

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

	Notas	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps.	40,109,202	Ps. 30,117,236
Activos negociables		11,204,073	9,113,668
Inversiones no negociables		33,302,576	26,000,311
Instrumentos derivados de coberturas	4	128,980	166,598
Cartera de créditos, neta	4	203,303,019	173,942,317
Otras cuentas por cobrar, neto		13,548,873	11,702,301
Activos no corrientes mantenidos para la venta		441,058	206,193
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		999,457	987,962
Tangibles	6	9,437,823	8,950,411
Plusvalía	7	8,236,516	7,348,587
Concesiones	8	8,154,570	7,521,488
Otros intangibles		1,465,786	1,206,491
Impuesto a las ganancias		2,092,045	1,141,806
Otros		539,477	427,220
Total activos	Ps.	332,963,455	Ps. 278,832,589
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos financieros negociables	4	Ps. 1,196,533	Ps. 962,438
Instrumentos derivados de cobertura	4	310,607	94,298
Depósitos de clientes	4	212,216,033	175,491,421
Obligaciones financieras	4	70,507,091	54,844,576
Provisiones	11	909,835	868,642
Pasivo por impuesto a las ganancias		3,055,886	3,258,583
Beneficios a empleados	10	1,250,092	1,234,980
Otros	12	9,356,609	8,729,382
Total pasivos	Ps.	298,802,686	Ps. 245,484,320
Patrimonio			
Intereses controlantes			
Capital suscrito y pagado	Ps.	22,281	Ps. 22,281
Prima en colocación de acciones		8,445,070	8,445,766
Utilidades retenidas		9,977,587	10,289,073
Otros resultados integrales		1,494,871	1,093,447
Patrimonio de los intereses controlantes		19,939,809	19,850,567
Intereses no controlantes		14,220,960	13,497,702
Total patrimonio		34,160,769	33,348,269
Total pasivos y patrimonio	Ps.	332,963,455	Ps. 278,832,589

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

Diego Solano Saravia
Representante Legal

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 del 14 de agosto de 2020)

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 el 30 de junio		Por el semestre terminado el 30 de junio	
		2020	2019	2020	2019
Ingresos por intereses	Ps.	5,199,949	Ps. 4,885,763	Ps. 10,297,414	Ps. 9,554,958
Gastos por intereses		(2,246,388)	(2,054,433)	(4,418,340)	(3,994,137)
Ingreso neto por intereses		2,953,561	2,831,330	5,879,074	5,560,821
Provisión por deterioro de activos financieros		(1,629,641)	(911,136)	(2,666,142)	(1,744,260)
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro		1,323,920	1,920,194	3,212,932	3,816,561
Ingresos por comisiones y honorarios		1,268,254	1,500,619	2,803,089	2,905,835
Gastos por comisiones y honorarios		(173,747)	(153,408)	(362,749)	(299,641)
Ingresos netos de contratos por comisiones y honorarios	15	1,094,507	1,347,211	2,440,340	2,606,194
Ingresos por venta de bienes y servicios		1,528,294	2,077,876	3,991,892	4,001,365
Costos por venta de bienes y servicios		(1,288,916)	(1,478,135)	(2,918,813)	(2,827,076)
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	15	239,378	599,741	1,073,079	1,174,289
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	16	(93,556)	208,586	1,007,599	316,750
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables		59,699	53,435	132,958	107,132
Otros ingresos	17	853,238	266,071	48,904	651,982
Otros gastos	17	(2,621,571)	(2,409,155)	(5,197,948)	(4,695,609)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		855,615	1,986,083	2,717,864	3,977,299
Gasto de impuesto a las ganancias		(214,623)	(586,401)	(731,048)	(1,220,974)
Utilidad neta	Ps.	640,992	Ps. 1,399,682	Ps. 1,986,816	Ps. 2,756,325
Utilidad neta atribuible a:					
Intereses controlantes		323,351	813,200	1,023,588	1,576,062
Intereses no controlantes		317,641	586,482	963,228	1,180,263
	Ps.	640,992	Ps. 1,399,682	Ps. 1,986,816	Ps. 2,756,325
Utilidad neta por acción de intereses controlantes (en pesos colombianos)		14.51	36.50	45.94	70.74

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

Diego Solano Saravia
Representante Legal

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 14 de agosto de 2020)

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 el 30 de junio		Por el semestre terminado el 30 de junio	
	2020	2019	2020	2019
Utilidad neta	Ps. 640,992	Ps. 1,399,682	Ps. 1,986,816	Ps. 2,756,325
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	(1,414,677)	137,365	2,382,158
Instrumentos de cobertura derivados	5	721,633	(57,489)	(1,289,243)
Instrumentos de cobertura no derivados	5	635,661	(80,353)	(1,132,162)
Cobertura de flujos de efectivo		24,915	(3,497)	(17,702)
Diferencia por conversión de estados financieros no cubierta		(29,014)	93,792	(66,560)
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		1,088	144	11,426
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta fija		806,916	219,210	74,077
Impuesto a las ganancias		(562,483)	(9,786)	679,676
Total partidas que pueden ser reclasificadas a resultados	Ps. 184,039	Ps. 299,386	Ps. 641,670	Ps. 385,373
Partidas que no serán reclasificadas a resultados				
Revalorización propiedades de inversión		1,109	4,956	1,109
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta variable		55,218	27,687	55,280
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de retiros a empleados		(2,573)	(30,541)	(2,609)
Impuesto a las ganancias		(428)	(98)	(503)
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	Ps. 53,326	Ps. 2,004	Ps. 53,277	Ps. 159,105
Total otros resultados integrales durante el período neto de impuestos	237,365	301,390	694,947	544,478
Total resultados integrales del período	Ps. 878,357	Ps. 1,701,072	Ps. 2,681,763	Ps. 3,300,803
Total resultados integrales del período atribuibles a:				
Intereses controlantes	466,306	1,012,455	1,425,012	1,894,897
Intereses no controlantes	412,051	688,617	1,256,751	1,405,906
	Ps. 878,357	Ps. 1,701,072	Ps. 2,681,763	Ps. 3,300,803

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

Diego Solano Saravia
Representante Legal

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 del 14 de agosto de 2020)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estados Consolidados Condensados de Cambios en el Patrimonio por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales (ORI)	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>
Cambio en políticas	—	—	(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>
Distribución de dividendos en efectivo	—	—	(1,336,861)	—	(1,336,861)	(821,136)	(2,157,997)
Transacciones patrimoniales	—	(26,570)	—	—	(26,570)	(40,527)	(67,097)
Aumento en ORI	—	—	—	318,835	318,835	225,643	544,478
Utilidad neta del período	—	—	1,576,062	—	1,576,062	1,180,263	2,756,325
Saldo al 30 de junio de 2019	Ps. <u>22,281</u>	Ps. <u>8,445,766</u>	Ps. <u>8,832,419</u>	Ps. <u>1,015,608</u>	Ps. <u>18,316,074</u>	Ps. <u>12,287,001</u>	Ps. <u>30,603,075</u>
	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales (ORI)	Total patrimonio de los intereses controlantes	Total patrimonio de los intereses no controlantes	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2019	Ps. <u>22,281</u>	Ps. <u>8,445,766</u>	Ps. <u>10,289,073</u>	Ps. <u>1,093,447</u>	Ps. <u>19,850,567</u>	Ps. <u>13,497,702</u>	Ps. <u>33,348,269</u>
Emisión de acciones	—	—	—	—	—	47	47
Combinación de negocios ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	465,902	465,902
Distribución de dividendos en efectivo	—	—	(1,336,861)	—	(1,336,861)	(952,340)	(2,289,201)
Transacciones patrimoniales ⁽²⁾	—	(696)	—	—	(696)	(50,200)	(50,896)
Efecto por realización de instrumentos de patrimonio	—	—	11	—	11	40	51
Aumento en ORI	—	—	—	401,424	401,424	293,523	694,947
Retención en la fuente por dividendos no gravados	—	—	1,776	—	1,776	3,058	4,834
Utilidad neta del período	—	—	1,023,588	—	1,023,588	963,228	1,986,816
Saldo al 30 de junio de 2020	Ps. <u>22,281</u>	Ps. <u>8,445,070</u>	Ps. <u>9,977,587</u>	Ps. <u>1,494,871</u>	Ps. <u>19,939,809</u>	Ps. <u>14,220,960</u>	Ps. <u>34,160,769</u>

(1) Ver detalle de la combinación de negocios en la nota 22

(2) Ver detalle de las transacciones patrimoniales en la nota 13

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

Diego Solano Saravia
Representante Legal

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 14 de agosto de 2020)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estados Consolidados Condensados de Flujos de Efectivo por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 junio de 2020	30 junio de 2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	Ps.	2,717,864	Ps. 3,977,299
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	663,392	662,005
Deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	4-15	2,773,182	1,997,848
(Ingreso) en acuerdos de contratos de concesión		(1,756,811)	(1,871,661)
Intereses causados, netos		(5,879,074)	(5,560,821)
(Utilidad) en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	17	(32,937)	(10,318)
(Utilidad) en venta de propiedad planta y equipo		(16,958)	(4,337)
Pérdida (utilidad) por diferencias en cambio de moneda extranjera		100,419	34,050
Participación en utilidades netas de inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	17	(107,830)	(109,547)
Otros ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio		1,783,599	1,205,471
Valor razonable ajuste sobre:			
Derivados	16	(894,979)	18,789
Activos no corrientes mantenidos para la venta		(26)	5,412
Propiedades de inversión		(1,620)	2,146
Activos biológicos		(4,854)	(9,067)
Variación neta en activos y pasivos operacionales			
Instrumentos financieros derivados		(404,369)	(18,878)
Inversiones negociables		(917,606)	799,184
Cuentas por cobrar		5,189,983	5,485,162
Otros activos		(108,742)	9,862
Otros pasivos, provisiones y beneficios a empleados		(8,301,636)	(8,633,999)
Cartera de créditos		(7,329,652)	(549,646)
Depósitos de clientes		13,535,578	2,291,181
Préstamos interbancarios y fondos interbancarios		1,035,658	3,617,437
Obligaciones con entidades de fomento		(2,642)	(364)
Obligaciones financieras		1,325,772	(2,522,602)
Intereses recibidos		8,917,778	9,094,576
Intereses pagados		(4,283,168)	(3,856,815)
Intereses arrendamientos		(108,535)	(62,757)
Impuesto a las ganancias pagado		(1,120,567)	(1,029,760)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de operación	Ps.	6,771,219	Ps. 4,959,850
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de inversiones a costo amortizado	Ps.	(2,922,410)	Ps. (2,658,943)
Redención de inversiones a costo amortizado		1,444,059	2,654,845
Compra de inversiones con cambios en ORI a valor razonable		(13,620,410)	(15,320,903)
Venta de inversiones con cambios en ORI a valor razonable		13,446,169	14,004,414
Adquisición activos tangibles		(282,038)	(258,689)
Producto de la venta de propiedad planta y equipo		51,561	57,799
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		20,914	92,909
Capitalización de activos intangibles en contratos de concesión		(123,238)	(567,490)
Adquisición de otros activos intangibles		(207,950)	(127,972)
Dividendos recibidos		92,272	158,949
Adquisición de subsidiaria, neto del efectivo adquirido	22	(1,346,479)	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	Ps.	(3,447,550)	Ps. (1,965,081)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos pagados a intereses controlantes	Ps.	(665,686)	Ps. (860,064)
Dividendos pagados a intereses no controlantes		(403,756)	(174,993)
Emisión de bonos en circulación		3,966,656	611,084
Pago de bonos en circulación		(1,101,928)	(588,468)
Canon arrendamientos		(207,141)	(147,922)
Transacciones patrimoniales		(50,896)	(67,097)
Efectivo neto usado por las actividades de financiación	Ps.	1,537,249	Ps. (1,227,460)
Pérdida (utilidad) en cambio del efectivo y sus equivalentes		5,131,048	(343,874)
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		9,991,966	1,423,435
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	Ps.	30,117,236	Ps. 28,401,283
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	Ps.	40,109,202	Ps. 29,824,718

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

Diego Solano Saravia
Representante Legal

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 de revisión del 14 de agosto de 2020)

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, 2483 de 2018 y el 2270 de 2019.

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 2019. Toda la información es presentada en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, salvo en los casos que se señale lo contrario.

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.

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 2019.

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 junio de 2020

	Valor Razonable				
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
ACTIVOS					
Inversiones negociables					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps. 3,338,742	Ps. 2,975,346	Ps. 363,396	Ps. —	Ps. 3,338,742
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	144,616	—	144,616	—	144,616
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	218,141	—	136,905	81,236	218,141
Emitidos o garantizados por bancos centrales	1,671	—	1,671	—	1,671
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	1,841,802	162,587	1,679,215	—	1,841,802
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	22,758	—	22,758	—	22,758
Otros	33,017	—	33,017	—	33,017
Total inversiones negociables	Ps. 5,600,747	Ps. 3,137,933	Ps. 2,381,578	Ps. 81,236	Ps. 5,600,747
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					
Otros	8,809	—	—	8,809	8,809
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Ps. 5,609,556	Ps. 3,137,933	Ps. 2,381,578	Ps. 90,045	Ps. 5,609,556
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	12,537,607	9,577,920	2,959,687	—	12,537,607
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	533,460	224,181	309,279	—	533,460
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	9,495,053	966,541	8,516,670	11,842	9,495,053
Emitidos o garantizados por bancos centrales	991,324	—	991,324	—	991,324
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	2,762,297	176,316	2,582,159	3,822	2,762,297
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	35,802	—	35,802	—	35,802
Otros	645,594	159,602	475,310	10,682	645,594
Total inversiones a valor razonable con cambios en ORI	Ps. 27,001,137	Ps. 11,104,560	Ps. 15,870,231	Ps. 26,346	Ps. 27,001,137
Total inversiones en títulos de deuda	Ps. 32,610,693	Ps. 14,242,493	Ps. 18,251,809	Ps. 116,391	Ps. 32,610,693
Inversiones en instrumentos de patrimonio					
Inversiones de patrimonio negociables	4,234,794	6,327	3,457,971	770,496	4,234,794
Inversiones de patrimonio con cambios en ORI	1,384,813	1,226,881	53,252	104,680	1,384,813
Total inversiones en instrumentos de patrimonio	Ps. 5,619,607	Ps. 1,233,208	Ps. 3,511,223	Ps. 875,176	Ps. 5,619,607
Derivados de negociación					
Forward de moneda	958,339	—	958,339	—	958,339
Forward de títulos	461	—	461	—	461
Swap de tasa interés	250,828	—	250,828	—	250,828

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

	Valor Razonable				
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Swap de moneda	57,388	—	57,388	—	57,388
Opciones de moneda	101,516	—	101,516	—	101,516
Total derivados de negociación	Ps. 1,368,532	Ps. —	Ps. 1,368,532	Ps. —	Ps. 1,368,532
Derivados de cobertura					
Forward de moneda	128,980	—	128,980	—	128,980
Total Derivados de cobertura	Ps. 128,980	Ps. —	Ps. 128,980	Ps. —	Ps. 128,980
Otras cuentas por cobrar					
Activos financieros en contratos de concesión	2,838,988	—	—	2,838,988	2,838,988
Total otras cuentas por cobrar designadas a valor razonable	Ps. 2,838,988	Ps. —	Ps. —	Ps. 2,838,988	Ps. 2,838,988
Total, activos a valor razonable recurrentes	Ps. 42,566,800	Ps. 15,475,701	Ps. 23,260,544	Ps. 3,830,555	Ps. 42,566,800
Activos financieros a costo amortizado, neto					
Inversiones en títulos de deuda, neto	4,907,817	170,300	4,281,211	442,600	4,894,111
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1,397,375	143,376	1,260,095	—	1,403,471
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	3,014,200	—	3,021,116	—	3,021,116
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	26,925	26,924	—	—	26,924
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	253,850	—	—	240,000	240,000
Otros	215,467	—	—	202,600	202,600
Cartera de créditos, neta (ver detalle literal f)	203,303,019				212,060,719
Repos, interbancarios y operaciones de mercado monetario	3,577,992				
Comercial	113,412,611				
Consumo	61,278,437				
Hipotecario	24,739,008				
Microcrédito	294,971				
Otras cuentas por cobrar a costo amortizado, neta	10,709,885				
Total activos financieros a costo amortizado, neto	218,920,721				
PASIVOS					
Derivados de negociación					
Forward de moneda	767,073	Ps. —	Ps. 767,073	Ps. —	Ps. 767,073
Forward de títulos	5,642	—	5,642	—	5,642
Futuros de títulos	—	—	—	—	—
Swap de tasa interés	264,274	—	264,274	—	264,274
Swap de moneda	108,947	—	108,947	—	108,947
Opciones de moneda	50,597	—	50,597	—	50,597

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

	Valor Razonable				
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Total derivados de negociación	Ps. 1,196,533	Ps. —	Ps. 1,196,533	Ps. —	Ps. 1,196,533
Derivados de cobertura					
Forward de moneda	Ps. 271,388	Ps. —	Ps. 271,388	Ps. —	Ps. 271,388
Swap de tasa de interés	39,219	—	39,219	—	39,219
Total derivados de cobertura	310,607	—	310,607	—	310,607
Total, pasivos a valor razonable recurrentes	Ps. 1,507,140	Ps. —	Ps. 1,507,140	Ps. —	Ps. 1,507,140
Pasivos financieros a costo amortizado					
Depósitos de clientes	212,216,033				217,285,426
Cuentas corrientes	51,776,430				53,063,797
Certificados de depósito a término	86,638,199				88,341,812
Cuentas de ahorro	73,301,641				75,380,056
Otros depósitos	499,763				499,761
Obligaciones financieras	70,507,091				71,342,002
Fondos interbancarios y overnight	11,004,490				10,812,069
Contratos de arrendamiento	3,413,240				3,248,931
Créditos de bancos y similares	23,157,306				24,408,231
Bonos en circulación (ver detalle literal e)	28,829,075				28,687,805
Con entidades de fomento	4,102,980				4,184,966
Total pasivos financieros a costo amortizado	282,723,124				288,627,428

31 de diciembre de 2019

	Valor Razonable				
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
ACTIVOS					
Inversiones negociables					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps. 2,425,760	Ps. 1,503,708	Ps. 922,052	Ps. -	Ps. 2,425,760
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	175,794	-	175,794	-	175,794
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	139,534	3,220	136,314	-	139,534
Emitidos o garantizados por bancos centrales	13,966	-	13,966	-	13,966
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	1,850,422	33,179	1,817,243	-	1,850,422

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

	Valor Razonable				
	Valor en Libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	33,942	-	33,942	-	33,942
Otros	33,695	-	33,695	-	33,695
Total inversiones negociables	Ps. 4,673,113	Ps. 1,540,107	Ps. 3,133,006	Ps. -	Ps. 4,673,113
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					
Otros	10,102	-	-	10,102	10,102
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Ps. 4,683,215	Ps. 1,540,107	Ps. 3,133,006	Ps. 10,102	Ps. 4,683,215
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	11,643,942	7,923,409	3,720,533	-	11,643,942
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	465,678	191,994	273,684	-	465,678
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	4,997,430	9,954	4,987,476	-	4,997,430
Emitidos o garantizados por bancos centrales	970,095	-	970,095	-	970,095
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	3,054,925	237,887	2,817,038	-	3,054,925
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	34,840	-	34,840	-	34,840
Otros	442,082	-	442,082	-	442,082
Total inversiones a valor razonable con cambios en ORI	Ps. 21,608,992	Ps. 8,363,244	Ps. 13,245,748	Ps. -	Ps. 21,608,992
Total inversiones en títulos de deuda	Ps. 26,292,207	Ps. 9,903,351	Ps. 16,378,754	Ps. 10,102	Ps. 26,292,207
Inversiones en instrumentos de patrimonio					
Inversiones de patrimonio negociables	3,523,121	1,679	3,046,048	475,394	3,523,121
Inversiones de patrimonio con cambios en ORI	1,328,092	1,174,959	46,228	106,905	1,328,092
Total inversiones en instrumentos de patrimonio	Ps. 4,851,213	Ps. 1,176,638	Ps. 3,092,276	Ps. 582,299	Ps. 4,851,213
Derivados de negociación					
Forward de moneda	765,166	-	765,166	-	765,166
Forward de títulos	253	-	253	-	253
Swap de tasa interés	73,481	-	73,481	-	73,481
Swap de moneda	34,682	-	34,682	-	34,682
Opciones de moneda	43,852	-	43,852	-	43,852
Total derivados de negociación	Ps. 917,434	Ps. -	Ps. 917,434	Ps. -	Ps. 917,434
Derivados de cobertura					
Forward de moneda	166,598	-	166,598	-	166,598
	Ps. 166,598	Ps. -	Ps. 166,598	Ps. -	Ps. 166,598
Otras cuentas por cobrar					
Activos financieros en contratos de concesión	2,706,030	-	-	2,706,030	2,706,030
Total otras cuentas por cobrar designadas a valor razonable	Ps. 2,706,030	Ps. -	Ps. -	Ps. 2,706,030	Ps. 2,706,030
Total, activos a valor razonable recurrentes	Ps. 34,933,482	Ps. 11,079,989	Ps. 20,555,062	Ps. 3,298,431	Ps. 34,933,482

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	
Activos financieros a costo amortizado, neto					
Inversiones en títulos de deuda, neto	3,053,125	23,042	3,008,313	-	3,031,355
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	3,029,065	-	3,007,296	-	3,007,296
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	23,043	23,042	-	-	23,042
Emitidos y garantizados por otras instituciones financieras	1,017	-	1,017	-	1,017
Cartera de créditos, neta (ver detalle literal f)	173,942,317				183,308,411
Repos, interbancarios y operaciones de mercado monetario	2,717,975				
Comercial	94,748,311				
Consumo	56,285,411				
Hipotecario	19,870,125				
Microcrédito	320,495				
Otras cuentas por cobrar a costo amortizado, neta	8,996,271				
Total activos financieros a costo amortizado, neto	185,991,713				
PASIVOS					
Derivados de negociación					
Forward de moneda	815,393	-	815,393	-	815,393
Forward de títulos	574	-	574	-	574
Futuros de títulos	52	52	-	-	52
Swap de tasa interés	64,500	-	64,500	-	64,500
Swap de moneda	31,982	-	31,982	-	31,982
Opciones de moneda	49,937	-	49,937	-	49,937
Total derivados de negociación	Ps. 962,438	Ps. 52	Ps. 962,386	Ps. -	Ps. 962,438
Derivados de cobertura					
Forward de moneda	90,726	-	90,726	-	90,726
Swap de tasa de interés	3,572	-	3,572	-	3,572
Total derivados de cobertura	94,298	-	94,298	-	94,298
Total, pasivos a valor razonable recurrentes	Ps. 1,056,736	Ps. 52	Ps. 1,056,684	Ps. -	Ps. 1,056,736
Pasivos financieros a costo amortizado					
Depósitos de clientes	175,491,421				176,310,606
Cuentas corrientes	42,449,702				42,449,609
Certificados de depósito a término	73,225,189				74,044,372
Cuentas de ahorro	59,352,760				59,352,854

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	
Otros depósitos	463,770				463,771
Obligaciones financieras	54,844,576				56,116,678
Fondos interbancarios y overnight	9,240,479				9,240,478
Contratos de arrendamiento	3,033,502				3,033,507
Créditos de bancos y similares	16,769,842				16,903,959
Bonos en circulación (ver detalle literal e)	21,918,268				23,167,014
Con entidades de fomento	3,882,485				3,771,720
Total pasivos financieros a costo amortizado	230,335,997				232,427,284

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 Nivel 2	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	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾ Precio promedio / precio de mercado ⁽²⁾
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾ Precio promedio / precio de mercado ⁽²⁾
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾ Precio promedio / precio de mercado ⁽²⁾ Tasa y Margen
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾ Precio promedio / precio de mercado ⁽²⁾
Otros	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾ Precio promedio / precio de mercado ⁽²⁾ Tasa y Margen
<u>En Moneda Extranjera</u>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Precio de mercado	Precio mercado ⁽²⁾
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾ Precio promedio / precio de mercado ⁽²⁾

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 Nivel 2	Principales datos de entrada
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	Modelo interno	Calculado por descuento de flujos con rendimientos de mercado de títulos similares
	Precio de mercado	Precio de negociación, sino hay negociaciones es calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología Superintendencia de Pensiones
Emitidos o garantizados por bancos centrales	Modelo interno	Precio asignación última subasta
	Precio de mercado	Precio mercado ⁽²⁾
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	Flujo de caja descontado	Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología del proveedor de precios
	Modelo interno	Calculado por descuento de flujos con rendimientos de mercado de títulos similares
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾
	Modelo interno	Calculado por descuento de flujos con rendimientos de mercado de títulos similares
Otros	Precio de mercado	Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología del proveedor de precios
	Flujo de caja descontado	Bloomberg Generic
Inversiones en instrumentos de patrimonio	Modelo interno	Precio mercado ⁽²⁾
	Precio de mercado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾
Acciones	Flujo de caja descontado	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾
	Modelo interno	Precio de negociación, sino hay negociaciones es calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología Superintendencia de Pensiones
Fondos de inversión colectiva	Precio de mercado	Precio asignación última subasta
	Flujo de caja descontado	Precio de salida
Inversiones obligatorias fondos de pensiones ⁽³⁾	Modelo interno	Precio mercado ⁽²⁾
	Precio de mercado	Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología del proveedor de precios
Derivados de negociación	Flujo de caja descontado	Bloomberg Generic
	Precio de mercado	Precio Estimado ⁽¹⁾
Forward de moneda	Precio de mercado	Valor de mercado de los activos subyacentes, menos las comisiones y gastos de administración
Forward de títulos	Precio de mercado	Valor de mercado de los activos subyacentes, menos las comisiones y gastos de administración
Swap de tasa de interés	Precio de mercado	Valor de mercado de los activos subyacentes, menos las comisiones y gastos de administración
Swap de moneda	Flujo de caja descontado	Precio del título subyacente
Swap (otros)	Flujo de caja descontado	Curvas por la moneda funcional del subyacente
Opciones de moneda	Flujo de caja descontado	Curvas de tasas de cambio forward de la divisa doméstica objeto de la operación
	Flujo de caja descontado	Curvas implícitas asociadas a contratos forward de tasas de cambio
	Flujo de caja descontado	Curvas swap asignadas de acuerdo al subyacente
	Flujo de caja descontado	Matrices y curvas de volatilidades implícitas

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 Nivel 2	Principales datos de entrada
Futuros de moneda	Mercado	Precio mercado ⁽²⁾
		Spot, tasas, días para vencimiento
Futuros de títulos	Mercado	Precio mercado ⁽²⁾
		Spot, tasas, días para vencimiento
Derivados de cobertura		
Forward de moneda	Flujo de caja descontado	Curvas por moneda
Futuros de moneda	Mercado	Precio de mercado ⁽²⁾
PASIVOS		
Derivados de negociación		
Forward de moneda	Flujo de caja descontado	Precio del título subyacente
Forward de títulos		Curvas por la moneda funcional del subyacente
Swaps de tasa de interés		Curvas de tasas de cambio forward de la divisa doméstica objeto de la operación
Swap de moneda		Curvas implícitas asociadas a contratos forward de tasas de cambio
Swap (otros)		Curvas swap asignadas de acuerdo al subyacente
Opciones de moneda		Matrices y curvas de volatilidades implícitas
Futuros de moneda	Mercado	Precio mercado ⁽²⁾
		Spot, tasas, días para vencimiento
Futuros de títulos	Mercado	Precio mercado ⁽²⁾
		Spot, tasas, días para vencimiento
Derivados de cobertura		
Forward de moneda	Flujo de caja descontado	Precio del título subyacente
Swap de tasa de interés		Curvas por la moneda funcional del subyacente
		Curvas de tasas 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
		Matrices y curvas de volatilidades implícitas
Futuros de moneda	Mercado	Precio mercado ⁽²⁾

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Precios de mercado cotizados (precios obtenidos del proveedor de precios)

⁽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.

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

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 valoración para nivel 3	Principales datos de entrada
ACTIVOS		
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable		
<u>En pesos colombianos</u>		
Otros	Flujo de caja descontado	Flujo de pago proyectado de titularizaciones hipotecarias
Inversiones en instrumentos de patrimonio		
Inversiones en instrumentos de patrimonio ⁽¹⁾	Flujo de caja descontado	Crecimiento durante los cinco años de proyección Ingresos netos Crecimiento en valores residuales después de cinco años Tasas de interés de descuento
	Método de múltiplos	Valor EBITDA EBITDA número de veces Valor de utilidad neta Utilidad neta número de veces
Otros activos financieros		
Activos financieros en contratos de concesión ⁽²⁾	Flujo de caja descontado	Flujo de caja libre generado únicamente por activos en concesión Periodo de vencimiento de concesión Valor a perpetuidad del FCL Flujo de efectivo libre del año n Valor actual del valor residual descontado al WACC
		El detalle del proceso de valoración de los activos financieros en los contratos de concesión se detalla en ⁽²⁾
Activos no financieros		
Activos biológicos	Flujo de caja descontado	Los procesos utilizados para recopilar datos y determinar el valor razonable de los activos biológicos se describen en ⁽³⁾
Propiedades de inversión	Flujo de caja descontado	Los procesos utilizados para recopilar datos y determinar el valor razonable de las propiedades de inversión se describen en ⁽⁴⁾

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 2019:

Métodos y Variables	Variación	Impacto Favorable	Impacto Desfavorable
Múltiplos Comparables / Precio de Transacción Reciente			
EBITDA Número de veces	+/-1 x	Ps. 2,860	Ps. (2,865)
Valor Neto Ajustado de los Activos			
Variable más relevante en el activo	+/-10%	331	(287)
Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/-1%	303	(270)
	+/- 30 bp	220	(223)
Ingresos	+/-1%	858	(1,017)
	+/- 1% anual	371	(378)
Tasas de descuento	+/- 50 bp	604	(607)
Tasas de interés de descuento	+/- 50 bp	648	(639)
		Ps. 6,195	Ps. (6,286)

(2) Valoración de activos financieros en contratos de concesión

Promigas y sus subsidiarias, clasificada 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 e insumos 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.
- Periodo 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 *) entre el 8.75% y el 9.08% anual.

(*) 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, 2019)
- Tasa Libre de Riesgo, Fuente: Promedio Geométrico 1995-2019 de los bonos del tesoro americano “T-Bonds”.

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

- Retorno de Mercado, Fuente: Promedio Geométrico 1995-2019 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), y 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 al 30 de junio de 2020 es de Ps. 2,838,988 y al 31 de diciembre de 2019 es de Ps. 2,706,030, el análisis de sensibilidad muestra un aumento o disminución.

Variable	30 de junio de 2020	
	+100 pbs	-100 pbs
WACC	Ps. (675,517)	Ps. 1,029,057
Tasa de crecimiento de perpetuidad	596,031	(420,953)

Variable	31 de diciembre de 2019	
	+100 pbs	-100 pbs
WACC	Ps. (637,556)	Ps. 979,942
Tasa de crecimiento perpetuidad	550,652	(387,750)

(3) Valoración de activos biológicos

La valoración de los activos biológicos que crecen en plantas productoras es determinada con base en informes preparados internamente por personas expertas en el desarrollo de tales cultivos y en la preparación de modelos de valoración. Debido a la naturaleza de tales cultivos y a la falta de datos de mercado comparables, el valor razonable de estos activos es determinado con base en modelos de flujo de caja descontado netos de cada cultivo, teniendo en cuenta las cantidades futuras estimadas de productos a ser cosechados, los precios actuales de tales productos y los costos acumulados menos su amortización en su acrecentamiento, menos los costos de mantenimiento y recolección en un futuro, descontados a tasas de interés libres de riesgo ajustadas por primas de riesgo que son requeridas en tales circunstancias. Ver nota 15

Los principales supuestos usados en la determinación de los valores razonables de los diferentes cultivos son detallados a continuación:

- **Plantaciones de Caucho**

El precio del caucho natural utilizado para calcular los flujos de efectivo de 2020-2023 se pronosticó sobre la base del promedio de los últimos 3 años del caucho técnicamente especificado (TSR20) por tonelada desde diciembre de 2016 Ps. 0.47 (USD 1,542 / tonelada), para reflejar el comportamiento del producto durante todo un ciclo económico. Los precios pronosticados se ajustan anualmente según la tasa de inflación esperada en los Estados Unidos.

Rendimiento por hectárea: Basándonos en la composición del cultivo y el año de siembra de los diferentes clones, pronosticamos un rendimiento por hectárea gradual a partir del año 7 después de la plantación y la estabilización después del año 10.

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

	Toneladas de caucho seco por hectárea al año
Año 7	0.6
Año 8	0.9
Año 9	1.4
Año 10 en adelante	1.9

Costos y gastos: Los costos se pronostican considerando las diferentes actividades incurridas durante la vida de un proyecto de caucho. Se pronostica un costo por hectárea para cada actividad clave, como el mantenimiento y la cosecha de plantas maduras.

Tasa de descuento: Según los datos para el sector "Agroindustria / Agricultura" de la base de datos de Mercados Globales de Damodaran Online, se definió un costo de capital del 11.98% al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019. Adicionalmente, se definió un costo de deuda después de impuestos del 6.64% al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, con base en las condiciones existentes del mercado de deuda. Con base en lo anterior, se determinó que la tasa de descuento, o WACC, era del 10.79% al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

- **Plantaciones de Palma Africana**

El precio del aceite de palma africano (USD por tonelada) utilizado para calcular los flujos de efectivo de 2020-2022 se pronosticó sobre la base del precio promedio del aceite de palma desde 2017 (USD 690.39 / tonelada), a fin de reflejar el comportamiento del producto para todo un ciclo económico. Los precios pronosticados se ajustan anualmente con la tasa de inflación esperada en los Estados Unidos.

La fuente de información de precios internacionales para el mercado colombiano es la siguiente:

- Aceite de palma crudo: Derivados De Bursa Malasia (BMD) - Futuros del aceite de palma crudo (FCPO) - Tercera posición. Es un precio relevante del mercado internacional, de fácil acceso público, y es proporcionado por una fuente transparente y objetiva.
- Para el pronóstico de precios, los precios futuros disponibles (FCPO) también se utilizaron como referencia.

Rendimiento por hectárea: Basado en la composición del cultivo y en el año de replantación de los cultivos. que comenzó en 2006, pronosticamos un rendimiento por hectárea por etapa para cada plantación de la siguiente manera:

Año	Toneladas de fruto fresco por hectárea
De 0 a 3	-
4	4
5	10
6	12
7	22
7 a 18	22
Más de 18	36
Promedio Ponderado	18

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

Tasa de Extracción: La tasa de extracción de aceite (TEA) es un factor que define la cantidad de aceite de palma crudo que se produce por tonelada de fruto fresco. La TEA varía según la edad de la plantación, y se pronosticó según la siguiente tabla:

Año	Porcentaje de Extracción (%)
4	23
5	23
6	23
7	23
7 a 18	23
Más de 18	21
Promedio Ponderado	23

Costos y gastos: La proyección de los costos tiene en cuenta las diferentes actividades agrícolas involucradas en el proceso. Se proyecta un costo por hectárea del período en cada una de las actividades generales tales como mantenimiento y fertilización de la plantación, costos de cosecha y transporte.

Tasa de descuento: Según los datos para el sector "Agroindustria / Agricultura" de la base de datos de Mercados Globales de Damodaran Online, se definió un costo de capital del 11.98% al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019. Adicionalmente, se definió un costo de deuda después de impuestos del 6.64% al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 con base en las condiciones existentes del mercado de deuda. Con base en lo anterior, se determinó que la tasa de descuento, o WACC, era del 10.79% al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Análisis de sensibilidad del valor razonable de los activos biológicos

Como resultado de su inversión en Corficolombiana, los activos de Grupo Aval incluyen ciertos activos biológicos, que consisten principalmente en aceite de palma africana y caucho. Grupo Aval no produce aceite de palma africana de Malasia, ni vende su producto en el mercado de Rotterdam. Sin embargo, Grupo Aval tiene conocimiento de que el precio del aceite de palma africana y el caucho está altamente relacionado con el comercio en ambos mercados.

Si el precio promedio del caucho técnicamente especificado (TSR20) y del aceite de palma crudo (CPO) fue 5% más alto o más bajo en 2020 y 2019, con el resto de las variables constantes y excluyendo el efecto de las actividades de cobertura, las ganancias de Grupo Aval para el período, antes de impuestos, habrían sido las siguientes, incluido solo el producto que crece en plantas portadoras.

Plantaciones de caucho

	Precio CPO de referencia USD/ton	Cambio en el precio de cierre del ejercicio	Valor del activo biológico	Efecto en la utilidad antes de impuestos
	1,619	5%	65.852	8.154
jun.-20	1,542	-	61.605	3.907
	1,465	-5%	57.358	(341)
	1,619	5%	61,736	20,203
dic.-19	1,542	-	57,698	16,165
	1,465	-5%	53,660	12,127

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

Plantaciones de Palma Africana

	Precio CPO de referencia USD/ton	Cambio en el precio de cierre del ejercicio	Valor del activo biológico	Efecto en la utilidad antes de impuestos
	725	5%	34,784	2,275
jun.-20	690	-	33,456	947
	656	-5%	32,128	(381)
	725	5%	35,990	6,208
dic.-19	690	-	32,509	2,726
	656	-5%	29,027	(755)

(4) Valoración propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son reportadas en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable determinado en informes preparados por peritos independientes al final de cada periodo de reporte. Debido a las condiciones actuales del país la frecuencia de las transacciones de propiedades es baja; no obstante, la gerencia estima que hay suficientes actividades de mercado para proveer precios comparables para transacciones ordenadas de propiedades similares cuando se determina el valor razonable de las propiedades de inversión de Grupo Aval.

En la preparación de los informes de valoración de las propiedades de inversión se excluyen transacciones de venta forzadas. La gerencia ha revisado los supuestos usados en la valoración por los peritos independientes y considera que los factores tales como inflación, tasas de interés, etc., han sido apropiadamente determinados considerando las condiciones de mercado al final del periodo reportado. No obstante, lo anterior, la gerencia considera que la valoración de las propiedades de inversión es actualmente sujeta a un alto grado de juicio y a una probabilidad incrementada de que los ingresos actuales por la venta de tales activos puedan diferir de su valor en libros. Las valuaciones de las propiedades de inversión son consideradas en el Nivel 3 de la jerarquía en la medición del valor razonable.

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 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019. 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 junio de 2020

	Inversiones renta fija VRPYG		Inversiones renta fija VRORI	
	Nivel 2 a Nivel	Nivel 1 a Nivel	Nivel 2 a Nivel	Nivel 1 a Nivel
	1	2	1	2
Activos				
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps. 482,025	Ps. 7,548	Ps. 1,120,122	Ps. 18,283
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	—	—	—	—
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	108,035	—	30,868	—
	Ps. 590,060	Ps. 7,548	Ps. 1,150,990	Ps. 18,283

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 2019

	<u>Inversiones renta fija VRPYG</u>		<u>Inversiones renta fija VRORI</u>	
	<u>Nivel 2 a Nivel</u>	<u>Nivel 1 a Nivel</u>	<u>Nivel 2 a Nivel</u>	<u>Nivel 1 a Nivel</u>
	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>2</u>
Activos				
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps. —	Ps. —	Ps. 72,451	Ps. 591,093
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	—	1	—	38,324
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	—	—	3,301	119,271
	Ps. —	Ps. 1	Ps. 75,752	Ps. 748,688

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:

	Activos financieros en títulos de deuda	Instrumentos de patrimonio	Activos financieros en contratos de concesión
Saldo al 31 de diciembre de 2019	Ps. 10,102	Ps. 582,299	Ps. 2,706,030
Ajuste de valoración con efecto en resultados	(1,293)	36,987	132,958
Ajustes de valoración con efecto en ORI	—	(2,333)	—
Adiciones	107,582	(*) 258,115	—
Redenciones, retiros / ventas	—	—	—
Reclasificaciones	—	108	—
Saldo al 30 de junio de 2020	Ps. 116,391	Ps. 875,176	Ps. 2,838,988

(*) Corresponde a los Fondos de Capital Privado Nexus Inmobiliario en Banco de Occidente por Ps.233,326, Fiduciaria de Occidente por Ps.17,442 y al ingreso de las acciones de Multibank por Ps.7,347.

d) Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

El siguiente es el detalle al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
30 de junio de 2020				
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,181,423	Ps. 1,181,423
Activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—	441,058	441,058
	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,622,481	Ps. 1,622,481
31 de diciembre de 2019				
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	Ps. —	Ps. —	Ps. 870,110	Ps. 870,110
Activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—	206,193	206,193
	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,076,303	Ps. 1,076,303

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 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, por fecha de emisión y fecha de vencimiento es el siguiente:

Moneda Local

Emisor	Fecha de emisión	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	Fecha de vencimiento	Tasa de Interés
Banco de Bogotá S.A.	23/02/2010	Ps. —	Ps. 137,598	23/02/2020	IPC + 5.45% y UVR + 5.45%
Banco de Occidente S.A	Entre 22/09/2011 y 18/09/2019	3,075,984	3,246,333	Entre 16/07/2020 y 14/12/2032	IPC + 4.65% a 8.39%, Fija entre 5.83% y 7.77%
Corporación Financiera Colombiana S.A.	Entre 27/08/2009 y 27/08/2019	2,798,224	2,895,156	Entre 08/09/2020 y 02/03/2043	IPC + 2.16% a 5.99%, Fija 7.10%
Banco Popular S.A	Entre 12/10/2016 y 04/02/2020	1,853,420	1,753,896	Entre 12/09/2020 y 04/02/2027	IPC + 3.08% a 4.13%; Fija entre 5.88% y 8.10%
Grupo Aval Acciones y Valores S.A.	Entre 03/12/2009 y 14/11/2019	1,130,965	1,201,189	Entre 14/11/2024 y 28/06/2042	IPC + 3.69% a 5.20% y Fija 6.42%
Total Moneda Local		Ps. 8,858,593	Ps. 9,234,172		

Moneda Extranjera

Emisor	Fecha de emisión	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	Fecha de vencimiento	Tasa de Interés
Banco de Bogotá S.A. Bajo regla 144A.	Entre 19/02/2013 y 03/08/2017	8,012,446	7,109,822	Entre 19/02/2023 y 03/08/2027	Fija entre 4.38% a 6.25%
BAC Credomatic y MFG					
El Salvador	Entre 30/07/2015 y 19/08/2019	719,297	726,607	Entre 30/07/2020 y 19/08/2024	Fija entre 4.50% a 5.85%
Honduras	Entre 12/07/2017 y 05/02/2020	333,326	320,162	Entre 12/07/2020 y 11/04/2022	Fija entre 0.75% a 9.50% y Banker rate entre 0.75% a 5.00%
Panamá	Entre el 21/01/2014 y 15/05/2020	1,958,236	—	Entre el 20/07/2020 y 04/02/2025	Fija entre 2.00% a 5.00% y LIBOR6 + 2.84% a 5.51%
Total BAC Credomatic y MFG		Ps. 3,010,859	Ps. 1,046,769		
Total Banco de Bogotá y BAC Credomatic y MFG		Ps. 11,023,305	Ps. 8,156,591		
Grupo Aval Limited ⁽¹⁾	Entre 19/09/2012 y 04/02/2020	Ps. 7,503,753	Ps. 3,268,629	Entre 26/09/2022 y 04/02/2030	Fija entre 4.38% a 4.75%
Corporación Financiera Colombiana S.A.	16/10/2019	1,443,424	1,258,876	16/10/2029	Fija 3.75%
Total Moneda Extranjera		Ps. 19,970,482	Ps. 12,684,096		
Total		Ps. 28,829,075	Ps. 21,918,268		

⁽¹⁾ Incluye la emisión realizada el 4 de febrero de 2020 por USD 1,000,000,000 con vencimiento el 04 de febrero de 2030

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

El monto de los bonos con vencimiento mayor a 12 meses al 30 de junio de 2020 es de Ps. 27,454,770 y al 31 de diciembre de 2019 es de Ps. 19,908,991. Grupo Aval no ha tenido ningún impago en capital o intereses u otros incumplimientos con respecto a las obligaciones al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, y Grupo Aval ha cumplido con los covenants o acuerdos con los inversionistas y acreedores.

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 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Clase de cartera	30 de junio de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Saldo de cartera (1)	Saldo de provisión (2) (3)	Valor neto de cartera	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera
Comercial	Ps. 118,617,486	Ps. 5,204,875	Ps. 113,412,611	Ps. 98,936,699	Ps. 4,188,388	Ps. 94,748,311
Consumo	65,122,298	3,843,861	61,278,437	59,840,451	3,555,040	56,285,411
Vivienda	25,168,646	429,638	24,739,008	20,221,683	351,558	19,870,125
Microcrédito	384,445	89,474	294,971	410,320	89,825	320,495
Repos e Interbancarios	3,585,378	7,386	3,577,992	2,718,961	986	2,717,975
Saldo	Ps. 212,878,253	Ps. 9,575,234	Ps. 203,303,019	Ps. 182,128,114	Ps. 8,185,797	Ps. 173,942,317

- (1) Incluye el valor de la cartera de Multibank Financial Group al 30 de junio de 2020 por valor de Ps. 12,781,086 millones, distribuido en cartera comercial: Ps. 7,115,272, cartera de consumo Ps. 3,034,689 y cartera de vivienda Ps. 2,631,125. (ver nota 22 el detalle de la combinación de negocios)
- (2) Incluye el valor de las provisiones de cartera de Multibank Financial Group al 30 de junio de 2020 por valor de Ps. 11,400 millones, distribuido en cartera comercial: Ps. 10,017, cartera de consumo Ps. 1,298 y cartera de vivienda Ps. 85.
- (3) Ver detalle del movimiento de la provisión en la nota 4 (f) y detalle de las provisiones adicionales producto de COVID19 en la nota 23.

Para efectos de presentación a partir de marzo de 2020 la cartera se presenta así: Repos, interbancarios y operaciones de mercado monetario y la cartera con clientes detallada según su modalidad en comercial y su correspondiente leasing, consumo y su correspondiente leasing, vivienda y leasing habitacional y microcrédito, hasta diciembre de 2019 las operaciones con repos, interbancarios y operaciones mercado monetario se incluían como parte de la cartera comercial y se mostraba separadas las operaciones de leasing financiero.

La siguiente tabla detalla la cartera de leasing financiero por modalidad y los repos, interbancarios y operaciones de mercado monetario para 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

30 de junio de 2020

Modalidad	Cartera sin leasing financiero	Leasing financiero	Cartera con leasing financiero
Comercial	Ps. 111,455,501	Ps. 10,747,363	Ps. 122,202,864
Repos y operaciones interbancarias	3,585,378	-	3,585,378
Portafolio de clientes	107,870,123	10,747,363	118,617,486
Consumo	64,834,974	287,324	65,122,298
Vivienda	23,510,123	1,658,523	25,168,646
Microcrédito	384,445	-	384,445
Total, cartera	Ps. 200,185,043	Ps. 12,693,210	Ps. 212,878,253

31 de diciembre de 2019

Modalidad	Cartera sin leasing financiero	Leasing financiero	Cartera con leasing financiero
Comercial	Ps. 91,306,719	Ps. 10,348,941	Ps. 101,655,660
Repos y operaciones interbancarias	2,718,961	-	2,718,961
Portafolio de clientes	88,587,758	10,348,941	98,936,699
Consumo	59,587,929	252,522	59,840,451

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 2019

Modalidad	Cartera sin leasing financiero	Leasing financiero	Cartera con leasing financiero
Vivienda	18,661,389	1,560,294	20,221,683
Microcrédito	410,320	-	410,320
Total, cartera	Ps. 169,966,357	Ps. 12,161,757	Ps. 182,128,114

A continuación, se presenta el detalle de cartera entregada garantía en operaciones de subasta de recursos con Banco República a 30 de junio de 2020:

	Total
Comercial	Ps. 417,033
Total	Ps. 417,033

(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 junio de 2020 y 31 de diciembre 2019:

Sector	30 de junio de 2020	%	31 de diciembre de 2019	%
Servicios consumo	Ps. 96,854,031	45%	Ps. 84,790,144	47%
Servicios comerciales	47,298,862	22%	37,925,996	21%
Construcción	14,030,198	7%	11,550,042	6%
Comida, bebidas y tabaco	10,081,968	5%	8,941,375	5%
Transporte y comunicaciones	7,500,779	4%	6,504,746	4%
Servicios públicos	5,936,616	3%	5,470,918	3%
Productos químicos	6,667,630	3%	5,847,362	3%
Otras industrias y productos manufacturados	7,376,406	3%	5,309,003	3%
Agricultura, ganadería, caza, cultura y pesca	5,762,206	3%	4,563,455	2%
Gobierno	4,858,660	2%	4,905,685	3%
Comercio y turismo	3,021,274	1%	2,475,550	1%
Productos de minería y petróleo	1,215,895	1%	1,520,420	1%
Otros	2,273,728	1%	2,323,418	1%
Total por sector económico	Ps. 212,878,253	100%	Ps. 182,128,114	100%

(2) Cartera por rango niveles de PI

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el siguiente es el resumen de la cartera por niveles de riesgo:

Rango PI	30 de junio de 2020				
	Total Saldo				
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	
0% - 7.5%	Ps. 177,757,315	Ps. 3,781,108	Ps. 214	Ps. 181,538,637	
7.5% - 15%	8,538,157	1,818,394	23	10,356,574	
15% - 22.5%	833,893	1,165,102	11	1,999,006	
22.5% - 30%	228,884	990,089	67	1,219,040	
30% - 45%	303,056	1,994,172	423	2,297,651	
45% - 60%	42,690	1,928,703	168,550	2,139,943	
60% - 90%	7,474	1,869,110	259,143	2,135,727	
> 90%	3,061	97,208	11,091,406	11,191,675	
TOTAL	Ps. 187,714,530	Ps. 13,643,886	Ps. 11,519,837	Ps. 212,878,253	

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 2019

Rango PI	Total Saldo				
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	
0% - 7.5%	Ps. 154,874,024	Ps. 1,105,785	Ps. —	Ps. 155,979,809	
7.5% - 15%	7,701,361	944,475	—	8,645,836	
15% - 22.5%	561,274	781,685	—	1,342,959	
22.5% - 30%	192,483	615,152	—	807,635	
30% - 45%	437,563	1,948,824	—	2,386,387	
45% - 60%	13,803	1,322,428	146,626	1,482,857	
60% - 90%	424,490	1,260,617	210,585	1,895,692	
> 90%	1,690	77,841	9,507,408	9,586,939	
TOTAL	Ps. 164,206,688	Ps. 8,056,807	Ps. 9,864,619	Ps. 182,128,114	

A continuación, se detallan los saldos a 30 de junio de 2020 por modalidad:

Repos, interbancarios y operaciones de mercado monetario

30 de junio de 2020

Rango PI	Total Saldo				
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	
0% - 7.5%	Ps. 3,585,264	Ps. —	Ps. —	Ps. 3,585,264	
7.5% - 15%	—	—	—	—	
15% - 22.5%	—	—	—	—	
22.5% - 30%	—	—	—	—	
30% - 45%	—	—	—	—	
45% - 60%	—	114	—	114	
60% - 90%	—	—	—	—	
> 90%	—	—	—	—	
TOTAL	Ps. 3,585,264	Ps. 114	Ps. —	Ps. 3,585,378	

Cartera de crédito y leasing comercial

30 de junio de 2020

Rango PI	Total Saldo				
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	
0% - 7.5%	Ps. 103,662,759	Ps. 2,296,640	Ps. —	Ps. 105,959,399	
7.5% - 15%	890,984	999,314	12	1,890,310	
15% - 22.5%	90,363	229,967	—	320,330	
22.5% - 30%	62,877	303,494	25	366,396	
30% - 45%	45,211	630,874	75	676,160	
45% - 60%	21,117	709,788	—	730,905	
60% - 90%	3,975	110,221	117	114,313	
> 90%	2,570	11,970	8,545,133	8,559,673	
TOTAL	Ps. 104,779,856	Ps. 5,292,268	Ps. 8,545,362	Ps. 118,617,486	

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 y leasing consumo

30 de junio de 2020							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	48,591,117	Ps.	1,108,528	Ps.	209	Ps. 49,699,854
7.5% - 15%		7,018,003		543,783		8	7,561,794
15% - 22.5%		705,337		394,449		4	1,099,790
22.5% - 30%		133,700		518,275		36	652,011
30% - 45%		218,306		951,441		343	1,170,090
45% - 60%		5,832		1,059,389		168,533	1,233,754
60% - 90%		2,519		1,557,402		259,021	1,818,942
> 90%		491		82,069		1,803,503	1,886,063
TOTAL	Ps.	56,675,305	Ps.	6,215,336	Ps.	2,231,657	Ps. 65,122,298

Cartera de crédito y leasing de Vivienda

30 de junio de 2020							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	21,837,423	Ps.	375,891	Ps.	5	Ps. 22,213,319
7.5% - 15%		490,092		275,234		3	765,329
15% - 22.5%		19,156		540,294		7	559,457
22.5% - 30%		303		168,068		6	168,377
30% - 45%		3,166		411,241		5	414,412
45% - 60%		—		158,269		17	158,286
60% - 90%		—		190,257		5	190,262
> 90%		—		3,169		696,035	699,204
TOTAL	Ps.	22,350,140	Ps.	2,122,423	Ps.	696,083	Ps. 25,168,646

Cartera de crédito de microcrédito

30 de junio de 2020							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	80,752	Ps.	49	Ps.	—	Ps. 80,801
7.5% - 15%		139,078		63		—	139,141
15% - 22.5%		19,037		392		—	19,429
22.5% - 30%		32,004		252		—	32,256
30% - 45%		36,373		616		—	36,989
45% - 60%		15,741		1,143		—	16,884
60% - 90%		980		11,230		—	12,210
> 90%		—		—		46,735	46,735
TOTAL	Ps.	323,965	Ps.	13,745	Ps.	46,735	Ps. 384,445

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

A continuación, se detallan los saldos a 31 de diciembre de 2019 por modalidad:

Comercial

31 de diciembre de 2019								
Total Saldo								
Rango PI		Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	82,094,981	Ps.	310,595	Ps.	—	Ps.	82,405,576
7.5% - 15%		855,476		368,086		—		1,223,562
15% - 22.5%		44,548		178,046		—		222,594
22.5% - 30%		45,596		86,323		—		131,919
30% - 45%		30,026		928,098		—		958,124
45% - 60%		1,437		471,156		—		472,593
60% - 90%		1,495		47,979		—		49,474
> 90%		1,573		1,976		5,839,328		5,842,877
TOTAL	Ps.	83,075,132	Ps.	2,392,259	Ps.	5,839,328	Ps.	91,306,719

Consumo

31 de diciembre de 2019								
Total Saldo								
Rango PI		Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	45,471,761	Ps.	541,845	Ps.	—	Ps.	46,013,606
7.5% - 15%		6,436,998		311,027		—		6,748,025
15% - 22.5%		469,685		317,644		—		787,329
22.5% - 30%		138,510		334,167		—		472,677
30% - 45%		378,371		649,855		—		1,028,226
45% - 60%		3,457		603,034		146,626		753,117
60% - 90%		422,442		1,065,686		210,585		1,698,713
> 90%		104		70,290		2,015,842		2,086,236
TOTAL	Ps.	53,321,328	Ps.	3,893,548	Ps.	2,373,053	Ps.	59,587,929

Vivienda

31 de diciembre de 2019								
Total Saldo								
Rango PI		Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	16,666,766	Ps.	155,866	Ps.	—	Ps.	16,822,632
7.5% - 15%		116,157		183,028		—		299,185
15% - 22.5%		16,035		234,666		—		250,701
22.5% - 30%		4,187		162,339		—		166,526
30% - 45%		8,606		254,878		—		263,484
45% - 60%		171		184,340		—		184,511
60% - 90%		65		120,355		—		120,420
> 90%		13		3,687		550,230		553,930
TOTAL	Ps.	16,812,000	Ps.	1,299,159	Ps.	550,230	Ps.	18,661,389

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

Microcrédito

31 de diciembre de 2019							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	123,733	Ps.	17	Ps.	—	Ps. 123,750
7.5% - 15%		142,921		34		—	142,955
15% - 22.5%		29,829		—		—	29,829
22.5% - 30%		4,174		704		—	4,878
30% - 45%		20,263		570		—	20,833
45% - 60%		8,666		941		—	9,607
60% - 90%		336		22,535		—	22,871
> 90%		—		—		55,597	55,597
TOTAL	Ps.	329,922	Ps.	24,801	Ps.	55,597	Ps. 410,320

Leasing financiero

31 de diciembre de 2019							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	10,516,783	Ps.	97,462	Ps.	—	Ps. 10,614,245
7.5% - 15%		149,809		82,300		—	232,109
15% - 22.5%		1,177		51,329		—	52,506
22.5% - 30%		16		31,619		—	31,635
30% - 45%		297		115,423		—	115,720
45% - 60%		72		62,957		—	63,029
60% - 90%		152		4,062		—	4,214
> 90%		—		1,888		1,046,411	1,048,299
TOTAL	Ps.	10,668,306	Ps.	447,040	Ps.	1,046,411	Ps. 12,161,757

(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 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

30 de junio de 2020								
	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Metodología simplificada	Total
	PCE 12-meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado			
Cartera de créditos								
Comercial	Ps.	842,005	Ps.	375,449	Ps.	3,987,421	Ps.	5,204,875
Consumo		1,232,451		1,223,450		1,387,960		3,843,861
Vivienda		87,950		114,269		227,419		429,638
Microcrédito		37,555		5,746		46,173		89,474
Repos e Interbancarios		7,363		23		—		7,386
Total cartera de créditos	Ps.	2,207,324	Ps.	1,718,937	Ps.	5,648,973	Ps.	9,575,234
Inversiones de renta fija a costo amortizado		3,555		—		—		3,555
Otras cuentas por cobrar		12,598		15,986		107,355	189,428	325,367
Total provisión de activos financieros a costo amortizado	Ps.	2,223,477	Ps.	1,734,923	Ps.	5,756,328	Ps.	9,904,156

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

30 de junio de 2020					
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Metodología	Total
	PCE 12-meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	simplificada	
Inversiones de renta fija a valor razonable con cambios en ORI	93,538	766	—	—	94,304
Compromisos de préstamo	52,281	14,156	2,148	—	68,585
Total provisión	Ps. 2,369,296	Ps. 1,749,845	Ps. 5,758,476	Ps. 189,428	Ps. 10,067,045

31 de diciembre 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. 642,839	Ps. 190,697	Ps. 2,905,794	Ps. —	Ps. 3,739,330
Consumo	1,076,150	851,651	1,620,779	—	3,548,580
Vivienda	43,492	73,109	189,636	—	306,237
Microcrédito	24,794	11,919	53,112	—	89,825
Leasing financiero	65,863	31,356	404,606	—	501,825
Total cartera de créditos	Ps. 1,853,138	Ps. 1,158,732	Ps. 5,173,927	Ps. —	Ps. 8,185,797
Inversiones de renta fija a costo amortizado	737	—	—	—	737
Otras cuentas por cobrar	13,353	13,006	86,797	173,307	286,463
Total provisión de activos financieros a costo amortizado	Ps. 1,867,228	Ps. 1,171,738	Ps. 5,260,724	Ps. 173,307	Ps. 8,472,997
Inversiones de renta fija a valor razonable con cambios en ORI	34,080	—	—	—	34,080
Compromisos de préstamo	45,509	2,945	1,508	—	49,962
Total provisión	Ps. 1,946,817	Ps. 1,174,683	Ps. 5,262,232	Ps. 173,307	Ps. 8,557,039

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;
- 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.

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

La siguiente tabla muestra para los créditos en etapa 3 evaluados individualmente para PCE los saldos brutos de la cantidad bruta y de la pérdida al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

30 de junio de 2020

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales (1)	Provisión constituida
Sin provisión registrada			
Comercial	Ps. 99,761	Ps. 46,387	Ps. —
Repos e Interbancarios	56,636	—	—
Subtotal	Ps. 156,397	Ps. 46,387	Ps. —
Con provisión registrada			
Comercial	7,008,728	1,155,228	3,035,357
Consumo	3,532	—	2,617
Vivienda	371	—	138
Microcrédito	—	—	—
Repos e Interbancarios	125,347	—	5
Subtotal	Ps. 7,137,978	Ps. 1,155,228	Ps. 3,038,117
Totales			
Comercial	7,108,489	1,201,615	3,035,357
Consumo	3,532	—	2,617
Vivienda	371	—	138
Microcrédito	—	—	—
Repos e Interbancarios	181,983	—	5
Totales	Ps. 7,294,375	Ps. 1,201,615	Ps. 3,038,117

31 de diciembre de 2019

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales (1)	Provisión constituida
Sin provisión registrada			
Comercial	Ps. 67,450	Ps. 47,703	Ps. —
Leasing Financiero	36,985	—	—
Subtotal	Ps. 104,435	Ps. 47,703	Ps. —
Con provisión registrada			
Comercial	5,002,372	634,016	2,150,877
Consumo	3,177	832	2,238
Leasing Financiero	795,952	137,855	284,496
Subtotal	Ps. 5,801,501	Ps. 772,703	Ps. 2,437,611
Totales			
Comercial	5,069,822	681,719	2,150,877
Consumo	3,177	832	2,238
Leasing Financiero	832,937	137,855	284,496
Totales	Ps. 5,905,936	Ps. 820,406	Ps. 2,437,611

(1) 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.

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

El siguiente cuadro establece el valor en libros y el valor de la garantía (principalmente propiedades comerciales) para la cartera comercial mantenida por Grupo Aval a nivel consolidado al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

		30 de junio de 2020	
		Monto	Garantía
Etapa 1 y 2	Ps.	27,732,083	Ps. 24,930,249
Etapa 3		2,110,559	2,010,459
	Ps.	29,842,642	Ps. 26,940,708

		31 de diciembre de 2019	
		Monto	Garantía
Etapa 1 y 2	Ps.	20,203,110	Ps. 19,372,921
Etapa 3		1,659,725	1,543,378
	Ps.	21,862,835	Ps. 20,916,299

La siguiente tabla muestra la estimación de la provisión por deterioro de cartera asumiendo que cada escenario prospectivo (por ejemplo, los escenarios A, B y C) se ponderaron al 100% en lugar de aplicar ponderaciones de probabilidad en los tres escenarios.

		30 de junio de 2020		
		Escenario A	Escenario B	Escenario C
Valor en libros				
Comercial	Ps.	118,617,486	Ps. 118,617,486	Ps. 118,617,486
Consumo		65,122,298	65,122,298	65,122,298
Vivienda		25,168,646	25,168,646	25,168,646
Microcrédito		384,445	384,445	384,445
Repos e interbancarios		3,585,378	3,585,378	3,585,378
Total cartera	Ps.	212,878,253	Ps. 212,878,253	Ps. 212,878,253
Provisión por deterioro				
Comercial	Ps.	5,842,017	Ps. 5,902,945	Ps. 5,987,308
Consumo		2,711,739	2,745,663	2,798,036
Vivienda		257,552	258,080	260,807
Microcrédito		99,138	106,011	119,703
Repos e interbancarios		7,347	7,349	7,351
Total deterioro	Ps.	8,917,793	Ps. 9,020,048	Ps. 9,173,205
Porción de los activos en etapa 2				
Comercial		4.4 %	4.6 %	5.0 %
Consumo		9.2 %	9.4 %	9.9 %
Vivienda		7.6 %	8.3 %	8.9 %
Microcrédito		3.6 %	3.6 %	3.6 %
Repos e interbancarios		0.0 %	0.0 %	0.0 %

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 2019					
	Escenario A		Escenario B		Escenario C	
Valor en libros						
Comercial	Ps.	91,306,719	Ps.	91,306,719	Ps.	91,306,719
Consumo		59,587,929		59,587,929		59,587,929
Vivienda		18,661,389		18,661,389		18,661,389
Microcrédito		410,320		410,320		410,320
Leasing Financiero		12,161,757		12,161,757		12,161,757
Total cartera	Ps.	182,128,114	Ps.	182,128,114	Ps.	182,128,114
Provisión por deterioro						
Comercial	Ps.	3,682,865	Ps.	3,730,491	Ps.	3,809,884
Consumo		3,487,398		3,530,429		3,583,059
Vivienda		296,025		300,681		310,584
Microcrédito		88,461		89,720		91,071
Leasing Financiero		505,950		511,754		516,462
Total deterioro	Ps.	8,060,699	Ps.	8,163,075	Ps.	8,311,060
Porción de los activos en etapa 2						
Comercial		4.1 %		4.1 %		4.2 %
Consumo		8.9 %		9.2 %		9.4 %
Vivienda		7.6 %		8.2 %		8.6 %
Microcrédito		6.8 %		6.8 %		6.8 %
Leasing Financiero		3.8 %		4.2 %		4.3 %

Las siguientes tablas muestran las conciliaciones desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas por clase de instrumento financiero, a 30 de junio de 2020:

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 2019	Ps.	1,853,138	Ps.	1,158,732	Ps.	5,173,927	Ps.	8,185,797	
Transferencias									
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(384,791)		384,791		—		—	
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(64,520)		—		64,520		—	
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—		(501,632)		501,632		—	
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—		124,944		(124,944)		—	
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		392,239		(392,239)		—		—	
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		47,529		—		(47,529)		—	
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		359,301		716,092		1,498,736		2,574,129	
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		477,572		465,904		219,446		1,162,922	
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(549,167)		(308,767)		(150,406)		(1,008,340)	
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—		—		260,918		260,918	
Diferencia en cambio		78,795		76,947		78,876		234,618	
Castigos del período		(2,772)		(5,835)		(1,826,203)		(1,834,810)	
Saldo provisiones al 30 de junio de 2020	Ps.	2,207,324	Ps.	1,718,937	Ps.	5,648,973	Ps.	9,575,234	

(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)

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

(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 estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2019 vs los parámetros usados a junio 30, 2020 con el portafolio de créditos vigente a junio 30, 2020.

	<u>Etapa 1</u> PCE 12- meses	<u>Etapa 2</u> PCE - vida remanente crédito no deteriorado	<u>Etapa 3</u> PCE - vida remanente crédito deteriorado	<u>Total</u>
Ps.	114,808 Ps.	206,036 Ps.	34,512 Ps.	355,356

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se revisó anteriormente:

	<u>Etapa 1</u> PCE 12-meses	<u>Etapa 2</u> PCE- vida remanente crédito no deteriorado	<u>Etapa 3</u> PCE - vida remanente crédito deteriorado	<u>Total</u>
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2019	Ps. 164,206,688	Ps. 8,056,807	Ps. 9,864,619	Ps. 182,128,114
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(9,749,476)	9,749,476	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(721,324)	—	721,324	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(2,424,233)	2,424,233	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	3,358,982	(3,358,982)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	339,088	(339,088)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	144,054	—	(144,054)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	64,190,087	1,983,138	587,602	66,760,827
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(56,549,819)	(1,827,251)	(798,075)	(59,175,145)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	675,862	200,010	264,303	1,140,175
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	76,945	17,225	7,524	101,694
Castigos	(2,772)	(5,835)	(1,826,203)	(1,834,810)
Saldo adquirido en combinaciones de negocios ⁽¹⁾	12,161,079	389,684	518,091	13,068,854
Diferencia en cambio ^(*)	9,924,224	524,759	239,561	10,688,544
Saldo cartera al 30 de Junio de 2020	Ps. 187,714,530	Ps. 13,643,886	Ps. 11,519,837	Ps. 212,878,253

(*) Para el semestre a junio de 2020, la TRM presentó una variación de Ps.479.14 por dólar

(1) Ver en la nota 22 el detalle de la combinación de negocios.

A continuación, se detalla el movimiento de provisión y de saldos de cartera por modalidad.

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

Repos, interbancarios y operaciones del mercado monetario

	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 2019	Ps. 81	Ps. —	Ps. 905	Ps. 986
Transferencias				
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	3	(3)	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	7,315	27	—	7,342
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	17	—	—	17
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(53)	(1)	(905)	(959)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	—	—
Diferencia en cambio	—	—	—	—
Castigos del período	—	—	—	—
Saldo provisiones al 30 de junio de 2020	Ps. 7,363	Ps. 23	Ps. —	Ps. 7,386

- (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 estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2019 vs los parámetros usados a junio 30, 2020 con el portafolio de créditos vigente a junio 30, 2020.

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
	Ps. 1,610	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,610

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se revisó anteriormente:

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2019	Ps. 2,717,983	Ps. 2	Ps. 976	Ps. 2,718,961
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	—	—	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	—	—	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	—	—	—	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	5,629,511	114	—	5,629,625
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(5,973,177)	(2)	(976)	(5,974,155)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	13,169	—	—	13,169
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(767)	—	—	(767)
Saldo adquirido en combinaciones de negocios ⁽¹⁾	472,785	—	—	472,785
Diferencia en cambio	725,760	—	—	725,760
Saldo cartera al 30 de Junio de 2020	Ps. 3,585,264	Ps. 114	Ps. —	Ps. 3,585,378

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

⁽¹⁾ Ver en la nota 22 el detalle de la combinación de negocios.

Cartera de crédito y leasing 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 2019	Ps.	692,037	Ps.	213,103	Ps.	3,283,248	Ps. 4,188,388
Transferencias							
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(48,767)		48,767		—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(10,370)		—		10,370	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—		(57,544)		57,544	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—		13,425		(13,425)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		44,716		(44,716)		—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		7,901		—		(7,901)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		120,863		190,615		766,459	1,077,937
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		191,535		63,361		58,085	312,981
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(177,382)		(63,681)		(66,871)	(307,934)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—		—		193,955	193,955
Diferencia en cambio		21,809		12,294		19,560	53,663
Castigos del período		(337)		(175)		(313,603)	(314,115)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2020	Ps.	842,005	Ps.	375,449	Ps.	3,987,421	Ps. 5,204,875

- (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 / PDI / 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 estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2019 vs los parámetros usados a junio 30, 2020 con el portafolio de créditos vigente a junio 30, 2020.

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado		
	Ps.	50,899 Ps.	68,172 Ps.	40,690 Ps.	159,761

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se revisó anteriormente:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total			
	PCE 12-meses	PCE- vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado				
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2019	Ps.	89,337,399	Ps.	2,767,147	Ps.	6,832,153	Ps. 98,936,699
Transferencias							
Transferencia de etapa 1 a etapa 2		(3,706,675)		3,706,675		—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3		(479,104)		—		479,104	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3		—		(1,078,527)		1,078,527	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1		773,964		(773,964)		—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2		—		68,889		(68,889)	—

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
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	38,012	—	(38,012)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	38,268,136	1,219,201	263,461	39,750,798
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(31,237,122)	(904,810)	(448,015)	(32,589,947)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	154,791	38,374	203,059	396,224
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	19,673	10,356	4,857	34,886
Castigos	(337)	(175)	(313,603)	(314,115)
Saldo adquirido en combinaciones de negocios ⁽¹⁾	6,430,744	92,115	419,924	6,942,783
Diferencia en cambio	5,180,375	146,987	132,796	5,460,158
Saldo cartera al 30 de Junio de 2020	Ps. 104,779,856	Ps. 5,292,268	Ps. 8,545,362	Ps. 118,617,486

⁽¹⁾ Ver en la nota 22 el detalle de la combinación de negocios.

Cartera de crédito y leasing de consumo

	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 2019	Ps. 1,077,840	Ps. 853,414	Ps. 1,623,786	Ps. 3,555,040
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(320,464)	320,464	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(52,369)	—	52,369	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(414,876)	414,876	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	100,499	(100,499)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	314,849	(314,849)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	24,792	—	(24,792)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	193,401	458,212	659,683	1,311,296
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	279,205	399,264	157,629	836,098
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(335,833)	(229,562)	(62,505)	(627,900)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	55,426	55,426
Diferencia en cambio	53,386	56,469	52,281	162,136
Castigos del período	(2,356)	(5,585)	(1,440,294)	(1,448,235)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2020	Ps. 1,232,451	Ps. 1,223,450	Ps. 1,387,960	Ps. 3,843,861

(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 estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2019 vs los parámetros usados a junio 30, 2020 con el portafolio de créditos vigente a junio 30, 2020.

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
	Ps. 38,725	Ps. 115,285	(9,339)Ps.	144,671

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

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se revisó anteriormente:

		Etapa 2	Etapa 3	
		PCE- vida	PCE - vida	
	Etapa 1	remanente	remanente	
	PCE	crédito no	crédito	
	12-meses	deteriorado	deteriorado	Total
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2019	Ps. 53,555,487	Ps. 3,907,448	Ps. 2,377,516	Ps. 59,840,451
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(4,664,279)	4,664,279	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(221,434)	—	221,434	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(1,138,510)	1,138,510	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	1,886,493	(1,886,493)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	221,605	(221,605)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	62,607	—	(62,607)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	18,482,779	723,251	310,321	19,516,351
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(18,171,278)	(800,485)	(272,736)	(19,244,499)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	289,830	135,405	53,749	478,984
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	42,054	5,413	1,934	49,401
Castigos	(2,356)	(5,585)	(1,440,294)	(1,448,235)
Saldo adquirido en combinaciones de negocios ⁽¹⁾	2,852,700	154,499	47,879	3,055,078
Diferencia en cambio	2,562,702	234,509	77,556	2,874,767
Saldo cartera al 30 de Junio de 2020	Ps. 56,675,305	Ps. 6,215,336	Ps. 2,231,657	Ps. 65,122,298

⁽¹⁾ Ver en la nota 22 el detalle de la combinación de negocios.

Cartera de crédito de vivienda y leasing habitacional

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
	PCE 12-	PCE - vida	PCE - vida	
	meses	remanente	remanente	
		crédito no	crédito	
		deteriorado	deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2019	Ps. 58,386	Ps. 80,296	Ps. 212,876	Ps. 351,558
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(13,260)	13,260	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(546)	—	546	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(22,523)	22,523	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	10,361	(10,361)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	28,259	(28,259)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	14,628	—	(14,628)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	24,510	65,025	67,669	157,204
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	6,501	3,273	3,726	13,500
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(34,066)	(15,307)	(19,975)	(69,348)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	5,509	5,509
Diferencia en cambio	3,600	8,184	7,035	18,819
Castigos del período	(62)	(41)	(47,501)	(47,604)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2020	Ps. 87,950	Ps. 114,269	Ps. 227,419	Ps. 429,638

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

- (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 estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2019 vs los parámetros usados a junio 30, 2020 con el portafolio de créditos vigente a junio 30, 2020.

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps.	17,511 Ps.	22,127 Ps.	3,144 Ps.	42,782

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se revisó anteriormente:

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE- vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2019	Ps. 18,265,897 Ps.	1,357,409 Ps.	598,377 Ps.	20,221,683
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(1,364,159)	1,364,159	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(15,259)	—	15,259	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(193,784)	193,784	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	684,732	(684,732)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	46,822	(46,822)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	42,744	—	(42,744)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	1,738,669	40,537	7,777	1,786,983
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(1,080,769)	(119,797)	(68,324)	(1,268,890)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	202,123	24,061	6,047	232,231
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	15,987	1,456	733	18,176
Castigos	(62)	(41)	(47,501)	(47,604)
Saldo adquirido en combinaciones de negocios ⁽¹⁾	2,404,850	143,070	50,288	2,598,208
Diferencia en cambio	1,455,387	143,263	29,209	1,627,859
Saldo cartera al 30 de Junio de 2020	Ps. 22,350,140 Ps.	2,122,423 Ps.	696,083 Ps.	25,168,646

⁽¹⁾ Ver en la nota 22 el detalle de la combinación de negocios.

Cartera de Crédito de Microcrédito

	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 2019	Ps. 24,794 Ps.	11,919 Ps.	53,112 Ps.	89,825
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(2,300)	2,300	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(1,235)	—	1,235	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(6,689)	6,689	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	659	(659)	—

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	
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	4,412	(4,412)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	208	—	(208)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	13,212	2,213	4,925	20,350
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	314	6	6	326
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(1,833)	(216)	(150)	(2,199)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	6,028	6,028
Diferencia en cambio	—	—	—	—
Castigos del período	(17)	(34)	(24,805)	(24,856)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2020	Ps. 37,555	Ps. 5,746	Ps. 46,173	Ps. 89,474

- (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 estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2019 vs los parámetros usados a junio 30, 2020 con el portafolio de créditos vigente a junio 30, 2020.

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
	Ps. 6,063	Ps. 452	Ps. 17	Ps. 6,532

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera para ayudar a explicar su importancia para los cambios en la provisión de pérdidas para la misma cartera como se revisó anteriormente:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
	PCE	PCE- vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
	12-meses			
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2019	Ps. 329,922	Ps. 24,801	Ps. 55,597	Ps. 410,320
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(14,363)	14,363	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(5,527)	—	5,527	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(13,412)	13,412	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	13,793	(13,793)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	1,772	(1,772)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	691	—	(691)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	70,992	35	6,043	77,070
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(87,473)	(2,157)	(8,024)	(97,654)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	15,949	2,170	1,448	19,567
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(2)	—	—	(2)
Castigos	(17)	(34)	(24,805)	(24,856)
Saldo adquirido en combinaciones de negocios ⁽¹⁾	—	—	—	—
Diferencia en cambio	—	—	—	—
Saldo cartera al 30 de Junio de 2020	Ps. 323,965	Ps. 13,745	Ps. 46,735	Ps. 384,445

⁽¹⁾ Ver en la nota 22 el detalle de la combinación de negocios.

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

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 2019	Ps.	34,080	Ps.	—	Ps.	—	Ps. 34,080
Transferencias							
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(327)		327		—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		28,000		433		—	28,433
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período		31,582		—		—	31,582
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)		(4,336)		—		—	(4,336)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—		—		—	—
Diferencia en cambio		4,539		6		—	4,545
Saldo provisiones al 30 de junio de 2020	Ps.	93,538	Ps.	766	Ps.	—	Ps. 94,304

- (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 estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2019 vs los parámetros usados a junio 30, 2020 con el portafolio de créditos vigente a junio 30, 2020.

	Etapa 1 PCE 12-meses		Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado		Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado		Total
	Ps.	5,235	Ps.	—	Ps.	—	

Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado

	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 2019	Ps.	737	Ps.	—	Ps.	—	Ps. 737
Transferencias							
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		—		—		—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		(1,086)		—		—	(1,086)
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período		4,214		—		—	4,214
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)		(414)		—		—	(414)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—		—		—	—
Diferencia en cambio		104		—		—	104
Saldo provisiones al 30 de junio de 2020	Ps.	3,555	Ps.	—	Ps.	—	Ps. 3,555

- (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)

estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2019 vs los parámetros usados a junio 30, 2020 con el portafolio de créditos vigente a junio 30, 2020.

Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps. (93)	Ps. —	Ps. —	Ps. (93)

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 2019	Ps. 13,353	Ps. 13,006	Ps. 86,797	Ps. 173,307	Ps. 286,463
Transferencias entre etapas	—	—	—	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	(814)	2,923	26,110	16,252	44,471
Provisión de las cuentas originadas o compradas durante el período	—	—	—	—	—
Impacto en la provisión de las cuentas canceladas o vendidas (des reconocidos)	—	—	—	—	—
Reversión intereses causados (1)	—	—	—	—	—
Diferencia en cambio	94	57	58	2,332	2,541
Saldo adquirido en combinación de negocios	—	—	—	1,263	1,263
Castigos del período	(35)	—	(5,610)	(3,726)	(9,371)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2020	Ps. <u>12,598</u>	Ps. <u>15,986</u>	Ps. <u>107,355</u>	Ps. <u>189,428</u>	Ps. <u>325,367</u>

(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 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 2019	Ps. 45,509	Ps. 2,945	Ps. 1,508	Ps. 49,962
Transferencias:				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(5,314)	5,314	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(110)	—	110	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(153)	153	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	16	(16)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	615	(615)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	2	—	(2)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	518	3,750	249	4,517
Nuevos compromisos crediticios y garantías financieras emitidas	10,488	2,894	47	13,429
Diferencia en cambio	573	5	99	677
Saldo provisiones al 30 de junio de 2020	Ps. <u>52,281</u>	Ps. <u>14,156</u>	Ps. <u>2,148</u>	Ps. <u>68,585</u>

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

Las siguientes tablas muestran las conciliaciones desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas por clase de instrumento financiero, a 30 de junio de 2020:

Cartera de créditos

	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. 1,824,874	Ps. 1,197,046	Ps. 5,174,267	8,196,187
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(197,662)	197,662	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(136,881)	—	136,881	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(405,595)	405,595	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	74,783	(74,783)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	226,427	(226,427)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	78,999	—	(78,999)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	(93,295)	432,772	1,659,101	1,998,578
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	305,759	47,909	85,711	439,379
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(213,628)	(89,020)	(187,415)	(490,063)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	341	2,548	234,827	237,716
Diferencia en cambio	36,192	39,238	(86,261)	(10,831)
Castigos del período	(15,356)	(35,885)	(1,944,259)	(1,995,500)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2019	Ps. 1,815,770	Ps. 1,235,031	Ps. 5,324,665	8,375,466

(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 / PDI / 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 estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2018 vs los parámetros usados a junio 30, 2019 con el portafolio de créditos vigente a junio 30, 2019.

	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	55,473

A continuación, se detalla el movimiento de provisión y de saldos de cartera por modalidad.

Cartera de crédito comercial

	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. 695,728	Ps. 190,633	Ps. 3,051,088	3,937,449
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(21,417)	21,417	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(19,380)	—	19,380	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(59,357)	59,357	—

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	
	PCE 12-meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	13,490	(13,490)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	22,851	(22,851)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	15,291	—	(15,291)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	(78,564)	63,612	493,155	478,203
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	158,795	8,227	39,859	206,881
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(126,179)	(27,156)	(79,385)	(232,720)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	341	2,538	180,013	182,892
Diferencia en cambio	8,814	6,871	(24,051)	(8,366)
Castigos del período	(452)	(233)	(541,569)	(542,254)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2019	Ps. 655,828	Ps. 197,191	Ps. 3,169,066	Ps. 4,022,085

- (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 / PDI / 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 estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2018 vs los parámetros usados a junio 30, 2019 con el portafolio de créditos vigente a junio 30, 2019.

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

Cartera de crédito de consumo

	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. 998,390	Ps. 890,556	Ps. 1,553,365	Ps. 3,442,311
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(162,172)	162,172	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(106,245)	—	106,245	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(313,081)	313,081	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	49,529	(49,529)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	178,806	(178,806)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	57,290	—	(57,290)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	416	329,226	997,472	1,327,114
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	127,596	38,344	31,166	197,106
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(83,103)	(58,106)	(62,271)	(203,480)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	10	32,895	32,905
Diferencia en cambio	26,521	27,617	(52,118)	2,020
Castigos del período	(14,452)	(35,592)	(1,265,452)	(1,315,496)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2019	Ps. 1,023,047	Ps. 911,869	Ps. 1,547,564	Ps. 3,482,480

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

- (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 / PDI's / 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 estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2018 vs los parámetros usados a junio 30, 2019 con el portafolio de créditos vigente a junio 30, 2019.

Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps. (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
<i>Transferencias</i>				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(5,725)	5,725	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(314)	—	314	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(15,061)	15,061	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	6,463	(6,463)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	15,566	(15,566)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	2,472	—	(2,472)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	(9,914)	16,033	49,292	55,411
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	3,547	204	741	4,492
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(692)	(1,615)	(3,360)	(5,667)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	2,663	2,663
Diferencia en cambio	329	4,474	(8,751)	(3,948)
Castigos del período	(343)	(35)	(34,956)	(35,334)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2019	Ps. 40,113	Ps. 74,083	Ps. 160,664	Ps. 274,860

- (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 / PDI's / 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 estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2018 vs los parámetros usados a junio 30, 2019 con el portafolio de créditos vigente a junio 30, 2019.

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 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.	23,348	Ps. 11,962	Ps. 52,867	Ps. 88,177
Transferencias					
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(4,602)	4,602	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(1,686)	—	1,686	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—	(12,079)	12,079	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—	1,173	(1,173)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		2,907	(2,907)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		520	—	(520)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		68	9,115	10,888	20,071
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		4,029	136	3	4,168
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(1,050)	(95)	(82)	(1,227)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—	—	4,862	4,862
Diferencia en cambio		—	—	—	—
Castigos del período		(82)	(25)	(29,779)	(29,886)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2019	Ps.	23,452	Ps. 11,882	Ps. 50,831	Ps. 86,165

- (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 estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2018 vs los parámetros usados a junio 30, 2019 con el portafolio de créditos vigente a junio 30, 2019.

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

Cartera de Leasing financiero

		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.	72,221	Ps. 30,434	Ps. 368,352	Ps. 471,007
Transferencias					
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(3,746)	3,746	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(9,256)	—	9,256	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—	(6,017)	6,017	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—	4,128	(4,128)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		6,297	(6,297)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		3,426	—	(3,426)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		(5,301)	14,786	108,294	117,779
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		11,792	998	13,942	26,732
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(2,604)	(2,048)	(42,317)	(46,969)

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
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	14,394	14,394
Diferencia en cambio	528	276	(1,341)	(537)
Castigos del período	(27)	—	(72,503)	(72,530)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2019	Ps. 73,330	Ps. 40,006	Ps. 396,540	Ps. 509,876

- (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 estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2018 vs los parámetros usados a junio 30, 2019 con el portafolio de créditos vigente a junio 30, 2019.

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

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

	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. 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⁾	10,273	(3,852)	(55)	6,366
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período	15,276	—	—	15,276
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)	(1,771)	(18,022)	(45,602)	(65,395)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	—	—
Diferencia en cambio	(16,747)	(1,505)	(623)	(18,875)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2019	Ps. 27,788	Ps. 8,601	Ps. —	Ps. 36,389

- (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 estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2018 vs los parámetros usados a junio 30, 2019 con el portafolio de créditos vigente a junio 30, 2019.

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

<u>Etapa 1 PCE 12-meses</u>	<u>Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado</u>	<u>Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado</u>	<u>Total</u>
Ps. (1,634)	Ps. —	Ps. —	Ps. (1,634)

Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado

	<u>Etapa 1 PCE 12- meses</u>	<u>Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado</u>	<u>Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado</u>	<u>Total</u>
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⁾	280	—	—	280
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período	513	—	—	513
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)	(19)	—	—	(19)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	—	—
Diferencia en cambio	(56)	—	—	(56)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2019	Ps. 789	Ps. —	Ps. —	Ps. 789

- (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 estimado usando todos los parámetros a diciembre 31, 2018 vs los parámetros usados a junio 30, 2019 con el portafolio de créditos vigente a junio 30, 2019.

<u>Etapa 1 PCE 12-meses</u>	<u>Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado</u>	<u>Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado</u>	<u>Total</u>
Ps. 420	Ps. —	Ps. —	Ps. 420

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

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		1,805		(322)		21,695		26,776		49,954
Provisión de las cuentas originadas o compradas durante el período		—		—		—		—		—
Impacto en la provisión de las cuentas canceladas o vendidas (des reconocidos)		—		—		—		—		—
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—		—		—		—		—
Diferencia en cambio		—		—		—		(407)		(407)
Cambio en metodología		8,996		(1,421)		(10,170)		2,595		—
Castigos del período		(706)		(534)		(5,944)		(19,343)		(26,527)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2019	Ps.	10,619	Ps.	8,530	Ps.	91,838	Ps.	168,924	Ps.	279,911

(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 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.	40,715	Ps.	14,358	Ps.	4,355	Ps.	59,428
Transferencias:								
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2				(966)		966		—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3				(186)		—		186
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3				—		(303)		303
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2				—		—		—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1				9,106		(9,106)		—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1				152		—		(152)
Impacto neto de la remediación de la provisión				(21,455)		(2,054)		(779)
Nuevos compromisos crediticios y garantías financieras emitidas				9,985		563		76
Diferencia en cambio				(53)		(1)		(5)
Saldo provisiones al 30 de junio de 2019	Ps.	37,298	Ps.	4,423	Ps.	3,984	Ps.	45,705

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

h) 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 junio de 2020 y al 31 de diciembre 2019:

Compromisos en líneas de crédito no usados

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

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
		Monto nominal		Monto nominal
Garantías	Ps.	3,719,041	Ps.	3,341,641
Cartas de crédito no usadas		1,809,379		1,133,385
Cupos de sobregiros		265,503		67,126
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados		25,569,291		23,125,249
Otros		4,038,456		4,487,203
Total	Ps.	35,401,670	Ps.	32,154,604

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
Pesos colombianos	Ps.	15,311,364	Ps.	14,914,209
Dólares		19,240,829		13,750,968
Euros		567,097		3,292,845
Otros		282,380		196,582
Total	Ps.	35,401,670	Ps.	32,154,604

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 junio 2020 y 31 de diciembre 2019, 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.

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

La variación en la fluctuación del peso colombiano frente al dólar americano durante los períodos terminados en 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 se incluye a continuación:

Fecha	Valor de US 1	Variación tres meses	Variación seis meses
30 de junio de 2020	3,756.28	(298.26)	479.14
31 de diciembre de 2019	3,277.14	(200.31)	71.47
30 de junio de 2019	3,205.67	30.88	(44.08)

Detalle de la inversión	Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera	Diferencia en cambio de contratos forward	Neto
Leasing Bogotá Panamá	Ps. 2,171,386	Ps. (990,430)	Ps. (1,218,146)	Ps. (37,190)
Otras subsidiarias y agencias de Banco de Bogotá	70,694	—	(71,097)	(403)
Occidental Bank Barbados	24,832	(24,832)	—	—
Banco de Occidente (Panamá)	34,184	(34,184)	—	—
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	14,709	(14,709)	—	—
Gases del Pacífico S.A.C.	904	(2,558)	—	(1,654)
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	65,150	(65,150)	—	—
Gases del Norte del Perú S.A.C.	299	(299)	—	—
Total	Ps. 2,382,158	Ps. (1,132,162)	Ps. (1,289,243)	Ps. (39,247)

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

30 de junio de 2020

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	4,591,531	(2,067,100)	(1,435,861)Ps.	6,402,323	Ps. (2,642,253)Ps.	(3,934,360)Ps.	(174,290)
Otras subsidiarias y agencias de Banco de Bogotá (2)	142,248	—	(138,722)	200,310	—	(198,430)	1,880
Occidental Bank Barbados	32,324	(32,324)	—	50,580	(50,580)	—	—
Banco de Occidente (Panamá)	43,462	(43,462)	—	71,560	(71,560)	—	—
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	34,192	(34,192)	—	24,041	(24,041)	—	—
Gases del Pacífico S.A.C.	13,019	(13,019)	—	3,206	(6,048)	—	(2,842)
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	114,599	(114,599)	—	61,173	(61,173)	—	—
Gases del Norte del Perú S.A.C.	554	(554)	—	299	(299)	—	—
Total	4,971,929	(2,305,250)	(1,574,583)Ps.	6,813,492	Ps. (2,855,954)Ps.	(4,132,790)Ps.	(175,252)

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 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	4,475,304	(2,067,100)	(2,391,651)	4,230,937	(1,651,823)	(2,716,214)Ps.	(137,100)
Otras subsidiarias y agencias de Banco de Bogotá (2)	139,662	—	(137,752)	129,616	—	(127,333)	2,283
Occidental Bank Barbados	31,027	(31,027)	—	25,748	(25,748)	—	—
Banco de Occidente (Panamá)	38,924	(38,924)	—	37,376	(37,376)	—	—
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	26,214	(26,214)	—	9,332	(9,332)	—	—
Gases del Pacífico S.A.C.	2,500	(2,500)	—	2,302	(3,490)	—	(1,188)
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	131,606	(131,606)	—	(3,977)	3,977	—	—
Total	4,845,237	(2,297,371)	(2,529,403)Ps.	4,431,334 Ps.	(1,723,792)Ps.	(2,843,547)Ps.	(136,005)

(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.

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.

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

c) Cobertura de flujo de efectivo y valor razonable

Con la adquisición de la subsidiaria Multi Financial Group (ver en la nota 22 el detalle de la combinación) en el desarrollo de sus operaciones de tesorería y emisión de bonos designaron contabilidad de cobertura, los instrumentos derivados designados para cobertura de flujos de efectivo son instrumentos que cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo asociados con un activo o pasivo previamente reconocido, o a una transacción prevista altamente probable. La parte efectiva de cualquier cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura se reconoce directamente en el patrimonio, y se presenta como una reserva por cobertura de flujos de efectivo, mientras que la parte no efectiva de cualquier cambio en el valor razonable se reconoce en el resultado. Las cantidades acumuladas en patrimonio se reclasifican al resultado en los períodos en los cuales las transacciones de coberturas afectarán los resultados.

d) 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 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

NOTA 6 – TANGIBLES

Propiedades planta y equipo		30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019
Propiedades planta y equipo para uso propio (1)	Ps.	6,069,966	Ps.	5,783,234
Activos por derecho de uso (1)		2,328,048		2,125,558
Propiedades de inversión (1)		919,336		928,566
Activos biológicos		111,992		104,857
Equipos bajo contrato de arrendamiento operativo		8,481		8,196
Total	Ps.	9,437,823	Ps.	8,950,411

(1) Dentro de los tangibles se reconoció el impacto por combinación de negocios de Ps. 359,762, asignado así: Propiedades planta y equipo por Ps. 285,596, activos por derechos de uso por Ps. 65,096, y propiedades de inversión por 9,070 (ver nota 22)

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 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

		<u>30 de junio de 2020</u>		<u>31 de diciembre de 2019</u>
Saldo inicial	Ps.	7,348,587	Ps.	7,318,594
Adquisiciones ⁽¹⁾		132,347		—
Pérdida por deterioro		—		(13,041)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio		755,582		43,034
Saldo al final del período	Ps.	8,236,516	Ps.	7,348,587

(1) Incluye el al reconocimiento de la combinación de negocios en Multi Financial Group, Inc., (ver detalle de la transacción en la nota 22)

NOTA 8 – CONCESIONES

La siguiente tabla revela el movimiento de los contratos en concesión registrados en el Grupo como activos intangibles por el semestre al 30 de junio de 2020 y al 30 de junio de 2019:

		<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		296,568		798,438		1,095,006
Reclasificación a PP&E		146		—		146
Bajas		(2,979)		(5)		(2,984)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio		(5,993)		—		(5,993)
Al 30 de junio de 2019	Ps.	3,320,756	Ps.	4,531,192	Ps.	7,851,948
Amortización acumulada						
Al 31 de diciembre de 2018	Ps.	(501,737)	Ps.	(749,555)	Ps.	(1,251,292)
Amortización del período		(66,966)		(85,446)		(152,412)
Reclasificación a PP&E		—		—		—
Bajas ⁽¹⁾		2,918		(21,884)		(18,966)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio		149		—		149
Al 30 de junio de 2019	Ps.	(565,636)	Ps.	(856,885)	Ps.	(1,422,521)
Total Activos Intangibles						
Al 31 de diciembre de 2018	Ps.	2,531,277	Ps.	2,983,204	Ps.	5,514,481
Costo		287,742		798,433		1,086,175
Amortización		(63,899)		(107,330)		(171,229)
Al 30 de junio de 2019	Ps.	2,755,120	Ps.	3,674,307	Ps.	6,429,427

(1) En infraestructura, Proyectos de Infraestructura PISA S.A., se reconoce una amortización por Ps. 21,884 para 2019 que se compensó con un pasivo con la Agencia Nacional de Infraestructura – ANI, debido a la liquidación de las actas de aforo con la ANI.

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	
Costo						
Al 31 de diciembre de 2019	Ps.	3,785,538	Ps.	4,494,254	Ps.	8,279,792
Adiciones		180,071		461,885		641,956
Reclasificación a PP&E		322		—		322
Traslado a activos no corrientes mantenidos para la venta		(769)		—		(769)
Bajas		(1,245)		—		(1,245)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio		93,713		—		93,713
Al 30 de junio de 2020	Ps.	4,057,630	Ps.	4,956,139	Ps.	9,013,769
Amortización acumulada						
Al 31 de diciembre de 2019	Ps.	(639,727)	Ps.	(116,545)	Ps.	(756,272)
Amortización del período		(86,608)		(6,110)		(92,718)
Reclasificación a PP&E		—		—		—
Traslado a activos no corrientes mantenidos para la venta		148		—		148
Bajas		155		—		155
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio		(5,952)		—		(5,952)
Al 30 de junio de 2020	Ps.	(731,984)	Ps.	(122,655)	Ps.	(854,639)
Deterioro						
Al 31 de diciembre de 2019	Ps.	—	Ps.	(2,032)	Ps.	(2,032)
Pérdida por deterioro de concesiones		(2,296)		(232)		(2,528)
Al 30 de junio de 2020	Ps.	(2,296)	Ps.	(2,264)	Ps.	(4,560)
Total Activos Intangibles						
Al 31 de diciembre de 2019	Ps.	3,145,811	Ps.	4,375,677	Ps.	7,521,488
Costo		272,092		461,885		733,977
Amortización		(92,257)		(6,110)		(98,367)
Deterioro		(2,296)		(232)		(2,528)
Al 30 de junio de 2020	Ps.	3,323,350	Ps.	4,831,220	Ps.	8,154,570

La siguiente tabla revela el movimiento de los contratos en concesión registrados en el Grupo como activos intangibles por el trimestre al 30 de junio de 2020 y al 30 de junio de 2019:

	Gas y energía		Infraestructura		Total	
Costo						
Al 31 de marzo de 2019	Ps.	3,122,724	Ps.	4,110,475	Ps.	7,233,199
Adiciones		197,257		420,722		617,979
Reclasificación a PP&E		113		—		113
Bajas		(2,958)		(5)		(2,963)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio		3,619		—		3,619
Al 30 de junio de 2019	Ps.	3,320,755	Ps.	4,531,192	Ps.	7,851,947
Amortización acumulada						
Al 31 de marzo de 2019	Ps.	(537,077)	Ps.	(821,792)	Ps.	(1,358,869)
Amortización del período		(31,160)		(35,092)		(66,252)
Reclasificación a PP&E		—		—		—
Bajas		2,918		—		2,918
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio		(317)		—		(317)
Al 30 de junio de 2019	Ps.	(565,636)	Ps.	(856,884)	Ps.	(1,422,520)

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>
Total Activos Intangibles					
Al 31 de marzo de 2019	Ps. 2,585,647	Ps.	3,288,683	Ps.	5,874,330
Costo	198,031		420,717		618,748
Amortización	(28,559)		(35,092)		(63,651)
Al 30 de junio de 2019	Ps. 2,755,119	Ps.	3,674,308	Ps.	6,429,427
	<u>Gas y energía</u>		<u>Infraestructura</u>		<u>Total</u>
Costo					
Al 31 de marzo de 2020	Ps. 4,066,913	Ps.	4,813,871	Ps.	8,880,784
Adiciones	51,296		142,268		193,564
Reclasificación a PP&E	195		—		195
Traslado a activos no corrientes mantenidos para la venta	—		—		—
Bajas	(691)		—		(691)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	(60,083)		—		(60,083)
Al 30 de junio de 2020	Ps. 4,057,630	Ps.	4,956,139	Ps.	9,013,769
Amortización acumulada					
Al 31 de marzo de 2020	Ps. (690,023)	Ps.	(120,211)	Ps.	(810,234)
Amortización del período	(44,937)		(2,444)		(47,381)
Reclasificación a PP&E	—		—		—
Traslado a activos no corrientes mantenidos para la venta	—		—		—
Bajas	103		—		103
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	2,873		—		2,873
Al 30 de junio de 2020	Ps. (731,984)	Ps.	(122,655)	Ps.	(854,639)
Deterioro					
Al 31 de marzo de 2020	Ps. —	Ps.	(2,194)	Ps.	(2,194)
Pérdida por deterioro de concesiones	(2,296)		(70)		(2,366)
Al 30 de junio de 2020	Ps. (2,296)	Ps.	(2,264)	Ps.	(4,560)
Total Activos Intangibles					
Al 31 de marzo de 2020	Ps. 3,376,890	Ps.	4,691,466	Ps.	8,068,356
Costo	(9,283)		142,268		132,985
Amortización	(41,961)		(2,444)		(44,405)
Deterioro	(2,296)		(70)		(2,366)
Al 30 de junio de 2020	Ps. 3,323,350	Ps.	4,831,220	Ps.	8,154,570

NOTA 9 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias, compuesto por el impuesto sobre la renta y su complementario y el impuesto diferido, se reconoce con base a 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 semestre terminado el 30 de junio de 2020 fue de 26.90%, mientras que para el semestre terminado el 30 de junio de 2019 fue de 30.70%.

Al comparar las tasas efectivas al cierre del primer semestre de los años 2020 y 2019, se encuentra una variación de la tasa efectiva de tributación del 3.80%, siendo menor la tasa registrada durante el primer semestre del año 2020. La variación se explica principalmente por los siguientes factores:

- La tasa nominal disminuyó en un 1% para las compañías responsables del impuesto de renta en Colombia, pasando del 37% en el año 2019 al 36% en el año 2020 para las entidades que se catalogan como entidades financieras. Para las entidades que no se catalogan como entidades financieras pasó del 33% en el año 2019 al 32% en el año 2020. La tasa del 37% del año 2019 incluye la sobretasa del impuesto sobre la renta del 4% que fue declarada inexecutable en octubre de 2019, pero que hasta el cuarto trimestre de 2019 ve reflejado su efecto en el gasto de impuestos.
- Durante el primer semestre de 2020, Corficolombiana generó pérdidas fiscales sobre las cuales no registraron impuesto diferido por valor de Ps. 19,669, mientras que durante el primer semestre de 2020 generó pérdidas fiscales por Ps. 153,630. Debido a que Corficolombiana no registra impuesto diferido activo sobre estas pérdidas fiscales, la variación anterior explica la disminución de la tasa efectiva de tributación en 1.34% en el consolidado de Grupo Aval.
- Durante el primer semestre del año 2020, Banco de Bogotá registró un mayor efecto por la aplicación de diferencias en tasas de impuestos sobre utilidades en subsidiarias que afectan la reconciliación de la tasa en Ps. 56,142. Las variaciones en tasa se presentan, principalmente, al ajustar la tasa consolidada de BAC a la tasa nominal en Colombia que pasa del 30% al 36% en el año 2020. Lo anterior representa una variación de la tasa efectiva de tributación del 2.63% en el consolidado de Grupo Aval.

La tasa efectiva de tributación de Grupo Aval consolidado respecto de operaciones continuas para el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de 2020 fue de 25.08%, mientras que para el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de 2019 fue de 29.53%.

Al comparar las tasas efectivas al cierre del segundo trimestre de los años 2020 y 2019, se encuentra una variación de la tasa efectiva de tributación del 4.44%, siendo menor la tasa registrada durante el primer semestre de 2020. La variación se explica principalmente por los siguientes factores:

- La tasa nominal de tributación disminuyó en un 1% para las compañías responsables del impuesto de renta en Colombia, pasando del 37% en el año 2019 al 36% en el año 2020 para las entidades que se catalogan como entidades financieras, y del 33% en el año 2019 al 32% en el año 2020 para las entidades que no se catalogan como entidades financieras. La tasa del 37% del año 2019 incluye la sobretasa del impuesto sobre la renta del 4% que fue declarada inexecutable en octubre de 2019, pero que hasta el cuarto trimestre de 2019 ve reflejado su efecto en el gasto de impuestos.
- Durante el segundo trimestre del año 2020, Grupo Aval reportó un efecto de Ps. 44,872 en la reconciliación de la tasa efectiva, por la aplicación de diferencias en tasas de impuestos sobre utilidades en subsidiarias. Durante el mismo trimestre del año 2019, Grupo Aval reportó un efecto de Ps. 42,487 por el mismo concepto. Aunque los efectos son similares durante los dos periodos comparativos, Grupo Aval consolidado registró menores utilidades por Ps. 1,130,468 durante el segundo trimestre de 2020, lo que implica una variación de la tasa efectiva de tributación del 3.16% en el consolidado.

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

NOTA 10 – BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle de los saldos por beneficios a empleados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
Beneficios de corto plazo ⁽¹⁾	Ps.	499,653	Ps.	480,489
Beneficios post-empleo		595,454		590,914
Beneficios de largo plazo		179,930		186,333
Total Pasivo	Ps.	1,275,037	Ps.	1,257,736
Activos del plan	Ps.	(24,945)	Ps.	(22,756)
Neto por Beneficios a Empleados	Ps.	1,250,092	Ps.	1,234,980

(1) Parte de la variación presentada corresponde al reconocimiento de la combinación de negocios de Ps. 7,622, (ver nota 22)

NOTA 11 – PROVISIONES

Los saldos para provisiones legales y otras provisiones durante los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se describen a continuación:

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
Provisiones Legales	Ps.	180,405	Ps.	194,682
Otras provisiones		729,430		673,960
Total provisiones	Ps.	909,835	Ps.	868,642

NOTA 12 – OTROS PASIVOS

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente para los periodos finalizados el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

OTROS		30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Dividendos y excedentes por pagar (1)	Ps.	1,850,923	Ps. 631,111
Proveedores y cuentas por pagar		1,696,890	1,877,694
Ingresos recibidos para terceros		1,447,721	1,338,265
Fondeos para concesiones		540,499	539,584
Pasivos no financieros		517,306	507,513
Cheques de gerencia		535,154	789,680
Impuestos, retenciones y aportes laborales		373,136	471,201
Transacciones ACH y ATH		341,699	585,526
Comisiones y honorarios		307,765	290,160
Recaudos realizados		304,723	250,769
Servicio de recaudo		254,897	282,184
Sobrante caja y canje		230,172	235,840
Programas de lealtad de clientes		190,628	150,846
Cheques girados no cobrados		91,362	46,220
Establecimientos afiliados		90,611	169,807

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

OTROS	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Impuestos a las ventas por pagar	55,383	86,568
Ingresos recibidos por anticipado	42,699	39,427
Contribuciones sobre las transacciones	34,239	22,280
Seguros y prima de seguros	32,056	26,767
Cuentas canceladas	29,309	28,524
Contribuciones y afiliaciones	22,383	27,004
Promitentes compradores	18,693	8,601
Arrendamientos	8,105	5,778
Indemnización de clientes	4,727	2,102
Abonos diferidos	1,071	1,075
Diversos	334,458	314,856
Total otros pasivos (2)	Ps. 9,356,609 Ps.	8,729,382

OTROS	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Pasivos a cancelar dentro de doce meses	Ps. 6,444,445 Ps.	5,946,523
Pasivos a cancelar después de doce meses	2,912,164	2,782,859
Total	Ps. 9,356,609 Ps.	8,729,382

(1) El incremento presentado por Ps. 1,219,812 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 2020.

(2) Dentro del total de otros pasivo se reconoció un impacto por combinación de negocios de Ps. 241,447, (ver nota 22)

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:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Utilidades del periodo inmediatamente anterior determinadas en los estados financieros separados de Grupo Aval. Ps.	3,031,238 Ps.	2,887,749
Liberación de Reservas Ocasionales a disposición de la Asamblea	7,816,338	6,265,450
Total a disposición de la Asamblea	10,847,576	9,153,199
	60 pesos por acción pagaderos en doce cuotas de 5 pesos por acción, de abril de 2020 a marzo de 2021	60 pesos por acción pagaderos en doce cuotas de 5 pesos por acción, de abril de 2019 a marzo de 2020
Dividendos pagados en efectivo		
Total acciones en circulación	22,281,017,159	22,281,017,159
Total dividendos decretados para intereses controlantes	1,336,861	1,336,861
Total Reserva Ocasional a disposición de la Asamblea	9,510,715	7,816,338

Transacciones patrimoniales

En junio 30 de 2020, Leasing Bogotá S.A. Panamá (LBP) adquirió una participación adicional del 2.97% en Multi Financial Group por un valor de USD\$ 13,346,885, equivalente a Ps. 49,635, aumentando la participación del 96.6% al 99.57%.

NOTA 14 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, Grupo Aval y sus subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital por valor de Ps. 149,287 y Ps. 311,729 respectivamente.

Contingencias

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, 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:

Procesos laborales

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, se tenían registradas demandas laborales por Ps. 87,401 y Ps. 85,663, respectivamente. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor de Grupo Aval y sus subsidiarias.

Procesos Civiles

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a Ps. 308,033 y Ps. 305,198, 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 junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de Ps. 56,238 y Ps. 64,077, respectivamente.

Otros Asuntos

A continuación, se revelan procesos adicionales que no se han categorizado como “posible” de acuerdo con NIC 37, sin embargo, se considera incluirlos como parte de las notas, en consideración a su relevancia.

Investigación de la Superintendencia de Industria y Comercio en relación con el Proyecto Ruta del Sol Sector 2

Mediante Resolución N° 67837 de 13 de septiembre de 2018, la Delegatura para la Protección de la Competencia (“Delegatura”) de la Superintendencia de Industria y Comercio (“SIC”) ordenó la apertura de una investigación y formulación de cargos en contra de un número de personas naturales y jurídicas dentro de las cuales se incluye a Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (“Grupo Aval”), a su filial, la Corporación Financiera Colombiana S.A. (“Corficolombiana”), a Estudios y Proyectos del Sol S.A.S. (“Episol”), sociedad 100% propiedad de Corficolombiana y a Concesionaria Ruta del Sol (CRDS), sociedad en la cual Corficolombiana participa con un 33%. Así mismo, la Delegatura decidió formular cargos contra algunos funcionarios actuales y ex funcionarios de Corficolombiana y Grupo Aval, incluyendo a José Elías Melo Acosta, Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez y Diego Fernando Solano Saravia.

Para el efecto, la Delegatura planteó que, en el marco del proceso licitatorio para la adjudicación del Proyecto Ruta del Sol Sector 2, se adelantó una presunta violación del régimen legal colombiano de la libre competencia económica. Como resultado de lo anterior, resolvió abrir la investigación referida en la cual formuló dos cargos en contra de Corficolombiana, dos cargos en contra de Episol, un cargo en contra de CRDS y un cargo en contra de Grupo Aval.

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

Grupo Aval, Corficolombiana y Episol, así como sus funcionarios objeto de la investigación presentaron sus respectivos escritos de descargos acompañados de evidencia documental y solicitud de práctica de pruebas. El 19 de diciembre de 2019, la Delegatura decretó el cierre la etapa probatoria y el pasado 23 de julio de 2020 dio a conocer el contenido “Informe Motivado”, en el cual recomienda: (i) archivar la investigación respecto de todos los investigados vinculados al cargo denominado “aprovechamiento de un conflicto de intereses”, incluyendo a Grupo Aval y sus funcionarios, Corficolombiana y sus funcionarios, y Episol con fundamento en la caducidad de su facultad sancionatoria, y (ii) sancionar a todas las personas jurídicas y naturales vinculadas al cargo denominado “pago de un soborno”, incluyendo a Corficolombiana y Episol, argumentando, en el caso de estas últimas, un presunto conocimiento de las conductas confesadas por Odebrecht.

El informe Motivado, es una recomendación de la Delegatura al Superintendente de Industria y Comercio, quién habrá de proferir el fallo conforme a su propia valoración del caso. Dentro del término otorgado por la Ley (20 días hábiles contados a partir de la notificación), se presentarán las observaciones pertinentes.

Al respecto, se precisa que el numeral 15 del artículo 4 del Decreto 2153 de 1992, modificado por el artículo 25 de la Ley 1340 de 2009 dispone que "por la violación de cualquiera de las disposiciones sobre protección de la competencia", la SIC podrá imponer sanciones hasta por la suma de 100,000 salarios mínimos mensuales vigentes (actualmente 87,780 millones por cada cargo) o, si resulta ser mayor, hasta por el 150% de la utilidad derivada de la conducta por parte del infractor. En caso de una decisión desfavorable, el monto máximo de la eventual sanción impactaría la utilidad neta atribuible de Grupo Aval en Ps. 234,602.

No existe certeza sobre la valoración de esta contingencia, toda vez que será el resultado del análisis del Superintendente de Industria y Comercio frente al Informe Motivado, las pruebas y los distintos recursos presentados, lo que determine la desestimación de los cargos o la eventual imposición de una multa y la graduación de la misma.

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 junio		Por los seis meses terminados el 30 de junio	
	2020	2019	2020	2019
Ingresos por comisiones y honorarios				
Comisiones de servicios bancarios	Ps 605,192	Ps 733,342	Ps 1,373,167	Ps 1,431,293
Comisiones de tarjetas de crédito	277,585	320,426	599,220	629,874
Administración de fondos de pensiones y cesantías	260,869	301,047	568,610	556,578
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	78,905	84,374	160,274	165,064
Servicios de almacenamiento	34,959	40,076	71,663	81,086
Comisiones por giros, cheques y chequeras	5,567	12,507	16,468	24,769
Servicios de la red de oficinas	3,056	6,241	8,942	12,161
Otras comisiones	2,121	2,606	4,745	5,010
Total ingresos por comisiones y honorarios	Ps. 1,268,254	Ps.1,500,619	Ps.2,803,089	Ps.2,905,835

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

	Por los tres meses terminados el 30 de junio		Por los seis meses terminados el 30 de junio	
	2,020	2,019	2,020	2,019
Gastos por comisiones y honorarios				
Servicios Bancarios Ps	(95,351)Ps	(74,130)	Ps (198,527)	Ps (145,133)
Honorarios pagados a las fuerzas de ventas de fondos de pensiones	(18,902)	(25,240)	(37,998)	(44,252)
Servicio de procesamiento de información a los operadores	(5,386)	(4,552)	(10,555)	(9,217)
Servicio red de oficinas	(4,329)	(815)	(9,859)	(7,207)
Servicios de administración e intermediación	(899)	(939)	(1,861)	(1,955)
Gastos Bancarios	(348)	(168)	(794)	(328)
Otros	(48,532)	(47,564)	(103,155)	(91,549)
Total gastos por comisiones y honorarios	(173,747)	(153,408)	(362,749)	(299,641)
Ingresos netos por comisiones y honorarios Ps.	1,094,507 Ps.	1,347,211	Ps. 2,440,340	Ps. 2,606,194

	Por los tres meses terminados el 30 de junio		Por los seis meses terminados el 30 de junio	
	2,020	2,019	2,020	2,019
Ingresos netos por venta de bienes y servicios:				
Energía y gas E&G ⁽¹⁾ Ps	931,138	Ps 956,621	Ps 2,054,690	Ps 1,800,176
Infraestructura ⁽²⁾	498,630	857,179	1,645,618	1,667,668
Hoteles ⁽³⁾	5,254	82,807	88,536	174,003
Agroindustria	35,031	36,541	63,778	62,826
Otros servicios	25,209	48,477	58,810	109,430
Otros ingresos de operación	33,032	96,251	80,460	187,262
Total ingresos por venta de bienes y servicios Ps.	1,528,294	Ps. 2,077,876	Ps. 3,991,892	Ps. 4,001,365
Costos por venta de bienes y servicios				
Costos de ventas de compañías del sector real Ps	(924,832)	Ps (1,070,427)	Ps (2,156,960)	Ps (1,976,474)
Gastos generales de administración	(101,772)	(152,281)	(240,347)	(289,756)
Salarios y beneficios a empleados	(118,346)	(140,232)	(258,374)	(273,148)
Amortización	(53,981)	(71,254)	(105,146)	(161,453)
Gastos por comisiones y honorarios	(5,912)	15,104	(12,687)	(14,832)
Depreciación	(27,934)	(28,222)	(55,965)	(53,679)
Pago de bonificaciones	(2,416)	(8,878)	(13,998)	(19,390)
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar	(20,722)	(16,835)	(29,749)	(23,741)
Gastos por donaciones	(23,987)	(1,007)	(26,343)	(5,928)
Depreciación de activos por derechos de uso	(8,632)	(3,273)	(17,812)	(7,034)
Indemnizaciones	(382)	(830)	(1,432)	(1,641)
Total costos por venta de bienes y servicios Ps.	(1,288,916)	Ps. (1,478,135)	Ps. (2,918,813)	Ps. (2,827,076)
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios Ps.	239,378	Ps. 599,741	Ps. 1,073,079	Ps. 1,174,289

(1) El incremento de Ps. 254,514 presentado para el semestre a junio de 2020, corresponde al ingreso por consumo de energía y gas de Ps. 190,388, principalmente de Promigas y avances de obra de las concesiones por Ps. 58,289, principalmente de Promigas Ps. 116,462, y una disminución por parte de Promisol Ps. (58,173).

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

(2) La disminución de Ps. 358,549 corresponde, al avance de obra, teniendo en cuenta el efecto de la pandemia del Covid-19, principalmente de Coviandina PS. 301,741, Covipacifico Ps. 38,214, Coviandes PS. 42,813 por su parte Covioriente presentó un incremento en sus ingresos por valor de Ps. 24,826.

(3) La disminución corresponde al efecto de la pandemia del Covid – 19.

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 junio		Por los seis meses terminados el 30 de junio	
	2020	2019	2020	2019
Ingreso neto por inversiones negociables (1)				
Títulos de deuda	Ps. 210,138	Ps. 69,823	Ps. 106,815	Ps. 155,621
Acciones y fondos de inversión	106,699	82,468	5,805	179,918
Total ingreso neto por inversiones negociables	Ps. 316,837	Ps. 152,291	Ps. 112,620	Ps. 335,539
Ingreso neto de derivados				
Ingreso neto en instrumentos derivados (2)	(363,983)	31,435	796,551	(50,837)
Otros ingresos negociables (3)	(46,410)	24,860	98,428	32,048
Total ingreso neto derivados	Ps. (410,393)	Ps. 56,295	Ps. 894,979	Ps. (18,789)
Total ingreso neto de instrumentos financieros negociables	Ps. (93,556)	Ps. 208,586	Ps. 1,007,599	Ps. 316,750

(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 el trimestre terminado		Por los seis meses terminados	
	el 30 de junio		el 30 de junio	
	2020	2019	2020	2019
Ganancias netas por diferencias en cambio de moneda extranjera (1)	Ps. 557,731	Ps. 16,602	Ps. (590,102)	Ps. 182,654
Ganancia o pérdida neta en venta de inversiones	106,224	65,116	200,478	71,064
Participación en utilidades netas de compañías asociadas y negocios conjuntos	35,178	62,223	107,830	109,547
Dividendos	8,188	3,714	83,693	79,601
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	6,619	6,585	35,215	12,582
Ganancia en venta de propiedades planta y equipo	3,603	5,409	13,281	7,232
Ganancia neta en valoración de activos	(1,833)	(7,339)	1,512	(2,776)
Otros Ingresos de operación	137,528	113,761	196,997	192,078
Total otros ingresos	Ps. 853,238	Ps. 266,071	Ps. 48,904	Ps. 651,982

Otros gastos	Por el trimestre terminado		Por los seis meses terminados	
	el 30 de junio		el 30 de junio	
	2020	2019	2020	2019
Gastos de personal	Ps. (1,088,530)	Ps. (997,077)	Ps. (2,175,500)	Ps. (1,962,277)
Impuestos y tasas	(238,898)	(209,192)	(484,019)	(404,863)
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	(160,229)	(161,208)	(322,288)	(297,776)
Seguros	(138,091)	(95,219)	(240,695)	(186,619)
Mantenimiento y reparaciones	(128,986)	(112,252)	(238,427)	(210,562)
Contribuciones afiliaciones y transferencias	(124,198)	(152,298)	(299,902)	(305,339)
Depreciación de activos tangibles	(110,599)	(112,790)	(215,854)	(206,435)
Depreciación de activos por derecho de uso	(83,033)	(74,315)	(160,044)	(144,682)
Servicios públicos	(69,394)	(69,283)	(141,423)	(134,361)
Amortización de activos intangibles	(55,679)	(44,800)	(108,571)	(88,722)
Servicios de publicidad	(55,655)	(71,578)	(109,220)	(136,049)
Servicios de transporte	(42,596)	(44,725)	(85,779)	(88,854)
Servicios de aseo y vigilancia	(41,789)	(33,418)	(78,011)	(65,664)
Arrendamientos	(37,429)	(42,247)	(76,220)	(81,817)
Servicios temporales	(37,167)	(32,776)	(70,088)	(60,050)
Procesamiento electrónico de datos	(32,345)	(24,808)	(49,369)	(44,149)
Útiles y papelería	(24,858)	(26,000)	(46,633)	(47,424)
Adecuación e instalación	(11,930)	(12,110)	(25,854)	(23,358)
Gastos de viaje	(4,381)	(14,386)	(16,466)	(26,766)
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	(438)	(699)	(2,278)	(2,264)
Pérdidas por deterioro de otros activos	(394)	(15,380)	(4,120)	(36,271)
Diversos	(134,952)	(62,594)	(247,187)	(141,307)
Total otros gastos	Ps. (2,621,571)	Ps. (2,409,155)	Ps. (5,197,948)	Ps. (4,695,609)

(1) Para el primer semestre de 2020 la TRM presentó una variación de Ps. 479.14 por dólar.

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

18.1 Información de utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables

El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento, para cada periodo terminado al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019:

Estado de situación financiera

30 de junio de 2020	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. 5,056,137	Ps. 2,537,533	Ps. 422,645	Ps. 271,542	Ps. 3,001,589	Ps. 57	Ps. (85,430)	Ps. 11,204,073
Inversiones no negociables	20,910,714	4,657,657	3,208,242	1,941,296	3,377,464	—	(792,797)	33,302,576
Instrumentos derivados de coberturas	120,103	—	—	—	8,877	—	—	128,980
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	4,940,040	1,381,753	514,627	2,661	770,037	933	(6,610,594)	999,457
Cartera de créditos, neta	137,857,034	32,347,056	21,069,576	11,670,522	2,126,864	—	(1,768,033)	203,303,019
Otros activos	49,126,215	5,445,728	3,405,397	1,568,764	26,775,996	8,911,631	(11,208,381)	84,025,350
Total activos	Ps. 218,010,243	Ps. 46,369,727	Ps. 28,620,487	Ps. 15,454,785	Ps. 36,060,827	Ps. 8,912,621	Ps. (20,465,235)	Ps. 332,963,455
Pasivos								
Depósitos de clientes	Ps. 148,550,166	Ps. 30,764,895	Ps. 21,579,584	Ps. 12,821,016	Ps. 4,765,051	Ps. —	Ps. (6,264,679)	Ps. 212,216,033
Obligaciones financieras	40,355,047	9,183,068	2,893,039	394,029	14,574,014	8,647,797	(5,539,903)	70,507,091
Otros pasivos	6,590,578	1,676,548	1,130,553	484,718	6,137,644	1,178,692	(1,119,171)	16,079,562
Total Pasivos	Ps. 195,495,791	Ps. 41,624,511	Ps. 25,603,176	Ps. 13,699,763	Ps. 25,476,709	Ps. 9,826,489	Ps. (12,923,753)	Ps. 298,802,686

1 Corresponde a Grupo Aval separado, Grupo Aval 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)

31 de diciembre 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>
Activos								
Activos negociables	Ps. 4,199,830	Ps. 2,730,366	Ps. 284,790	Ps. 295,234	Ps. 1,729,563	Ps. 187	(126,302)Ps.	9,113,668
Inversiones no negociables	14,721,063	4,487,707	2,556,181	1,675,897	3,316,757	—	(757,294)	26,000,311
Instrumentos derivados de coberturas	163,004	—	—	—	3,594	—	—	166,598
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	4,752,358	1,434,246	486,524	3,027	752,060	405	(6,440,658)	987,962
Cartera de créditos, neta	113,110,128	29,374,122	19,260,152	11,671,190	2,115,859	—	(1,589,134)	173,942,317
Otros activos	38,073,197	4,551,257	2,529,930	1,562,189	23,891,745	4,129,975	(6,116,560)	68,621,733
Total activos	Ps. 175,019,580	Ps. 42,577,698	Ps. 25,117,577	Ps. 15,207,537	Ps. 31,809,578	Ps. 4,130,567	(15,029,948)Ps.	278,832,589
Pasivos								
Depósitos de clientes	Ps. 117,794,986	Ps. 28,726,381	Ps. 16,988,939	Ps. 11,851,426	Ps. 4,067,504	— Ps.	(3,937,815)Ps.	175,491,421
Obligaciones financieras	29,359,125	7,195,231	3,955,801	1,078,588	12,152,007	4,484,293	(3,380,469)	54,844,576
Otros pasivos	6,005,467	1,787,008	1,102,857	482,383	5,622,013	519,887	(371,292)	15,148,323
Total Pasivos	Ps. 153,159,578	Ps. 37,708,620	Ps. 22,047,597	Ps. 13,412,397	Ps. 21,841,524	Ps. 5,004,180	(7,689,576)Ps.	245,484,320

(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 tres meses terminados el 30 de junio de 2020

	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	
Ingresos Externos																
Ingresos por intereses	Ps.	3,417,547	Ps.	756,677	Ps.	576,891	Ps.	336,657	Ps.	113,132	Ps.	(955)	Ps.	—	Ps.	5,199,949
Ingresos por comisiones y honorarios (2)		1,025,915		91,035		51,482		56,755		19,604		23,463		—		1,268,254
Ingresos por venta de bienes y servicios (2)		18,423		50,919		—		—		1,504,021		(45,069)		—		1,528,294
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos		(974)		(168)		665		374		34,713		568		—		35,178
Dividendos		2,350		171		—		—		5,667		—		—		8,188
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables		—		—		—		—		59,699		—		—		59,699
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables		(252,055)		54,683		13,225		4,912		85,651		28		—		(93,556)
Otros ingresos operativos		685,848		(17,703)		5,008		11,400		79,299		46,020		—		809,872
	Ps.	<u>4,897,054</u>	Ps.	<u>935,614</u>	Ps.	<u>647,271</u>	Ps.	<u>410,098</u>	Ps.	<u>1,901,786</u>	Ps.	<u>24,055</u>	Ps.	<u>—</u>	Ps.	<u>8,815,878</u>
Ingresos entre segmentos																
Ingresos por intereses	Ps.	25,660	Ps.	3,803	Ps.	4,212	Ps.	2,804		14,844		93		(51,416)	Ps.	—
Ingresos por comisiones y honorarios		1,839		2,001		851		4,829		298		12,205		(22,023)		—
Ingresos por venta de bienes y servicios		(37)		—		—		—		381		(45,069)		44,725		—
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos		55,091		46,278		7,671		(604)		(275)		—		(108,161)		—
Dividendos		—		—		—		—		—		—		—		—
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables		—		—		—		—		—		—		—		—
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables		5,080		—		(1,200)		—		431		—		(4,311)		—
Otros ingresos operativos		870		45,095		58		895		(110)		68,509		(115,317)		—
		<u>88,503</u>		<u>97,177</u>		<u>11,592</u>		<u>7,924</u>		<u>15,569</u>		<u>35,738</u>		<u>(256,503)</u>		<u>—</u>
Total ingresos	Ps.	<u>4,985,557</u>	Ps.	<u>1,032,791</u>	Ps.	<u>658,863</u>	Ps.	<u>418,022</u>	Ps.	<u>1,917,355</u>	Ps.	<u>59,793</u>	Ps.	<u>(256,503)</u>	Ps.	<u>8,815,878</u>
Gastos																
Gastos por intereses	Ps.	(1,344,377)	Ps.	(308,221)	Ps.	(232,578)	Ps.	(96,493)	Ps.	(278,519)	Ps.	(110,603)	Ps.	124,403	Ps.	(2,246,388)
Provisión por deterioro de activos financieros		(1,062,945)		(343,351)		(126,014)		(93,652)		(4,128)		—		449		(1,629,641)
Depreciaciones y amortizaciones		(178,864)		(28,763)		(21,308)		(16,716)		(2,410)		(2,468)		1,218		(249,311)
Gastos por comisiones y honorarios (2)		(112,881)		(22,315)		(13,958)		(38,610)		(2,684)		(811)		17,512		(173,747)
Costos por venta de bienes y servicios (2)		(42,632)		(68,468)		—		—		(1,183,898)		6,320		(238)		(1,288,916)
Gastos administrativos		(808,736)		(151,185)		(156,390)		(99,032)		(21,051)		(80,926)		144,682		(1,172,638)
Gasto de impuesto a las ganancias		(128,303)		33,257		1,512		(2,525)		(115,482)		(3,762)		680		(214,623)
Otros gastos		(852,462)		(134,610)		(107,801)		(60,967)		(24,119)		125,202		(144,865)		(1,199,622)
		<u>(4,531,200)</u>		<u>(1,023,656)</u>		<u>(656,537)</u>		<u>(407,995)</u>		<u>(1,632,291)</u>		<u>(67,048)</u>		<u>143,841</u>		<u>(8,174,886)</u>
Utilidad neta	Ps.	<u>454,357</u>	Ps.	<u>9,135</u>	Ps.	<u>2,326</u>	Ps.	<u>10,027</u>	Ps.	<u>285,064</u>	Ps.	<u>(7,255)</u>	Ps.	<u>(112,662)</u>	Ps.	<u>640,992</u>

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

- (1) Corresponde a Grupo Aval separado, Grupo Aval Limited, y ATH Negocio Conjunto.
(2) Ingreso de contratos con los clientes, Ver nota 15.

30 de junio 2020

	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
Ingresos de contratos con clientes ⁽²⁾	Ps. 1,045,584	Ps. 93,036	Ps. 52,333	Ps. 61,584	Ps. 1,444,858	Ps. 107,092	Ps. (7,939)	Ps. 2,796,548
Momento del reconocimiento de ingresos								
En un punto del tiempo	37,824	3,563	2,101	15,657	17,783	106,868	(86,697)	97,099
A lo largo del tiempo	1,007,760	89,473	50,232	45,927	1,427,075	224	78,758	2,699,449

- (1) Corresponde a Grupo Aval separado, Grupo Aval 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 junio 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
Ingresos Externos								
Ingresos por intereses	Ps. 3,026,773	Ps. 785,344	Ps. 590,387	Ps. 369,137	Ps. 113,996	Ps. 126	Ps. —	Ps. 4,885,763
Ingresos por comisiones y honorarios (2)	1,224,521	104,411	64,712	69,287	19,530	18,158	—	1,500,619
Ingresos por venta de bienes y servicios (2)	25,933	15,644	94	(1,352)	2,037,557	—	—	2,077,876
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	2,466	1,523	1,555	1,717	54,962	—	—	62,223
Dividendos	1,626	—	47	1,741	300	—	—	3,714
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	53,435	—	—	53,435
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	139,553	30,064	8,718	5,942	24,291	18	—	208,586
Otros ingresos operativos	129,617	31,771	9,811	13,314	14,197	1,424	—	200,134
	Ps. 4,550,489	Ps. 968,757	Ps. 675,324	Ps. 459,786	Ps. 2,318,268	Ps. 19,726	Ps. -	Ps. 8,992,350
Ingresos entre segmentos								
Ingresos por intereses	Ps. 24,293	Ps. 3,182	Ps. 3,053	Ps. 802	Ps. 3,673	Ps. 23	Ps. (35,026)	Ps. —
Ingresos por comisiones y honorarios	1,314	2,029	856	6,353	(167)	20,469	(30,854)	—
Ingresos por venta de bienes y servicios	528	39,997	—	1,352	1,248	—	(43,125)	—
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	128,741	69,211	17,903	(1,746)	293	—	(214,402)	—
Dividendos	—	345	—	1,965	—	—	(2,310)	—
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	—	—	—	—

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 tres meses terminados el 30 de junio 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>
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	522	—	—	—	1,628	—	(2,150)	—
Otros ingresos operativos	20,126	3,291	43	361	(3,453)	18,537	(38,905)	—
	175,524	118,055	21,855	9,087	3,222	39,029	(366,772)	—
Total ingresos	Ps. 4,726,013	Ps. 1,086,812	Ps. 697,179	Ps. 468,873	Ps. 2,321,490	Ps. 58,755	Ps. (366,772)	Ps. 8,992,350
Gastos								
Gastos por intereses	Ps. (1,208,046)	Ps. (297,406)	Ps. (223,287)	Ps. (104,777)	Ps. (223,545)	Ps. (58,846)	Ps. 61,474	Ps. (2,054,433)
Provisión por deterioro de activos financieros	(605,973)	(196,012)	(66,244)	(70,631)	(78,321)	—	106,045	(911,136)
Depreciaciones y amortizaciones	(165,270)	(27,835)	(19,337)	(16,131)	(1,669)	(2,290)	627	(231,905)
Gastos por comisiones y honorarios (2)	(92,540)	(21,453)	(16,028)	(36,605)	(2,991)	(1,645)	17,854	(153,408)
Costos por venta de bienes y servicios (2)	(55,138)	(77,108)	(113)	—	(1,359,310)	1,916	11,618	(1,478,135)
Gastos administrativos	(779,585)	(168,207)	(146,826)	(96,825)	(22,294)	(65,539)	129,998	(1,149,278)
Gasto de impuesto a las ganancias	(308,589)	(26,999)	(37,930)	(26,775)	(167,816)	(16,088)	(2,204)	(586,401)
Otros gastos	(697,709)	(116,191)	(95,329)	(60,421)	25,137	96,321	(179,780)	(1,027,972)
Total gastos	(3,912,850)	(931,211)	(605,094)	(412,165)	(1,830,809)	(46,171)	145,632	(7,592,668)
Utilidad neta	Ps. 813,163	Ps. 155,601	Ps. 92,085	Ps. 56,708	Ps. 490,681	Ps. 12,584	Ps. (221,140)	Ps. 1,399,682

(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>	⁽¹⁾ <u>Otros Segmentos</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
Ingresos de contratos con clientes ⁽²⁾	Ps. 1,252,133	Ps. 161,116	Ps. 65,582	Ps. 75,641	Ps. 1,962,214	Ps. 111,388	Ps. (49,579)	Ps. 3,578,495
Momento del reconocimiento de ingresos								
En un punto del tiempo	49,228	8,031	5,435	20,522	88,397	111,224	(97,031)	185,806
A lo largo del tiempo	1,202,905	153,085	60,147	55,119	1,873,817	164	47,452	3,392,689

(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)

Estado de resultados

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020

	<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. 6,695,597	Ps. 1,537,454	Ps. 1,146,153	Ps. 692,398	Ps. 226,763	Ps. (951)	Ps. —	Ps. 10,297,414
Ingresos por comisiones y honorarios (2)	2,277,260	195,702	115,910	126,182	39,813	48,222	—	2,803,089
Ingresos por venta de bienes y servicios (2)	42,238	109,963	—	—	3,927,091	(87,400)	—	3,991,892
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	1,400	297	1,857	607	103,140	529	—	107,830
Dividendos	3,247	277	1,976	1,700	76,493	—	—	83,693
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	132,958	—	—	132,958
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	770,315	235,852	31,493	8,129	(38,235)	45	—	1,007,599
Otros ingresos operativos	(124,513)	(148,090)	15,334	23,696	2,569	88,385	—	(142,619)
	Ps. 9,665,544	Ps. 1,931,455	Ps. 1,312,723	Ps. 852,712	Ps. 4,470,592	Ps. 48,830	Ps. —	Ps. 18,281,856
Ingresos entre segmentos								
Ingresos por intereses	Ps. 52,133	Ps. 7,906	Ps. 8,245	Ps. 5,585	Ps. 32,234	Ps. 136	Ps. (106,239)	Ps. —
Ingresos por comisiones y honorarios	2,850	4,060	1,571	9,781	712	25,221	(44,195)	—
Ingresos por venta de bienes y servicios	644	—	—	—	1,774	(87,400)	84,982	—
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	210,574	76,838	30,187	(973)	110	—	(316,736)	—
Dividendos	6,192	2,067	3,601	2,195	1,623	—	(15,678)	—
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	—	—	—	—
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	3,358	243	(863)	—	543	—	(3,281)	—
Otros ingresos operativos	1,995	88,037	106	897	(655)	135,521	(225,901)	—
	277,746	179,151	42,847	17,485	36,341	73,478	(627,048)	—
Total ingresos	Ps. 9,943,290	Ps. 2,110,606	Ps. 1,355,570	Ps. 870,197	Ps. 4,506,933	Ps. 122,308	Ps. (627,048)	Ps. 18,281,856
Gastos								
Gastos por intereses	Ps. (2,640,199)	Ps. (623,208)	Ps. (459,777)	Ps. (202,513)	Ps. (515,904)	Ps. (200,516)	Ps. 223,777	Ps. (4,418,340)
Provisión por deterioro de activos financieros	(1,732,217)	(573,578)	(176,178)	(178,657)	(6,318)	—	806	(2,666,142)
Depreciaciones y amortizaciones	(347,758)	(55,002)	(41,405)	(33,317)	(4,478)	(4,665)	2,156	(484,469)
Gastos por comisiones y honorarios	(237,399)	(47,374)	(28,426)	(76,487)	(6,133)	(1,756)	34,826	(362,749)
Costos por venta de bienes y servicios	(101,206)	(147,255)	—	—	(2,680,576)	11,696	(1,472)	(2,918,813)
Gastos administrativos	(1,652,928)	(329,667)	(317,812)	(189,067)	(42,937)	(152,588)	290,715	(2,394,284)
Gasto de impuesto a las ganancias	(404,389)	64,346	(37,800)	(15,162)	(318,267)	(19,504)	(272)	(731,048)
Otros gastos	(1,614,651)	(281,637)	(203,972)	(127,460)	(51,353)	218,040	(258,162)	(2,319,195)
Total gastos	(8,730,747)	(1,993,375)	(1,265,370)	(822,663)	(3,625,966)	(149,293)	292,374	(16,295,040)
Utilidad neta	Ps. 1,212,543	Ps. 117,231	Ps. 90,200	Ps. 47,534	Ps. 880,967	Ps. (26,985)	Ps. (334,674)	Ps. 1,986,816

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 seis meses terminados el 30 de junio de 2020

	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	
	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	
Ingresos de contratos con clientes ⁽²⁾	Ps.	2,322,220	Ps.	199,762	Ps.	117,480	Ps.	135,964	Ps.	3,724,778	Ps.	215,598	Ps.	79,179	Ps.	6,794,981
Momento del reconocimiento de ingresos																
En un punto del tiempo		94,869		11,408		8,522		36,162		47,213		215,065		(173,611)		239,628
A lo largo del tiempo		2,227,351		188,354		108,958		99,802		3,677,565		533		252,790		6,555,353

(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 seis meses terminados el 30 de junio 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	
Ingresos Externos																
Ingresos por intereses	Ps.	5,959,090	Ps.	1,554,545	Ps.	1,166,533	Ps.	729,130	Ps.	145,463	Ps.	197	Ps.	—	Ps.	9,554,958
Ingresos por comisiones y honorarios (2)		2,366,172		206,095		129,081		136,001		37,994		30,492		—		2,905,835
Ingresos por venta de bienes y servicios (2)		58,098		33,950		768		(2,225)		3,910,774		—		—		4,001,365
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos		5,206		2,438		2,797		2,438		96,668		—		—		109,547
Dividendos		3,255		279		639		1,795		73,633		—		—		79,601
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables		—		—		—		—		107,132		—		—		107,132
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables		169,716		68,552		13,366		11,599		53,486		31		—		316,750
Otros ingresos operativos		336,367		51,310		16,322		25,393		31,729		1,713		—		462,834
	Ps.	8,897,904	Ps.	1,917,169	Ps.	1,329,506	Ps.	904,131	Ps.	4,456,879	Ps.	32,433	Ps.	—	Ps.	17,538,022

Ingresos entre segmentos

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 seis meses terminados el 30 de junio 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
Ingresos por intereses	Ps. 41,927	Ps. 6,119	Ps. 5,381	Ps. 1,468	Ps. 99,032	Ps. 50	Ps. (153,977)	Ps. —
Ingresos por comisiones y honorarios	2,665	4,098	1,768	9,682	139	46,532	(64,884)	—
Ingresos por venta de bienes y servicios	726	74,539	—	2,225	2,551	—	(80,041)	—
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	270,681	139,469	38,365	(2,590)	839	—	(446,764)	—
Dividendos	5,288	2,022	2,925	2,053	101	—	(12,389)	—
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	—	—	—	—
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	3,317	—	—	—	363	—	(3,680)	—
Otros ingresos operativos	46,131	3,807	95	724	(3,842)	31,020	(77,935)	—
	370,735	230,054	48,534	13,562	99,183	77,602	(839,670)	—
Total ingresos	Ps. 9,268,639	Ps. 2,147,223	Ps. 1,378,040	Ps. 917,693	Ps. 4,556,062	Ps. 110,035	Ps. (839,670)	Ps. 17,538,022
Gastos								
Gastos por intereses	Ps. (2,366,687)	Ps. (585,623)	Ps. (440,446)	Ps. (205,141)	Ps. (397,977)	Ps. (116,370)	Ps. 118,107	Ps. (3,994,137)
Provisión por deterioro de activos financieros	(1,202,944)	(381,036)	(149,852)	(139,481)	(6,386)	—	135,439	(1,744,260)
Depreciaciones y amortizaciones	(307,272)	(55,761)	(37,463)	(32,226)	(4,024)	(4,613)	1,520	(439,839)
Gastos por comisiones y honorarios	(181,278)	(39,445)	(31,664)	(66,836)	(5,999)	(2,458)	28,039	(299,641)
Costos por venta de bienes y servicios	(117,312)	(146,544)	(276)	—	(2,587,087)	3,786	20,357	(2,827,076)
Gastos administrativos	(1,534,091)	(327,092)	(286,865)	(188,684)	(51,625)	(120,520)	273,073	(2,235,804)
Gasto de impuesto a las ganancias	(584,798)	(74,984)	(71,114)	(54,386)	(402,094)	(32,121)	(1,477)	(1,220,974)
Otros gastos	(1,374,770)	(228,194)	(193,727)	(121,558)	(88,903)	199,849	(212,663)	(2,019,966)
Total gastos	(7,669,152)	(1,838,679)	(1,211,407)	(808,312)	(3,544,095)	(72,447)	362,395	(14,781,697)
Utilidad neta	Ps. 1,599,487	Ps. 308,544	Ps. 166,633	Ps. 109,381	Ps. 1,011,967	Ps. 37,588	Ps. (477,275)	Ps. 2,756,325

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 ⁽²⁾	Ps. 2,427,338		Ps. 316,369		Ps. 130,863		Ps. 145,683		Ps. 3,762,439		Ps. 221,204		Ps. (96,696)		Ps. 6,907,200
Momento del reconocimiento de ingresos															
En un punto del tiempo	100,991		16,111		10,926		40,077		124,987		220,946		(197,872)		316,166
A lo largo del tiempo	2,326,347		300,258		119,937		105,606		3,637,452		258		101,176		6,591,034

(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 de Grupo Aval.
- Gastos e ingresos por comisiones.
- Los ingresos de Grupo Aval por productos y servicios son analizados en el estado consolidado de resultados.

18.2 Ingreso por países

Las siguientes tablas reportan los ingresos por país por los trimestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019:

Por los tres meses terminados el 30 de junio de 2020	País										Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países		
Ingresos Financieros	Ps3,169,862	Ps447,258	Ps593,549	Ps 346,434	Ps 318,774	Ps 102,983	Ps 203,661	Ps 3,649	Ps13,779	Ps 5,199,949	
Ingresos por comisiones y honorarios	738,737	51,391	231,534	62,867	75,773	39,510	44,419	—	24,023	1,268,254	
Servicios de almacenamiento	34,959	—	—	—	—	—	—	—	—	34,959	
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	78,905	—	—	—	—	—	—	—	—	78,905	
Administración de fondos de pensiones y cesantías	250,162	—	8,028	—	2,679	—	—	—	—	260,869	
Comisiones de tarjetas de crédito	131,021	8,090	76,592	13,962	19,646	11,548	12,600	—	4,126	277,585	
Servicios de la red de oficinas	3,056	—	—	—	—	—	—	—	—	3,056	
Comisiones por giros, cheques Y chequeras	5,458	109	—	—	—	—	—	—	—	5,567	
Otras comisiones	2,121	—	—	—	—	—	—	—	—	2,121	
Comisiones de servicios bancarios	233,055	43,192	146,914	48,905	53,448	27,962	31,819	—	19,897	605,192	
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	35,178	—	—	—	—	—	—	—	—	35,178	
Dividendos	6,162	1,060	—	751	215	—	—	—	—	8,188	
Ingresos por venta de bienes y servicios	1,472,429	11	—	—	—	—	—	55,854	—	1,528,294	
Energía y gas E&G	877,543	—	—	—	—	—	—	53,594	—	931,138	
Infraestructura	498,630	—	—	—	—	—	—	—	—	498,630	
Hoteles	2,984	11	—	—	—	—	—	2,260	—	5,254	
Agroindustria	35,031	—	—	—	—	—	—	—	—	35,031	
Otros servicios	25,209	—	—	—	—	—	—	—	—	25,209	
Otros ingresos de operación	33,032	—	—	—	—	—	—	—	—	33,032	
Otros ingresos operativos	601,225	78,398	32,874	29,918	10,195	21,951	1,106	(641)	989	776,015	
Total ingresos	Ps6,023,593	Ps578,118	Ps857,957	Ps 439,970	Ps 404,957	Ps 164,444	Ps 249,186	Ps58,862	Ps38,791	Ps 8,815,878	

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

País	País										Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países		
Por los tres meses terminados el 30 de junio de 2019	Ps 3,244,936	Ps 362,618	Ps 511,499	Ps 262,168	Ps 228,920	Ps 97,535	Ps 164,642	Ps 1,005	Ps 12,440	Ps 4,885,763	
Ingresos Financieros	881,145	85,977	291,167	67,144	79,922	35,412	52,681	—	7,171	1,500,619	
Ingresos por comisiones y honorarios	40,077	—	—	—	—	—	—	—	—	40,077	
Servicios de almacenamiento	84,374	—	—	—	—	—	—	—	—	84,374	
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	291,396	—	7,430	—	2,221	—	—	—	—	301,047	
Administración de fondos de pensiones y cesantías	143,823	8,719	104,641	14,288	22,894	8,722	12,556	—	4,783	320,426	
Comisiones de tarjetas de crédito	6,241	—	—	—	—	—	—	—	—	6,241	
Servicios de la red de oficinas	12,396	111	—	—	—	—	—	—	—	12,507	
Comisiones por giros, cheques Y chequeras	2,606	—	—	—	—	—	—	—	—	2,606	
Otras comisiones	300,232	77,147	179,096	52,856	54,807	26,690	40,125	—	2,388	733,341	
Comisiones de servicios bancarios	62,223	—	—	—	—	—	—	—	—	62,223	
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	2,091	1,097	—	161	365	—	—	—	—	3,714	
Dividendos	1,981,307	134	—	—	—	—	—	96,435	—	2,077,876	
Ingresos por venta de bienes y servicios	865,526	—	—	—	—	—	—	91,095	—	956,621	
Energía y gas E&G	857,179	—	—	—	—	—	—	—	—	857,179	
Infraestructura	77,333	134	—	—	—	—	—	5,340	—	82,807	
Hoteles	36,541	—	—	—	—	—	—	—	—	36,541	
Agroindustria	48,477	—	—	—	—	—	—	—	—	48,477	
Otros servicios	96,251	—	—	—	—	—	—	—	—	96,251	
Otros ingresos de operación	388,568	11,977	(15,311)	25,732	14,212	27,963	1,176	1,529	6,309	462,155	
Otros ingresos operativos	Ps 6,560,270	Ps 461,803	Ps 787,355	Ps 355,205	Ps 323,419	Ps 160,910	Ps 218,499	Ps 98,969	Ps 25,920	Ps 8,992,350	
Total ingresos											

Las siguientes tablas reportan los ingresos por país por los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019:

País	País										Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países		
30 de junio de 2020	Ps 6,455,492	Ps 809,434	Ps 1,155,382	Ps 652,853	Ps 596,515	Ps 200,529	Ps 389,926	Ps 6,242	Ps 31,041	Ps 10,297,414	
Ingresos Financieros	1,623,587	134,013	535,123	137,354	159,884	82,635	96,728	—	33,765	2,803,089	
Ingresos por comisiones y honorarios	71,663	—	—	—	—	—	—	—	—	71,663	
Servicios de almacenamiento	160,274	—	—	—	—	—	—	—	—	160,274	
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	547,047	—	15,645	—	5,918	—	—	—	—	568,610	
Administración de fondos de pensiones y cesantías	278,740	14,047	175,743	26,946	42,108	24,861	26,913	—	9,862	599,220	
Comisiones de tarjetas de crédito	8,942	—	—	—	—	—	—	—	—	8,942	
Servicios de la red de oficinas	16,247	221	—	—	—	—	—	—	—	16,468	
Comisiones por giros, cheques Y chequeras	4,745	—	—	—	—	—	—	—	—	4,745	
Otras comisiones	535,929	119,745	343,735	110,408	111,858	57,774	69,815	—	23,903	1,373,167	
Comisiones de servicios bancarios											

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

30 de junio de 2020	País										Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países		
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	107,830	—	—	—	—	—	—	—	—	—	107,830
Dividendos	80,888	1,350	—	751	704	—	—	—	—	—	83,693
Ingresos por venta de bienes y servicios	3,816,580	170	—	—	—	—	—	175,142	—	—	3,991,892
Energía y gas E&G	1,885,067	—	—	—	—	—	—	169,623	—	—	2,054,690
Infraestructura	1,645,618	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,645,618
Hoteles	82,847	170	—	—	—	—	—	5,519	—	—	88,536
Agroindustria	63,778	—	—	—	—	—	—	—	—	—	63,778
Otros servicios	58,810	—	—	—	—	—	—	—	—	—	58,810
Otros ingresos de operación	80,460	—	—	—	—	—	—	—	—	—	80,460
Otros ingresos operativos	606,573	75,260	171,790	66,846	26,439	44,662	4,612	(1,624)	3,380	—	997,938
Total ingresos	Ps 12,690,950	Ps 1,020,227	Ps 1,862,295	Ps 857,804	Ps 783,542	Ps 327,826	Ps 491,266	Ps 179,760	Ps 68,186	—	Ps 18,281,856

30 de junio de 2019	País										Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países		
Ingresos Financieros	Ps 6,358,321	Ps 708,230	Ps 999,506	Ps 508,018	Ps 447,248	Ps 194,481	Ps 315,365	Ps 1,680	Ps 22,109	—	Ps 9,554,958
Ingresos por comisiones y honorarios	1,699,719	166,860	567,160	128,487	155,863	71,861	102,040	—	13,845	—	2,905,835
Servicios de almacenamiento	81,086	—	—	—	—	—	—	—	—	—	81,086
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	165,064	—	—	—	—	—	—	—	—	—	165,064
Administración de fondos de pensiones y cesantías	538,144	—	14,242	—	4,192	—	—	—	—	—	556,578
Comisiones de tarjetas de crédito	283,257	19,250	197,859	27,962	46,462	19,160	26,125	—	9,799	—	629,874
Servicios de la red de oficinas	12,161	—	—	—	—	—	—	—	—	—	12,161
Comisiones por giros, cheques Y chequeras	24,554	215	—	—	—	—	—	—	—	—	24,769
Otras comisiones	5,010	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,010
Comisiones de servicios bancarios	590,443	147,395	355,059	100,525	105,209	52,701	75,915	—	4,046	—	1,431,293
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	109,547	—	—	—	—	—	—	—	—	—	109,547
Dividendos	76,960	1,119	—	833	689	—	—	—	—	—	79,601
Ingresos por venta de bienes y servicios	3,829,078	381	—	—	—	—	—	171,906	—	—	4,001,365
Energía y gas E&G	1,637,880	—	—	—	—	—	—	162,296	—	—	1,800,176
Infraestructura	1,667,668	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,667,668
Hoteles	164,012	381	—	—	—	—	—	9,610	—	—	174,003
Agroindustria	62,826	—	—	—	—	—	—	—	—	—	62,826
Otros servicios	109,430	—	—	—	—	—	—	—	—	—	109,430
Otros ingresos de operación	187,262	—	—	—	—	—	—	—	—	—	187,262
Otros ingresos operativos	729,392	18,973	(6,169)	50,216	26,747	55,240	2,540	3,630	6,147	—	886,716
Total ingresos	Ps 12,803,017	Ps 895,563	Ps 1,560,497	Ps 687,554	Ps 630,547	Ps 321,582	Ps 419,945	Ps 177,216	Ps 42,101	—	Ps 17,538,022

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. 1,859,037 al 30 de junio de 2020 y Ps. 620,920 al 31 de diciembre de 2019; los activos financieros a costo amortizado que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps. 556,823 al 30 de junio de 2020 y Ps. 323,954 al 31 de diciembre 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. 8,290,371 al 30 de junio de 2020 y Ps. 6,662,608 al 31 de diciembre de 2019.

ii. Préstamo de valores

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 junio de 2020	Titularizaciones	Fondos gestionados de Grupo Aval	Total
Interés-Activos de Grupo Aval			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Ps. 8,809	Ps. 4,181,258	Ps. 4,190,067
Otras cuentas por cobrar	—	28,583	28,583
El total de activos en relación con los intereses de Grupo Aval en las entidades estructuradas no consolidadas	8,809	4,209,841	4,218,650
Máxima exposición de Grupo Aval	Ps. 8,809	Ps. 4,209,841	Ps. 4,218,650

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

NOTA 21 – PARTES RELACIONADAS

Los saldos más representativos al 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019, con partes relacionadas, están incluidos en los siguientes cuadros.

30 de junio de 2020

	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	—	—	1,029,744	35,446	—
Activos financieros en operaciones de crédito	1,090	7,799	559,399	1,889,930	149,193
Cuentas por cobrar	9	25	17,296	56,785	16
Otros activos	—	25	5,350	17,237	—
Pasivos					
Depósitos	Ps. 302,331	Ps. 28,633	Ps. 75,367	Ps. 1,559,291	Ps. 6,249
Cuentas por pagar	1,952	839	10,145	1,262,157	1
Obligaciones financieras	—	—	—	—	—
Otros pasivos	—	—	359	38,225	—

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 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
Activo					
Efectivo y sus equivalentes	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. —
Activos financieros en inversiones	—	—	1,006,340	—	—
Activos financieros en operaciones de crédito	2,936	7,775	1,148,522	1,513,287	122,964
Cuentas por cobrar	9	14	12,243	2,958	241
Otros activos	—	—	14,118	3,232	—
Pasivos					
Depósitos	Ps. 273,224	Ps. 27,000	Ps. 97,097	Ps. 1,290,574	Ps. 7,032
Cuentas por pagar	561	347	9,165	514,976	21
Obligaciones financieras	3	15	72	30,000	—
Otros pasivos	—	—	1,937	714	—

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

Por el semestre terminado al 30 de junio de 2020

	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. 106	Ps. 285	Ps. 15,223	Ps. 65,029	Ps. 4,198
Ingresos por honorarios y comisiones	2	24	14,235	50,854	2
Ingresos por arrendamientos	—	—	22	92	—
Otros ingresos operativos	1	3	136,868	5,807	8
Gastos financieros	(1,382)	(411)	(721)	(17,817)	(31)
Gastos honorarios y comisiones	(2)	(840)	(10,362)	(1,287)	(70)
Gastos de operación	—	(4,023)	(120)	(1,752)	—
Otros gastos	3	(889)	(33,194)	(24,967)	—

Por el semestre terminados al 30 de junio 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. 95	Ps. 472	Ps. 25,305	Ps. 44,636	Ps. 3,854
Ingresos por honorarios y comisiones	13	15	18,141	34,957	3
Ingresos por arrendamientos	—	—	20	172	—
Otros ingresos operativos	4	99	125,448	2,720	246
Gastos financieros	(113)	(371)	(669)	(9,259)	(20)
Gastos honorarios y comisiones	(2)	(701)	(10,387)	(23,061)	(90)
Gastos de operación	—	(3,519)	—	(2,187)	—
Otros gastos	(6)	(789)	(18,154)	(18,854)	—

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 junio de 2020				
	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
	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.
Ingresos por Intereses	52	146	7,633	41,823	2,113
Ingresos por honorarios y comisiones	—	12	6,790	26,351	1
Ingresos por arrendamientos	—	—	11	20	—
Otros ingresos operativos	—	(7)	48,301	3,385	8
Gastos financieros	71	(141)	(447)	(10,592)	(26)
Gastos honorarios y comisiones	(1)	(519)	(5,080)	(696)	(30)
Gastos de operación	4	(1,966)	(120)	(875)	—
Otros gastos	—	(446)	(24,965)	(16,113)	—

	Por el trimestre terminado al 30 de junio 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
	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.
Ingresos por Intereses	45	192	18,054	14,586	1,898
Ingresos por honorarios y comisiones	12	(3)	9,330	5,972	3
Ingresos por arrendamientos	—	—	11	80	—
Otros ingresos operativos	2	63	65,912	1,511	127
Gastos financieros	(57)	(109)	(325)	(2,348)	(7)
Gastos honorarios y comisiones	(1)	(300)	(5,422)	(22,493)	(60)
Gastos de operación	—	(1,629)	—	(1,739)	—

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 junio 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
Otros gastos	(2)	(417)	(5,352)	(10,166)	—

No se reconocieron gastos durante el período actual con respecto a cuentas incobrables o de dudoso recaudo relativas a importes en deuda por partes vinculadas a 30 de junio de 2020.

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		Semestre terminado en	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Salarios	Ps. 9,095	Ps. 10,284	Ps. 18,113	Ps. 20,301
Beneficios a los empleados a corto plazo	463	6,003	1,500	7,587
Beneficios a los empleados a largo plazo	321	13	521	242
Honorarios	581	430	1,049	866
Total	10,460	16,730	21,183	28,996

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

NOTA 22 – COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

El 22 de mayo de 2020, Banco de Bogotá S.A., a través de su filial Leasing Bogotá S.A. Panamá (LBP), adquirió el 96.6% de las acciones ordinarias de la sociedad panameña Multi Financial Group, Inc.(MFG), matriz del banco Multibank (Panamá), por un valor de US\$ 433. millones de dólares, dicha adquisición fue realizada con recursos propios de LBP.

MFG provee una amplia variedad de servicios financieros principalmente de banca corporativa, de inversión, hipotecaria y de consumo, así como servicios de seguros, corretaje de valores, factoraje, leasing y bienes raíces.

La siguiente tabla resume el monto pagado por la adquisición de Multi Financial Group, Inc. el valor de los activos adquiridos y los pasivos asumidos.

	Valor razonable en (US\$)	Equivalente en millones de pesos Colombianos
Precio de compra	433,849,700	1,613,409
Activos adquiridos y pasivos asumidos		
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$ 71,778,013	Ps. 266,930
Inversiones	984,618,818	3,661,620
Cartera de créditos	3,514,247,510	13,068,854
Cuentas por cobrar	71,341,122	265,305
Activos no corrientes mantenidos para la venta	28,391,303	105,582
Propiedad y equipos	76,797,452	285,596
Derechos de uso	17,504,549	65,096
Propiedades de inversión	2,439,059	9,070
Impuesto a las ganancias	22,704,857	84,435
Activos intangibles	40,486,358	150,561
Otros Activos	10,829,699	40,276
Total activos adquiridos	4,841,138,741	18,003,325
Pasivos		
Depósitos	2,867,655,253	10,664,294
Obligaciones financieras	866,131,061	3,220,986
Bonos y títulos por pagar	515,803,082	1,918,179
Cuentas por pagar	64,925,605	241,447
Provisiones	1,030,579	3,833
Beneficios a empleados	2,049,540	7,622
Total pasivos asumidos	4,317,595,120	16,056,361
Participación no controlada	125,282,341	465,902
Activos adquiridos y pasivos asumidos en Multi Financial Group	US\$ 398,261,280	Ps. 1,481,062
Plusvalía	US\$ 35,588,420	Ps. 132,347

NOTA - 23 OTROS ASUNTOS

Covid-19

La aparición del COVID-19 y su rápida propagación por el mundo durante el segundo trimestre de 2020 ha redundado en una serie de circunstancias con efectos adversos en el entorno social y económico de los países donde el Grupo desarrolla sus operaciones y negocios. Los gobiernos se han visto en la necesidad de implementar controles para tratar de mitigar la rápida propagación del virus tales como decretar confinamientos preventivos, restringir la movilidad y el transporte, suspender o regular la prestación de servicios considerados no esenciales, promover y divulgar medidas sanitarias estrictas e impulsar cambios en el esquema tradicional de trabajo por parte de los empleados, entre otros, lo cual implica grandes cambios en la dinámica habitual en que el Grupo ha prestado sus servicios al público, y una evaluación continua de las áreas que pueden verse impactadas en la medida que la pandemia continúa y los gobiernos responden a su evolución. El impacto a nivel mundial incluye la desaceleración de la economía, lo cual es monitoreado de cerca por el Grupo, evaluando constantemente los efectos en sus operaciones y negocios.

Durante el segundo trimestre del año 2020, esta situación continúa siendo monitoreada por la administración del Grupo, evaluando cualquier efecto adverso que pudiese presentarse tanto en los resultados de las operaciones y la situación financiera como la liquidez del Grupo, y tomando medidas oportunas que permitan minimizar los impactos desfavorables que puedan originarse durante el ejercicio 2020.

Al 30 de junio de 2020, se han evaluado los asuntos mencionados a continuación, que en algunos casos han generado impactos sobre los estados financieros y las operaciones del Grupo y sobre los cuales durante el periodo posterior a la fecha de estos estados financieros y hasta la fecha de emisión de los mismos, continúan siendo monitoreados por la administración para atender sus efectos en las operaciones del Grupo y en las de sus clientes.

Deterioro de instrumentos financieros – Cartera de créditos, otras cuentas por cobrar y otros

Los instrumentos financieros que están dentro del alcance del modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) de la NIIF 9 (préstamos, cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, instrumentos de deuda no medidos a valor razonable con cambios en resultados, activos contractuales “incluyendo acuerdos de concesión de modelo de activo financiero”, cuentas por cobrar por arrendamiento, garantías financieras y compromisos de préstamos), se han evaluado considerando los impactos que el COVID-19 está teniendo en la PCE por las medidas adoptadas por los Gobiernos en cada uno de los países y regiones en donde opera el Grupo.

Los impactos que se han generado para las entidades del Grupo en relación con el deterioro de instrumentos financieros se fundamentan en los siguientes aspectos:

- Medición de la PCE, por cambios en la asignación de riesgo de crédito de instrumentos financieros, incorporando análisis de afectación por COVID y generando un impacto en la provisión, pasando de medición por 12 meses (etapa 1) a medición por la vida remanente del instrumento (etapas 2 y 3) para aquellos en los cuales se determine que hubo un incremento de riesgo de crédito desde su medición inicial.
- El riesgo de crédito, cuyo comportamiento ha variado para las entidades según los segmentos económicos de sus portafolios de préstamos, aumentando en el caso de clientes cuyos negocios han sido afectados negativamente.
- El monto en riesgo (exposición por defecto), teniendo en cuenta que se ha observado que los deudores afectados de algunas de las entidades del Grupo han dejado de hacer pagos o se están tomando más tiempo de lo normal para pagar, principalmente en el marco de los esquemas de alivios promulgados por los diferentes gobiernos.
- La pérdida estimada para aquellos créditos que son evaluados de forma individual, que resulte de la menor recuperación de los flujos teniendo en cuenta el impacto causado por el COVID-19.

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

- Aspectos macroeconómicos considerados en la elaboración de escenarios y modelos para el cálculo de la provisión, donde algunas de las variables se han visto debilitadas de cara a los efectos del COVID en la economía.

El cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito incorporó a partir del segundo trimestre de 2020 actualizaciones de las proyecciones de información prospectiva, en línea con los efectos de las decisiones que los Gobiernos continúan tomando entorno al COVID-19, y considerando el alto nivel de incertidumbre de estas en cuanto a su intensidad y duración. La información de proyecciones se ha fundamentado en la mejor información disponible que se ha obtenido, considerando las diferentes áreas geográficas donde el Grupo opera, y teniendo en cuenta los efectos sobre segmentos y portafolios de las diferentes entidades, que se ven expuestos a riesgos y situaciones diferentes.

Al considerar la información prospectiva basada en variables macroeconómicas, el Grupo actualizó los escenarios utilizados y las probabilidades asignadas a estos al cierre del 30 de junio de 2020, con los efectos que se muestran en las siguientes tablas:

Variables macroeconómicas utilizadas en el cálculo de la PCE (proyección a un año)

Colombia

	<u>2019</u>			<u>2020 antes de COVID-19</u>			<u>2020 después de COVID-19</u>		
	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Inflación	2.5%	3.4%	4.1%	2.1%	3.3%	4.8%	2.6%	3.3%	3.8%
Tasa de interés	3.5%	4.3%	5.3%	3.5%	4.5%	5.3%	1.8%	2.0%	2.8%
Crecimiento del PIB	2.2%	3.2%	4.2%	2.2%	3.1%	3.8%	(0.5%)	0.8%	1.7%
Precios de vivienda usada	(2.3%)	1.4%	5.5%	2.8%	1.3%	5.1%	(2.9%)	0.1%	3.2%
Tasa de desempleo	11.1%	10.2%	9.3%	12.8%	12.0%	11.1%	18.5%	16.7%	14.8%

Guatemala

	<u>2019</u>			<u>2020 antes de COVID-19</u>			<u>2020 después de COVID-19</u>		
	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Inflación	3.7%	3.5%	3.3%	3.2%	2.5%	2.3%	2.9%	0.9%	0.4%
Tasa de interés	0.3%	(0.0%)	(0.3%)	0.2%	(0.3%)	(0.3%)	0.2%	(0.2%)	(0.4%)
Crecimiento del PIB	2.2%	3.2%	3.7%	2.6%	3.3%	4.1%	0.5%	1.5%	3.0%
Tipo de cambio	1.5%	(0.5%)	(1.0%)	1.9%	(0.3%)	(2.8%)	3.8%	(0.5%)	(2.9%)

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

Honduras

	<u>2019</u>			<u>2020 antes de COVID-19</u>			<u>2020 después de COVID-19</u>		
	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Inflación	5.1%	4.6%	3.3%	5.0%	3.3%	1.8%	3.4%	3.1%	1.5%
Tasa de interés	(0.3%)	(1.5%)	(3.3%)	(0.6%)	(1.3%)	(1.8%)	0.1%	(0.1%)	(0.3%)
Crecimiento del PIB	2.0%	3.0%	4.0%	1.9%	2.9%	3.9%	0.1%	1.3%	2.9%
Tipo de cambio	4.5%	3.3%	0.7%	2.8%	2.0%	0.5%	3.5%	1.8%	1.0%

El Salvador

	<u>2019</u>			<u>2020 antes de COVID-19</u>			<u>2020 después de COVID-19</u>		
	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Inflación	2.1%	1.0%	0.0%	2.0%	1.0%	0.2%	1.8%	(2.8%)	(3.3%)
Tasa de interés	0.3%	0.0%	(0.1%)	0.3%	0.1%	(0.2%)	1.6%	(0.8%)	(1.1%)
Crecimiento del PIB	1.8%	2.4%	2.8%	1.8%	2.5%	2.9%	(2.4%)	0.4%	2.1%

Nicaragua

	<u>2019</u>			<u>2020 antes de COVID-19</u>			<u>2020 después de COVID-19</u>		
	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Inflación	8.9%	6.6%	3.3%	6.0%	5.1%	1.5%	4.0%	1.7%	0.0%
Tasa de interés	4.9%	1.7%	(1.0%)	3.9%	0.6%	(2.3%)	3.4%	2.0%	(0.0%)
Crecimiento del PIB	(5.6%)	(3.1%)	(1.3%)	(5.9%)	(1.1%)	0.6%	(6.9%)	(3.1%)	(0.4%)

Costa Rica

	<u>2019</u>			<u>2020 antes de COVID-19</u>			<u>2020 después de COVID-19</u>		
	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Inflación	4.0%	1.9%	1.8%	2.8%	2.0%	1.4%	0.2%	(0.1%)	(1.3%)
Tasa de interés	(1.0%)	(1.6%)	(1.8%)	0.6%	0.1%	(1.3%)	(0.8%)	(1.6%)	(3.0%)
Crecimiento del PIB	1.8%	2.6%	3.0%	1.3%	2.3%	3.4%	(1.1%)	0.5%	2.3%
Tipo de cambio	3.4%	0.2%	(1.1%)	2.8%	0.0%	(4.0%)	2.2%	(0.8%)	(3.0%)

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

Panamá

	<u>2019</u>			<u>2020 antes de COVID-19</u>			<u>2020 después de COVID-19</u>		
	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	Escenario	
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Inflación	1.7%	0.8%	0.5%	1.3%	0.3%	(0.2%)	0.2%	(0.5%)	(1.3%)
Tasa de interés	0.6%	0.1%	(0.4%)	0.7%	0.2%	(0.3%)	0.9%	(0.6%)	(1.3%)
Crecimiento del PIB	3.0%	3.8%	4.9%	2.6%	4.1%	4.9%	0.0%	1.1%	3.1%

Ponderación de probabilidades asignadas a los escenarios

Colombia

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre del 2019	23.3%	60.0%	16.6%
Al 31 de marzo del 2020	35.0%	53.3%	11.6%
Al 30 de junio del 2020	28.3%	53.3%	18.3%

Guatemala

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre del 2019	10.0%	70.0%	20.0%
Al 31 de marzo del 2020	10.0%	50.0%	40.0%
Al 30 de junio del 2020	15.0%	75.0%	10.0%

Honduras

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre del 2019	10.0%	65.0%	25.0%
Al 31 de marzo del 2020	10.0%	60.0%	30.0%
Al 30 de junio del 2020	20.0%	70.0%	10.0%

El Salvador

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre del 2019	15.0%	70.0%	15.0%
Al 31 de marzo del 2020	20.0%	60.0%	20.0%
Al 30 de junio del 2020	30.0%	65.0%	5.0%

Nicaragua

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre del 2019	15.0%	70.0%	15.0%
Al 31 de marzo del 2020	20.0%	70.0%	10.0%
Al 30 de junio del 2020	30.0%	65.0%	5.0%

Costa Rica

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre del 2019	20.0%	60.0%	20.0%
Al 31 de marzo del 2020	10.0%	65.0%	25.0%
Al 30 de junio del 2020	15.0%	75.0%	10.0%

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

Panamá

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre del 2019	15.0%	60.0%	25.0%
Al 31 de marzo del 2020	15.0%	70.0%	15.0%
Al 30 de junio del 2020	15.0%	70.0%	15.0%

Como se observa en las tablas anteriores, las variables y escenarios macroeconómicos fueron ajustados para reflejar los impactos del COVID-19 y las ponderaciones asignadas a cada escenario fueron recalibradas con base en las expectativas resultantes de la información disponible a la fecha de las proyecciones.

El Grupo continúa monitoreando de manera permanente información que le permita identificar de manera oportuna posibles impactos a las PCE.

A continuación, se detallan los saldos de la provisión por deterioro a junio 30 y marzo 31 de 2020:

Saldos de provisión por deterioro de cartera en el estado de situación financiera

	A Junio 30 de 2020		A Marzo 31 de 2020		Variación
Comercial	Ps.	5,204,875	Ps.	4,599,522	Ps. (605,353)
Consumo		3,843,861		3,783,484	(60,377)
Vivienda		429,638		406,490	(23,148)
Microcrédito		89,474		92,082	2,608
Repos e interbancarios		7,386		2,305	(5,081)
Total	Ps.	9,575,234	Ps.	8,883,883	Ps. (691,351)

La tabla anterior presenta de forma resumida el saldo total de la provisión por portafolio para cada trimestre del año 2020. El detalle del movimiento de la provisión, las transferencias entre etapas, el impacto por refinamiento de modelos, entre otros, se presenta en la nota 4.f(3).

Gasto de provisión por deterioro de cartera

	A Junio 30 de 2020		A Marzo 31 de 2020		Variación
Comercial	Ps.	700,142	Ps.	382,842	Ps. (317,300)
Consumo		865,131		654,363	(210,768)
Vivienda		57,303		44,053	(13,250)
Microcrédito		7,885		10,592	2,707
Repos		5,058		1,342	(3,716)
Total	Ps.	1,635,519	Ps.	1,093,192	Ps. (542,327)

La tabla anterior presenta de forma resumida el gasto de provisión por deterioro por portafolio para cada trimestre del año 2020.

Alivios a clientes

Las acciones tomadas o sugeridas por los gobiernos de los países en donde opera el Grupo han impulsado la generación de alivios a los clientes (empresas o personas) entre los meses de abril y junio de 2020 en relación con los préstamos o acuerdos de préstamos vigentes, que han implicado la renegociación de sus términos

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

incluyendo, entre otros, el otorgamiento de períodos de gracia, el diferimiento de cuotas, la ampliación de plazos y la ampliación de cupos de crédito.

La siguiente tabla resume el volumen de alivios otorgados por portafolio y sus efectos en los resultados de Grupo Aval:

	Comercial		Consumo		Vivienda		Microcrédito		Repos e interbancarios		Total
Cantidad de créditos con alivios otorgados	91,964		1,788,012		71,044		38,324		-		1,989,344
Impacto en estado de resultados	Ps.	(11,167)	Ps.	(50,137)	Ps.	(10,788)	Ps.	(1,958)	Ps.	-	Ps. (74,050)

A la fecha los gobiernos de los países en donde opera el Grupo no han decretado apoyos directos a los bancos.

Arrendamientos desde la perspectiva del arrendatario

Entre arrendadores y arrendatarios se han efectuado a partir del mes de abril de 2020 procesos de renegociación de los términos de sus acuerdos de arrendamiento, producto de los cuales los arrendadores han otorgado a los arrendatarios concesiones de algún tipo en relación con los pagos del arrendamiento.

Algunas entidades del Grupo que tienen bienes tomados en arriendo han renegociado los términos de sus acuerdos de arrendamiento como consecuencia de la crisis desencadenada por el COVID-19. El Grupo ha considerado, en su rol de arrendatario, la adecuada contabilización de estas concesiones analizando si estas corresponden o no a modificaciones del contrato; este análisis, resultó en el reconocimiento de ganancias en el estado de resultados y en el ajuste de los pasivos por arrendamiento, el efecto reconocido en resultados fue por Ps.1,831 por disminución del canon por un número de meses para 205 contratos.

Deterioro del valor de los activos – Plusvalías, Propiedades, planta y equipo e Intangibles (incluyendo acuerdos de concesión de modelo de activo intangible)

Al 30 de junio de 2020 la temporalidad del cese de operaciones de ciertos negocios del Grupo ha generado la aparición de indicadores de deterioro, de acuerdo con lo cual se ha hecho necesario actualizar las evaluaciones de deterioro que fueron ejecutadas al cierre del año 2019 y en algunos casos efectuar nuevas evaluaciones que no habían sido efectuadas antes al no existir indicadores.

En la actualización de las pruebas de deterioro de plusvalías, propiedades, planta y equipo e Intangibles se han ajustado los presupuestos, pronósticos y otros supuestos para incorporar las condiciones económicas que se vienen observando, abordando en los casos que ha sido necesario el aumento del riesgo y la incertidumbre.

Los rangos de las principales premisas tomadas como base de los análisis de deterioro de plusvalías realizados en las diferentes unidades generadoras de efectivo se describen a continuación:

	A 30 de junio de 2020
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	Entre 11% y 12.7%
Tasas de interés activas de inversiones	Entre 4.97% y 6.71%
Tasas de interés pasivas	Entre 2.8% y 7.42%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	Entre (26.16%) en 2020 y 17.7%
Crecimiento de los gastos	Entre (7.84%) en 2020 y 13.04%
Inflación	Entre 2.2% y 3.7%
Tasa de descuento después de impuestos	Entre 11.6% y 12.08%
Tasa de crecimiento entre 5 y más de diez años	3%

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

Teniendo en cuenta que los procedimientos para determinar los valores recuperables incluyen en algunos casos proyecciones de hasta más de diez años, en la tabla anterior se muestran los rangos con los valores de los puntos más bajos y más altos para cada supuesto durante dicho periodo de tiempo.

Las pruebas de deterioro sobre plusvalías no han identificado deterioros adicionales a los que hasta el 31 de diciembre de 2019 se habían reconocido, en la siguiente tabla se resumen los importes observados en los análisis efectuados al 30 de junio de 2020, sobre las principales Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) que componen la plusvalía:

UGE	30 de junio de 2020		
	Valor en libros	Valor recuperable	Exceso
Leasing Bogotá Panamá	17,652,566	25,523,612	7,871,046
Banco de Bogotá sobre Banco de Crédito y Desarrollo Social – MEGABANCO S.A.	9,335,589	10,425,193	1,089,604
Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	2,213,576	5,046,556	2,832,980

Los factores utilizados para determinar las tasas de descuento fueron revisadas para reflejar el impacto de las medidas tomadas por los Gobiernos para controlar el virus (tasa libre de riesgo, riesgo país y riesgo de los activos).

Otros asuntos

Entre los meses de abril y junio de 2020 algunas entidades distintas del sector financiera del Grupo que cumplieron los requisitos para acceder a los programas de apoyo liderados por el Gobierno Nacional para atender los efectos generados por el COVID-19 recibieron recursos que fueron reconocidos en los estados financieros bajo las premisas definidas para las subvenciones gubernamentales, por un valor de Ps. 1,087.

Al 30 de junio de 2020 no se identificaron deterioros en otros activos no financieros como las inversiones que se miden por el método de participación o los inventarios, ni tampoco se identificaron situaciones que hubiesen implicado la aparición de obligaciones presentes originadas en los efectos del COVID-19 y que a esa fecha tuviesen alta probabilidad de salida de recursos.

NOTA 24 – HECHOS POSTERIORES

No se presentaron hechos posteriores a ser revelados.