Total Moneda Extranjera		Ps. <u>12,164,914</u>	Ps. <u>11,282,584</u>		
Total		Ps. <u>21,457,105</u>	Ps. <u>20,140,350</u>		

El monto de los bonos con vencimiento mayor a 12 meses al 30 de septiembre de 2019 es de Ps. 19,424,123 y al 31 de diciembre de 2018 es de Ps. 18,772,405. Grupo Aval no ha tenido ningún impago en capital o intereses u otros incumplimientos con respecto a las obligaciones al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, y Grupo Aval ha cumplido con los covenants o acuerdos con los inversionistas y acreedores.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

f) Concentración de riesgo de crédito

El siguiente es el saldo de los activos financieros por cartera de créditos y su provisión por deterioro al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Clase de cartera	30 de septiembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera
Comercial (1)	Ps. 103,240,208	Ps. 4,909,764	Ps. 98,330,444	Ps. 102,408,977	Ps. 4,357,861	Ps. 98,051,116
Consumo	59,306,025	3,604,154	55,701,871	55,455,064	3,448,885	52,006,179
Vivienda	20,425,343	352,265	20,073,078	18,592,103	301,264	18,290,839
Microcrédito	413,491	89,162	324,329	425,697	88,177	337,520
Saldo	Ps. 183,385,067	Ps. 8,955,345	Ps. 174,429,722	Ps. 176,881,841	Ps. 8,196,187	Ps. 168,685,654

(1) Los repos e interbancarios disminuyen en Ps. 3,502,132, presentan un saldo de Ps. 4,133,056 a septiembre de 2019 y Ps. 7,635,188 a diciembre de 2018.

La cartera de créditos se registra al costo amortizado en el estado de situación financiera y se clasifica como comercial, consumo, vivienda y microcréditos. Debido a la importancia de la cartera de leasing financiero para Grupo Aval, estos montos son presentados en todas las tablas para propósitos de revelación:

30 de septiembre de 2019

Modalidad	Saldo según estado consolidado de situación financiera	Reclasificación de leasing	Saldo según revelación
Comercial	Ps. 103,240,208	Ps. (10,312,963)	Ps. 92,927,245
Consumo	59,306,025	(271,436)	59,034,589
Vivienda	20,425,343	(1,492,701)	18,932,642
Microcrédito	413,491	—	413,491
Leasing financiero	—	12,077,100	12,077,100
Total, cartera	Ps. 183,385,067	Ps. —	Ps. 183,385,067

31 de diciembre de 2018

Modalidad	Saldo según estado consolidado de situación financiera	Reclasificación de leasing	Saldo según revelación
Comercial	Ps. 102,408,977	Ps. (9,858,952)	Ps. 92,550,025
Consumo	55,455,064	(254,483)	55,200,581
Vivienda	18,592,103	(1,312,741)	17,279,362
Microcrédito	425,697	—	425,697
Leasing financiero	—	11,426,176	11,426,176
Total, cartera	Ps. 176,881,841	Ps. —	Ps. 176,881,841

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

(1) Cartera por sector económico

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos del Grupo Aval por destino económico al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018:

Sector	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Ps.	%	Ps.	%
Servicios consumo	85,127,384	46%	78,976,887	45%
Servicios comerciales	38,741,364	21%	41,160,951	23%
Construcción	11,654,208	6%	11,093,895	6%
Comida, bebidas y tabaco	8,581,775	5%	8,128,767	5%
Transporte y comunicaciones	6,494,513	4%	7,117,087	4%
Servicios públicos	6,028,786	4%	6,123,390	4%
Productos químicos	6,060,165	3%	5,614,918	3%
Otras industrias y productos manufacturados	5,578,802	3%	4,859,538	3%
Agricultura, ganadería, caza, cultura y pesca	4,576,063	3%	4,201,518	2%
Gobierno	4,378,100	2%	3,868,987	2%
Comercio y turismo	2,503,775	1%	2,353,139	1%
Productos de minería y petróleo	1,268,127	1%	1,094,718	1%
Otros	2,392,005	1%	2,288,046	1%
Total por sector económico	Ps. 183,385,067	100%	Ps. 176,881,841	100%

(2) Cartera por calificación

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo:

	30 de septiembre de 2019			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Comercial				
“A” Riesgo Normal	Ps. 83,232,887	Ps. 239,359	Ps. 95,642	Ps. 83,567,888
“B” Riesgo Aceptable	345,472	1,904,140	317,408	2,567,020
“C” Riesgo Apreciable	57,053	247,564	2,325,541	2,630,158
“D” Riesgo Significativo	196	21,089	2,187,433	2,208,718
“E” Riesgo de Incobrabilidad	603	3,846	1,949,012	1,953,461
Saldo bruto de cartera comercial	Ps. 83,636,211	Ps. 2,415,998	Ps. 6,875,036	Ps. 92,927,245
Consumo				
“A” Riesgo Normal	Ps. 51,223,509	Ps. 1,962,526	Ps. 11,255	Ps. 53,197,290
“B” Riesgo Aceptable	754,144	990,737	13,884	1,758,765
“C” Riesgo Apreciable	113,335	1,293,383	521,836	1,928,554
“D” Riesgo Significativo	26,317	220,368	1,154,482	1,401,167
“E” Riesgo de Incobrabilidad	4,809	38,925	705,079	748,813
Saldo bruto de cartera consumo	Ps. 52,122,114	Ps. 4,505,939	Ps. 2,406,536	Ps. 59,034,589
Vivienda				
“A” Riesgo Normal	Ps. 16,911,543	Ps. 475,097	Ps. 158	Ps. 17,386,798
“B” Riesgo Aceptable	104,132	446,010	224	550,366
“C” Riesgo Apreciable	17,127	464,348	33,618	515,093
“D” Riesgo Significativo	115	14,649	177,766	192,530
“E” Riesgo de Incobrabilidad	61	168	287,626	287,855
Saldo bruto de cartera de vivienda	Ps. 17,032,978	Ps. 1,400,272	Ps. 499,392	Ps. 18,932,642
Microcrédito				
“A” Riesgo Normal	Ps. 332,542	Ps. 1,623	Ps. 291	Ps. 334,456
“B” Riesgo Aceptable	223	11,159	—	11,382
“C” Riesgo Apreciable	42	7,793	2	7,837
“D” Riesgo Significativo	49	2,421	5,666	8,136
“E” Riesgo de Incobrabilidad	31	1,688	49,961	51,680
Saldo bruto de cartera de microcrédito	Ps. 332,887	Ps. 24,684	Ps. 55,920	Ps. 413,491

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Leasing financiero								
“A” Riesgo Normal	Ps.	10,413,266	Ps.	108,776	Ps.	17,490	Ps.	10,539,532
“B” Riesgo Aceptable		179,190		244,936		64,503		488,629
“C” Riesgo Apreciable		21,933		56,038		208,970		286,941
“D” Riesgo Significativo		113		2,454		522,116		524,683
“E” Riesgo de Incobrabilidad		2		—		237,313		237,315
Saldo bruto de cartera de leasing financiero	Ps.	10,614,504	Ps.	412,204	Ps.	1,050,392	Ps.	12,077,100
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos	Ps.	163,738,694	Ps.	8,759,097	Ps.	10,887,276	Ps.	183,385,067

31 de diciembre de 2018								
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total			
Comercial								
“A” Riesgo Normal	Ps.	83,532,853	Ps.	195,949	Ps.	183,263	Ps.	83,912,065
“B” Riesgo Aceptable		565,266		1,220,838		491,062		2,277,166
“C” Riesgo Apreciable		88,802		227,429		2,680,090		2,996,321
“D” Riesgo Significativo		1,290		36,295		1,548,951		1,586,536
“E” Riesgo de Incobrabilidad		3,008		10,350		1,764,579		1,777,937
Saldo bruto de cartera comercial	Ps.	84,191,219	Ps.	1,690,861	Ps.	6,667,945	Ps.	92,550,025
Consumo								
“A” Riesgo Normal	Ps.	47,782,665	Ps.	1,815,283	Ps.	19,295	Ps.	49,617,243
“B” Riesgo Aceptable		799,326		1,004,173		12,805		1,816,304
“C” Riesgo Apreciable		128,850		1,149,796		458,474		1,737,120
“D” Riesgo Significativo		23,896		228,509		1,070,538		1,322,943
“E” Riesgo de Incobrabilidad		6,568		37,819		662,584		706,971
Saldo bruto de cartera consumo	Ps.	48,741,305	Ps.	4,235,580	Ps.	2,223,696	Ps.	55,200,581
Vivienda								
“A” Riesgo Normal	Ps.	15,478,116	Ps.	563,066	Ps.	20,965	Ps.	16,062,147
“B” Riesgo Aceptable		72,557		337,093		3,059		412,709
“C” Riesgo Apreciable		13,547		418,754		35,318		467,619
“D” Riesgo Significativo		151		11,632		101,164		112,947
“E” Riesgo de Incobrabilidad		1,686		5,196		217,058		223,940
Saldo bruto de cartera de vivienda	Ps.	15,566,057	Ps.	1,335,741	Ps.	377,564	Ps.	17,279,362
Microcrédito								
“A” Riesgo Normal	Ps.	344,424	Ps.	2,897	Ps.	194	Ps.	347,515
“B” Riesgo Aceptable		162		10,542		—		10,704
“C” Riesgo Apreciable		71		7,519		—		7,590
“D” Riesgo Significativo		35		2,980		5,671		8,686
“E” Riesgo de Incobrabilidad		31		1,436		49,735		51,202
Saldo bruto de cartera de microcrédito	Ps.	344,723	Ps.	25,374	Ps.	55,600	Ps.	425,697
Leasing financiero								
“A” Riesgo Normal	Ps.	9,818,788	Ps.	79,008	Ps.	26,299	Ps.	9,924,095
“B” Riesgo Aceptable		267,541		183,862		61,275		512,678
“C” Riesgo Apreciable		45,418		56,561		217,937		319,916
“D” Riesgo Significativo		178		10,403		477,820		488,401
“E” Riesgo de Incobrabilidad		446		114		180,526		181,086
Saldo bruto de cartera de leasing financiero	Ps.	10,132,371	Ps.	329,948	Ps.	963,857	Ps.	11,426,176
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos	Ps.	158,975,675	Ps.	7,617,504	Ps.	10,288,662	Ps.	176,881,841

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

(3) Provisión por deterioro de la cartera de créditos, activos financieros y otras cuentas por cobrar

La siguiente tabla muestra los saldos de provisión al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

		30 de septiembre de 2019								
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Metodología	Total				
		PCE 12-meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	simplificada					
Cartera de créditos										
Comercial	Ps.	637,078	Ps.	220,876	Ps.	3,612,476	Ps.	—	Ps.	4,470,430
Consumo		1,062,118		924,757		1,610,757		—		3,597,632
Vivienda		44,927		84,873		177,440		—		307,240
Microcrédito		24,219		11,728		53,215		—		89,162
Leasing financiero		63,672		32,662		394,547		—		490,881
Total cartera de créditos	Ps.	1,832,014	Ps.	1,274,896	Ps.	5,848,435	Ps.	—	Ps.	8,955,345
Inversiones de renta fija a costo amortizado		602		—		—		—		602
Otras cuentas por cobrar		11,047		7,648		91,450		177,756		287,901
Total provisión de activos financieros a costo amortizado	Ps.	1,843,663	Ps.	1,282,544	Ps.	5,939,885	Ps.	177,756	Ps.	9,243,848
Inversiones de renta fija a valor razonable con cambios en ORI		31,591		9,618		—		—		41,209
Compromisos de préstamo		34,555		3,728		654		—		38,937
Total provisión	Ps.	1,909,809	Ps.	1,295,890	Ps.	5,940,539	Ps.	177,756	Ps.	9,323,994
		31 de diciembre de 2018								
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Metodología	Total				
		PCE 12-meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	simplificada					
Cartera de créditos										
Comercial	Ps.	695,728	Ps.	190,633	Ps.	3,051,088	Ps.	—	Ps.	3,937,449
Consumo		998,390		890,556		1,553,365		—		3,442,311
Vivienda		35,187		73,461		148,595		—		257,243
Microcrédito		23,348		11,962		52,867		—		88,177
Leasing financiero		72,221		30,434		368,352		—		471,007
Total cartera de créditos	Ps.	1,824,874	Ps.	1,197,046	Ps.	5,174,267	Ps.	—	Ps.	8,196,187
Inversiones de renta fija a costo amortizado		71		—		—		—		71
Otras cuentas por cobrar		19,700		11,561		66,327		159,303		256,891
Total provisión de activos financieros a costo amortizado	Ps.	1,844,645	Ps.	1,208,607	Ps.	5,240,594	Ps.	159,303	Ps.	8,453,149
Inversiones de renta fija a valor razonable con cambios en ORI		20,757		31,980		46,280		—		99,017
Compromisos de préstamo		40,715		14,358		4,355		—		59,428
Total provisión	Ps.	1,906,117	Ps.	1,254,945	Ps.	5,291,229	Ps.	159,303	Ps.	8,611,594

La tabla a continuación muestra para los préstamos en la etapa 3, evaluados individualmente para PCE, el saldo bruto de la provisión para pérdidas al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Septiembre 30, 2019

	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías colaterales (1)</u>	<u>Provisión constituida</u>
Sin provisión registrada			
Comercial	Ps. 121,857	Ps. 49,489	Ps. —
Consumo	—	—	—
Leasing Financiero	70,330	—	—
Subtotal	Ps. <u>192,187</u>	Ps. <u>49,489</u>	Ps. <u>—</u>
Con provisión registrada			
Comercial	6,258,685	614,464	2,863,335
Consumo	3,081	874	2,142
Leasing Financiero	764,372	117,886	274,482
Subtotal	Ps. <u>7,026,138</u>	Ps. <u>733,224</u>	Ps. <u>3,139,959</u>
Totales			
Comercial	6,380,542	663,953	2,863,335
Consumo	3,081	874	2,142
Leasing Financiero	834,702	117,886	274,482
Totales	Ps. <u>7,218,325</u>	Ps. <u>782,713</u>	Ps. <u>3,139,959</u>

Diciembre 31, 2018

	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías colaterales (1)</u>	<u>Provisión constituida</u>
Sin provisión registrada			
Comercial	Ps. 85,531	Ps. 126,642	Ps. —
Consumo	—	—	—
Leasing Financiero	115,881	320,797	—
Subtotal	Ps. <u>201,412</u>	Ps. <u>447,439</u>	Ps. <u>—</u>
Con provisión registrada			
Comercial	5,788,368	511,605	2,195,263
Consumo	2,604	560	1,813
Leasing Financiero	659,499	243,023	231,056
Subtotal	Ps. <u>6,450,471</u>	Ps. <u>755,188</u>	Ps. <u>2,428,132</u>
Totales			
Comercial	5,873,899	638,247	2,195,263
Consumo	2,604	560	1,813
Leasing Financiero	775,380	563,820	231,056
Totales	Ps. <u>6,651,883</u>	Ps. <u>1,202,627</u>	Ps. <u>2,428,132</u>

(1) Incluye solamente las garantías utilizadas en el proceso de provisión individual por el método de realización de la garantía menos costos de venta.

La diferencia entre el valor del préstamo y las garantías reveladas en la tabla anterior corresponde a préstamos no garantizados valorados con el método de flujo de efectivo descontado. Cuando se utiliza este método, se da a entender que es posible que el cliente realice pagos futuros.

La provisión por deterioro reconocida en el período se ve afectado por una variedad de factores, como se describe a continuación:

- Transferencias entre la etapa 1 y las etapas 2 ó 3 debido a que los instrumentos financieros experimentaron aumentos (o disminuciones) significativos del riesgo de crédito o llegaron a incumplimiento en el período, y el consiguiente "aumento" (o "reducción") entre PCE de 12 meses y PCE por la vida remanente del crédito.
- Provisiones adicionales para nuevos instrumentos financieros reconocidos durante el período, así como liberaciones para instrumentos financieros no reconocidos en el período;
- Impacto de la medición de PCE debido a cambios realizados en modelos y supuestos;

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

- Disminución dentro de la PCE debido al paso del tiempo, ya que la PCE se mide sobre la base del valor presente;
- Fluctuaciones en tasa de cambio para activos denominados en monedas extranjeras y otros movimientos; y
- Activos financieros dados de baja durante el período y castigos de provisiones relacionadas con activos que fueron castigados durante el período.

Las siguientes tablas muestran las conciliaciones desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas por clase de instrumento financiero.

Cartera de créditos

		Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
		PCE 12- meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado		
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps.	1,824,874	Ps.	1,197,046	Ps.	5,174,267	Ps.	8,196,187
Transferencias								
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(229,747)		229,747		—		—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(196,217)		—		196,217		—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—		(508,993)		508,993		—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—		90,295		(90,295)		—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		271,507		(271,507)		—		—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		109,749		—		(109,749)		—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		(195,035)		518,115		2,719,533		3,042,613
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		476,981		79,355		137,559		693,895
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(281,001)		(107,820)		(202,451)		(591,272)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		555		2,336		367,938		370,829
Diferencia en cambio		85,383		86,074		(40,731)		130,726
Castigos del período		(35,035)		(39,752)		(2,812,846)		(2,887,633)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2019	Ps.	1,832,014	Ps.	1,274,896	Ps.	5,848,435	Ps.	8,955,345

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)

(2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance, la siguiente tabla muestra el impacto por etapa.

	Etapa 1 PCE 12-meses		Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado		Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado		Total
Ps.	(17,182)	Ps.	(4,203)	Ps.	76,858	Ps.	55,473

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Cartera de Crédito Comercial

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total	
	PCE 12- meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado			
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps.	695,728	Ps.	190,633	Ps.	3,051,088	Ps.	3,937,449
Transferencias								
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(33,655)		33,655		—		—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(27,227)		—		27,227		—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—		(84,727)		84,727		—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—		18,068		(18,068)		—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		29,955		(29,955)		—		—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		16,286		—		(16,286)		—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾ ⁽³⁾		(140,857)		95,020		972,017		926,180
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		230,885		14,119		70,613		315,617
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(158,973)		(31,969)		(117,782)		(308,724)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		555		2,320		274,570		277,445
Diferencia en cambio		24,636		14,135		(15,832)		22,939
Castigos del período		(255)		(423)		(699,798)		(700,476)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2019	Ps.	637,078	Ps.	220,876	Ps.	3,612,476	Ps.	4,470,430

- (1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)
- (2) El impacto neto de la remediación de la provisión incluye Ps. 322,568 por Concesionaria Ruta del Sol.
- (3) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance, la siguiente tabla muestra el impacto por etapa.

Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	
Ps. 5,629	Ps. 5,728	Ps. 34,703	Ps. 46,060

Cartera de Crédito de Consumo

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total	
	PCE 12- meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado			
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps.	998,390	Ps.	890,556	Ps.	1,553,365	Ps.	3,442,311
Transferencias								
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(177,390)		177,390		—		—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(155,936)		—		155,936		—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—		(377,575)		377,575		—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—		57,586		(57,586)		—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		210,897		(210,897)		—		—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		83,429		—		(83,429)		—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		(18,779)		374,370		1,573,449		1,929,040
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		216,083		62,645		51,326		330,054
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(118,278)		(72,078)		(70,244)		(260,600)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—		16		60,010		60,026

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Diferencia en cambio	57,968	61,838	(17,969)	101,837
Castigos del período	(34,266)	(39,094)	(1,931,676)	(2,005,036)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2019	Ps. 1,062,118	Ps. 924,757	Ps. 1,610,757	Ps. 3,597,632

- (1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)
- (2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance, la siguiente tabla muestra el impacto por etapa.

Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
(19,751) Ps.	(10,415) Ps.	40,286 Ps.	10,120

Cartera de Crédito de Vivienda

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps. 35,187	Ps. 73,461	Ps. 148,595	Ps. 257,243
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(7,581)	7,581	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(1,087)	—	1,087	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(21,066)	21,066	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	8,414	(8,414)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	18,662	(18,662)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	3,760	—	(3,760)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	(13,088)	28,156	79,887	94,955
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	5,905	290	661	6,856
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	1,689	(2,726)	(6,421)	(7,458)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	4,356	4,356
Diferencia en cambio	1,868	9,530	(5,576)	5,822
Castigos del período	(388)	(105)	(54,041)	(54,534)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2019	Ps. 44,927	Ps. 84,873	Ps. 177,440	Ps. 307,240

- (1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)
- (2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance, la siguiente tabla muestra el impacto por etapa.

Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps. (1,600)	Ps. (560)	Ps. 1,566	Ps. (594)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Cartera de Crédito de Microcrédito

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total	
	PCE 12- meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado			
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps.	23,348	Ps.	11,962	Ps.	52,867	Ps.	88,177
Transferencias								
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(6,895)		6,895		—		—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(2,478)		—		2,478		—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—		(18,041)		18,041		—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—		1,866		(1,866)		—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		4,295		(4,295)		—		—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		668		—		(668)		—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		(1,442)		13,212		16,040		27,810
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		8,620		365		3		8,988
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(1,798)		(177)		(89)		(2,064)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—		—		7,618		7,618
Diferencia en cambio		—		—		—		—
Castigos del período		(99)		(59)		(41,209)		(41,367)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2019	Ps.	24,219	Ps.	11,728	Ps.	53,215	Ps.	89,162

- (1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)
- (2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance, la siguiente tabla muestra el impacto por etapa.

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total	
	PCE 12- meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado			
	Ps.	353	Ps.	(108)	Ps.	(6)	Ps.	239

Leasing financiero

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total	
	PCE 12- meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado			
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps.	72,221	Ps.	30,434	Ps.	368,352	Ps.	471,007
Transferencias								
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(4,226)		4,226		—		—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(9,489)		—		9,489		—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—		(7,584)		7,584		—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—		4,361		(4,361)		—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		7,698		(7,698)		—		—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		5,606		—		(5,606)		—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		(20,869)		7,357		78,140		64,628
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		15,488		1,936		14,956		32,380
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(3,641)		(870)		(7,915)		(12,426)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—		—		21,384		21,384
Diferencia en cambio		911		571		(1,354)		128

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	
Castigos del período	(27)	(71)	(86,122)	(86,220)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2019	Ps. 63,672	Ps. 32,662	Ps. 394,547	Ps. 490,881

- (1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)
- (2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance, la siguiente tabla muestra el impacto por etapa.

Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	
Ps. (1,813)	Ps. 1,152	Ps. 309	Ps. (352)

El 6 de agosto del presente año, el Tribunal de Arbitramento de la Cámara de Comercio de Bogotá declaró la nulidad absoluta del Contrato de Concesión N° 001 de 2010, sus otrosíes y demás acuerdos contractuales, suscrito entre el Instituto Nacional de Concesiones – INCO (hoy ANI) y la Concesionaria, para la construcción del Sector 2 del Proyecto Ruta del Sol.

Como consecuencia de lo anterior, el Tribunal de Arbitramento fijó en la suma de Ps. 211,273, el valor de los reconocimientos que la ANI debe efectuar a favor de la Concesionaria para beneficio de sus acreedores terceros de buena fe. Dicho monto sumado a los dos pagos recibidos por los bancos acreedores en diciembre de 2017 y enero de 2019 por un total de Ps. 1.42 billones de pesos establecen que el valor de liquidación del contrato de concesión N° 001 de 2010, para la construcción del Sector 2 de la Ruta del Sol, asciende al menos a Ps. 1.63 billones de pesos.

Oportunamente Episol, los bancos de Grupo Aval y otros sujetos procesales presentaron recursos de anulación contra el laudo que deberán ser resueltos por el Consejo de Estado.

Inversiones en títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps. 20,757	Ps. 31,980	Ps. 46,280	Ps. 99,017
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	—	—	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	(3,479)	(3,565)	(55)	(7,099)
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período	18,737	—	—	18,737
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)	(3,385)	(17,990)	(45,602)	(66,977)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	—	—
Diferencia en cambio	(1,039)	(807)	(623)	(2,469)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2019	Ps. 31,591	Ps. 9,618	Ps. —	Ps. 41,209

- (1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)
- (2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance, la siguiente tabla muestra el impacto por etapa.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps. (2,174)	Ps. —	Ps. —	Ps. (2,174)

Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps. 71	Ps. —	Ps. —	Ps. 71
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	—	—	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	176	—	—	176
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período	435	—	—	435
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)	(28)	—	—	(28)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	—	—
Diferencia en cambio	(52)	—	—	(52)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2019	Ps. 602	Ps. —	Ps. —	Ps. 602

- (1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)
- (2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance, la siguiente tabla muestra el impacto por etapa.

Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps. 146	Ps. —	Ps. —	Ps. 146

Otras cuentas por cobrar

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Metodología Simplificada	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps. 19,700	Ps. 11,561	Ps. 66,327	Ps. 159,303	Ps. 256,891
Transferencias entre etapas	(19,176)	(754)	19,930	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	2,739	(1,204)	22,481	21,254	45,270
Provisión de las cuentas originadas o compradas durante el período	—	—	—	—	—

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Metodología Simplificada	Total
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado		
Impacto en la provisión de las cuentas canceladas o vendidas (des reconocidos)	—	—	—	—	—
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	—	—	—
Diferencia en cambio	367	—	—	795	1,162
Cambio en metodología	8,996	(1,421)	(10,170)	2,595	—
Castigos del período	(1,579)	(534)	(7,118)	(6,191)	(15,422)
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2019	Ps. 11,047	Ps. 7,648	Ps. 91,450	Ps. 177,756	Ps. 287,901

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos Etapa 3 son reportados en el estado de resultados dentro de “ingresos por intereses” para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE)

Compromisos de crédito y contratos de garantías financieras

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2018	Ps. 40,715	Ps. 14,358	Ps. 4,355	Ps. 59,428
Transferencias:				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(619)	619	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(223)	—	223	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(172)	172	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	42	(42)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	8,320	(8,320)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	3,542	—	(3,542)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	(28,204)	(3,844)	(587)	(32,635)
Nuevos compromisos crediticios y garantías financieras emitidas	10,003	1,044	67	11,114
Diferencia en cambio	1,021	1	8	1,030
Saldo provisiones al 30 de septiembre de 2019	Ps. 34,555	Ps. 3,728	Ps. 654	Ps. 38,937

g) Compromisos de crédito

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de crédito no usados al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre 2018:

Compromisos en líneas de crédito no usados

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
	Monto nominal	Monto nominal
Garantías	Ps. 3,329,461	Ps. 3,446,601
Cartas de crédito no usadas	1,202,018	1,186,691
Cupos de sobregiros	77,807	306,740
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	23,674,667	20,816,061
Otros	4,799,265	5,169,588
Total	Ps. 33,083,218	Ps. 30,925,681

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

El siguiente es el detalle de los compromisos de crédito por tipo de moneda:

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Pesos colombianos	Ps. 15,160,806	Ps. 14,918,915
Dólares	14,482,766	12,885,921
Euros	3,222,871	2,892,670
Otros	216,775	228,175
Total	Ps. 33,083,218	Ps. 30,925,681

NOTA 5 – CONTABILIDAD DE COBERTURA

En el desarrollo de sus políticas de manejo de riesgos algunas subsidiarias de Grupo Aval han utilizado contabilidad de cobertura en la preparación de sus estados financieros consolidados al 30 septiembre 2019 y 31 de diciembre 2018, de acuerdo con el siguiente detalle:

Cobertura de inversiones netas de negocios en el extranjero

Las subsidiarias Banco de Bogotá y Banco de Occidente tienen a su vez entidades subsidiarias y sucursales en el exterior que están expuestas al riesgo de cambio de la moneda funcional de dichas subsidiarias, expresada en dólares de los Estados Unidos de América, frente a la moneda funcional de Grupo Aval en Colombia, la cual es el peso colombiano.

El objeto de la cobertura es cubrir las variaciones adversas que pueda tener el peso frente al dólar de los Estados Unidos de América en dichas inversiones, que se reflejaría en la cuenta de ajuste por conversión de los estados financieros de dichas subsidiarias de dólares americanos a pesos colombianos en el proceso de consolidación de los estados financieros de Grupo Aval, la cual se presenta en la cuenta de otros resultados integrales dentro del patrimonio consolidado de Grupo Aval.

Para cubrir este riesgo Grupo Aval utiliza como instrumentos de cobertura pasivos financieros en moneda extranjera expresada en dólares americanos y contratos forward de venta de dólares, tal como lo permite la NIC 39 para este propósito.

La variación en la fluctuación del peso colombiano frente al dólar americano durante los períodos terminados en 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018 se incluye a continuación:

	<u>Fecha</u>	<u>Valor de US 1</u>	<u>Variación nueve meses</u>
	30 de septiembre de 2019	3,477.45	227.70
	31 de diciembre de 2018	3,249.75	277.57
	30 de septiembre de 2018	2,972.18	(11.82)

<u>Detalle de la inversión</u>	<u>Ajuste por conversión de estados financieros</u>	<u>Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera</u>	<u>Diferencia en cambio de contratos forward</u>	<u>Neto</u>
Leasing Bogotá Panamá	Ps. 984,240	Ps. (470,678)	Ps. (513,189)	Ps. 373
Otras subsidiarias y agencias de Banco de Bogotá	31,330	—	(31,457)	(127)
Occidental Bank Barbados	7,197	(7,197)	—	—
Banco de Occidente (Panamá)	9,210	(9,210)	—	—
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	4,736	(4,736)	—	—
Gases del Pacífico S.A.C.	408	(408)	—	—
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	11,919	(11,919)	—	—
Total	Ps. 1,049,040	Ps. (504,148)	Ps. (544,646)	Ps. 246

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

De acuerdo con lo anterior, el siguiente es el detalle del valor de las coberturas efectuadas a estas inversiones antes de impuestos:

30 de septiembre de 2019

Detalle de la inversión	Miles de dólares americanos			Millones de pesos colombianos			Neto
	Valor de la inversión cubierta	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Valor de la cobertura en contratos forward	Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera (1)	Diferencia en cambio de contratos forward (1)	
Leasing Bogotá Panamá	4,324,048	(2,067,100)	(2,244,198)	Ps. 5,113,621	Ps. (2,065,883)	Ps. (3,183,020)	Ps. (135,282)
Otras subsidiarias y agencias de Banco de Bogotá (2)	137,871	—	(137,446)	157,308	—	(154,855)	2,453
Occidental Bank Barbados	30,415	(30,415)	—	31,803	(31,803)	—	—
Banco de Occidente (Panamá)	38,023	(38,023)	—	44,787	(44,787)	—	—
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	21,214	(21,214)	—	14,808	(14,808)	—	—
Gases del Pacífico S.A.C.	2,500	(2,500)	—	2,802	(2,802)	—	—
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	51,218	(51,218)	—	19,915	(19,915)	—	—
Total	4,605,289	(2,210,470)	(2,381,644)	Ps. 5,385,044	Ps. (2,179,998)	Ps. (3,337,875)	Ps. (132,829)

31 de diciembre de 2018

Detalle de la inversión	Miles de dólares americanos			Millones de pesos colombianos			Neto
	Valor de la inversión cubierta	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Valor de la cobertura en contratos forward	Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera (1)	Diferencia en cambio de contratos forward (1)	
Leasing Bogotá Panamá	3,964,051	(2,067,100)	(1,896,348)	Ps. 4,129,381	Ps. (1,595,205)	Ps. (2,669,831)	Ps. (135,655)
Otras subsidiarias y agencias de Banco de Bogotá (2)	126,380	—	(121,116)	125,978	—	(123,398)	2,580
Occidental Bank Barbados	23,971	(23,971)	—	24,606	(24,606)	—	—
Banco de Occidente (Panamá)	23,439	(23,439)	—	35,577	(35,577)	—	—
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	31,214	(31,214)	—	10,072	(10,072)	—	—
Gases del Pacífico S.A.C.	4,000	(4,000)	—	2,394	(2,394)	—	—
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	31,649	(19,336)	—	7,996	(7,996)	—	—
Total	4,204,704	(2,169,060)	(2,017,464)	Ps. 4,336,004	Ps. (1,675,850)	Ps. (2,793,229)	Ps. (133,075)

(1) Incluye diferencia en cambio asociada a la cobertura.

(2) Incluye Banco de Bogotá Panamá, Banco Bogotá Finance, Ficentro y aporte en las sucursales extranjeras en Miami, Nueva York y Nassau.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

a) Cobertura de diferencia en cambio de operación intragrupo

Banco de Bogotá designó como instrumento de cobertura desde el 21 de diciembre de 2015 una financiación intragrupo de US\$500 millones, la cual era eliminada en el proceso de consolidación de Grupo Aval y excluida de la relación de cobertura de la inversión neta en el extranjero. Debido a lo anterior la diferencia en cambio de esta obligación que se lleva a resultados no se eliminaba en el proceso de consolidación, pero a partir del 1 de mayo y hasta el 2 de noviembre de 2016 Grupo Aval decidió designar como cobertura de dicha diferencia en cambio activos financieros en títulos de deuda que se registran a valor razonable por un valor de US\$500 millones de valor nominal y registrar dicha cobertura como una cobertura de flujo de efectivo con registro en la cuenta de Otros Resultados Integrales en el patrimonio presentando una disminución por Ps. 73,708. El 2 de noviembre de 2016 esta obligación por US\$500 millones fue cancelada por Banco de Bogotá quien reemplazó la cobertura con esta obligación de su inversión en Leasing Bogotá Panamá por otras obligaciones en moneda extranjera con terceros diferentes a compañías del Grupo y por ello Grupo Aval discontinuó la contabilidad de cobertura de flujos de efectivo, cuyo saldo acumulado será llevado a resultados en caso de que se venda la inversión de Leasing Bogotá Panamá.

b) Cobertura de transacciones futuras altamente probables

La subsidiaria Promigas y sus controladas en el desarrollo de sus operaciones generan ingresos por el servicio de transporte de gas bajo una tarifa regulada en dólares americanos. Para mitigar el riesgo de efecto cambiario de dichos ingresos se toman posiciones de cobertura con contratos forward para cubrir los flujos de efectivo esperados con base en las proyecciones de ingresos altamente probables de cada entidad.

c) Pruebas de efectividad de la cobertura

NIC 39 considera una cobertura altamente efectiva si al inicio del período y en los períodos siguientes, se espera que esta sea altamente eficaz para conseguir compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto durante el período para el que se haya designado la cobertura y que la eficacia de la cobertura esté en un rango entre el 80% a 125%. Dicha efectividad se evalúa por parte de las entidades de Grupo Aval al menos trimestralmente y al final de cada período contable.

De acuerdo con lo anterior las estrategias de contabilidad de cobertura fueron efectivas a 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

NOTA 6 – TANGIBLES

Propiedades planta y equipo	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Propiedades planta y equipo para uso propio	Ps. 5,786,357	Ps. 5,663,743
Activos por derecho de uso (1)	2,175,998	—
Propiedades de inversión	937,702	836,324
Activos biológicos	102,812	84,206
Equipos bajo contrato de arrendamiento operativo	7,465	4,210
Total	Ps. 9,010,334	Ps. 6,588,483

(1) El Grupo adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019. (Ver la Nota 2.)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

6.1 Propiedades, planta y equipo para uso propio

El siguiente es detalle del saldo al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, por tipo de propiedades, planta y equipo para uso propio:

30 de septiembre de 2019		Costo		Depreciación acumulada		Pérdida por deterioro		Importe en libros
Terrenos	Ps.	1,014,343	Ps.	—	Ps.	(3,833)	Ps.	1,010,510
Edificios		2,773,573		(628,912)		—		2,144,661
Equipo de oficina, enseres y accesorios		1,070,734		(748,421)		—		322,313
Equipo informático		2,053,357		(1,471,751)		—		581,606
Vehículos		138,155		(71,672)		—		66,483
Equipo de movilización y maquinaria		1,385,955		(261,504)		(1,391)		1,123,060
Silos		8,613		(6,473)		—		2,140
Bodegas		61,986		(32,691)		—		29,295
Anticipos para adquisición de propiedad, planta y equipo		1,313		—		—		1,313
Mejoras en propiedades ajenas		396,981		(238,244)		—		158,737
Construcciones en curso		121,355		—		—		121,355
Plantas productoras		237,767		(12,883)		—		224,884
Saldo al 30 de septiembre de 2019	Ps.	<u>9,264,132</u>	Ps.	<u>(3,472,551)</u>	Ps.	<u>(5,224)</u>	Ps.	<u>5,786,357</u>
31 de diciembre de 2018		Costo		Depreciación acumulada		Pérdida por deterioro		Importe en libros
Terrenos	Ps.	1,011,018	Ps.	—	Ps.	(3,742)	Ps.	1,007,276
Edificios		2,652,100		(569,741)		—		2,082,359
Equipo de oficina, enseres y accesorios		1,013,974		(684,617)		(262)		329,095
Equipo informático		1,725,795		(1,260,973)		—		464,822
Vehículos		134,417		(70,826)		(35)		63,556
Equipo de movilización y maquinaria		1,354,271		(222,139)		(1,862)		1,130,270
Silos		8,613		(5,739)		—		2,874
Bodegas		44,416		(26,679)		—		17,737
Anticipos para adquisición de propiedad, planta y equipo		1,284		—		—		1,284
Mejoras en propiedades ajenas		381,158		(220,939)		—		160,219
Construcciones en curso		185,264		—		—		185,264
Plantas productoras		228,175		(9,188)		—		218,987
Saldo al 31 de diciembre de 2018	Ps.	<u>8,740,485</u>	Ps.	<u>(3,070,841)</u>	Ps.	<u>(5,901)</u>	Ps.	<u>5,663,743</u>

6.2 Propiedades, planta y equipo por derecho de uso

El siguiente es el detalle del saldo al 30 de septiembre de 2019, por tipo de propiedades, planta y equipo por derecho de uso:

30 de septiembre de 2019		Costo		Depreciación acumulada (1)		Pérdida por deterioro		Importe en libros
Terrenos	Ps.	27,292	Ps.	(864)	Ps.	—	Ps.	26,428
Edificios		2,038,030		(189,929)		—		1,848,101
Equipo de oficina, enseres y accesorios		73		(20)		—		53
Equipo informático		57,772		(13,775)		—		43,997
Vehículos		72,508		(16,133)		—		56,375
Equipo de movilización y maquinaria		186,448		(67,125)		—		119,323
Bodegas		114,412		(32,691)		—		81,721
Saldo al 30 de septiembre de 2019	Ps.	<u>2,496,535</u>	Ps.	<u>(320,537)</u>	Ps.	<u>—</u>	Ps.	<u>2,175,998</u>

(1) Incluye: I) gasto por depreciación de Ps. (241,786), II) reclasificación de leasing financiero como derecho de uso por adopción de NIIF 16 por valor de Ps. (81,709), III) ajuste por diferencia en cambio por Ps. (7,946); IV) retiros por Ps. 5,749 y V) otras reclasificaciones Ps. 5,155.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

NOTA 7 – PLUSVALÍA

El siguiente es el detalle del movimiento de la cuenta de plusvalía, por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Saldo inicial	Ps. 7,318,594	Ps. 6,901,056
Ajuste por diferencia en cambio	<u>357,755</u>	<u>417,538</u>
Saldo al final del período	Ps. <u>7,676,349</u>	Ps. <u>7,318,594</u>

NOTA 8 – CONCESIONES

El siguiente es el movimiento de los contratos en concesión registrados en el Grupo como activos intangibles por los nueve meses al 30 de septiembre de 2019 y 30 de septiembre de 2018:

	<u>Gas y energía</u>	<u>Infraestructura</u>	<u>Total</u>
Costo			
Al 31 de diciembre de 2017	Ps. 2,546,056	Ps. 1,495,628	Ps. 4,041,684
Ajuste por adopción de NIIF 15	<u>—</u>	<u>569,994</u>	<u>569,994</u>
Al 1 de enero de 2018	Ps. 2,546,056	Ps. 2,065,622	Ps. 4,611,678
Adiciones	301,020	1,237,696	1,538,716
Reclasificación a PP&E	(4,954)	—	(4,954)
Bajas/Ventas	(880)	(21,353)	(22,233)
Ajuste por conversión	<u>(740)</u>	<u>—</u>	<u>(740)</u>
Al 30 de septiembre de 2018	Ps. 2,840,502	Ps. 3,281,965	Ps. 6,122,467
Amortización acumulada			
Al 31 de diciembre de 2017	Ps. (369,893)	Ps. (557,624)	Ps. (927,517)
Amortización del período	(94,025)	(119,873)	(213,898)
Reclasificación a PP&E	(9)	—	(9)
Bajas/Ventas	102	—	102
Ajuste por conversión	<u>(129)</u>	<u>—</u>	<u>(129)</u>
Al 30 de septiembre de 2018	Ps. (463,954)	Ps. (677,497)	Ps. (1,141,451)
Total Activos Intangibles			
Al 31 de diciembre de 2017	Ps. 2,176,163	Ps. 938,004	Ps. 3,114,167
Ajuste por adopción de NIIF 15	<u>—</u>	<u>569,994</u>	<u>569,994</u>
Al 1 de enero de 2018	Ps. 2,176,163	Ps. 1,507,998	Ps. 3,684,161
Costo	294,446	1,216,343	1,510,789
Amortización	(94,061)	(119,873)	(213,934)
Al 30 de septiembre de 2018	Ps. 2,376,548	Ps. 2,604,468	Ps. 4,981,016
	<u>Gas y energía</u>	<u>Infraestructura</u>	<u>Total</u>
Costo			
Al 31 de diciembre de 2018	Ps. 3,033,014	Ps. 3,732,759	Ps. 6,765,773
Adiciones	494,409	1,160,909	1,655,318
Reclasificación a PP&E	255	—	255
Bajas/Ventas	(3,059)	(408)	(3,467)
Ajuste por conversión	<u>38,211</u>	<u>—</u>	<u>38,211</u>
Al 30 de septiembre de 2019	Ps. 3,562,830	Ps. 4,893,260	Ps. 8,456,090
Amortización acumulada			

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	<u>Gas y energía</u>	<u>Infraestructura</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2018	Ps. (501,737)	Ps. (749,555)	Ps. (1,251,292)
Amortización del período	(101,277)	(94,731)	(196,008)
Reclasificación a PP&E	—	—	—
Bajas/Ventas	2,931	(21,884)	(18,953)
Ajuste por conversión	(2,219)	—	(2,219)
Al 30 de septiembre de 2019	Ps. (602,302)	Ps. (866,170)	Ps. (1,468,472)
Deterioro			
Al 31 de diciembre de 2018	Ps. —	Ps. —	Ps. —
Pérdida por deterioro de concesiones	—	(2,007)	(2,007)
Al 30 de septiembre de 2019	Ps. —	Ps. (2,007)	Ps. (2,007)
Total Activos Intangibles			
Al 31 de diciembre de 2018	Ps. 2,531,277	Ps. 2,983,204	Ps. 5,514,481
Costo	529,816	1,160,501	1,690,317
Amortización	(100,565)	(116,615)	(217,180)
Deterioro	—	(2,007)	(2,007)
Al 30 de septiembre de 2019	Ps. 2,960,528	Ps. 4,025,083	Ps. 6,985,611
Costo			
Al 1 de enero de 2018	Ps. 2,710,546	Ps. 1,850,951	Ps. 4,561,497
Ajuste por adopción de NIIF 15	—	569,994	569,994
Al 30 de junio de 2018	Ps. 2,710,546	Ps. 2,420,945	Ps. 5,131,491
Adiciones	107,873	861,018	968,891
Reclasificación a PP&E	17,531	—	17,531
Bajas/Ventas	(561)	2	(559)
Ajuste por conversión	5,113	—	5,113
Al 30 de septiembre de 2018	Ps. 2,840,502	Ps. 3,281,965	Ps. 6,122,467
Amortización acumulada			
Al 30 de junio de 2018	Ps. (430,975)	Ps. (637,258)	Ps. (1,068,233)
Amortización del período	(32,792)	(40,239)	(73,031)
Reclasificación a PP&E	(9)	—	(9)
Bajas/Ventas	11	—	11
Ajuste por conversión	(189)	—	(189)
Al 30 de septiembre de 2018	Ps. (463,954)	Ps. (677,497)	Ps. (1,141,451)
Total Activos Intangibles			
Al 1 de enero de 2018	Ps. 2,279,571	Ps. 1,213,693	Ps. 3,493,264
Ajuste por adopción de NIIF 15	—	569,994	569,994
Al 30 de junio de 2018	Ps. 2,279,571	Ps. 1,783,687	Ps. 4,063,258
Costo	129,956	861,020	990,976
Amortización	(32,979)	(40,239)	(73,218)
Al 30 de septiembre de 2018	Ps. 2,376,548	Ps. 2,604,468	Ps. 4,981,016
Costo			
Al 30 de junio de 2019	Ps. 3,320,756	Ps. 4,531,192	Ps. 7,851,948
Adiciones	197,841	362,471	560,312
Reclasificación a PP&E	109	—	109
Bajas/Ventas	(80)	(403)	(483)
Ajuste por conversión	44,204	—	44,204
Al 30 de septiembre de 2019	Ps. 3,562,830	Ps. 4,893,260	Ps. 8,456,090

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	Gas y energía	Infraestructura	Total
Amortización acumulada			
Al 30 de junio de 2019	Ps. <u>(565,636)</u>	Ps. <u>(856,885)</u>	Ps. <u>(1,422,521)</u>
Amortización del período	(34,311)	(9,285)	(43,596)
Reclasificación a PP&E	—	—	—
Bajas/Ventas	13	—	13
Ajuste por conversión	(2,368)	—	(2,368)
Al 30 de septiembre de 2019	Ps. <u><u>(602,302)</u></u>	Ps. <u><u>(866,170)</u></u>	Ps. <u><u>(1,468,472)</u></u>
Deterioro			
Al 30 de junio de 2019	Ps. <u>—</u>	Ps. <u>—</u>	Ps. <u>—</u>
Pérdida por deterioro de concesiones	—	(2,007)	(2,007)
Al 30 de septiembre de 2019	Ps. <u><u>—</u></u>	Ps. <u><u>(2,007)</u></u>	Ps. <u><u>(2,007)</u></u>
Total Activos Intangibles			
Al 30 de junio de 2019	Ps. <u>2,755,120</u>	Ps. <u>3,674,307</u>	Ps. <u>6,429,427</u>
Costo	242,074	362,068	604,142
Amortización	(36,666)	(9,285)	(45,951)
Deterioro	—	(2,007)	(2,007)
Al 30 de septiembre de 2019	Ps. <u><u>2,960,528</u></u>	Ps. <u><u>4,025,083</u></u>	Ps. <u><u>6,985,611</u></u>

NOTA 9 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias corriente y el gasto por impuesto a las ganancias diferido se reconocen basados en la mejor estimación de la administración para el periodo intermedio.

La tasa efectiva de tributación de Grupo Aval consolidado respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2019 fue de 25.19%, y para el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2018 fue de 34.07%.

La tasa efectiva de tributación de Grupo Aval consolidado respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 fue de 29%, y para el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 fue de 32,10%.

La variación de 8.88% en la tasa efectiva de tributación, la cual fue menor durante el tercer trimestre del año 2019 comparado con el mismo periodo del año anterior y la variación de 3.10% en la tasa efectiva de tributación, la cual fue menor durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre del año 2019 comparado con el mismo periodo del año anterior, se originan principalmente por los siguientes factores:

- La tasa nominal de tributación disminuyó en un 4% para las compañías responsables del impuesto de renta en Colombia que no se catalogan como entidades financieras, pasando del 37% en el año 2018 al 33% en el año 2019, de conformidad con la Ley 1943 de 2018; el efecto se evidencia principalmente desde el consolidado de Corficolombiana.
- Durante el mes de agosto de 2019, Banco de Occidente registró una recuperación del impuesto diferido por Ps. 61,416, debido a la actualización del costo fiscal de los activos que fueron objeto de saneamiento fiscal en la presentación de la declaración de normalización tributaria según lo dispuesto en la Ley 1943 de 2018.
- Durante el mes de septiembre de 2019, Banco Popular registró una recuperación del impuesto diferido por Ps. 30,303, debido a la actualización del costo fiscal de los activos que fueron objeto de saneamiento fiscal en la presentación de la declaración de normalización tributaria según lo dispuesto en la Ley 1943 de 2018.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Así mismo, la variación de la tasa efectiva acumulada por los nueve meses de comparación es menor a la variación de la tasa efectiva del trimestre comparado, debido a que durante el año 2018 Banco de Occidente registró un reintegro de impuesto de CREE de las vigencias fiscales 2013 y 2014 por valor de Ps. 50,860 con base a la sentencia C-10/18.

Grupo Aval adoptó la NIIF 16 y realizó cambios a sus políticas contables al 1 de enero de 2019. Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se reexpresa. Ver la Nota 2.

El 29 de octubre la Corte Constitucional de Colombia en su comunicado de prensa oficial No. 43, publicado en los portales oficiales el día 5 de noviembre, informó la sentencia C-510/19, cuyo fallo declara inexecutable el parágrafo 7° del artículo 80 de la Ley 1943 de 2018 (artículo 240 del E.T) que consagraba los puntos adicionales que debían calcular las entidades financieras en el impuesto de renta por los años 2019, 2020 y 2021. Así mismo dispone que los efectos de la inexecutable declarada son inmediatos.

Con base en lo anterior, se estima que en los estados financieros consolidados al cierre del año 2019 incluirán un ajuste por concepto de reversión de la provisión del impuesto sobre la renta registrado hasta el mes de septiembre, calculados a la tarifa de la sobretasa de renta declarada inexecutable.

NOTA 10 – BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos por beneficios de empleados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Beneficios de corto plazo	629,707	481,320
Beneficios post-empleo	546,890	541,226
Beneficios de largo plazo ⁽¹⁾	179,800	242,335
Total	Ps. 1,356,397	Ps. 1,264,881

(1) Dentro de la variación se incluye un cambio en el plan institucional de quinquenios del Banco de Bogotá que implica la modificación del plan pasando de un plan de beneficios definidos a un plan de aportes definidos, para lo cual el banco realiza aportes mensuales en un fondo a nombre de cada empleado, originando lo anterior un impacto de Ps. 73,752.

NOTA 11 – PROVISIONES

Los saldos para provisiones legales y otras provisiones durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se describen a continuación:

Conceptos	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Provisiones Legales	Ps. 135,249	Ps. 125,929
Otras provisiones	601,154	569,359
Saldos	Ps. 736,403	Ps. 695,288

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

NOTA 12 – OTROS PASIVOS

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente para los periodos finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

OTROS	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Proveedores y cuentas por pagar	Ps. 1,621,607	Ps. 1,846,831
Dividendos y excedentes por pagar (1)	1,165,082	535,311
Ingresos recibidos para terceros (2)	857,218	453,450
Cheques de gerencia	637,088	690,195
Pasivos no financieros	520,795	478,833
Fondeos para concesiones	514,588	535,960
Recaudos realizados (3)	489,947	1,514,309
Impuestos, retenciones y aportes laborales	381,637	427,782
Comisiones y honorarios	375,088	430,279
Servicio de recaudo	283,308	314,785
Transacciones ACH y ATH (4)	181,632	605,657
Programas de lealtad de clientes	178,610	154,979
Establecimientos afiliados	171,610	335,078
Ingresos recibidos por anticipado	27,256	34,605
Sobrante caja y canje	64,644	167,309
Cheques girados no cobrados	53,514	48,864
Contribuciones sobre las transacciones	49,516	45,905
Impuestos a las ventas por pagar	49,079	71,691
Cuentas canceladas	27,735	26,987
Seguros y prima de seguros	23,092	48,505
Promitentes compradores	17,963	18,371
Diversos	300,177	222,267
Total	Ps. 7,991,186	Ps. 9,007,953

OTROS	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Pasivos a cancelar dentro de doce meses	5,664,420	6,970,611
Pasivos a cancelar después de doce meses	2,326,766	2,037,342
Total	Ps. 7,991,186	Ps. 9,007,953

- (1) El incremento por Ps. 629,771 corresponde a los dividendos y excedentes por pagar que fueron aprobados en las asambleas de accionistas de las diferentes entidades del Grupo realizadas en el mes de marzo de 2019.
- (2) El incremento de Ps. 390,514 obedece a las Concesiones por los conceptos de fondeo de costos de predios, redes, temas ambientales y recaudo de peajes.
- (3) La disminución por Ps. 1,024,362 corresponde a recaudos realizados en el mes de diciembre para pago de impuesto de retención en la fuente pendientes de transferir a la autoridad fiscal.
- (4) La disminución por Ps. 424,025 corresponde a la compensación de transacciones electrónicas con ACH y ATH por conceptos de pagos y transferencias.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

NOTA 13 – PATRIMONIO DE LOS INTERESES CONTROLANTES

Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta no consolidada del periodo inmediatamente anterior. Los dividendos decretados para intereses controlantes fueron los siguientes:

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Utilidades del periodo inmediatamente anterior determinadas en los estados financieros separados de Grupo Aval.	Ps. 2,887,749	Ps. 2,001,178
Liberación de Reservas Ocasiones a disposición de la Asamblea	6,265,450	5,333,761
Total a disposición de la Asamblea	Ps. 9,153,199	Ps. 7,334,939
Dividendos pagados en efectivo	60 pesos por acción pagaderos en doce cuotas de 5 pesos por acción, de abril de 2019 a marzo de 2020	48 pesos por acción pagaderos en doce cuotas de 4 pesos por acción, de abril de 2018 a marzo de 2019
Total acciones en circulación	22,281,017,159	22,281,017,159
Total dividendos decretados para intereses controlantes	1,336,861	1,069,489
Total Reserva Ocasional a disposición de la Asamblea	7,816,338	6,265,450

Transacciones patrimoniales

A 30 de septiembre de 2019 se presentaron transacciones que generaron cambios en las participaciones de Grupo Aval y sus subsidiarias sobre las siguientes inversiones:

La junta directiva de Proyectos de Infraestructura - PISA S.A. autorizó la compra de 290,061,750 acciones al minoritario equivalente al 50,50% de Concesiones CCFC S.A.S., por un valor de Ps. 67,097 millones, con lo cual PISA S.A. paso de tener un 49,50% sobre CCFC S.A.S a un 100%.

En Corficolombiana durante el proceso de distribución de dividendos Grupo Aval y sus subsidiarias recibieron dividendos en acciones, a diferencia de algunos accionistas minoritarios que optaron por cambiar el pago de dividendos en acciones por el de dividendos en efectivo, generando un efecto por dilución a nivel consolidado de Grupo Aval, el cual origino una modificación en la participación de Grupo Aval del 38.25% a un 38.63%.

NOTA 14 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, Grupo Aval y sus subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital por valor de Ps. 412,751 y Ps. 127,367 respectivamente.

Contingencias

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, Grupo Aval y sus subsidiarias atendían procesos administrativos y judiciales en contra. Se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Procesos laborales

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, se tenían registradas demandas laborales por Ps. 84,452 y Ps. 80,113, respectivamente. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor de Grupo Aval y sus subsidiarias.

Procesos Civiles

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a Ps. 747,072 y Ps. 391,310, respectivamente.

Procesos administrativos, tributarios y otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales están compuestas por procesos ordinarios de responsabilidad fiscal sobre contratos de concesión, procesos de carácter tributario y otros. Los procesos de carácter tributario del orden nacional y local, donde se establecen en algunos casos sanciones en las que incurrirían Grupo Aval y sus subsidiarias en ejercicio de sus actividades, pueden originarse principalmente en: (i) la actividad que desarrollan las entidades como recaudadoras de impuestos nacionales y territoriales y/o (ii) mayores impuestos por pagar a cargo de las entidades en su condición de contribuyentes. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de Ps. 158,469 y Ps. 241,092, respectivamente.

NOTA 15 – INGRESOS NETOS DE CONTRATOS CON CLIENTES

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos y gastos de contratos con clientes por:

Ingresos netos por comisiones y honorarios

	Por los tres meses terminados el 30 de septiembre		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Ingresos por comisiones y honorarios				
Comisiones de servicios bancarios	Ps. 753,060	Ps. 661,498	Ps. 2,184,353	Ps. 1,989,450
Comisiones de tarjetas de crédito	337,846	294,102	967,720	855,357
Administración de fondos de pensiones y cesantías	279,631	244,106	836,209	732,855
Actividades fiduciarias	87,126	77,251	252,190	231,503
Servicios de almacenamiento	39,825	38,905	120,910	115,242
Comisiones por giros, cheques y chequeras	12,771	12,098	37,539	36,649
Servicios de la red de oficinas	6,287	5,979	18,447	24,926
Otras comisiones	2,645	2,121	7,658	7,724
Total	Ps. 1,519,191	Ps. 1,336,060	Ps. 4,425,026	Ps. 3,993,706
Gastos por comisiones y honorarios				
Servicios bancarios	Ps. (80,092)	Ps. (70,904)	Ps. (225,225)	Ps. (228,334)
Afiliaciones al fondo de pensiones y cesantías	(26,921)	(18,451)	(71,173)	(55,944)
Servicio de procesamiento de información a los operadores	(4,249)	(4,940)	(13,466)	(17,890)
Servicio red de oficinas	(2,716)	(3,015)	(9,923)	(19,470)
Servicios de administración e intermediación	(1,051)	(894)	(3,006)	(2,586)
Servicio de recaudo de aportes a las Instituciones financieras	(38)	(1,619)	(1,320)	(5,453)
Gastos bancarios	(190)	(177)	(518)	(522)
Otros	(48,742)	(42,296)	(139,009)	(120,493)
Total	(163,999)	(142,296)	(463,640)	(450,692)
Ingresos netos por comisiones y honorarios	Ps. 1,355,192	Ps. 1,193,764	Ps. 3,961,386	Ps. 3,543,014

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Ingresos netos por venta de bienes y servicios:

Ingresos netos por venta de bienes y servicios:	Por los tres meses terminados el 30 de septiembre		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real ⁽¹⁾	Ps. 2,283,969	Ps. 2,435,262	Ps. 6,098,073	Ps. 5,147,252
Otros ingresos de operación	96,987	29,895	284,248	149,720
Total ingresos	Ps. 2,380,956	Ps. 2,465,157	Ps. 6,382,321	Ps. 5,296,972
Costos de ventas de compañías del sector real	Ps. (1,342,339)	Ps. (1,118,438)	Ps. (3,318,812)	Ps. (2,721,999)
Gastos generales de administración	(134,246)	(130,210)	(424,002)	(405,946)
Salarios y beneficios a empleados	(137,115)	(124,955)	(410,263)	(366,950)
Amortización	(48,042)	(77,235)	(209,495)	(226,403)
Gastos por comisiones y honorarios	(8,141)	(3,178)	(22,973)	(12,647)
Depreciación	(18,565)	(23,684)	(72,244)	(69,896)
Pago de bonificaciones	(8,985)	(6,667)	(28,375)	(26,067)
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	(3,375)	(4,419)	(27,116)	(18,457)
Gastos por donaciones	(2,965)	(3,050)	(8,893)	(9,430)
Depreciación de activos por derechos de uso	(15,134)	—	(22,168)	—
Indemnizaciones	(556)	(1,017)	(2,198)	(2,035)
Total Gastos	Ps. (1,719,463)	Ps. (1,492,853)	Ps. (4,546,539)	Ps. (3,859,830)
Resultado neto del sector real	Ps. 661,493	Ps. 972,304	Ps. 1,835,782	Ps. 1,437,142

(1) El incremento correspondiente a los nueve meses, obedece principalmente al avance de obra en las concesiones de Promigas por Ps. 497,861, Concesionaria vial del Pacífico por Ps. 243,893 y Concecol por Ps. 238,006.

NOTA 16 – INGRESO NETO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES

Ingresos por actividades de negociación de inversiones de renta fija y renta variable, derivados de divisas y títulos:

	Por los tres meses terminados el 30 de septiembre		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Ingreso neto por inversiones negociables (1)				
Títulos de deuda	Ps. 48,321	Ps. 24,424	Ps. 203,942	Ps. 73,979
Acciones y fondos de inversión	104,697	20,112	284,616	47,982
Total ingreso neto por inversiones negociables	Ps. 153,018	Ps. 44,536	Ps. 488,558	Ps. 121,961
Ingreso neto de derivados				
Ingreso neto en instrumentos derivados (2)	250,091	24,885	199,254	12,095
Otros ingresos negociables (3)	78,208	40,045	110,255	129,732
Total ingreso neto derivados	Ps. 328,299	Ps. 64,930	Ps. 309,509	Ps. 141,827
Total ingreso neto de instrumentos financieros negociables	Ps. 481,317	Ps. 109,466	Ps. 798,067	Ps. 263,788

- (1) Incluye ingresos netos de inversiones a valor razonable con cambios en resultados, que refleja el interés de las inversiones en títulos de deuda, las ganancias / pérdidas por valoración a precios de mercado de la inversión en acciones y fondos de inversión y títulos de deuda y el ingreso neto de las actividades de negociación.
- (2) Incluye resultados de operaciones de derivados, reflejando las ganancias / pérdidas por valoración a precios de mercado de los derivados de negociación.
- (3) Incluye las ganancias / pérdidas de: (i) los cambios netos en la valoración de los derivados de cobertura de las valuaciones por ajuste al mercado de los riesgos no cubiertos, (ii) la parte ineficaz de la cobertura, y (iii) las transferencias en el vencimiento de los derivados de cobertura desde el ORI al estado de resultados.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

NOTA 17 – OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación, se presenta un detalle de los otros ingresos y gastos:

Otros ingresos	Por los tres meses terminados el 30 de septiembre		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Ganancia o pérdida neta en venta de inversiones	Ps. 118,854	Ps. 5,935	Ps. 189,918	Ps. (13,960)
Participación en utilidades netas de compañías asociadas y negocios conjuntos	64,897	53,816	174,445	142,361
Dividendos	3,381	5,107	82,982	61,242
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	5,601	8,290	18,183	14,462
Ganancia neta en valoración de activos	4,754	2,210	1,978	10,022
Ganancias netas por diferencias en cambio de moneda extranjera	(207,828)	106,036	(25,174)	371,312
Otros Ingresos de operación	115,119	116,156	314,428	272,432
Total otros ingresos	Ps. 104,778	Ps. 297,550	Ps. 756,760	Ps. 857,871

Otros gastos	Por los tres meses terminados el 30 de septiembre		Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Gastos de personal	Ps. (1,061,648)	Ps. (946,795)	Ps. (3,023,925)	Ps. (2,831,389)
Impuestos y tasas ⁽¹⁾	(286,048)	(183,425)	(690,911)	(538,979)
Contribuciones afiliaciones y transferencias	(177,432)	(129,564)	(482,771)	(376,397)
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	(166,648)	(134,330)	(464,425)	(391,459)
Depreciación y amortizaciones	(156,914)	(137,758)	(452,071)	(398,116)
Mantenimiento y reparaciones	(117,849)	(89,748)	(328,411)	(265,034)
Seguros	(96,378)	(94,463)	(282,997)	(279,704)
Servicios de publicidad	(90,832)	(78,067)	(226,880)	(220,065)
Depreciación de activos por derechos de uso ⁽²⁾	(74,936)	—	(219,618)	—
Servicios públicos	(72,233)	(67,079)	(206,594)	(198,246)
Servicios de transporte	(44,342)	(44,565)	(133,196)	(134,360)
Arrendamientos	(46,226)	(112,443)	(128,044)	(345,838)
Servicios de aseo y vigilancia	(35,028)	(31,153)	(100,693)	(93,785)
Servicios temporales	(37,721)	(30,377)	(97,771)	(93,324)
Útiles y papelería	(23,731)	(19,297)	(71,155)	(57,412)
Procesamiento electrónico de datos	(16,752)	(20,490)	(60,901)	(58,507)
Viajes	(14,145)	(12,137)	(40,910)	(37,841)
Adecuación e instalación	(13,488)	(11,068)	(36,847)	(37,135)
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	(1,308)	(769)	(3,571)	(2,781)
Otros	(92,376)	(87,859)	(269,955)	(299,368)
Total otros gastos	Ps. (2,626,035)	Ps. (2,231,387)	Ps. (7,321,646)	Ps. (6,659,740)

(1) Los impuestos y tasas incluyen el impuesto por saneamiento fiscal realizado en Banco de Occidente por Ps. 45,161 y Banco Popular por Ps. 13,856, reconocidos en los meses de agosto y septiembre de 2019, respectivamente.

(2) El Grupo adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019. (Ver la Nota 2.)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

NOTA 18 – ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento, para cada periodo terminado al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018:

Estado de situación financiera

30 de septiembre de 2019	Banco de Bogotá S.A.		Banco de Occidente S.A.		Banco Popular S.A.		Banco AV Villas S.A.		Corficolombiana S.A.		⁽¹⁾ Otros Segmentos		Eliminaciones		Total	
Activos																
Activos negociables	Ps.	4,081,503	Ps.	2,675,062	Ps.	314,383	Ps.	323,733	Ps.	1,950,387	Ps.	3,173	Ps.	(49,860)	Ps.	9,298,381
Inversiones no negociables		14,783,092		4,384,248		2,088,835		1,525,936		2,498,948		—		(730,502)		24,550,557
Instrumentos derivados de coberturas		27,226		—		—		—		735		—		(169)		27,792
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		4,630,302		1,390,278		468,591		3,017		759,075		—		(6,260,997)		990,266
Cartera de créditos, neta		114,078,927		29,250,518		18,955,382		11,671,359		2,132,057		—		(1,658,521)		174,429,722
Otros activos		35,660,282		3,478,881		2,377,954		1,494,791		23,145,346		4,485,757		(6,092,390)		64,550,621
Total activos	Ps.	<u>173,261,332</u>	Ps.	<u>41,178,987</u>	Ps.	<u>24,205,145</u>	Ps.	<u>15,018,836</u>	Ps.	<u>30,486,548</u>	Ps.	<u>4,488,930</u>	Ps.	<u>(14,792,439)</u>	Ps.	<u>273,847,339</u>
Pasivos																
Depósitos de clientes	Ps.	116,874,990	Ps.	27,763,805	Ps.	17,355,933	Ps.	11,347,540	Ps.	4,188,987	Ps.	—	Ps.	(3,483,290)	Ps.	174,047,965
Obligaciones financieras		29,516,720		7,032,304		2,665,018		1,420,133		11,748,750		4,557,979		(3,453,975)		53,486,929
Otros pasivos		5,556,128		1,596,745		1,134,667		536,908		5,020,790		828,559		(724,192)		13,949,605
Total Pasivos	Ps.	<u>151,947,838</u>	Ps.	<u>36,392,854</u>	Ps.	<u>21,155,618</u>	Ps.	<u>13,304,581</u>	Ps.	<u>20,958,527</u>	Ps.	<u>5,386,538</u>	Ps.	<u>(7,661,457)</u>	Ps.	<u>241,484,499</u>

(1) Corresponde a Grupo Aval separado, Grupo Aval Limited, Grupo Aval Internacional Limited y ATH Negocio Conjunto.

31 de diciembre de 2018	Banco de Bogotá S.A.		Banco de Occidente S.A.		Banco Popular S.A.		Banco AV Villas S.A.		Corficolombiana S.A.		⁽¹⁾ Otros Segmentos		Eliminaciones		Total	
Activos																
Activos negociables	Ps.	3,086,060	Ps.	1,670,934	Ps.	235,283	Ps.	302,226	Ps.	1,987,205	Ps.	212	Ps.	(77,608)	Ps.	7,204,312
Inversiones no negociables		11,238,754		5,070,964		2,900,778		1,225,551		3,189,297		—		(595,185)		23,030,159
Instrumentos derivados de coberturas		32,981		—		—		—		43		—		(2,886)		30,138
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		4,157,015		1,247,935		396,289		2,347		759,222		—		(5,580,065)		982,743
Cartera de créditos, neta		111,018,238		26,996,654		18,287,166		11,027,826		2,575,561		—		(1,219,791)		168,685,654
Otros activos		33,769,462		3,935,123		2,829,152		1,649,531		17,729,308		3,924,117		(4,094,546)		59,742,147
Total activos	Ps.	<u>163,302,510</u>	Ps.	<u>38,921,610</u>	Ps.	<u>24,648,668</u>	Ps.	<u>14,207,481</u>	Ps.	<u>26,240,636</u>	Ps.	<u>3,924,329</u>	Ps.	<u>(11,570,081)</u>	Ps.	<u>259,675,153</u>

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

31 de diciembre de 2018	<u>Banco de Bogotá S.A.</u>		<u>Banco de Occidente S.A.</u>		<u>Banco Popular S.A.</u>		<u>Banco AV Villas S.A.</u>		<u>Corficolombiana S.A.</u>		⁽¹⁾ <u>Otros Segmentos</u>		<u>Eliminaciones</u>		<u>Total</u>	
Pasivos																
Depósitos de clientes	Ps.	108,404,522	Ps.	25,592,232	Ps.	17,571,388	Ps.	11,425,400	Ps.	3,805,028	Ps.	—	Ps.	(2,439,119)	Ps.	164,359,451
Obligaciones financieras		28,560,065		6,881,717		3,139,013		647,872		9,673,342		4,376,021		(2,066,040)		51,211,990
Otros pasivos		6,670,148		1,941,504		1,047,333		514,029		4,643,578		443,591		(710,819)		14,549,364
Total Pasivos	Ps.	<u>143,634,735</u>	Ps.	<u>34,415,453</u>	Ps.	<u>21,757,734</u>	Ps.	<u>12,587,301</u>	Ps.	<u>18,121,948</u>	Ps.	<u>4,819,612</u>	Ps.	<u>(5,215,978)</u>	Ps.	<u>230,120,805</u>

(1) Corresponde a Grupo Aval separado, Grupo Aval Limited, Grupo Aval Internacional Limited y ATH Negocio Conjunto.

Estado de resultados

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019

	<u>Banco de Bogotá S.A.</u>		<u>Banco de Occidente S.A.</u>		<u>Banco Popular S.A.</u>		<u>Banco AV Villas S.A.</u>		<u>Corficolombiana S.A.</u>		⁽¹⁾ <u>Otros Segmentos</u>		<u>Eliminaciones</u>		<u>Total</u>	
Ingresos Externos																
Ingresos por intereses	Ps.	3,105,531	Ps.	766,437	Ps.	569,514	Ps.	364,224	Ps.	136,293	Ps.	102	Ps.	—	Ps.	4,942,101
Ingresos por comisiones y honorarios		1,228,442		108,702		67,165		71,058		17,703		26,121		—		1,519,191
Ingresos por venta de bienes y servicios		25,491		15,520		103		(1,616)		2,341,458		—		—		2,380,956
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos		3,639		1,471		1,907		1,530		56,350		—		—		64,897
Dividendos		59		—		516		—		2,806		—		—		3,381
Otros ingresos operativos		423,065		75,150		49,687		9,932		16,953		(1,728)		—		573,059
	Ps.	<u>4,786,227</u>	Ps.	<u>967,280</u>	Ps.	<u>688,892</u>	Ps.	<u>445,128</u>	Ps.	<u>2,571,563</u>	Ps.	<u>24,495</u>	Ps.	<u>—</u>	Ps.	<u>9,483,585</u>
Ingresos entre segmentos																
Ingresos por intereses	Ps.	26,875	Ps.	3,531	Ps.	3,886	Ps.	902	Ps.	13,574	Ps.	18	Ps.	(48,786)	Ps.	—
Ingresos por comisiones y honorarios		1,240		2,260		569		4,744		495		10,752		(20,060)		—
Ingresos por venta de bienes y servicios		571		42,364		—		1,616		1,580		—		(46,131)		—
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos		118,867		61,227		16,553		(1,566)		445		—		(195,526)		—
Dividendos		—		—		—		—		—		—		—		—
Otros ingresos operativos		5,150		700		46		409		90		27,036		(33,431)		—
		<u>152,703</u>		<u>110,082</u>		<u>21,054</u>		<u>6,105</u>		<u>16,184</u>		<u>37,806</u>		<u>(343,934)</u>		<u>—</u>

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	<u>Banco de Bogotá S.A.</u>		<u>Banco de Occidente S.A.</u>		<u>Banco Popular S.A.</u>		<u>Banco AV Villas S.A.</u>		<u>Corficolombiana S.A.</u>		⁽¹⁾ <u>Otros Segmentos</u>		<u>Eliminaciones</u>		<u>Total</u>	
Total ingresos	Ps.	4,938,930	Ps.	1,077,362	Ps.	709,946	Ps.	451,233	Ps.	2,587,747	Ps.	62,301	Ps.	(343,934)	Ps.	9,483,585
Gastos																
Gastos por intereses	Ps.	(1,241,917)	Ps.	(314,084)	Ps.	(218,750)	Ps.	(105,508)	Ps.	(272,086)	Ps.	(61,350)	Ps.	100,901	Ps.	(2,112,794)
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar		(852,822)		(184,436)		(81,284)		(68,329)		(4,418)		—		2,007		(1,189,282)
Depreciaciones y amortizaciones		(160,790)		(29,799)		(20,404)		(16,839)		(1,892)		(2,978)		852		(231,850)
Gastos por comisiones y honorarios		(102,597)		(21,459)		(17,388)		(34,676)		(2,427)		(944)		15,492		(163,999)
Costos por venta de bienes y servicios		(54,209)		(78,868)		(137)		—		(1,570,311)		1,909		(17,847)		(1,719,463)
Gastos administrativos		(865,722)		(212,357)		(166,308)		(101,746)		(27,972)		(63,566)		143,751		(1,293,920)
Otros gastos		(722,466)		(82,390)		(103,358)		(47,778)		(26,347)		79,604		(97,012)		(999,747)
Gasto de impuesto a las ganancias		(237,475)		14,600		(4,689)		(24,682)		(179,198)		(15,049)		(25)		(446,518)
Total gastos		(4,237,998)		(908,793)		(612,318)		(399,558)		(2,084,651)		(62,374)		148,119		(8,157,573)
Utilidad neta	Ps.	700,932	Ps.	168,569	Ps.	97,628	Ps.	51,675	Ps.	503,096	Ps.	(73)	Ps.	(195,815)	Ps.	1,326,012
Ingresos de contratos con clientes	Ps.	1,255,446	Ps.	168,007	Ps.	67,735	Ps.	75,801	Ps.	2,259,343	Ps.	104,887	Ps.	(31,072)	Ps.	3,900,147
Momento del reconocimiento de ingresos																
En un punto del tiempo		49,861		8,196		6,385		21,617		48,789		104,736		(83,551)		156,033
A lo largo del tiempo		1,205,585		159,811		61,350		54,184		2,210,554		151		52,479		3,744,114

(1) Corresponde a Grupo Aval separado, Grupo Aval Limited, Grupo Aval Internacional Limited y ATH Negocio Conjunto.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Estado de resultados

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019

	<u>Banco de Bogotá S.A.</u>	<u>Banco de Occidente S.A.</u>	<u>Banco Popular S.A.</u>	<u>Banco AV Villas S.A.</u>	<u>Corficolombiana S.A.</u>	<u>(1) Otros Segmentos</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
Ingresos Externos								
Ingresos por intereses	Ps. 9,064,621	Ps. 2,320,982	Ps. 1,736,047	Ps. 1,093,354	Ps. 281,756	Ps. 299	Ps. —	Ps. 14,497,059
Ingresos por comisiones y honorarios	3,594,614	314,797	196,246	207,059	55,697	56,613	—	4,425,026
Ingresos por venta de bienes y servicios (2)	83,589	49,470	871	(3,841)	6,252,232	—	—	6,382,321
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	8,846	3,909	4,704	3,968	153,018	—	—	174,445
Dividendos	3,314	279	1,155	1,795	76,439	—	—	82,982
Otros ingresos operativos	929,147	195,012	79,375	46,924	209,300	16	—	1,459,774
	Ps. 13,684,131	Ps. 2,884,449	Ps. 2,018,398	Ps. 1,349,259	Ps. 7,028,442	Ps. 56,928	Ps. —	Ps. 27,021,607
Ingresos entre segmentos								
Ingresos por intereses	Ps. 68,802	Ps. 9,650	Ps. 9,267	Ps. 2,370	Ps. 112,606	Ps. 68	Ps. (202,763)	Ps. —
Ingresos por comisiones y honorarios	3,905	6,358	2,337	14,426	634	57,284	(84,944)	—
Ingresos por venta de bienes y servicios	1,297	116,903	—	3,841	4,131	—	(126,172)	—
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	389,548	200,696	54,918	(4,156)	1,284	—	(642,290)	—
Dividendos	5,288	2,022	2,925	2,053	101	—	(12,389)	—
Otros ingresos operativos	54,599	4,507	141	1,133	(3,389)	58,056	(115,047)	—
	523,439	340,136	69,588	19,667	115,367	115,408	(1,183,605)	—
Total ingresos	Ps. 14,207,570	Ps. 3,224,585	Ps. 2,087,986	Ps. 1,368,926	Ps. 7,143,809	Ps. 172,336	Ps. (1,183,605)	Ps. 27,021,607
Gastos								
Gastos por intereses	Ps. (3,608,604)	Ps. (899,707)	Ps. (659,196)	Ps. (310,649)	Ps. (670,063)	Ps. (177,720)	Ps. 219,008	Ps. (6,106,931)
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	(2,120,047)	(635,850)	(243,291)	(227,928)	(10,591)	—	74,317	(3,163,390)
Depreciaciones y amortizaciones	(468,062)	(85,560)	(57,867)	(49,065)	(5,916)	(7,591)	2,372	(671,689)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	<u>Banco de Bogotá S.A.</u>	<u>Banco de Occidente S.A.</u>	<u>Banco Popular S.A.</u>	<u>Banco AV Villas S.A.</u>	<u>Corficolombiana S.A.</u>	<u>⁽¹⁾ Otros Segmentos</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
Gastos por comisiones y honorarios	(283,875)	(60,904)	(49,052)	(101,512)	(8,426)	(3,402)	43,531	(463,640)
Costos por venta de bienes y servicios	(171,521)	(225,412)	(413)	—	(4,157,398)	5,695	2,510	(4,546,539)
Gastos administrativos	(2,399,813)	(539,449)	(453,173)	(290,430)	(79,597)	(184,086)	416,824	(3,529,724)
Otros gastos	(2,032,956)	(240,207)	(284,930)	(149,218)	(115,463)	279,453	(246,546)	(2,789,867)
Gasto de impuesto a las ganancias	(822,273)	(60,384)	(75,803)	(79,068)	(581,292)	(47,170)	(1,502)	(1,667,492)
Total gastos	<u>(11,907,151)</u>	<u>(2,747,473)</u>	<u>(1,823,725)</u>	<u>(1,207,870)</u>	<u>(5,628,746)</u>	<u>(134,821)</u>	<u>510,514</u>	<u>(22,939,272)</u>
Utilidad neta	Ps. <u>2,300,419</u>	Ps. <u>477,112</u>	Ps. <u>264,261</u>	Ps. <u>161,056</u>	Ps. <u>1,515,063</u>	Ps. <u>37,515</u>	Ps. <u>(673,091)</u>	Ps. <u>4,082,335</u>

(1) Corresponde a Grupo Aval separado, Grupo Aval Limited, Grupo Aval Internacional Limited y ATH Negocio Conjunto.

(2) Ingreso de contratos con los clientes, Ver nota 15.

	<u>Banco de Bogotá S.A.</u>	<u>Banco de Occidente S.A.</u>	<u>Banco Popular S.A.</u>	<u>Banco AV Villas S.A.</u>	<u>Corficolombiana S.A.</u>	<u>⁽¹⁾ Otros Segmentos</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
Ingresos de contratos con clientes ⁽²⁾	Ps. <u>3,682,784</u>	Ps. <u>484,376</u>	Ps. <u>198,599</u>	Ps. <u>221,484</u>	Ps. <u>6,021,782</u>	Ps. <u>326,089</u>	Ps. <u>(127,767)</u>	Ps. <u>10,807,347</u>
Momento del reconocimiento de ingresos								
En un punto del tiempo	150,852	24,307	17,312	61,694	173,776	325,681	(281,422)	472,200
A lo largo del tiempo	3,531,932	460,069	181,287	159,790	5,848,006	408	153,655	10,335,147

(1) Corresponde a Grupo Aval separado, Grupo Aval Limited, Grupo Aval Internacional Limited y ATH Negocio Conjunto.

(2) Ingreso de contratos con los clientes, Ver nota 15.

Estado de resultados

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018

	<u>Banco de Bogotá S.A.</u>	<u>Banco de Occidente S.A.</u>	<u>Banco Popular S.A.</u>	<u>Banco AV Villas S.A.</u>	<u>Corficolombiana S.A.</u>	<u>⁽¹⁾ Otros Segmentos</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
Ingresos Externos								
Ingresos por intereses	Ps. 2,862,568	Ps. 794,953	Ps. 545,353	Ps. 358,551	Ps. 125,639	Ps. 53	Ps. —	Ps. 4,687,117
Ingresos por comisiones y honorarios	1,074,468	99,265	61,615	67,975	20,795	11,942	—	1,336,060
Ingresos por venta de bienes y servicios	31,183	20,173	3,401	—	2,410,400	—	—	2,465,157

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	<u>Banco de Bogotá S.A.</u>	<u>Banco de Occidente S.A.</u>	<u>Banco Popular S.A.</u>	<u>Banco AV Villas S.A.</u>	<u>Corficolombiana S.A.</u>	⁽¹⁾ <u>Otros Segmentos</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	2,410	1,145	1,174	926	48,161	—	—	53,816
Dividendos	997	6	281	908	2,915	—	—	5,107
Otros ingresos operativos	267,097	41,754	16,710	13,245	59,253	201	—	398,260
	Ps. <u>4,238,723</u>	Ps. <u>957,296</u>	Ps. <u>628,534</u>	Ps. <u>441,605</u>	Ps. <u>2,667,163</u>	Ps. <u>12,196</u>	Ps. <u>—</u>	Ps. <u>8,945,517</u>
Ingresos entre segmentos								
Ingresos por intereses	Ps. (47,775)	Ps. (32,210)	Ps. 7,105	Ps. 447	Ps. 5,918	Ps. 31	Ps. 66,484	Ps. —
Ingresos por comisiones y honorarios	335	1,950	1,089	4,712	366	26,540	(34,992)	—
Ingresos por venta de bienes y servicios	226	24,916	—	—	1,343	—	(26,485)	—
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	193,868	28,597	(1,051)	(1,025)	371	—	(220,760)	—
Dividendos	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros ingresos operativos	127,687	1,254	32	551	2,402	13,278	(145,204)	—
	Ps. <u>274,341</u>	Ps. <u>24,507</u>	Ps. <u>7,175</u>	Ps. <u>4,685</u>	Ps. <u>10,400</u>	Ps. <u>39,849</u>	Ps. <u>(360,957)</u>	Ps. <u>—</u>
Total ingresos	Ps. <u>4,513,064</u>	Ps. <u>981,803</u>	Ps. <u>635,709</u>	Ps. <u>446,290</u>	Ps. <u>2,677,563</u>	Ps. <u>52,045</u>	Ps. <u>(360,957)</u>	Ps. <u>8,945,517</u>
Gastos								
Gastos por intereses	Ps. (1,079,544)	Ps. (279,968)	Ps. (208,896)	Ps. (93,427)	Ps. (176,485)	Ps. (55,229)	Ps. 46,273	Ps. (1,847,276)
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	(661,070)	(233,860)	(52,063)	(67,633)	721	—	(87,808)	(1,101,713)
Depreciaciones y amortizaciones	(93,201)	(19,324)	(13,047)	(8,510)	(1,829)	(1,778)	(69)	(137,758)
Gastos por comisiones y honorarios	(81,154)	(16,050)	(22,723)	(25,287)	(3,220)	(605)	6,743	(142,296)
Costos por venta de bienes y servicios	(60,479)	(61,383)	(3,273)	—	(1,374,755)	867	6,170	(1,492,853)
Gastos administrativos	(762,856)	(165,505)	(134,561)	(105,777)	(31,145)	(49,317)	139,320	(1,109,841)
Otros gastos	(634,042)	(97,036)	(85,556)	(50,063)	(25,164)	81,659	(99,594)	(909,796)
Gasto de impuesto a las ganancias	(254,781)	(24,965)	(45,027)	(31,486)	(375,440)	(17,958)	(1,169)	(750,826)
Total gastos	(3,627,127)	(898,091)	(565,146)	(382,183)	(1,987,317)	(42,361)	9,866	(7,492,359)
Utilidad neta	Ps. <u>885,937</u>	Ps. <u>83,712</u>	Ps. <u>70,563</u>	Ps. <u>64,107</u>	Ps. <u>690,246</u>	Ps. <u>9,684</u>	Ps. <u>(351,091)</u>	Ps. <u>1,453,158</u>

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	<u>Banco de Bogotá S.A.</u>		<u>Banco de Occidente S.A.</u>		<u>Banco Popular S.A.</u>		<u>Banco AV Villas S.A.</u>		<u>Corficolombiana S.A.</u>		<u>⁽¹⁾ Otros Segmentos</u>		<u>Eliminaciones</u>		<u>Total</u>	
Ingresos de contratos con clientes	Ps.	1,106,135	Ps.	145,566	Ps.	65,459	Ps.	72,687	Ps.	2,401,949	Ps.	109,212	Ps.	(99,791)	Ps.	3,801,217
Momento del reconocimiento de ingresos																
En un punto del tiempo		45,595		5,438		8,295		21,276		43,000		109,097		(18,130)		214,571
A lo largo del tiempo		1,060,540		140,128		57,164		51,411		2,358,949		115		(81,661)		3,586,646

(1) Corresponde a Grupo Aval separado, Grupo Aval Limited, Grupo Aval Internacional Limited y ATH Negocio Conjunto.

Estado de resultados
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018

	<u>Banco de Bogotá S.A.</u>		<u>Banco de Occidente S.A.</u>		<u>Banco Popular S.A.</u>		<u>Banco AV Villas S.A.</u>		<u>Corficolombiana S.A.</u>		<u>⁽¹⁾ Otros Segmentos</u>		<u>Eliminaciones</u>		<u>Total</u>	
Ingresos Externos																
Ingresos por intereses	Ps.	8,230,589	Ps.	2,338,628	Ps.	1,654,208	Ps.	1,024,290	Ps.	417,176	Ps.	130	Ps.	—	Ps.	13,665,021
Ingresos por comisiones y honorarios		3,207,901		296,909		182,097		195,983		58,345		52,471		—		3,993,706
Ingresos por venta de bienes y servicios		94,832		56,614		9,052		—		5,136,474		—		—		5,296,972
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos		4,044		2,187		2,332		2,185		131,613		—		—		142,361
Dividendos		3,572		279		1,567		2,306		53,518		—		—		61,242
Otros ingresos operativos		601,388		116,699		51,123		40,773		283,084		2,201		—		1,095,268
	Ps.	12,142,326	Ps.	2,811,316	Ps.	1,900,379	Ps.	1,265,537	Ps.	6,080,210	Ps.	54,802	Ps.	—	Ps.	24,254,570
Ingresos entre segmentos																
Ingresos por intereses	Ps.	(9,150)	Ps.	(28,222)	Ps.	7,894	Ps.	617	Ps.	23,662	Ps.	110	Ps.	5,089	Ps.	—
Ingresos por comisiones y honorarios		1,812		7,449		5,442		15,785		1,145		60,780		(92,413)		—
Ingresos por venta de bienes y servicios		492		69,020		—		—		4,280		—		(73,792)		—
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos		327,136		86,872		(2,888)		(2,898)		738		—		(408,960)		—
Dividendos		12,898		7,834		9,355		707		1,211		—		(32,005)		—
Otros ingresos operativos		192,242		3,247		277		1,324		2,857		31,440		(231,387)		—

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

	<u>Banco de Bogotá S.A.</u>	<u>Banco de Occidente S.A.</u>	<u>Banco Popular S.A.</u>	<u>Banco AV Villas S.A.</u>	<u>Corficolombiana S.A.</u>	<u>⁽¹⁾ Otros Segmentos</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
	<u>525,430</u>	<u>146,200</u>	<u>20,080</u>	<u>15,535</u>	<u>33,893</u>	<u>92,330</u>	<u>(833,468)</u>	<u>—</u>
Total ingresos	Ps. <u>12,667,756</u>	Ps. <u>2,957,516</u>	Ps. <u>1,920,459</u>	Ps. <u>1,281,072</u>	Ps. <u>6,114,103</u>	Ps. <u>147,132</u>	Ps. <u>(833,468)</u>	Ps. <u>24,254,570</u>
Gastos								
Gastos por intereses	Ps. (3,187,780)	Ps. (854,562)	Ps. (640,965)	Ps. (272,623)	Ps. (579,440)	Ps. (164,613)	Ps. 149,800	Ps. (5,550,183)
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	(1,703,774)	(630,380)	(133,626)	(211,957)	(22,690)	—	(87,808)	(2,790,235)
Depreciaciones y amortizaciones	(268,154)	(57,368)	(36,437)	(24,641)	(5,826)	(5,599)	(91)	(398,116)
Gastos por comisiones y honorarios	(269,421)	(52,985)	(67,231)	(76,157)	(9,669)	(1,809)	26,580	(450,692)
Costos por venta de bienes y servicios	(192,178)	(172,825)	(9,708)	—	(3,517,682)	4,275	28,288	(3,859,830)
Gastos administrativos	(2,241,111)	(533,027)	(402,707)	(296,655)	(67,264)	(145,334)	352,213	(3,333,885)
Otros gastos	(1,868,805)	(302,420)	(267,799)	(137,581)	(78,235)	219,462	(216,834)	(2,652,212)
Gasto de impuesto a las ganancias	(801,363)	(11,532)	(137,146)	(86,528)	(587,131)	(50,385)	(1,573)	(1,675,658)
Total gastos	<u>(10,532,586)</u>	<u>(2,615,099)</u>	<u>(1,695,619)</u>	<u>(1,106,142)</u>	<u>(4,867,937)</u>	<u>(144,003)</u>	<u>250,575</u>	<u>(20,710,811)</u>
Utilidad neta	Ps. <u>2,135,170</u>	Ps. <u>342,417</u>	Ps. <u>224,840</u>	Ps. <u>174,930</u>	Ps. <u>1,246,166</u>	Ps. <u>3,129</u>	Ps. <u>(582,893)</u>	Ps. <u>3,543,759</u>

66

	<u>Banco de Bogotá S.A.</u>	<u>Banco de Occidente S.A.</u>	<u>Banco Popular S.A.</u>	<u>Banco AV Villas S.A.</u>	<u>Corficolombiana S.A.</u>	<u>⁽¹⁾ Otros Segmentos</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
Ingresos de contratos con clientes ⁽²⁾	Ps. 3,304,697	Ps. 427,954	Ps. 194,842	Ps. 211,768	Ps. 5,050,098	Ps. 326,227	Ps. (224,908)	Ps. 9,290,678
Momento del reconocimiento de ingresos								
En un punto del tiempo	140,561	19,282	22,545	56,420	109,194	325,842	(284,040)	389,804
A lo largo del tiempo	3,164,136	408,672	172,297	155,348	4,940,904	385	59,132	8,900,874

(1) Corresponde a Grupo Aval separado, Grupo Aval Limited, Grupo Aval Internacional Limited y ATH Negocio Conjunto.

(2) Ingreso de contratos con los clientes, Ver nota 15.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Conciliación de la utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables

Las principales eliminaciones del total de ingresos, gastos, activos y pasivos de los segmentos correspondientes a Grupo Aval son:

- Préstamos con obligaciones financieras de entidades principalmente del sector real.
- Inversiones en CDT y bonos en circulación de otras entidades financieras y también del sector que manejan sus necesidades de liquidez.
- Inversiones e intereses no controlantes.
- Arrendamientos y comisiones pagados entre entidades.
- Gastos e ingresos por comisiones.

18.1 Análisis de ingresos por productos y servicios

Los ingresos de Grupo Aval por productos y servicios son analizados en el estado consolidado de resultados.

NOTA 19 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

Grupo Aval y sus entidades subsidiarias realizan transacciones en el curso normal del negocio, por las cuales transfieren activos financieros a terceros. Dependiendo de las circunstancias, estas transferencias pueden resultar en que estos activos financieros se den de baja o que continúen reconociéndose.

A. Activos financieros transferidos que no reúnen los requisitos para darlos completamente de baja en cuentas

i. Acuerdos de venta y recompra

Los valores de deuda de inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps. 461,299 al 30 de septiembre de 2019 y Ps. 1,139,782 al 31 de diciembre de 2018; los activos financieros a costo amortizado que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps. 947,813 al 30 de septiembre de 2019 y los valores de deuda de inversiones financieras a valor razonable con cambios en ORI que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps. 3,737,838 al 30 de septiembre de 2019 y Ps. 4,029,816 al 31 de diciembre de 2018.

ii. Préstamo de valores

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, Grupo Aval no registró préstamos de valores.

B. Transferencia de activos financieros que son dados de baja en cuentas en su totalidad

I. Titularizaciones

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, Grupo Aval no transfirió activos financieros para vehículos de propósito especial.

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

NOTA 20 – ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

La siguiente tabla muestra los activos totales de las entidades estructuradas no consolidadas en las cuales Grupo Aval tenía una participación a la fecha de reporte y su máxima exposición a pérdida respecto de tales participaciones:

30 de septiembre de 2019	<u>Titularizaciones</u>	<u>Fondos gestionados de Grupo Aval</u>	<u>Total</u>
Interés-Activos de Grupo Aval			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Ps. 9,594	Ps. 3,235,834	Ps. 3,245,428
Otras cuentas por cobrar	—	50,070	50,070
El total de activos en relación con los intereses de Grupo Aval en las entidades estructuradas no consolidadas	9,594	3,285,904	3,295,498
Máxima exposición de Grupo Aval	Ps. 9,594	Ps. 3,285,904	Ps. 3,295,498

NOTA 21 – PARTES RELACIONADAS

Los saldos más representativos al 30 de septiembre de 2019 y diciembre de 2018, con partes relacionadas, están incluidos en los siguientes cuadros.

	30 de septiembre de 2019				
	<u>Personas naturales</u>		<u>Personas jurídicas</u>		
	<u>Personas Naturales con control sobre Grupo Aval</u>	<u>Personal Clave de la Gerencia</u>	<u>Asociadas y Negocios Conjuntos</u>	<u>Entidades controladas por las personas Naturales</u>	<u>Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades</u>
Activo					
Efectivo y sus equivalentes	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —
Activos financieros en inversiones	—	—	1,000,750	—	—
Activos financieros en operaciones de crédito	4,231	8,898	1,142,936	1,526,405	126,686
Cuentas por cobrar	8	12	130,136	5,587	312
Otros activos	—	—	9,057	2,946	—
Pasivos					
Depósitos	Ps. 116,602	Ps. 22,413	Ps. 78,486	Ps. 898,999	Ps. 1,306

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

30 de septiembre de 2019

	Personas naturales		Personas jurídicas		
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades controladas por las personas Naturales	Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
Cuentas por pagar	1,051	454	12,986	745,872	—
Obligaciones financieras	—	—	—	—	—
Otros pasivos	—	2	1,902	256	—

31 de diciembre de 2018

	Personas naturales		Personas jurídicas		
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades controladas por las personas Naturales	Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
Activo					
Efectivo y sus equivalentes	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —
Activos financieros en inversiones	—	—	920,170	—	—
Activos financieros en operaciones de crédito	2,680	17,062	1,443,476	1,513,218	102,958
Cuentas por cobrar	9	58	8,105	3,329	17
Otros activos	—	—	20,348	5,030	—
Pasivos					
Depósitos	Ps. 100,199	Ps. 21,726	Ps. 70,960	Ps. 570,558	Ps. 23,470
Cuentas por pagar	38	686	10,114	291,328	1
Obligaciones financieras	1	3	102	7	—
Otros pasivos	—	—	25,040	194	3

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Por el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2019

	Personas naturales		Personas jurídicas		
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades controladas por las personas Naturales	Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
Ingresos por Intereses	Ps. 45	Ps. 64	Ps. 8,044	Ps. 22,190	Ps. 2,001
Ingresos por honorarios y comisiones	2	26	7,695	50,062	1
Ingresos por arrendamientos	—	—	(20)	69	—
Otros ingresos operativos	1	48	74,670	1,651	265
Gastos financieros	(31)	(411)	(213)	(5,767)	(4)
Gastos honorarios y comisiones	—	(405)	(4,750)	21,562	(210)
Gastos de operación	—	(2,374)	—	89	—
Otros gastos	4	(664)	(337,158)	(12,042)	(9)

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019

	Personas naturales		Personas jurídicas		
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades controladas por las personas Naturales	Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
Ingresos por Intereses	Ps. 140	Ps. 536	Ps. 33,349	Ps. 66,826	Ps. 5,855
Ingresos por honorarios y comisiones	15	41	25,836	85,019	4
Ingresos por arrendamientos	—	—	—	241	—
Otros ingresos operativos	5	147	200,118	4,371	511
Gastos financieros	(144)	(782)	(882)	(15,026)	(24)
Gastos honorarios y comisiones	(2)	(1,106)	(15,137)	(1,499)	(300)
Gastos de operación	—	(5,893)	—	(2,098)	—
Otros gastos	(2)	(1,453)	(355,312)	(30,896)	(9)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
(Expresadas en millones de pesos colombianos)

Por el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2018

	Personas naturales		Personas jurídicas		
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades controladas por las personas Naturales	Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
Ingresos por Intereses	Ps. 54	Ps. 278	Ps. (4,420)	Ps. 32,163	Ps. (3,828)
Ingresos por honorarios y comisiones	1	16	(3,408)	16,138	(1)
Ingresos por arrendamientos	—	—	(141)	54	—
Otros ingresos operativos	—	35	62,804	1,430	—
Gastos financieros	(36)	(266)	33,524	(2,270)	423
Gastos honorarios y comisiones	113	833	(5,239)	(423)	(5)
Gastos de operación	—	(842)	(12)	522	—
Otros gastos	373	760	(8,723)	(5,908)	—

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018

	Personas naturales		Personas jurídicas		
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades controladas por las personas Naturales	Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
Ingresos por Intereses	Ps. 165	Ps. 664	Ps. 29,934	Ps. 97,610	Ps. 207
Ingresos por honorarios y comisiones	4	45	6,048	46,766	—
Ingresos por arrendamientos	—	—	33	233	—
Otros ingresos operativos	2	173	190,745	3,618	—
Gastos financieros	(170)	(642)	(656)	(13,088)	(17)
Gastos honorarios y comisiones	(3)	(903)	(12,512)	(1,370)	(5)
Gastos de operación	—	(8,058)	(35)	(1,282)	—
Otros gastos	(11)	(1,556)	(26,828)	(20,207)	—

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
 (Expresadas en millones de pesos colombianos)

Se reconocieron gastos durante el período actual con respecto a incobrables o cuentas de cobro dudoso relativas a importes en deuda por partes vinculadas por Ps. 322,568.

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

La compensación recibida por el Personal Clave de la Gerencia se compone de lo siguiente:

	Trimestres terminados en		Nueve meses terminados en	
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Salarios	Ps. 4,145	Ps. 4,579	Ps. 13,118	Ps. 13,469
Beneficios a los empleados a corto plazo	2,381	1,023	3,843	2,480
Total	6,526	5,602	16,961	15,949

NOTA 22 – HECHOS POSTERIORES

No se presentaron hechos posteriores a ser reportados.