

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

	Notas	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps.	16,407,077	Ps. 36,642,829
Activos negociables		9,846,734	10,986,770
Inversiones no negociables		31,550,296	44,664,373
Instrumentos derivados de coberturas	4	53,783	44,248
Cartera de créditos, neta	4	154,054,457	220,297,825
Otras cuentas por cobrar, neto		19,587,363	19,027,205
Activos no corrientes mantenidos para la venta		147,250	208,426
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	6	4,356,894	1,172,829
Tangibles	7	7,003,446	9,100,553
Concesiones	8	11,338,895	11,098,116
Plusvalía	9	2,220,495	8,486,560
Otros intangibles		1,687,150	1,886,042
Impuesto a las ganancias		2,390,130	2,607,673
Otros		480,144	680,476
Total activos	Ps.	<u>261,124,114</u>	Ps. <u>366,903,925</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos financieros negociables	4 Ps.	1,360,374	Ps. 1,049,910
Instrumentos derivados de cobertura	4	52,571	55,813
Depósitos de clientes	4	152,708,145	234,470,422
Obligaciones financieras	4	62,778,907	73,282,326
Provisiones	11	1,096,388	1,150,261
Impuesto a las ganancias		4,432,231	4,714,714
Beneficios a empleados	12	950,594	1,163,076
Otros	13	8,144,325	11,545,756
Total pasivos	Ps.	<u>231,523,535</u>	Ps. <u>327,432,278</u>
Patrimonio			
Intereses controlantes			
Capital suscrito y pagado	Ps.	22,281	Ps. 22,281
Prima en colocación de acciones		8,490,799	8,490,799
Utilidades retenidas		8,469,822	13,383,391
Otros resultados integrales		(752,605)	1,117,182
Patrimonio de los intereses controlantes		<u>16,230,297</u>	<u>23,013,653</u>
Intereses no controlantes		<u>13,370,282</u>	<u>16,457,994</u>
Total patrimonio		<u>29,600,579</u>	<u>39,471,647</u>
Total pasivos y patrimonio	Ps.	<u>261,124,114</u>	Ps. <u>366,903,925</u>

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

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Gloria Andrea Sánchez Sánchez
Revisor Fiscal
T.P. 146962-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de mayo 2022)

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

	Notas	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
		2022	2021 ⁽¹⁾
Operaciones Continuas			
Ingresos por intereses	Ps.	3,759,791	Ps. 3,111,799
Gastos por intereses		(1,679,180)	(1,085,605)
Ingreso neto por intereses		2,080,611	2,026,194
Provisión por deterioro de activos financieros		(695,422)	(838,745)
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro		1,385,189	1,187,449
Ingresos por comisiones y honorarios		995,075	933,861
Gastos por comisiones y honorarios		(285,037)	(177,620)
Ingresos netos de contratos por comisiones y honorarios	16	710,038	756,241
Ingresos por venta de bienes y servicios		2,667,889	2,373,455
Costos por venta de bienes y servicios		(1,647,296)	(1,602,787)
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	16	1,020,593	770,668
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	17	(287,345)	189,610
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables		73,908	81,640
Ingreso por valoración de inversiones en asociadas	6	137,427	—
Ganancia por pérdida de control en subsidiarias	1.2	1,052,622	—
Otros ingresos	18	655,857	140,197
Otros gastos	18	(1,679,474)	(1,548,146)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		3,068,815	1,577,659
Gasto de impuesto a las ganancias		(632,950)	(491,914)
Utilidad neta de operaciones continuas	Ps.	2,435,865	Ps. 1,085,744
Operaciones discontinuadas			
Utilidad neta de operaciones discontinuadas	1.1. Ps.	544,890	Ps. 365,846
Utilidad neta del periodo	Ps.	2,980,755	Ps. 1,451,590
Utilidad neta atribuible controlantes:			
Procedente de actividades continuadas		1,355,165	540,298
Procedente de actividades discontinuadas	1.1.	374,539	251,469
Intereses controlantes	Ps.	1,729,704	Ps. 791,767
Utilidad neta atribuible a no controlantes:			
Procedente de actividades continuadas		1,080,700	545,447
Procedente de actividades discontinuadas	1.1.	170,351	114,376
Intereses no controlantes	Ps.	1,251,051	Ps. 659,823
Utilidad neta del periodo	Ps.	2,980,755	Ps. 1,451,590
Utilidad neta por acción de intereses controlantes (en pesos colombianos)		77.63	35.54

(1) La información fue modificada teniendo en cuenta la operación discontinua ver nota 1.1.

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

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Gloria Andrea Sánchez Sánchez
Revisor Fiscal
T.P.146962-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de mayo de 2022)

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

	Notas	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
		2022	2021
Utilidad neta	Ps.	2,980,755	Ps. 1,451,590
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	(7,505,723)	1,173,053
Instrumentos de cobertura derivados	5	4,052,710	(176,203)
Instrumentos de cobertura no derivados	5	3,157,086	(566,842)
Cobertura de flujos de efectivo		(5,702)	(2,480)
Diferencia por conversión de estados financieros no cubierta		1,032,865	25,251
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		(3,531)	2,727
Pérdida neta no realizada en inversiones de renta fija		(1,132,971)	(584,875)
Impuesto a las ganancias		(2,377,055)	337,185
Total partidas que pueden ser reclasificadas a resultados	Ps.	(2,782,321)	Ps. 207,816
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Revalorización propiedades de inversión		—	61
(Pérdida) ganancia neta no realizada en inversiones de renta variable		(22,063)	23,770
Ganancias actuariales en planes de retiros a empleados		33,627	—
Impuesto a las ganancias		(10,958)	(2,322)
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	Ps.	606	Ps. 21,509
Total otros resultados integrales durante el período neto de impuestos		(2,781,715)	229,325
Total resultados integrales del período	Ps.	199,040	Ps. 1,680,915
Total resultados integrales del período atribuibles a:			
Intereses controlantes		(140,083)	919,396
Intereses no controlantes		339,123	761,519
	Ps.	199,040	Ps. 1,680,915

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Gloria Andrea Sánchez Sánchez
Revisor Fiscal
T.P. 146962-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de mayo de 2022)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2022 y 2021
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales	Total patrimonio de los intereses controlantes	Total patrimonio de los intereses no controlantes	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2020	Ps. <u>22,281</u>	Ps. <u>8,470,870</u>	Ps. <u>11,302,134</u>	Ps. <u>862,013</u>	Ps. <u>20,657,298</u>	Ps. <u>14,782,259</u>	Ps. <u>35,439,557</u>
Emisión de acciones	—	—	—	—	—	151	151
Distribución de dividendos en efectivo	—	—	(1,203,175)	—	(1,203,175)	(723,893)	(1,927,068)
Efecto por realización de instrumentos de patrimonio	—	—	808	—	808	241	1,049
Aumento en ORI	—	—	—	127,629	127,629	101,696	229,325
Retención en la fuente por dividendos no gravados	—	—	1,700	—	1,700	(1,344)	356
Utilidad neta del período	—	—	791,767	—	791,767	659,823	1,451,590
Saldo al 31 de marzo de 2021	Ps. <u>22,281</u>	Ps. <u>8,470,870</u>	Ps. <u>10,893,234</u>	Ps. <u>989,642</u>	Ps. <u>20,376,027</u>	Ps. <u>14,818,933</u>	Ps. <u>35,194,960</u>
	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales	Total patrimonio de los intereses controlantes	Total patrimonio de los intereses no controlantes	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021	Ps. <u>22,281</u>	Ps. <u>8,490,799</u>	Ps. <u>13,383,391</u>	Ps. <u>1,117,182</u>	Ps. <u>23,013,653</u>	Ps. <u>16,457,994</u>	Ps. <u>39,471,647</u>
Emisión de acciones	—	—	—	—	—	141	141
Distribución de dividendos en efectivo	—	—	—	—	—	(405,501)	(405,501)
Escisión ⁽¹⁾	—	—	(6,638,961)	—	(6,638,961)	(3,019,613)	(9,658,574)
Efecto por realización de ORI a retenidas ⁽¹⁾	—	—	(5,318)	—	(5,318)	(2,428)	(7,746)
Disminución en ORI ⁽²⁾	—	—	—	(1,869,787)	(1,869,787)	(911,928)	(2,781,715)
Retención en la fuente por dividendos no gravados	—	—	1,006	—	1,006	566	1,572
Utilidad neta del período	—	—	1,729,704	—	1,729,704	1,251,051	2,980,755
Saldo al 31 de marzo de 2022	Ps. <u>22,281</u>	Ps. <u>8,490,799</u>	Ps. <u>8,469,822</u>	Ps. <u>(752,605)</u>	Ps. <u>16,230,297</u>	Ps. <u>13,370,282</u>	Ps. <u>29,600,579</u>

(1) Efecto de escisión ver nota 1.1.

(2) Ver nota 1.2

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

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Gloria Andrea Sánchez Sánchez
Revisor Fiscal
T.P. 146962-T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 13 de mayo de 2022)

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y Subsidiarias
Estados Consolidados Condensados de Flujos de Efectivo por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2022 y 2021
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de marzo de 2021</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a las ganancias incluyendo las operaciones discontinuadas	Ps.	3,613,705	Ps. 2,031,735
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	16-18	263,210	356,280
Deterioro de cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	4-16	813,270	1,242,333
Ingreso neto, en acuerdos de contratos de concesión		(1,061,120)	(958,313)
Intereses causados, netos		(2,080,611)	(3,045,410)
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	18	(3,572)	(8,114)
Utilidad en venta activos tangibles		(9,015)	(5,953)
Diferencias en cambio de moneda extranjera		(369,186)	70,391
Participación en utilidades netas de inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	18	(96,409)	(60,586)
Dividendos causados	18	(106,882)	(103,458)
Ganancia por pérdida de control en subsidiarias	1.2	(1,052,622)	—
Utilidad en operaciones discontinuas	1.1	(544,890)	—
Valor razonable sobre:			
Derivados	16	269,072	(309,516)
Activos no corrientes mantenidos para la venta		40	4,935
Propiedades de inversión		(801)	(2,011)
Activos biológicos		(1,624)	(1,846)
Variación neta en activos y pasivos operacionales			
Instrumentos financieros derivados		(121,005)	(55,538)
Inversiones negociables		1,122,997	(505,529)
Cuentas por cobrar		10,221	(105,633)
Otros activos		(8,239)	(136,517)
Otros pasivos y provisiones		(1,498,646)	(664,257)
Beneficios a empleados		9,721	(5,226)
Cartera de créditos		(9,035,473)	(633,707)
Depósitos de clientes		6,443,976	2,524,072
Préstamos interbancarios y fondos interbancarios		841,853	2,153,374
Obligaciones con entidades de fomento		(981)	2,211
Obligaciones financieras		588,455	(2,431,018)
Intereses recibidos		3,355,371	4,531,787
Intereses pagados		(1,571,307)	(1,820,243)
Intereses arrendamientos		(37,243)	(40,076)
Impuesto a las ganancias pagado		(377,595)	(495,139)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	Ps.	(645,330)Ps.	1,529,028
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de inversiones a costo amortizado	Ps.	(814,206)Ps.	(918,171)
Redención de inversiones a costo amortizado		719,073	960,150
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(3,723,789)	(15,369,390)
Venta de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		3,930,005	11,742,414
Adquisición de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos		(2,667)	(2,213)
Adquisición activos tangibles		(57,761)	(77,547)
Producto de la venta de propiedad planta y equipo		38,807	20,835
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		17,522	16,722
Capitalización de activos intangibles en contratos de concesión		113,586	(155,507)
Adquisición de otros activos intangibles		(86,008)	(131,423)
Dividendos recibidos		96,650	37,300
Disminución por la desconsolidación de subsidiarias	1.1	(17,570,390)	—
Efectivo neto (usado) en las actividades de inversión	Ps.	(17,339,178)Ps.	(3,876,830)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos pagados a intereses controlantes	Ps.	(299,942)Ps.	(331,077)
Dividendos pagados a intereses no controlantes		(158,848)	(169,937)
Emisión de bonos en circulación		521,716	1,151,930
Pago de bonos en circulación		(345,083)	(441,360)
Canon arrendamientos		(91,878)	(125,623)
Emisión de acciones		141	151
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de financiación	Ps.	(373,894)Ps.	84,084
Efecto de los cambios en moneda extranjera en efectivo y equivalentes		(483,748)	3,370,203
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo en operaciones discontinuadas (Disminución) Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	1.1	(1,393,602)	—
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	Ps.	36,642,829 Ps.	34,025,535
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	Ps.	16,407,077 Ps.	35,132,020

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

Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez
Presidente

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

Gloria Andrea Sánchez Sánchez
Revisor Fiscal
T.P. 146962-T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe de revisión del 13 de mayo de 2022)

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

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 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 – 1.1 ESCISIÓN BAC Holding International Corp. (BAC Holding)

Al 30 de marzo de 2022 Grupo Aval finalizó el proceso de escisión que origino la pérdida de control de la compañía BAC Holding, la cual consistió en que a través de la subsidiaria Banco de Bogotá quien contaba con una participación directa en BAC Holding del 100%, escinda el 75% de la misma a favor de los accionistas de Grupo Aval.

A continuación, se detalla los efectos patrimoniales reconocidos en el estado financiero consolidado producto de la escisión de BAC Holding International Corp. al 31 de marzo de 2022.

Valor patrimonial de BAC Holding al 31 de marzo de 2022	Ps.	12,878,099
Porcentaje escindido		75%
Valor escindido	Ps.	9,658,574
Porcentaje de Grupo Aval sobre BAC Holding a través de la subsidiaria Banco de Bogotá		68.74%
Efecto de la escisión en Grupo Aval	Ps.	(6,638,961)
Efecto de la escisión en Minoritarios	Ps.	(3,019,613)

A continuación, se detalla la baja en cuentas a valores en libros de los activos y pasivos de BAC Holding, escindidos al 31 de marzo de 2022.

Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps.	17,570,390
Activos negociables		158,850
Inversiones no negociables		14,286,296
Cartera de créditos, neta		69,778,334
Otras cuentas por cobrar, neto		915,840
Activos no corrientes mantenidos para la venta		63,957
Tangibles		1,899,743
Plusvalía		5,902,410
Otros intangibles		196,106
Impuesto a las ganancias		227,872
Otros		186,034
Total activos	Ps.	111,185,832

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

Pasivos financieros negociables	Ps.	904
Depósitos de clientes		83,778,961
Obligaciones financieras		10,938,587
Provisiones		39,670
Impuesto a las ganancias		481,239
Beneficios a empleados		246,186
Otros		2,820,225
Total pasivos	Ps.	98,305,772
Patrimonio de los intereses controlantes		12,878,099
Intereses no controlantes		1,961
Total patrimonio		12,880,060
Total pasivos y patrimonio	Ps.	111,185,832

El siguiente es el detalle del Estado de Resultados correspondiente a las operaciones discontinuadas:

	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de			
	2022		2021	
Ingresos por intereses	Ps.	1,849,420	Ps.	1,590,630
Gastos por intereses		(554,086)		(571,414)
Ingreso neto por intereses		1,295,334		1,019,216
Provisión por deterioro de activos financieros		(267,776)		(318,455)
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro		1,027,558		700,761
Ingresos por comisiones y honorarios		753,523		617,078
Gastos por comisiones y honorarios		(30,396)		(26,535)
Ingresos netos de contratos por comisiones y honorarios		723,127		590,543
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables		953		8,022
Otros ingresos		291,413		187,669
Otros gastos		(1,274,057)		(1,032,919)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		768,994		454,076
Gasto de impuesto a las ganancias		(224,104)		(88,231)
Utilidad de operaciones discontinuas	Ps.	544,890	Ps.	365,846
Intereses controlantes		374,539		251,469
Intereses no controlantes		170,351		114,376
Utilidad de operaciones discontinuas		544,890		365,846
Utilidad neta por acción de intereses controlantes (en pesos colombianos)		16.81		11.29

La siguiente tabla revela los flujos de efectivo de las operaciones discontinuadas por el primer trimestre del año 2022 y 2021.

Flujo de efectivo operación discontinuada	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de			
	2022		2021	
Utilidad antes de impuestos	Ps.	768,994	Ps.	454,076
Variación neta en activos y pasivos operacionales		1,948,687		4,200,127

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

Flujo de efectivo operación discontinuada	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2022	2021
Actividades de operación	2,717,681	4,654,203
Actividades de inversión	(2,093,303)	(2,385,229)
Actividades de financiación	(594,581)	(3,196,312)
Efecto por conversión	(1,423,399)	620,536
Disminución del efectivo en el periodo	(1,393,602)	(306,802)
Saldo del efectivo al inicio del periodo	Ps. 18,963,992	Ps. 17,580,000
Saldo del efectivo al final del periodo	Ps. 17,570,390	Ps. 17,273,198

NOTA – 1.2 EFECTO POR PÉRDIDA DE CONTROL EN BAC HOLDING

El siguiente es el efecto de la realización de ORI producto de la pérdida de control de la subsidiaria BAC Holding al 31 de marzo de 2022.

	Valor
Valor escindido de la cuenta de Otros resultados Integrales al estado de resultados ⁽¹⁾	Ps. 1,052,622
Porcentaje de Grupo Aval sobre BAC Holding	68.74%
Intereses controlantes	Ps. 723,535
Intereses no controlantes	Ps. 329,087
Valor escindido de la cuenta de Otros resultados Integrales a las utilidades retenidas	Ps. (7,735)
Porcentaje de Grupo Aval sobre BAC Holding	68.74%
Intereses controlantes	Ps. (5,317)
Intereses no controlantes	Ps. (2,418)

⁽¹⁾ Los principales conceptos que forman parte del saldo realizado corresponden a impuestos corriente y diferidos de coberturas, efecto por conversión, renta fija y efectos de cobertura.

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 y los demás decretos modificatorios emitidos por el Gobierno Nacional.

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 2021. 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 2021.

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 del mismo.

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

31 de marzo de 2022

	Valor en Libros	Valor Razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
ACTIVOS					
Inversiones negociables					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps. 1,832,908	Ps. 1,291,318	Ps. 541,590	Ps. —	Ps. 1,832,908
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	198,812	—	198,812	—	198,812
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	57,144	—	—	57,144	57,144
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	1,120,386	—	1,120,386	—	1,120,386
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	7,151	—	7,151	—	7,151
Otros	30,863	—	30,863	—	30,863
Total inversiones negociables	Ps. 3,247,264	Ps. 1,291,318	Ps. 1,898,802	Ps. 57,144	Ps. 3,247,264
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados					
Otros	—	—	—	—	—
Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Ps. 3,247,264	Ps. 1,291,318	Ps. 1,898,802	Ps. 57,144	Ps. 3,247,264
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	15,444,781	10,063,175	5,381,606	—	15,444,781
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	870,863	141,003	729,860	—	870,863
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	2,456,150	1,154,397	1,301,753	—	2,456,150
Emitidos o garantizados por bancos centrales	165,228	—	165,228	—	165,228
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	2,871,096	—	2,374,433	496,663	2,871,096
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	28,105	—	24,660	3,445	28,105
Otros	754,892	1,532	749,737	3,623	754,892
Total inversiones a valor razonable con cambios en ORI	Ps. 22,591,115	Ps. 11,360,107	Ps. 10,727,277	Ps. 503,731	Ps. 22,591,115
Total inversiones en títulos de deuda	Ps. 25,838,379	Ps. 12,651,425	Ps. 12,626,079	Ps. 560,875	Ps. 25,838,379
Inversiones en instrumentos de patrimonio					
Inversiones de patrimonio negociables	5,254,653	1,269	3,963,504	1,289,880	5,254,653
Inversiones de patrimonio con cambios en ORI	1,373,753	1,292,449	360	80,944	1,373,753
Total inversiones en instrumentos de patrimonio	Ps. 6,628,406	Ps. 1,293,718	Ps. 3,963,864	Ps. 1,370,824	Ps. 6,628,406
Derivados de negociación					
Forward de moneda	817,127	—	817,127	—	817,127
Forward de títulos	731	—	731	—	731
Swap de tasa interés	429,115	—	429,115	—	429,115

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		
Swap de moneda	27,842	—	27,842	—	27,842	
Opciones de moneda	69,503	—	69,503	—	69,503	
Futuros de índices	499	499	—	—	499	
Total derivados de negociación	Ps. 1,344,817	Ps. 499	Ps. 1,344,318	Ps. —	Ps. 1,344,817	
Derivados de cobertura						
Forward de moneda	6,022	—	6,022	—	6,022	
Swap de tasa interés	44,999	—	44,999	—	44,999	
Swap de moneda	2,762	—	2,762	—	2,762	
Total Derivados de cobertura	Ps. 53,783	Ps. —	Ps. 53,783	Ps. —	Ps. 53,783	
Otras cuentas por cobrar						
Activos financieros en contratos de concesión	3,302,388	—	—	3,302,388	3,302,388	
Total otras cuentas por cobrar designadas a valor razonable	Ps. 3,302,388	Ps. —	Ps. —	Ps. 3,302,388	Ps. 3,302,388	
Total, activos a valor razonable recurrentes	Ps. 37,167,773	Ps. 13,945,642	Ps. 17,988,044	Ps. 5,234,087	Ps. 37,167,773	
Activos financieros a costo amortizado, neto						
Inversiones en títulos de deuda, neto	7,585,428	68,226	5,185,257	2,282,775	7,536,258	
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1,578,450	42,044	1,529,719	—	1,571,763	
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	3,616,440	—	3,592,142	—	3,592,142	
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	26,181	26,182	—	—	26,182	
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	2,057,457	—	—	2,051,022	2,051,022	
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	240,900	—	—	231,753	231,753	
Otros	66,000	—	63,396	—	63,396	
Cartera de créditos, neta (ver detalle literal f)	154,054,457				148,921,273	
Repos, interbancarios y operaciones de mercado monetario	4,584,623					
Comercial	85,660,291					
Consumo	48,969,498					
Hipotecario	14,636,961					
Microcrédito	203,084					
Otras cuentas por cobrar a costo amortizado, neta	16,284,975				16,676,103	
Total activos financieros a costo amortizado, neto	177,924,860					
PASIVOS						
Derivados de negociación						
Forward de moneda	Ps. 719,794	Ps. —	Ps. 719,794	Ps. —	Ps. 719,794	
Forward de títulos	4,269	—	4,269	—	4,269	
Futuros de títulos	—	—	—	—	—	

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

	Valor en Libros	Valor Razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Futuros de índices	6,579	6,579	—	—	6,579
Swap de tasa interés	494,625	—	494,625	—	494,625
Swap de moneda	45,508	—	45,508	—	45,508
Opciones de moneda	89,599	—	89,599	—	89,599
Total derivados de negociación	Ps. 1,360,374	Ps. 6,579	Ps. 1,353,795	Ps. —	Ps. 1,360,374
Derivados de cobertura					
Forward de moneda	Ps. 40,023	Ps. —	Ps. 40,023	Ps. —	Ps. 40,023
Swap de tasa de interés	12,548	—	12,548	—	12,548
Total derivados de cobertura	52,571	—	52,571	—	52,571
Total, pasivos a valor razonable recurrentes	Ps. 1,412,945	Ps. 6,579	Ps. 1,406,366	Ps. —	Ps. 1,412,945
Pasivos financieros a costo amortizado					
Depósitos de clientes	Ps. 152,708,145				Ps. 154,501,917
Cuentas corrientes	28,216,893				28,216,893
Certificados de depósito a término	53,221,083				55,014,869
Cuentas de ahorro	70,967,226				70,967,226
Otros depósitos	302,943				302,929
Obligaciones financieras	62,778,907				62,888,988
Fondos interbancarios y overnight	11,156,806				11,156,659
Contratos de arrendamiento	2,243,293				2,146,191
Créditos de bancos y similares	15,694,634				15,661,731
Bonos en circulación (ver detalle literal e)	30,414,220				30,556,671
Con entidades de fomento	3,269,954				3,367,736
Total pasivos financieros a costo amortizado	Ps. 215,487,052				Ps. 217,390,905

31 de diciembre de 2021

	Valor en Libros	Valor Razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
ACTIVOS					
Inversiones negociables					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps. 2,757,952	Ps. 2,244,069	Ps. 513,883	Ps. —	Ps. 2,757,952
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	249,510	—	249,510	—	249,510
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	213,863	—	150,962	62,901	213,863
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	1,476,476	—	1,476,476	—	1,476,476

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	
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	9,388	—	9,388	—	9,388
Otros	34,098	—	34,098	—	34,098
Total inversiones negociables	Ps. 4,741,287	Ps. 2,244,069	Ps. 2,434,317	Ps. 62,901	Ps. 4,741,287
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	16,071,762	10,638,542	5,433,220	—	16,071,762
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	822,914	108,028	714,886	—	822,914
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	12,732,664	1,324,236	11,408,428	—	12,732,664
Emitidos o garantizados por bancos centrales	1,857,718	—	1,857,718	—	1,857,718
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	4,204,924	—	4,186,830	18,094	4,204,924
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	737,710	—	737,710	—	737,710
Otros	1,066,174	52,466	1,005,882	7,826	1,066,174
Total inversiones a valor razonable con cambios en ORI	Ps. 37,493,866	Ps. 12,123,272	Ps. 25,344,674	Ps. 25,920	Ps. 37,493,866
Total inversiones en títulos de deuda	Ps. 42,235,153	Ps. 14,367,341	Ps. 27,778,991	Ps. 88,821	Ps. 42,235,153
Inversiones en instrumentos de patrimonio					
Inversiones de patrimonio negociables	5,082,574	6,404	3,807,594	1,268,576	5,082,574
Inversiones de patrimonio con cambios en ORI	1,406,135	1,313,152	4,395	88,588	1,406,135
Total inversiones en instrumentos de patrimonio	Ps. 6,488,709	Ps. 1,319,556	Ps. 3,811,989	Ps. 1,357,164	Ps. 6,488,709
Derivados de negociación					
Forward de moneda	851,109	—	851,109	—	851,109
Forward de títulos	1,099	—	1,099	—	1,099
Swap de tasa interés	208,440	—	208,440	—	208,440
Swap de moneda	39,589	—	39,589	—	39,589
Opciones de moneda	62,191	—	62,191	—	62,191
Futuros de índices	481	481	—	—	481
Total derivados de negociación	Ps. 1,162,909	Ps. 481	Ps. 1,162,428	Ps. —	Ps. 1,162,909
Derivados de cobertura					
Forward de moneda	6,677	—	6,677	—	6,677
Swap de tasa interés	27,579	—	27,579	—	27,579
Swap de moneda	9,992	—	9,992	—	9,992
Total Derivados de cobertura	Ps. 44,248	Ps. —	Ps. 44,248	Ps. —	Ps. 44,248
Otras cuentas por cobrar					
Activos financieros en contratos de concesión	3,228,480	—	—	3,228,480	3,228,480
Total otras cuentas por cobrar designadas a valor razonable	Ps. 3,228,480	Ps. —	Ps. —	Ps. 3,228,480	Ps. 3,228,480
Total, activos a valor razonable recurrentes	Ps. 53,159,499	Ps. 15,687,378	Ps. 32,797,656	Ps. 4,674,465	Ps. 53,159,499
Activos financieros a costo amortizado, neto					

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	
Inversiones en títulos de deuda, neto	5,764,372	42,306	5,290,891	378,181	5,711,378
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1,568,762	42,306	1,521,267	—	1,563,573
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	3,695,027	—	3,677,659	—	3,677,659
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	27,866	—	27,865	—	27,865
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	145,770	—	—	129,032	129,032
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	259,971	—	—	249,149	249,149
Otros	66,976	—	64,100	—	64,100
Cartera de créditos, neta (ver detalle literal f)	220,297,825				222,142,713
Repos, interbancarios y operaciones de mercado monetario Comercial	3,216,047				
	116,173,059				
Consumo	72,308,141				
Hipotecario	28,387,909				
Microcrédito	212,669				
Otras cuentas por cobrar a costo amortizado, neta	15,798,725				16,080,799
Total activos financieros a costo amortizado, neto	241,860,922				
PASIVOS					
Derivados de negociación					
Forward de moneda	659,871	—	659,871	—	659,871
Forward de títulos	3,014	—	3,014	—	3,014
Futuros de índices	4,972	4,972	—	—	4,972
Swap de tasa interés	230,862	—	230,862	—	230,862
Swap de moneda	72,044	—	72,044	—	72,044
Opciones de moneda	79,147	—	79,147	—	79,147
Total derivados de negociación	Ps. 1,049,910	Ps. 4,972	Ps. 1,044,938	Ps. —	Ps. 1,049,910
Derivados de cobertura					
Forward de moneda	33,160	—	33,160	—	33,160
Swap de tasa de interés	22,653	—	22,653	—	22,653
Total derivados de cobertura	55,813	—	55,813	—	55,813
Total, pasivos a valor razonable recurrentes	Ps. 1,105,723	Ps. 4,972	Ps. 1,100,751	Ps. —	Ps. 1,105,723
Pasivos financieros a costo amortizado					
Depósitos de clientes	Ps. 234,470,422				Ps. 235,505,912
Cuentas corrientes	59,225,849				59,225,849
Certificados de depósito a término	85,530,244				86,565,734
Cuentas de ahorro	89,097,128				89,097,128

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	617,201				617,201
Obligaciones financieras	73,282,326				72,891,434
Fondos interbancarios y overnight	10,672,415				10,671,623
Contratos de arrendamiento	2,882,157				2,751,443
Créditos de bancos y similares	24,242,553				24,097,648
Bonos en circulación (ver detalle literal e)	32,257,932				32,090,880
Con entidades de fomento	3,227,269				3,279,840
Total pasivos financieros a costo amortizado	Ps. 307,752,748				Ps. 308,397,346

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:

ACTIVOS Y PASIVOS	Técnica de Valuación para Nivel 2	Principales Datos de Entrada
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable		
En Pesos Colombianos		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano		
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	Enfoque del ingreso	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾
Emitidos o garantizados por entidades del sector real		
Otros	Enfoque de mercado	Precio promedio / precio de mercado ⁽²⁾
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	Enfoque del ingreso	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾ Tasa y Margen
	Enfoque de mercado	Precio promedio / precio de mercado ⁽²⁾
En Moneda Extranjera		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Enfoque del ingreso	Precio de negociación, si no hay negociaciones es calculado por familias de títulos de acuerdo con la metodología Superintendencia de Pensiones. Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾

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

ACTIVOS Y PASIVOS	Técnica de Valuación para Nivel 2	Principales Datos de Entrada
	Enfoque de mercado	Precio promedio / precio de mercado ⁽²⁾
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	Enfoque del ingreso	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾
	Enfoque de mercado	Precio de Mercado ⁽²⁾
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	Enfoque del ingreso	Calculado por descuento de flujos con rendimientos de mercado de títulos similares Calculado por descuento de flujos Precio de negociación, sino hay negociaciones es calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología Superintendencia de Pensiones. Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología del proveedor de precios Precio asignación última subasta
	Enfoque de mercado	Bloomberg Generic Precio mercado ⁽²⁾
Emitidos o garantizados por bancos centrales	Enfoque del ingreso	Calculado por descuento de flujos con rendimientos de mercado de títulos similares Calculado por descuento de flujos Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología del proveedor de precios Precio asignación última subasta
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Otros	Enfoque del ingreso	Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾ Calculado por descuento de flujos con rendimientos de mercado de títulos similares Calculado por descuento de flujos Precio de negociación, sino hay negociaciones es calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología Superintendencia de Pensiones. Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología del proveedor de precios.
	Enfoque de mercado	Bloomberg Generic Precio mercado ⁽²⁾
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	Enfoque del ingreso	Precio de negociación, sino hay negociaciones es calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología Superintendencia de Pensiones. Precio teórico / precio estimado ⁽¹⁾ Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología del proveedor de precios
	Enfoque de mercado	Precio mercado ⁽²⁾
Inversiones en instrumentos de patrimonio		
Acciones	Enfoque de mercado	Precio Estimado ⁽¹⁾

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

ACTIVOS Y PASIVOS	Técnica de Valuación para Nivel 2	Principales Datos de Entrada
Fondos de inversión ⁽²⁾	Enfoque de mercado	Valor de mercado de los activos subyacentes, menos las comisiones y gastos de administración
Derivados de negociación		
Forward de moneda	Enfoque de ingresos	Flujos Caja descontados Puntos FWD, tasas de descuento de las diferentes monedas y tasas de cambio Spot Tipo de cambio de contado y tasa de interés US\$ y CRC
	Enfoque de mercado	TRM, curvas, precio mercado ⁽²⁾ TRM puntos PIPS y curvas CCSwap
Forward de títulos	Enfoque de ingresos	Flujos Caja descontados
Swap de tasa de interés	Enfoque de ingresos	Flujos Caja descontados
Swap de moneda	Enfoque de mercado	IBR y tasa fija
	Enfoque de ingresos	Flujos Caja descontados Modelo Black&Sholes&Merton
Opciones de moneda	Enfoque de mercado	TRM, delta, tasa de interés
Derivados de cobertura		
Forward de moneda	Enfoque de ingresos	Flujos Caja descontados
	Enfoque de mercado	TRM, curvas
Opciones de moneda	Enfoque de ingresos	Flujos Caja descontados
	Enfoque de ingresos	Flujos Caja descontados
Swaps de tasa de interés	Enfoque de ingresos	Flujos Caja descontados
	Enfoque de mercado	Curvas
Swaps de moneda	Enfoque de ingresos	Tasa de descuento, tasa spot

⁽¹⁾ Precio estimado: un modelo de valoración basado en la información obtenida de un proveedor de precios cuando no puede suministrar precios de mercado cotizados (sin ajustar) para cada emisión. Este modelo es la base para la construcción del margen de valoración de los valores representados en la curva asignada o la tasa de referencia. Este margen permanece constante en la curva asignada o la tasa de referencia al calcular el precio de valoración teórico.

⁽²⁾ Precios de mercado cotizados (es decir, obtenidos de proveedores de precios). La subsidiaria Porvenir S. A. de acuerdo con las normas colombianas está obligada a invertir hasta el 1% de sus activos totales bajo administración de indemnización y fondos de pensiones 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:

ACTIVOS	Técnica de valuación para nivel 3	Principales datos de entrada
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable		
En Moneda Extranjera		
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	Enfoque del ingreso	Calculado por descuento de flujos
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	Enfoque del ingreso	Calculado por descuento de flujos
		Calculado por descuento de flujos con rendimientos de mercado de títulos similares. Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología del proveedor de precios. Tasa interna de retorno
	Enfoque de mercado	Bloomberg Generic
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	Modelo interno	Calculado por descuento de flujos Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo a metodología del proveedor de precios.
Otros	Modelo interno	Calculado por descuento de flujos
Inversiones en instrumentos de patrimonio		
Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)	Flujo de caja descontado	- Crecimiento en valores residuales después de cinco años - Ingresos - Tasas de interés de descuento
	Valor Neto Ajustado de los Activos	- Activos Financieros Corrientes
	Método de múltiplos	- EBITDA número de veces
Otros activos financieros		
Activos financieros en contratos de concesión	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 - Ingreso financiero: ajuste anual del valor del activo financiero
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 el informe anual.
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 el informe anual.

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, a continuación, se presenta la sensibilidad de la valoración a 31 de diciembre de 2021.

Métodos y Variables	Variación	Impacto Favorable		Impacto Desfavorable	
Múltiplos Comparables / Precio de Transacción Reciente					
EBITDA Número de veces	+/- 1 x	Ps.	246,938	Ps.	(967,707)
Valor Neto Ajustado de los Activos					
Activos Financieros Corrientes	+/- 5%		50		(50)
Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento					
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 1%		7,508		(16,247)
Ingresos	+/- 1%		67,645		(73,742)
Tasas de interés de descuento	+/- 50 pb		48,141		(59,605)

(2) Valoración de activos financieros en contratos de concesión

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 31 de marzo de 2022 es de Ps. 3,302,388 y al 31 de diciembre de 2021 es de Ps. 3,228,480, el análisis de sensibilidad muestra un aumento o disminución.

Variable	31 de marzo de 2022			
	+100 pbs		-100 pbs	
WACC	Ps.	(827,679)	Ps.	1,280,131
Tasa de crecimiento de perpetuidad		747,014		(518,949)

Variable	31 de diciembre de 2021			
	+100 pbs		-100 pbs	
WACC	Ps.	(788,000)	Ps.	1,232,537
Tasa de crecimiento perpetuidad		700,340		(483,643)

c) Transferencia de niveles

El siguiente es el detalle de las transferencias de nivel de clasificación entre Niveles durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021. En general, las transferencias entre Niveles de los portafolios de inversiones corresponden fundamentalmente a cambios en los niveles de liquidez de los títulos de mercado:

Activos	31 de marzo de 2022									
	Inversiones renta fija VRPYG		Inversiones renta fija VRORI							
	Nivel 2 a Nivel 1	Nivel 1 a Nivel 2	Nivel 2 a Nivel 1	Nivel 1 a Nivel 2	Nivel 2 a Nivel 3					
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable										
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps.	—	Ps.	5,819	Ps.	—	Ps.	292,419	Ps.	—
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras		—		—		—		—		3,771
Otros		—		—		1,532		46,008		—
	Ps.	—	Ps.	5,819	Ps.	1,532	Ps.	338,427	Ps.	3,771

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 2021

	Inversiones renta fija VRPYG		Inversiones renta fija VRORI		
	Nivel 2 a	Nivel 1 a	Nivel 2 a	Nivel 1 a	Nivel 2 a
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos					
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable					
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	Ps. —	Ps. —	Ps. —	Ps. 813,196	Ps. —
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	—	—	—	193,459	—
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	—	—	—	54,873	—
Otros	—	—	16,446	—	—
	Ps. —	Ps. —	Ps. 16,446	Ps. 1,061,528	Ps. —

No se presentaron transferencias de niveles de valor razonable desde nivel 3 a nivel 2 para 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

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	
	Ps.		Ps.		Ps.	
Saldo al 31 de diciembre de 2021	Ps. 88,821	Ps. 1,357,164	Ps. 3,228,480			
Ajuste de valoración con efecto en resultados	(1,701)	23,756	73,908			
Ajustes de valoración con efecto en ORI	69,400	592	—			
Adiciones	475,888	47,273	—			
Redenciones, retiros / ventas	(4,056)	(1,363)	—			
Transferencia de nivel 2 a nivel 3	3,771	—	—			
Discontinuas con efecto en resultados ⁽¹⁾	—	1	—			
Desconsolidación de entidades ⁽¹⁾	(71,248)	(56,599)	—			
Saldo al 31 de marzo de 2022	Ps. 560,875	Ps. 1,370,824	Ps. 3,302,388			

(1) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

d) Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

El siguiente es el detalle al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 de los activos que quedaron valorados a valor razonable como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas correspondientes a cada cuenta pero que no requieren ser medidos a valor razonable de manera recurrente:

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
31 de marzo de 2022								
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,288,008	Ps. 1,288,008				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—	147,250	147,250				
	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,435,258	Ps. 1,435,258				
31 de diciembre de 2021								
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,959,513	Ps. 1,959,513				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—	208,426	208,426				
	Ps. —	Ps. —	Ps. 2,167,939	Ps. 2,167,939				

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 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, por fecha de emisión y fecha de vencimiento es el siguiente:

Moneda Local

Emisor	Fecha de emisión		31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021	Fecha de vencimiento	Tasa de Interés
Banco Av. Villas S.A.	23/02/2021	Ps.	476,997	Ps. 475,949	Entre 23/02/2024 y 23/02/2026	IPC + 0.71% a 1.36%
Banco de Bogotá S.A.	Entre 24/09/2020 y 10/02/2021		903,420	902,331	Entre 24/09/2023 y 10/02/2026	IPC + 1.16%; IBR + 1.14% y Fija entre 3.40% y 4.75%
Banco de Occidente S.A.	Entre 09/08/2012 y 20/08/2020		2,582,404	2,685,078	Entre 09/08/2022 y 14/12/2032	IPC + 1.75% a 4.65%; IBR + 1.37% y Fija entre 5.71% y 6.49%
Corporación Financiera Colombiana S.A.	Entre 27/08/2009 y 20/10/2021		3,654,867	3,754,128	Entre 27/08/2022 y 19/11/2045	IPC + 1.58% a 5.99%; Fija entre 3.77% y 7.10%
Banco Popular S.A.	Entre 12/10/2016 y 10/03/2022		2,802,325	2,518,982	Entre 12/09/2022 y 10/03/2027	IPC + 2.58% a 4.13%; IBR + 1.59% a 2.68% y Fija entre 5.88% y 10.20%
Grupo Aval Acciones y Valores S.A.	Entre 03/12/2009 y 14/11/2019		1,133,674	1,132,101	Entre 14/11/2024 y 28/06/2042	IPC + 3.69% a 5.20% y Fija 6.42%
Total Moneda Local		Ps.	11,553,687	Ps. 11,468,569		

Moneda Extranjera

Emisor	Fecha de emisión		31 de marzo de 2022	31 de diciembre de 2021	Fecha de vencimiento	Tasa de Interés
Banco de Bogotá S.A. Bajo regla 144A.	Entre 19/02/2013 y 03/08/2017		8,044,785	8,509,886	Entre 19/02/2023 y 03/08/2027	Fija entre 4.38% a 6.25%
BAC Credomatic y MFG						
El Salvador			—	421,097		
Honduras			-	334,127		
Panamá	Entre el 11/09/2017 y 22/03/2022		1,490,310	1,569,444	Entre el 07/05/2022 y 30/06/2026	Fija entre 2.00% a 5.00%
Total BAC Credomatic y MFG		Ps.	1,490,310	Ps. 2,324,668		
Total Banco de Bogotá, BAC Credomatic y MFG		Ps.	9,535,095	Ps. 10,834,554		
Grupo Aval Limited	Entre 26/09/2012 y 04/02/2020	Ps.	7,435,835	Ps. 7,971,392	Entre 26/09/2022 y 04/02/2030	Fija entre 4.38% a 4.75%
Promigas S.A. y Gases del Pacífico S.A.C. Bajo regla 144A.	Entre 16/10/2019 y 22/10/2020		1,889,603	1,983,417	Entre 16/10/2029 y 22/10/2029	Fija en 3.75%
Total Moneda Extranjera		Ps.	18,860,533	Ps. 20,789,363		
Total		Ps.	30,414,220	Ps. 32,257,932		

El monto de los bonos con vencimiento mayor a 12 meses al 31 de marzo de 2022 es de Ps. 22,380,063 y al 31 de diciembre de 2021 es de Ps. 25,521,295. Grupo Aval no ha tenido ningún impago en capital o intereses u otros incumplimientos con respecto a las obligaciones al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, y Grupo Aval ha cumplido con los covenants o acuerdos con los inversionistas y acreedores.

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

f) Concentración de riesgo de crédito

El siguiente es el saldo de los activos financieros por cartera de créditos y su provisión por deterioro al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Clase de cartera	31 de marzo de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera	Saldo de cartera	Saldo de provisión	Valor neto de cartera
Comercial	Ps. 91,006,718	Ps. 5,346,427	Ps. 85,660,291	Ps. 122,027,804	Ps. 5,854,745	Ps. 116,173,059
Consumo	51,984,268	3,014,770	48,969,498	76,889,145	4,581,004	72,308,141
Vivienda	15,010,329	373,368	14,636,961	29,120,316	732,407	28,387,909
Microcrédito	292,611	89,527	203,084	317,739	105,070	212,669
Repos e Interbancarios	4,584,727	104	4,584,623	3,218,433	2,386	3,216,047
Saldo ⁽¹⁾	Ps. 162,878,653	Ps. 8,824,196	Ps. 154,054,457	Ps. 231,573,437	Ps. 11,275,612	Ps. 220,297,825

⁽¹⁾ La variación de los saldos se ve impactada por la escisión de BAC Holding a 31 de marzo de 2022, ver detalle en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”.

No se entregó cartera en garantía en operaciones de subasta de recursos con Banco República a 31 de marzo de 2022:

La siguiente tabla presenta el gasto de provisión por deterioro a 31 de marzo de 2022 y 2021:

	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2022	2021 ⁽¹⁾
Comercial	Ps. 253,590	Ps. 344,107
Consumo	559,041	552,690
Vivienda	(17,954)	23,541
Microcrédito	4,606	6,743
Repos	(2,282)	(642)
Total	Ps. 797,001	Ps. 926,439

⁽¹⁾ La información fue modificada teniendo en cuenta la operación discontinua ver nota 1.1.

(1) Cartera por sector económico

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos del Grupo Aval por destino económico al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Sector	31 de marzo de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Ps.	%	Ps.	%
Servicios consumo	Ps. 73,129,096	44%	Ps. 112,664,061	49%
Servicios comerciales	33,199,377	20%	47,289,524	20%
Construcción	13,242,607	8%	16,207,343	7%
Comida, bebidas y tabaco	6,788,087	4%	10,734,796	5%
Transporte y comunicaciones	7,510,157	5%	7,762,906	3%
Servicios públicos	4,235,405	3%	6,526,252	3%
Productos químicos	4,535,911	3%	4,905,552	2%
Otras industrias y productos manufacturados	5,954,479	4%	9,011,548	4%
Agricultura, ganadería, caza, cultura y pesca	4,036,063	2%	5,831,197	3%
Gobierno	4,982,403	3%	4,496,895	2%
Comercio y turismo	1,597,769	1%	2,697,992	1%
Productos de minería y petróleo	1,154,264	1%	1,003,516	0%
Otros	2,513,035	2%	2,441,855	1%
Total por sector económico	Ps. 162,878,653	100%	Ps. 231,573,437	100%

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

(2) Cartera por rango niveles de PI

A los 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el siguiente es el resumen de la cartera por niveles de riesgo:

31 de marzo de 2022							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	129,681,710	Ps.	4,907,326	Ps.	303	Ps. 134,589,339
7.5% - 15%		4,608,221		1,768,372		2	6,376,595
15% - 22.5%		681,792		1,323,597		27	2,005,416
22.5% - 30%		128,921		878,379		60	1,007,360
30% - 45%		110,577		2,558,352		215	2,669,144
45% - 60%		47,339		3,749,470		85	3,796,894
60% - 90%		10,592		1,444,872		1,247	1,456,711
> 90%		5,188		47,233		10,924,773	10,977,194
TOTAL	Ps.	135,274,340	Ps.	16,677,601	Ps.	10,926,712	Ps. 162,878,653

31 de diciembre de 2021							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	180,615,328	Ps.	6,434,636	Ps.	384	Ps. 187,050,348
7.5% - 15%		9,118,305		3,280,770		189	12,399,264
15% - 22.5%		789,446		3,489,521		25	4,278,992
22.5% - 30%		140,222		2,465,098		37	2,605,357
30% - 45%		127,038		3,506,321		99	3,633,458
45% - 60%		18,134		5,499,764		279	5,518,177
60% - 90%		5,510		2,120,466		1,066	2,127,042
> 90%		5,138		101,997		13,853,664	13,960,799
TOTAL	Ps.	190,819,121	Ps.	26,898,573	Ps.	13,855,743	Ps. 231,573,437

A continuación, se detallan los saldos a 31 de marzo de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 por modalidad:

Comercial

31 de marzo de 2022							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	71,170,275	Ps.	3,270,905	Ps.	29	Ps. 74,441,209
7.5% - 15%		1,711,660		164,640		-	1,876,300
15% - 22.5%		432,250		674,147		-	1,106,397
22.5% - 30%		78,391		338,441		-	416,832
30% - 45%		69,653		1,237,881		41	1,307,575
45% - 60%		31,824		3,124,425		-	3,156,249
60% - 90%		5,222		50,117		-	55,339
> 90%		4,701		3,380		8,638,736	8,646,817
TOTAL	Ps.	73,503,976	Ps.	8,863,936	Ps.	8,638,806	Ps. 91,006,718

31 de diciembre de 2021							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	97,948,422	Ps.	3,979,842	Ps.	28	Ps. 101,928,292
7.5% - 15%		2,351,842		469,870		188	2,821,900
15% - 22.5%		441,936		1,650,110		-	2,092,046
22.5% - 30%		44,434		1,019,403		-	1,063,837
30% - 45%		48,970		965,305		-	1,014,275
45% - 60%		15,318		3,600,621		164	3,616,103
60% - 90%		5,195		57,424		-	62,619
> 90%		2,263		5,400		9,421,069	9,428,732
TOTAL	Ps.	100,858,380	Ps.	11,747,975	Ps.	9,421,449	Ps. 122,027,804

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

Consumo

31 de marzo de 2022

Rango PI	Total Saldo			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	Ps. 41,647,747	Ps. 1,386,744	Ps. 274	Ps. 43,034,765
7.5% - 15%	2,516,812	926,329	1	3,443,142
15% - 22.5%	242,838	327,517	27	570,382
22.5% - 30%	29,488	382,740	60	412,288
30% - 45%	39,404	1,038,730	159	1,078,293
45% - 60%	15,108	423,784	81	438,973
60% - 90%	5,116	1,203,552	1,247	1,209,915
> 90%	487	40,924	1,755,099	1,796,510
TOTAL	Ps. 44,497,000	Ps. 5,730,320	Ps. 1,756,948	Ps. 51,984,268

31 de diciembre de 2021

Rango PI	Total Saldo			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	Ps. 57,159,315	Ps. 2,084,770	Ps. 356	Ps. 59,244,441
7.5% - 15%	6,187,490	1,508,771	1	7,696,262
15% - 22.5%	319,342	772,795	24	1,092,161
22.5% - 30%	70,402	1,143,141	35	1,213,578
30% - 45%	70,804	1,547,538	83	1,618,425
45% - 60%	1,297	1,129,306	115	1,130,718
60% - 90%	215	1,550,628	1,063	1,551,906
> 90%	2,875	91,777	3,247,002	3,341,654
TOTAL	Ps. 63,811,740	Ps. 9,828,726	Ps. 3,248,679	Ps. 76,889,145

Vivienda

31 de marzo de 2022

Rango PI	Total Saldo			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	Ps. 12,220,091	Ps. 249,676	Ps. —	Ps. 12,469,767
7.5% - 15%	277,242	677,376	1	954,619
15% - 22.5%	4,678	321,933	—	326,611
22.5% - 30%	3,442	157,184	—	160,626
30% - 45%	501	281,082	15	281,598
45% - 60%	—	198,616	4	198,620
60% - 90%	—	157,924	—	157,924
> 90%	—	2,929	457,635	460,564
TOTAL	Ps. 12,505,954	Ps. 2,046,720	Ps. 457,655	Ps. 15,010,329

31 de diciembre de 2021

Rango PI	Total Saldo			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	Ps. 22,224,572	Ps. 369,997	Ps. -	Ps. 22,594,569
7.5% - 15%	476,755	1,302,129	-	1,778,884
15% - 22.5%	22,014	1,066,616	1	1,088,631
22.5% - 30%	12,899	301,834	2	314,735
30% - 45%	6,909	991,992	16	998,917
45% - 60%	-	769,729	-	769,729
60% - 90%	-	471,393	3	471,396
> 90%	-	4,820	1,098,635	1,103,455
TOTAL	Ps. 22,743,149	Ps. 5,278,510	Ps. 1,098,657	Ps. 29,120,316

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 marzo de 2022

Rango PI	Total Saldo			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	Ps. 60,789	Ps. 1	Ps. —	Ps. 60,790
7.5% - 15%	100,588	27	—	100,615
15% - 22.5%	2,026	—	—	2,026
22.5% - 30%	17,600	14	—	17,614
30% - 45%	1,019	659	—	1,678
45% - 60%	407	2,645	—	3,052
60% - 90%	254	33,279	—	33,533
> 90%	—	—	73,303	73,303
TOTAL	Ps. 182,683	Ps. 36,625	Ps. 73,303	Ps. 292,611

31 de diciembre de 2021

Rango PI	Total Saldo			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	Ps. 66,191	Ps. 27	Ps. —	Ps. 66,218
7.5% - 15%	100,613	—	—	100,613
15% - 22.5%	6,154	—	—	6,154
22.5% - 30%	12,487	720	—	13,207
30% - 45%	355	1,486	—	1,841
45% - 60%	1,519	108	—	1,627
60% - 90%	100	41,021	—	41,121
> 90%	—	—	86,958	86,958
TOTAL	Ps. 187,419	Ps. 43,362	Ps. 86,958	Ps. 317,739

Repos, interbancarios y operaciones de mercado monetario

31 de marzo de 2022

Rango PI	Total Saldo			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	Ps. 4,582,808	Ps. —	Ps. —	Ps. 4,582,808
7.5% - 15%	1,919	—	—	1,919
15% - 22.5%	—	—	—	—
22.5% - 30%	—	—	—	—
30% - 45%	—	—	—	—
45% - 60%	—	—	—	—
60% - 90%	—	—	—	—
> 90%	—	—	—	—
TOTAL	Ps. 4,584,727	Ps. —	Ps. —	Ps. 4,584,727

31 de diciembre de 2021

Rango PI	Total Saldo			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
0% - 7.5%	Ps. 3,216,828	Ps. —	Ps. —	Ps. 3,216,828
7.5% - 15%	1,605	—	—	1,605
15% - 22.5%	—	—	—	—
22.5% - 30%	—	—	—	—
30% - 45%	—	—	—	—
45% - 60%	—	—	—	—
60% - 90%	—	—	—	—
> 90%	—	—	—	—
TOTAL	Ps. 3,218,433	Ps. —	Ps. —	Ps. 3,218,433

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

Contingencias de crédito

31 de marzo de 2022							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	23,017,838	Ps.	284,436	Ps.	763	Ps. 23,303,037
7.5% - 15%		341,503		342,890		72	684,465
15% - 22.5%		20,185		1,910,878		172	1,931,235
22.5% - 30%		3,803		16,093		479	20,375
30% - 45%		2,547		493,378		1,386	497,311
45% - 60%		1,068		192,380		1,380	194,828
60% - 90%		384		49,405		1,026	50,815
> 90%		192		116		133,434	133,742
TOTAL	Ps.	23,387,520	Ps.	3,289,576	Ps.	138,712	Ps. 26,815,808

31 de diciembre de 2021							
Total Saldo							
Rango PI	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
0% - 7.5%	Ps.	43,415,038	Ps.	263,329	Ps.	667	Ps. 43,679,034
7.5% - 15%		1,495,285		117,201		75	1,612,561
15% - 22.5%		38,875		2,034,625		153	2,073,653
22.5% - 30%		16,802		80,460		404	97,666
30% - 45%		5,874		114,349		1,478	121,701
45% - 60%		442		175,708		1,408	177,558
60% - 90%		199		69,091		1,274	70,564
> 90%		30		1,023		102,531	103,584
TOTAL	Ps.	44,972,545	Ps.	2,855,786	Ps.	107,990	Ps. 47,936,321

(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 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

31 de marzo de 2022									
	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3				
	PCE 12-meses		PCE - vida remanente crédito no deteriorado		PCE - vida remanente crédito deteriorado		Metodología simplificada	Total	
Cartera de créditos									
Comercial	Ps.	499,518	Ps.	757,921	Ps.	4,088,988	Ps.	—	Ps. 5,346,427
Consumo		675,021		882,699		1,457,050		—	3,014,770
Vivienda		44,058		98,358		230,952		—	373,368
Microcrédito		6,849		11,353		71,325		—	89,527
Repos e Interbancarios		104		—		—		—	104
Total cartera de créditos	Ps.	1,225,550	Ps.	1,750,331	Ps.	5,848,315	Ps.	—	Ps. 8,824,196
Inversiones de renta fija a costo amortizado		21,168		7,945		—		—	29,113
Otras cuentas por cobrar		21,188		15,376		124,394		193,740	354,698
Total provisión de activos financieros a costo amortizado	Ps.	1,267,906	Ps.	1,773,652	Ps.	5,972,709	Ps.	193,740	Ps. 9,208,007
Inversiones de renta fija a valor razonable con cambios en ORI		14,423		—		—		—	14,423
Compromisos de préstamo		47,146		9,644		1,661		—	58,451
Total provisión	Ps.	1,329,475	Ps.	1,783,296	Ps.	5,974,370	Ps.	193,740	Ps. 9,280,881

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 2021

	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.	655,655	Ps.	1,006,822	Ps.	4,192,268	Ps.	5,854,745
Consumo		1,066,543		1,396,101		2,118,360		4,581,004
Vivienda		93,122		286,903		352,382		732,407
Microcrédito		6,740		13,291		85,039		105,070
Repos e Interbancarios		2,386		—		—		2,386
Total cartera de créditos	Ps.	1,824,446	Ps.	2,703,117	Ps.	6,748,049	Ps.	11,275,612
Inversiones de renta fija a costo amortizado		3,297		7,401		—		10,698
Otras cuentas por cobrar		18,939		16,771		129,449	217,643	382,802
Total provisión de activos financieros a costo amortizado	Ps.	1,846,682	Ps.	2,727,289	Ps.	6,877,498	Ps.	11,669,112
Inversiones de renta fija a valor razonable con cambios en ORI		123,978		—		—		123,978
Compromisos de préstamo		45,916		10,097		6,028		62,041
Total provisión	Ps.	2,016,576	Ps.	2,737,386	Ps.	6,883,526	Ps.	11,855,131

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.

La siguiente tabla muestra para los créditos en etapa 3 evaluados individualmente para PCE los saldos brutos y la provisión constituida de la cantidad bruta y de la pérdida al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

31 de marzo de 2022

		Valor bruto registrado	Garantías colaterales (1)	Provisión constituida
Sin provisión registrada				
Comercial	Ps.	116,315	Ps.	113,388
Subtotal	Ps.	116,315	Ps.	113,388
Con provisión registrada				
Comercial		6,850,068	1,163,956	2,974,935
Consumo		5,777	—	1,618
Vivienda		1,157	—	926
Subtotal	Ps.	6,857,002	Ps.	1,163,956
Totales				
Comercial		6,966,383	1,277,344	2,974,935
Consumo		5,777	—	1,618
Vivienda		1,157	—	926
Totales	Ps.	6,973,317	Ps.	1,277,344

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 2021

	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías colaterales (1)</u>	<u>Provisión constituida</u>
Sin provisión registrada			
Comercial	Ps. 234,321	Ps. 226,767	—
Subtotal	Ps. 234,321	Ps. 226,767	Ps. —
Con provisión registrada			
Comercial	7,451,781	1,611,433	3,063,079
Consumo	1,825	—	1,103
Subtotal	Ps. 7,453,606	Ps. 1,611,433	Ps. 3,064,182
Totales			
Comercial	7,686,102	1,838,200	3,063,079
Consumo	1,825	—	1,103
Totales	Ps. 7,687,927	Ps. 1,838,200	Ps. 3,064,182

(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.

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 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	31 de marzo de 2022	
	<u>Monto</u>	<u>Garantía</u>
Etapa 1 y 2	Ps. 15,804,216	Ps. 13,368,661
Etapa 3	2,566,663	2,315,269
	Ps. 18,370,879	Ps. 15,683,930
	31 de diciembre de 2021	
	<u>Monto</u>	<u>Garantía</u>
Etapa 1 y 2	Ps. 29,813,813	Ps. 27,396,891
Etapa 3	2,989,892	2,691,236
	Ps. 32,803,705	Ps. 30,088,127

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.

	31 de marzo de 2022		
	<u>Escenario A</u>	<u>Escenario B</u>	<u>Escenario C</u>
Valor en libros			
Comercial	Ps. 91,006,718	Ps. 91,006,718	Ps. 91,006,718
Consumo	51,984,268	51,984,268	51,984,268
Vivienda	15,010,329	15,010,329	15,010,329
Microcrédito	292,611	292,611	292,611
Repos e interbancarios	4,584,727	4,584,727	4,584,727
Total cartera	Ps. 162,878,653	Ps. 162,878,653	Ps. 162,878,653
Provisión por deterioro			
Comercial	Ps. 5,255,970	Ps. 5,305,299	Ps. 5,392,456
Consumo	2,924,807	2,976,204	3,071,206
Vivienda	363,072	367,083	373,717
Microcrédito	87,971	89,421	91,191
Repos e interbancarios	18,932	19,286	21,266
Total deterioro	Ps. 8,650,752	Ps. 8,757,293	Ps. 8,949,836

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

Porción de los activos en etapa 2	31 de marzo de 2022		
	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Comercial	8.5 %	8.7 %	9.2 %
Consumo	6.9 %	7.5 %	9.0 %
Vivienda	4.0 %	4.1 %	4.2 %
Microcrédito	29.9 %	30.4 %	31.0 %
Repos e interbancarios	0.0 %	0.0 %	0.0 %

Valor en libros	31 de diciembre de 2021					
	Escenario A		Escenario B		Escenario C	
Comercial	Ps.	122,027,804	Ps.	122,027,804	Ps.	122,027,804
Consumo		76,889,145		76,889,145		76,889,145
Vivienda		29,120,316		29,120,316		29,120,316
Microcrédito		317,739		317,739		317,739
Repos e interbancarios		3,218,433		3,218,433		3,218,433
Total cartera	Ps.	231,573,437	Ps.	231,573,437	Ps.	231,573,437

Provisión por deterioro	31 de diciembre de 2021					
	Escenario A		Escenario B		Escenario C	
Comercial	Ps.	5,720,145	Ps.	5,830,791	Ps.	5,940,469
Consumo		4,410,869		4,599,286		4,766,627
Vivienda		670,926		732,072		785,675
Microcrédito		102,434		105,148		107,139
Repos e interbancarios		7,198		7,279		7,335
Total deterioro	Ps.	10,911,572	Ps.	11,274,576	Ps.	11,607,245

Porción de los activos en etapa 2	31 de marzo de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Comercial	9.8 %	10.1 %	10.5 %	9.8 %	10.1 %	10.5 %
Consumo	11.3 %	12.7 %	14.0 %	11.3 %	12.7 %	14.0 %
Vivienda	16.9 %	17.5 %	18.2 %	16.9 %	17.5 %	18.2 %
Microcrédito	13.7 %	13.7 %	13.7 %	13.7 %	13.7 %	13.7 %
Repos e interbancarios	- %	- %	- %	- %	- %	- %

Las siguientes tablas muestran las conciliaciones desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas por clase de instrumento financiero, a 31 de marzo de 2022 y de 2021:

Cartera de créditos

La siguiente tabla muestran la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2022:

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total	
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado		
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2021	Ps.	1,824,446	Ps.	2,703,117	Ps.	6,748,049	Ps.	11,275,612
Transferencias								
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(90,752)		90,752		—		—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(37,372)		—		37,372		—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—		(213,561)		213,561		—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—		41,439		(41,439)		—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		73,632		(73,632)		—		—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		14,839		—		(14,839)		—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽³⁾		(2,967)		214,436		610,816		822,285
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		246,951		84,991		243,088		575,030

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
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(154,222)	(54,306)	(391,786)	(600,314)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	114,965	114,965
Diferencia en cambio	(3,075)	(7,225)	(4,629)	(14,929)
Operación discontinua ⁽²⁾	(298)	20,314	259,464	279,480
Desconsolidación entidades	(643,594)	(1,008,807)	(1,203,288)	(2,855,689)
Castigos del período	(2,038)	(47,187)	(723,019)	(772,244)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2022	Ps. 1,225,550	Ps. 1,750,331	Ps. 5,848,315	Ps. 8,824,196

(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) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

(3) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 31 de marzo de 2022 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2021 con el portafolio de créditos vigente a 31 de marzo de 2022.

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps.	(73,359)Ps.	588,507 Ps.	139,586 Ps.	654,734

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 2021	Ps. 190,819,121	Ps. 26,898,573	Ps. 13,855,743	Ps. 231,573,437
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(2,832,842)	2,832,842	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(565,793)	—	565,793	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(929,776)	929,776	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	1,681,823	(1,681,823)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	146,675	(146,675)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	77,624	—	(77,624)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	37,247,185	740,050	507,720	38,494,955
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(26,539,960)	(1,568,369)	(1,088,348)	(29,196,677)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	106,657	17,462	100,508	224,627
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(4,086)	(4,026)	238	(7,874)
Castigos	(2,038)	(47,187)	(723,019)	(772,244)
Operaciones Discontinuas ⁽¹⁾	5,468,247	(1,152,751)	(2,055,219)	2,260,277
Desconsolidación de entidades	(68,763,409)	(8,364,807)	(874,390)	(78,002,606)
Diferencia en cambio	(1,418,189)	(209,262)	(67,791)	(1,695,242)
Saldo cartera al 31 de marzo de 2022	Ps. 135,274,340	Ps. 16,677,601	Ps. 10,926,712	Ps. 162,878,653

(1) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

(*) Para los tres meses a 31 de marzo de 2022, la TRM presentó una variación de Ps. (225.13) por dólar

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 la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2021:

		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
		PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	Ps.	1,760,076	Ps. 3,039,056	Ps. 6,106,039	Ps. 10,905,171
Transferencias					
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(146,647)	146,647	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(32,087)	—	32,087	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—	(346,060)	346,060	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—	49,810	(49,810)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		97,682	(97,682)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		34,946	—	(34,946)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽³⁾		(30,328)	302,111	645,887	917,670
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		180,712	59,481	114,626	354,819
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(122,530)	(63,490)	(160,030)	(346,050)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—	—	109,731	109,731
Diferencia en cambio		2,758	4,461	2,864	10,083
Operación discontinua ⁽²⁾		(101,748)	146,420	253,478	298,150
Desconsolidación entidades		125,978	(99,371)	(193,149)	(166,542)
Castigos del período		(17,818)	(5,946)	(1,000,038)	(1,023,802)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2021	Ps.	1,750,994	Ps. 3,135,437	Ps. 6,172,799	Ps. 11,059,230

(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) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

(3) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 31 de marzo de 2021 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2020 con el portafolio de créditos vigente a 31 de marzo de 2021.

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps.	(203,257)Ps.	951,565 Ps.	94,477 Ps.	842,785

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 12-meses	PCE- vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2020	Ps.	167,489,648	Ps. 26,588,199	Ps. 12,369,318	Ps. 206,447,165
Transferencias					
Transferencia de etapa 1 a etapa 2		(5,373,858)	5,373,858	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3		(314,133)	—	314,133	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3		—	(1,149,929)	1,149,929	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1		2,056,847	(2,056,847)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2		—	155,290	(155,290)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1		175,503	—	(175,503)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento		29,615,940	839,796	324,289	30,780,025
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento		(27,639,884)	(1,521,454)	(916,006)	(30,077,344)
Aumentos-Disminuciones de Intereses		(388,325)	30,586	569,313	211,574

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	Etapa 3	Total
		PCE- vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(4,118)	(3,110)	2,199	(5,029)
Castigos	(17,818)	(5,946)	(1,000,038)	(1,023,802)
Operaciones Discontinuas ⁽¹⁾	(769,332)	1,249,206	545,690	1,025,564
Desconsolidación de entidades	3,784,135	(527,900)	(303,997)	2,952,238
Diferencia en cambio	1,505,461	186,439	73,684	1,765,584
Saldo cartera al 31 de marzo de 2021	Ps. 170,120,066	Ps. 29,158,188	Ps. 12,797,721	Ps. 212,075,975

(1) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

(*) Para los tres meses a 31 de marzo de 2021, la TRM presentó una variación de Ps. 246.12 por dólar

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

Comercial

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2022:

	Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2	Etapa 3	Total
		PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2021	Ps. 655,655	Ps. 1,006,822	Ps. 4,192,268	Ps. 5,854,745
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(13,998)	13,998	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(3,018)	—	3,018	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(26,387)	26,387	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	7,228	(7,228)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	16,227	(16,227)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	5,510	—	(5,510)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽³⁾	(33,724)	(2,755)	314,553	278,074
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	113,765	50,671	218,279	382,715
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(63,733)	(25,043)	(318,423)	(407,199)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	78,777	78,777
Diferencia en cambio	(3,069)	(2,333)	(3,782)	(9,184)
Operación discontinua ⁽²⁾	13,103	(1,253)	5,184	17,034
Desconsolidación entidades	(186,789)	(246,073)	(270,208)	(703,070)
Castigos del período	(411)	(727)	(144,327)	(145,465)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2022	Ps. 499,518	Ps. 757,921	Ps. 4,088,988	Ps. 5,346,427

(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) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

(3) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 31 de marzo de 2022 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2021 con el portafolio de créditos vigente a 31 de marzo de 2022.

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

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps.	26,567 Ps.	539,703 Ps.	85,264 Ps.	651,534

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera comercial 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 2021	Ps.	100,858,380	Ps. 11,747,975	Ps. 9,421,449	122,027,804
Transferencias					
Transferencia de etapa 1 a etapa 2		(1,187,941)	1,187,941	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3		(468,492)	—	468,492	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3		—	(416,451)	416,451	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1		471,827	(471,827)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2		—	48,830	(48,830)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1		35,951	—	(35,951)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento		20,131,747	468,407	421,241	21,021,395
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento		(15,291,522)	(753,508)	(946,204)	(16,991,234)
Aumentos-Disminuciones de Intereses		65,604	6,252	68,420	140,276
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera		(5,486)	(2,690)	330	(7,846)
Castigos		(411)	(727)	(144,327)	(145,465)
Operaciones Discontinuas ⁽¹⁾		3,794,109	93,854	(942,925)	2,945,038
Desconsolidación de entidades		(33,753,119)	(2,954,137)	24,761	(36,682,495)
Diferencia en cambio		(1,146,671)	(89,983)	(64,101)	(1,300,755)
Saldo cartera al 31 de marzo de 2022	Ps.	73,503,976	Ps. 8,863,936	Ps. 8,638,806	91,006,718

(1) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2021:

		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 2020	Ps.	656,830	Ps. 805,097	Ps. 3,818,479	5,280,406
Transferencias					
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(27,926)	27,926	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(5,032)	—	5,032	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—	(36,321)	36,321	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—	7,682	(7,682)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		18,306	(18,306)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		4,158	—	(4,158)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽³⁾		(46,518)	112,683	265,226	331,391
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		89,770	30,831	58,616	179,217
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(54,366)	(26,918)	(85,217)	(166,501)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—	—	75,654	75,654
Diferencia en cambio		2,479	576	2,234	5,289
Operación discontinua ⁽²⁾		(5,175)	16,619	46,983	58,427

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
Desconsolidación entidades	13,729	7,214	(33,707)	(12,764)
Castigos del período	(1,426)	(146)	(442,379)	(443,951)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2021	Ps. 644,829	Ps. 926,937	Ps. 3,735,402	Ps. 5,307,168

- (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) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”
- (3) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 31 de marzo de 2021 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2020 con el portafolio de créditos vigente a 31 de marzo de 2021.

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps.	(68,131)Ps.	349,266 Ps.	99,022 Ps.	380,157

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera comercial 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 2020	Ps. 92,626,136	Ps. 9,843,700	Ps. 8,517,102	Ps. 110,986,938
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(2,583,104)	2,583,104	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(201,515)	—	201,515	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(341,348)	341,348	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	803,939	(803,939)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	50,663	(50,663)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	89,580	—	(89,580)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	17,265,963	435,912	140,600	17,842,475
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(16,580,398)	(808,658)	(490,523)	(17,879,579)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	23,692	(3,267)	340,848	361,273
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	5,426	(1,640)	4,671	8,457
Castigos	(1,426)	(146)	(442,379)	(443,951)
Operaciones Discontinuas ⁽¹⁾	(720,620)	350,600	121,253	(248,767)
Desconsolidación de entidades	2,441,785	125,467	(48,431)	2,518,821
Diferencia en cambio ^(*)	1,228,238	53,332	70,338	1,351,908
Saldo cartera al 31 de marzo de 2021	Ps. 94,397,696	Ps. 11,483,780	Ps. 8,616,099	Ps. 114,497,575

(1) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

(*) Para los tres meses a 31 de marzo de 2021, la TRM presentó una variación de Ps. 246.12 por dólar

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

Consumo

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2022:

	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total
	PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito	PCE - vida remanente crédito deteriorado		
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2021	Ps. 1,066,543	Ps. 1,396,101	Ps. 2,118,360	Ps. 4,581,004			
Transferencias							
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(73,241)	73,241	—	—			
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(34,152)	—	34,152	—			
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(173,821)	173,821	—			
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	29,398	(29,398)	—			
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	49,501	(49,501)	—	—			
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	5,261	—	(5,261)	—			
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽³⁾	38,938	217,146	297,491	553,575			
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	112,545	33,331	23,990	169,866			
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(66,626)	(26,602)	(71,172)	(164,400)			
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	27,564	27,564			
Diferencia en cambio	(115)	(2,252)	(634)	(3,001)			
Operación discontinua ⁽²⁾	(7,450)	18,696	243,598	254,844			
Desconsolidación entidades	(415,046)	(588,429)	(805,632)	(1,809,107)			
Castigos del período	(1,137)	(44,609)	(549,829)	(595,575)			
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2022	Ps. 675,021	Ps. 882,699	Ps. 1,457,050	Ps. 3,014,770			

- (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) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”
- (3) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 31 de marzo de 2022 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2021 con el portafolio de créditos vigente a 31 de marzo de 2022.

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps.	(97,455)Ps.	56,801 Ps.	15,669 Ps.	(24,985)

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera de consumo 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 2021	Ps. 63,811,740	Ps. 9,828,726	Ps. 3,248,679	Ps. 76,889,145
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(1,408,639)	1,408,639	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(95,611)	—	95,611	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(453,266)	453,266	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	966,522	(966,522)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	79,656	(79,656)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	27,626	—	(27,626)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	9,934,733	249,019	64,000	10,247,752

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
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(7,432,379)	(757,277)	(110,040)	(8,299,696)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	18,394	11,727	24,190	54,311
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	1,679	(707)	(248)	724
Castigos	(1,137)	(44,609)	(549,829)	(595,575)
Operaciones Discontinuas ⁽¹⁾	1,322,418	(52,123)	(467,995)	802,300
Desconsolidación de entidades	(22,507,055)	(3,526,844)	(892,233)	(26,926,132)
Diferencia en cambio	(141,291)	(46,099)	(1,171)	(188,561)
Saldo cartera al 31 de marzo de 2022	Ps. 44,497,000	Ps. 5,730,320	Ps. 1,756,948	Ps. 51,984,268

(1) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2021:

	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 2020	Ps. 1,013,071	Ps. 1,948,030	Ps. 1,977,870	Ps. 4,938,971
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(111,631)	111,631	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(26,448)	—	26,448	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(285,502)	285,502	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	35,980	(35,980)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	70,339	(70,339)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	24,423	—	(24,423)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽³⁾	33,749	159,025	362,649	555,423
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	84,594	27,549	55,547	167,690
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(63,751)	(32,868)	(73,804)	(170,423)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	28,626	28,626
Diferencia en cambio	267	2,621	575	3,463
Operación discontinua ⁽²⁾	(85,685)	117,266	181,658	213,239
Desconsolidación entidades	99,164	(105,435)	(162,867)	(169,138)
Castigos del período	(16,187)	(5,228)	(542,527)	(563,942)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2021	Ps. 1,021,905	Ps. 1,902,730	Ps. 2,079,274	Ps. 5,003,909

(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) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

(3) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 31 de marzo de 2021 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2020 con el portafolio de créditos vigente a 31 de marzo de 2021.

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps.	(135,158)Ps.	500,012 Ps.	(8,650)Ps.	356,204

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 de consumo 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 2020	Ps.	51,453,521	Ps.	11,382,726	Ps.	2,999,210	Ps. 65,835,457
Transferencias							
Transferencia de etapa 1 a etapa 2		(2,386,684)		2,386,684		—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3		(106,802)		—		106,802	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3		—		(726,878)		726,878	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1		1,080,462		(1,080,462)		—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2		—		81,532		(81,532)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1		62,819		—		(62,819)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento		10,633,741		395,621		179,552	11,208,914
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento		(8,163,537)		(670,486)		(398,320)	(9,232,343)
Aumentos-Disminuciones de Intereses		(416,683)		27,615		210,654	(178,414)
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera		(8,081)		(2,420)		(2,472)	(12,973)
Castigos		(16,187)		(5,228)		(542,527)	(563,942)
Operaciones Discontinuas ⁽¹⁾		24,990		342,418		148,807	516,215
Desconsolidación de entidades		1,230,749		(270,855)		(99,626)	860,268
Diferencia en cambio ^(*)		138,205		54,184		1,278	193,667
Saldo cartera al 31 de marzo de 2021	Ps.	53,526,513	Ps.	11,914,451	Ps.	3,185,885	Ps. 68,626,849

(1) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

(*) Para los tres meses a 31 de marzo de 2021, la TRM presentó una variación de Ps. 246.12 por dólar

Vivienda

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2022:

	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 2021	Ps.	93,122	Ps.	286,903	Ps.	352,382	Ps. 732,407
Transferencias							
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(2,842)		2,842		—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(8)		—		8	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—		(9,508)		9,508	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—		4,336		(4,336)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		7,813		(7,813)		—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		3,951		—		(3,951)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽³⁾		(7,667)		(1,646)		(3,899)	(13,212)
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		3,475		934		819	5,228
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(5,746)		(2,205)		(2,019)	(9,970)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—		—		5,329	5,329
Diferencia en cambio		109		(2,640)		(213)	(2,744)
Operación discontinua ⁽²⁾		(5,951)		2,871		10,682	7,602
Desconsolidación entidades		(41,759)		(174,305)		(127,448)	(343,512)
Castigos del período		(439)		(1,411)		(5,910)	(7,760)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2022	Ps.	44,058	Ps.	98,358	Ps.	230,952	Ps. 373,368

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) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”
- (3) 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 31 de marzo de 2022 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2021 con el portafolio de créditos vigente a 31 de marzo de 2022.

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps.	7,918 Ps.	(1,149)Ps.	38,678 Ps.	45,447

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera de vivienda 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 2021	Ps. 22,743,149 Ps.	Ps. 5,278,510 Ps.	Ps. 1,098,657 Ps.	Ps. 29,120,316
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(226,971)	226,971	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(388)	—	388	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(50,482)	50,482	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	241,909	(241,909)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	16,909	(16,909)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	13,712	—	(13,712)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	1,046,455	22,502	18,016	1,086,973
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(521,994)	(51,313)	(26,835)	(600,142)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	16,563	(940)	7,058	22,681
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(653)	(629)	156	(1,126)
Castigos	(439)	(1,411)	(5,910)	(7,760)
Operaciones Discontinuas ⁽¹⁾	351,471	(1,194,482)	(644,299)	(1,487,310)
Desconsolidación de entidades	(11,060,808)	(1,883,826)	(6,918)	(12,951,552)
Diferencia en cambio	(96,052)	(73,180)	(2,519)	(171,751)
Saldo cartera al 31 de marzo de 2022	Ps. 12,505,954 Ps.	Ps. 2,046,720 Ps.	Ps. 457,655 Ps.	Ps. 15,010,329

- (1) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2021:

	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 2020	Ps. 72,294 Ps.	Ps. 225,889 Ps.	Ps. 262,721 Ps.	Ps. 560,904
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(5,110)	5,110	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(58)	—	58	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(8,326)	8,326	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	5,409	(5,409)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	6,575	(6,575)	—	—

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	6,119	—	(6,119)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽³⁾	(14,502)	30,855	9,049	25,402
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	2,974	818	461	4,253
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(3,159)	(2,118)	(837)	(6,114)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	3,282	3,282
Diferencia en cambio	12	1,264	55	1,331
Operación discontinua ⁽²⁾	(10,888)	12,535	24,837	26,484
Desconsolidación de entidades	13,085	(1,150)	3,425	15,360
Castigos del período	(176)	(462)	(3,537)	(4,175)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2021	Ps. 67,166	Ps. 263,249	Ps. 296,312	Ps. 626,727

(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) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

(3) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 31 de marzo de 2021 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2020 con el portafolio de créditos vigente a 31 de marzo de 2021.

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps.	19,653 Ps.	57,870 Ps.	4,093 Ps.	81,616

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera de vivienda 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 2020	Ps. 18,537,882	Ps. 5,217,872	Ps. 803,017	Ps. 24,558,771
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(391,563)	391,563	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(3,665)	—	3,665	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(49,524)	49,524	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1	155,451	(155,451)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	21,124	(21,124)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	22,041	—	(22,041)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	930,505	8,228	2,035	940,768
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(609,363)	(34,910)	(22,654)	(666,927)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	873	3,752	16,027	20,652
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	(1,145)	950	139	(56)
Castigos	(176)	(462)	(3,537)	(4,175)
Operaciones Discontinuas ⁽¹⁾	(72,506)	556,188	275,630	759,312
Desconsolidación de entidades	784,940	(382,512)	(155,940)	246,488
Diferencia en cambio ^(*)	95,078	78,923	2,068	176,069
Saldo cartera al 31 de marzo de 2021	Ps. 19,448,352	Ps. 5,655,741	Ps. 926,809	Ps. 26,030,902

(1) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

(*) Para los tres meses a 31 de marzo de 2021, la TRM presentó una variación de Ps. 246.12 por dólar

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

Microcrédito

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2022:

	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 2021	Ps.	6,740	Ps.	13,291	Ps.	85,039	Ps. 105,070
Transferencias							
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		(671)		671		—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3		(194)		—		194	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3		—		(3,845)		3,845	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2		—		477		(477)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		91		(91)		—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1		117		—		(117)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		35		1,691		2,671	4,397
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		1,381		55		—	1,436
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(599)		(456)		(172)	(1,227)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—		—		3,295	3,295
Castigos del período		(51)		(440)		(22,953)	(23,444)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2022	Ps.	6,849	Ps.	11,353	Ps.	71,325	Ps. 89,527

- (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 31 de marzo de 2022 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2021 con el portafolio de créditos vigente a 31 de marzo de 2022.

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps.	(10,466)Ps.	(6,848)Ps.	(25)Ps.	(17,339)

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera de microcrédito 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 2021	Ps.	187,419	Ps.	43,362	Ps.	86,958	Ps. 317,739
Transferencias							
Transferencia de etapa 1 a etapa 2		(9,291)		9,291		—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3		(1,302)		—		1,302	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3		—		(9,577)		9,577	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 1		1,565		(1,565)		—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2		—		1,280		(1,280)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1		335		—		(335)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento		45,547		122		4,463	50,132
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento		(42,270)		(6,271)		(5,269)	(53,810)
Aumentos-Disminuciones de Intereses		731		423		840	1,994

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	Etapa 3	Total
		PCE- vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	
Castigos	(51)	(440)	(22,953)	(23,444)
Saldo cartera al 31 de marzo de 2022	Ps. 182,683 Ps.	36,625 Ps.	73,303 Ps.	292,611

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2021:

	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 2020	Ps. 17,089 Ps.	60,040 Ps.	46,910 Ps.	124,039
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(1,980)	1,980	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(549)	—	549	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(15,911)	15,911	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	739	(739)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	2,462	(2,462)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	246	—	(246)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	(2,467)	(452)	8,963	6,044
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	3,357	283	2	3,642
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(1,244)	(1,586)	(113)	(2,943)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	2,169	2,169
Castigos del período	(29)	(110)	(11,595)	(11,734)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2021	Ps. 16,885 Ps.	42,521 Ps.	61,811 Ps.	121,217

(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 31 de marzo de 2021 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2020 con el portafolio de créditos vigente a 31 de marzo de 2021.

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
	Ps. (21,060)Ps.	44,417 Ps.	12 Ps.	23,369

La siguiente tabla explica con más detalle los cambios en el importe en libros bruto de la cartera de microcrédito 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 2020	Ps. 178,570	Ps. 143,901	Ps. 49,850	Ps. 372,321
Transferencias				
Transferencia de etapa 1 a etapa 2	(12,507)	12,507	—	—
Transferencia de etapa 1 a etapa 3	(2,151)	—	2,151	—
Transferencia de etapa 2 a etapa 3	—	(32,179)	32,179	—

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 2 a etapa 1	16,995	(16,995)	—	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 2	—	1,971	(1,971)	—
Transferencia de etapa 3 a etapa 1	1,063	—	(1,063)	—
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	43,879	35	2,102	46,016
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(40,115)	(7,400)	(4,509)	(52,024)
Aumentos-Disminuciones de Intereses	(77)	2,486	1,784	4,193
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera	—	—	—	—
Castigos	(29)	(110)	(11,595)	(11,734)
Saldo cartera al 31 de marzo de 2021	Ps. 185,628	Ps. 104,216	Ps. 68,928	Ps. 358,772

Repos, interbancarios y operaciones del mercado monetario

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2022:

	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 2021	Ps. 2,386	Ps. —	Ps. —	Ps. 2,386
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾	(549)	—	—	(549)
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados	15,785	—	—	15,785
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)	(17,518)	—	—	(17,518)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	—	—
Castigos del período	—	—	—	—
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2022	Ps. 104	Ps. —	Ps. —	Ps. 104

(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 31 de marzo de 2022 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2021 con el portafolio de créditos vigente a 31 de marzo de 2022.

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps.	77 Ps.	— Ps.	— Ps.	77

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 1	Etapa 2	Etapa 3	
		PCE	PCE - vida	PCE - vida	
		12-meses	remanente	remanente	Total
			crédito no	crédito	
			deteriorado	deteriorado	
Saldo cartera al 31 de diciembre de 2021	Ps.	3,218,433	Ps.	—	Ps.
Aumentos de capital y costos de otorgamiento		6,088,703		—	6,088,703
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento		(3,251,795)		—	(3,251,795)
Aumentos-Disminuciones de Intereses		5,365		—	5,365
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera		374		—	374
Castigos		—		—	—
Operaciones Discontinuas ⁽¹⁾		249		—	249
Desconsolidación de entidades		(1,442,427)		—	(1,442,427)
Diferencia en cambio		(34,175)		—	(34,175)
Saldo cartera al 31 de marzo de 2022	Ps.	4,584,727	Ps.	—	Ps.
					4,584,727

(1) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2021:

		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
		PCE 12-meses	PCE - vida	PCE - vida	Total
			remanente	remanente	
			crédito no	crédito	
			deteriorado	deteriorado	
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	Ps.	792	Ps.	59	Ps.
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽²⁾		(590)		—	(590)
Provisión de los nuevos créditos originados o comprados		17		—	17
Créditos que han sido cancelados o vendidos (des reconocidos)		(10)		(59)	(69)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2021	Ps.	209	Ps.	—	Ps.
					209

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

(2) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 31 de marzo de 2021 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2020 con el portafolio de créditos vigente a 31 de marzo de 2021.

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
	PCE 12-	PCE - vida	PCE - vida	
	meses	remanente crédito	remanente crédito	Total
		no deteriorado	deteriorado	
Ps.	1,439	Ps.	—	Ps.
				1,439

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 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 2020	Ps.	4,693,539	Ps.	—	Ps.	139	Ps. 4,693,678
Aumentos de capital y costos de otorgamiento		741,852		—		—	741,852
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento		(2,246,471)		—		—	(2,246,471)
Aumentos-Disminuciones de Intereses		3,870		—		—	3,870
Aumentos-Disminuciones de otras cuentas por cobrar asociadas a cartera		(318)		—		(139)	(457)
Castigos		—		—		—	—
Operaciones Discontinuas ⁽¹⁾		(1,196)		—		—	(1,196)
Desconsolidación de entidades		(673,339)		—		—	(673,339)
Diferencia en cambio ^(*)		43,940		—		—	43,940
Saldo cartera al 31 de marzo de 2021	Ps.	2,561,877	Ps.	—	Ps.	—	Ps. 2,561,877

(1) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

(*) Para los tres meses a 31 de marzo de 2021, la TRM presentó una variación de Ps. 246.12 por dólar

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

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2022:

	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 2021	Ps.	123,978	Ps.	—	Ps.	—	Ps. 123,978
Transferencias							
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2		—		—		—	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1		—		—		—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽³⁾		(524)		—		—	(524)
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período		2,291		—		—	2,291
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)		(2,544)		—		—	(2,544)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾		—		—		—	—
Diferencia en cambio		(355)		—		—	(355)
Operación discontinua ⁽²⁾		2,935		—		—	2,935
Desconsolidación de entidades		(111,358)		—		—	(111,358)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2022	Ps.	14,423	Ps.	—	Ps.	—	Ps. 14,423

(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) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

(3) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 31 de marzo de 2022 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2021 con el portafolio de créditos vigente a 31 de marzo de 2022.

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

Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps. (151)	Ps. —	Ps. —	Ps. (151)

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2021:

	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 2020	Ps. 96,307	Ps. 179	Ps. —	Ps. 96,486
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(42)	42	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽³⁾	1,027	43	—	1,070
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período	3,321	—	—	3,321
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)	(5,861)	(2)	—	(5,863)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	—	—
Operación discontinua ⁽²⁾	15,710	(184)	—	15,526
Desconsolidación de entidades	6,319	6	—	6,325
Diferencia en cambio	709	2	—	711
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2021	Ps. 117,490	Ps. 86	Ps. —	Ps. 117,576

(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) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

(3) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 31 de marzo de 2021 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2020 con el portafolio de créditos vigente a 31 de marzo de 2021.

Etapa 1 PCE 12- meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Ps. (186)	Ps. —	Ps. —	Ps. (186)

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 costo amortizado

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2021:

	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 2021	Ps. 3,297	Ps. 7,401	Ps. —	Ps. 10,698
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	—	—	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽³⁾	(669)	956	—	287
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período	19,492	—	—	19,492
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)	(56)	—	—	(56)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	—	—
Diferencia en cambio	(308)	(412)	—	(720)
Operación discontinua ⁽²⁾	(76)	—	—	(76)
Desconsolidación de entidades	(512)	—	—	(512)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2022	Ps. 21,168	Ps. 7,945	Ps. —	Ps. 29,113

(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) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

(3) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 31 de marzo de 2022 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2021 con el portafolio de créditos vigente a 31 de marzo de 2022.

Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
PCE 12- meses	PCE - vida remanente crédito no deteriorado	PCE - vida remanente crédito deteriorado	
Ps. (159)	Ps. —	Ps. —	Ps. (159)

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2021:

	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 2020	Ps. 7,188	Ps. 7	Ps. —	Ps. 7,195
Transferencias				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(994)	994	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión ⁽³⁾	(1,897)	3,566	—	1,669
Provisión de los nuevos títulos comprados durante el período	560	—	—	560
Impacto en la provisión de los títulos que han sido vendidos o que se vencieron (des reconocidos)	(48)	—	—	(48)
Reversión intereses causados ⁽¹⁾	—	—	—	—
Operación discontinua ⁽²⁾	(594)	—	—	(594)
Desconsolidación de entidades	254	—	—	254
Diferencia en cambio	114	96	—	210
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2021	Ps. 4,583	Ps. 4,663	Ps. —	Ps. 9,246

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) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”
- (3) Esta línea incluye el impacto de la medición de la PCE debido a los cambios realizados en PI / PDIs / EDI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo desde la apertura hasta el cierre del balance. La siguiente tabla muestra el impacto por etapa estimado usando todos los parámetros a 31 de marzo de 2021 vs los parámetros usados a 31 de diciembre de 2020 con el portafolio de créditos vigente a 31 de marzo de 2021.

<u>Etapa 1</u> <u>PCE 12-</u> <u>meses</u>	<u>Etapa 2</u> <u>PCE - vida</u> <u>remanente</u> <u>crédito no</u> <u>deteriorado</u>	<u>Etapa 3</u> <u>PCE - vida</u> <u>remanente</u> <u>crédito</u> <u>deteriorado</u>	<u>Total</u>
Ps. (156)	Ps. —	Ps. —	Ps. (156)

Otras cuentas por cobrar

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2022:

	<u>Etapa 1</u> <u>PCE 12-</u> <u>meses</u>	<u>Etapa 2</u> <u>PCE - vida</u> <u>remanente</u> <u>crédito no</u> <u>deteriorado</u>	<u>Etapa 3</u> <u>PCE - vida</u> <u>remanente</u> <u>crédito</u> <u>deteriorado</u>	<u>Metodología</u> <u>Simplificada</u>	<u>Total</u>
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2021	Ps. 18,939	Ps. 16,771	Ps. 129,449	Ps. 217,643	Ps. 382,802
Transferencias entre etapas	—	—	—	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	2,378	(1,378)	5,221	10,048	16,269
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	(56)	(17)	2	(185)	(256)
Desconsolidación de entidades	—	—	—	(33,315)	(33,315)
Operaciones discontinuas ⁽²⁾	—	—	—	760	760
Castigos del período	(73)	—	(10,278)	(1,211)	(11,562)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2022	Ps. 21,188	Ps. 15,376	Ps. 124,394	Ps. 193,740	Ps. 354,698

- (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) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2021:

	<u>Etapa 1</u> <u>PCE 12-</u> <u>meses</u>	<u>Etapa 2</u> <u>PCE - vida</u> <u>remanente</u> <u>crédito no</u> <u>deteriorado</u>	<u>Etapa 3</u> <u>PCE - vida</u> <u>remanente</u> <u>crédito</u> <u>deteriorado</u>	<u>Metodología</u> <u>Simplificada</u>	<u>Total</u>
Saldo provisiones al 31 de diciembre de 2020	Ps. 18,136	Ps. 13,548	Ps. 107,471	Ps. 203,902	Ps. 343,057
Transferencias entre etapas	—	—	—	—	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	651	6,953	399	4,426	12,429
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⁾	—	—	—	—	—

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	Metodología Simplificada	Total
Diferencia en cambio	248	27	243	391	909
Operaciones discontinuas ⁽²⁾	—	—	—	5,315	5,315
Desconsolidación de entidades	—	—	—	1,037	1,037
Castigos del período	(9)	—	(6,676)	4,723	(1,962)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2021	Ps. 19,026	Ps. 20,528	Ps. 101,437	Ps. 219,794	Ps. 360,785

- (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) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

Compromisos de crédito y contratos de garantías financieras

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2022:

	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 2021	Ps. 45,916	Ps. 10,097	Ps. 6,028	Ps. 62,041
Transferencias:				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(546)	546	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(21)	—	21	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(297)	297	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	5	(5)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	2,078	(2,078)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	34	—	(34)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	(7,826)	873	(369)	(7,322)
Nuevos compromisos crediticios y garantías financieras emitidas	8,354	699	149	9,202
Diferencia en cambio	(46)	—	(2)	(48)
Operaciones discontinuas ⁽¹⁾	(45)	(63)	(199)	(307)
Desconsolidación entidades	(752)	(138)	(4,225)	(5,115)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2022	Ps. 47,146	Ps. 9,644	Ps. 1,661	Ps. 58,451

- (1) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

La siguiente tabla muestra la conciliación desde la apertura hasta el saldo final de la provisión para pérdidas a 31 de marzo de 2021:

	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 2020	Ps. 57,226	Ps. 8,679	Ps. 1,488	Ps. 67,393
Transferencias:				
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 2	(1,870)	1,870	—	—
Transferencia de Etapa 1 a Etapa 3	(156)	—	156	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 3	—	(230)	230	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 2	—	65	(65)	—
Transferencia de Etapa 2 a Etapa 1	3,251	(3,251)	—	—
Transferencia de Etapa 3 a Etapa 1	70	—	(70)	—
Impacto neto de la remediación de la provisión	(10,121)	(49)	(706)	(10,876)
Nuevos compromisos crediticios y garantías financieras emitidas	9,271	473	17	9,761

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

	Etapa 1 PCE 12-meses	Etapa 2 PCE - vida remanente crédito no deteriorado	Etapa 3 PCE - vida remanente crédito deteriorado	Total
Diferencia en cambio	285	—	—	285
Operaciones discontinuas ⁽¹⁾	127	(26)	(7)	94
Desconsolidación entidades	(271)	12	17	(242)
Saldo provisiones al 31 de marzo de 2021	Ps. 57,812	Ps. 7,543	Ps. 1,060	Ps. 66,415

(1) Ver detalle de la escisión en la nota 1.1 “Escisión BAC Holding”

g) Compromisos de crédito

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de crédito no usados al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

Compromisos en líneas de crédito no usados

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

	31 de marzo de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Monto nominal		Monto nominal	
Garantías	Ps.	3,110,087	Ps.	4,886,575
Cartas de crédito no usadas		833,538		1,366,444
Cupos de sobregiros		1,074,130		2,064,096
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados		10,724,578		29,541,882
Otros		11,073,475		10,077,324
Total	Ps.	26,815,808	Ps.	47,936,321

	31 de marzo de 2022		31 de diciembre de 2021	
Pesos colombianos	Ps.	23,292,168	Ps.	22,073,167
Dólares		3,507,789		25,465,480
Euros		9,417		15,650
Otros		6,434		382,024
Total	Ps.	26,815,808	Ps.	47,936,321

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 al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, de acuerdo con el siguiente detalle:

Cobertura de inversiones netas de negocios en el extranjero

Banco de Bogotá, Banco de Occidente y Promigas están expuestos al riesgo de tipo de cambio relacionado con sus inversiones en subsidiarias y asociadas en el extranjero, cuya moneda funcional es el dólar estadounidense.

El propósito de la contabilidad de cobertura es mitigar y compensar cualquier cambio adverso que resulte de la fluctuación en el tipo de cambio del peso colombiano y la moneda funcional de dichas inversiones. Los impactos de dichos movimientos se reflejan en el ajuste por conversión acumulado en otros resultados integrales de los estados financieros consolidados.

Para cubrir este riesgo, Grupo Aval cubre su exposición a través de pasivos financieros en moneda extranjera expresados en dólares estadounidenses y contratos forward para la venta de dólares estadounidenses.

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 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se incluye a continuación:

Fecha	Valor de US 1	Variación tres meses
31 de marzo de 2022	3,756.03	(225.13)
31 de diciembre de 2021	3,981.16	168.39
31 de marzo de 2021	3,678.62	246.12

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
MFH y Escisión BAC ⁽¹⁾	Ps. (7,414,982)	Ps. 3,095,689	Ps. 4,048,958	Ps. (270,335)
Otras filiales y agencias Banco de Bogotá	(31,373)	—	3,752	(27,621)
BAC Holding	—	—	—	—
Occidental Bank Barbados	(6,938)	6,938	—	—
Banco de Occidente Panamá	(9,411)	9,411	—	—
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	(5,936)	5,936	—	—
Gases del Pacífico S.A.C.	(7,179)	9,208	—	2,029
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	(26,929)	26,929	—	—
Promigas Perú S.A.C.	(1,085)	1,085	—	—
Gases del Norte del Perú S.A.C.	(1,890)	1,890	—	—
Promigas Panamá Corporation	—	—	—	—
Total	Ps. (7,505,723)	Ps. 3,157,086	Ps. 4,052,710	Ps. (295,927)

⁽¹⁾ Incluye valor de la cobertura de Multifinancial Holding y realización del ORI de la cobertura producto de la escisión de BAC Holding. Ver detalle en la nota 1.2 “Efecto por pérdida de control en BAC Holding”.

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

31 de marzo de 2022

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	Diferencia en cambio de contratos forward (1)	
Multifinancial Holding	423,666	(320,000)	(1,175)Ps.	(23,077)Ps.	— Ps.	— Ps.	(23,077)
Otras filiales y agencias Banco de Bogotá	134,328	—	(2,273)	203,623	—	(229,636)	(26,013)
BAC Holding ⁽¹⁾	893,750	(861,000)	—	—	—	—	—
Occidental Bank Barbados	30,527	(30,527)	—	44,540	(44,540)	—	—
Banco de Occidente Panamá	39,833	(39,833)	—	63,179	(63,179)	—	—
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	26,365	26,365	—	24,084	(24,084)	—	—
Gases del Pacífico S.A.C.	31,888	31,888	—	4,548	(16,348)	—	(11,800)
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	110,729	110,729	—	56,339	(56,339)	—	—
Promigas Perú S.A.C.	4,820	4,820	—	423	(423)	—	—
Gases del Norte del Perú S.A.C.	8,395	8,395	—	611	(611)	—	—
Promigas Panamá Corporation	8	8	—	—	—	—	—
Total	1,704,309	(1,069,155)	(3,448)Ps.	374,270 Ps.	(205,524)Ps.	(229,636)Ps.	(60,890)

⁽¹⁾ Incluye valor de la cobertura de la inversión en BAC Holding, la porción no escindida al 31 de marzo de 2022.

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 2021

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)	
BAC Holding and MFH ^{(2) (4)}	3,861,718	(1,486,000)	(584,500)	7,391,903	(3,021,983)	(4,048,958)Ps.	320,962
Otras subsidiarias y agencias Banco de Bogotá ⁽³⁾	145,159	—	(144,308)	234,995	—	(233,388)	1,607
Occidental Bank Barbados	32,329	(32,329)	—	51,478	(51,478)	—	—
Banco de Occidente Panamá	46,039	(46,039)	—	72,590	(72,590)	—	—
Sociedad Portuaria El Cayao S.A. E.S.P.	26,365	(26,365)	—	30,020	(30,020)	—	—
Gases del Pacífico S.A.C.	31,888	(31,888)	—	11,727	(25,556)	—	(13,829)
Gas Natural de Lima y Callao S.A.C. – Calidda	125,284	(125,284)	—	83,268	(83,268)	—	—
Promigas Perú S.A.C.	4,820	(4,820)	—	1,508	(1,508)	—	—
Gases del Norte del Perú S.A.C.	8,395	(8,395)	—	2,501	(2,501)	—	—
Promigas Panamá Corporation	8	(8)	—	2	(2)	—	—
Total	4,282,005	(1,761,128)	(728,808)Ps.	7,879,992 Ps.	(3,288,906)Ps.	(4,282,346)Ps.	308,740

(1) Incluye solo la porción cubierta de las inversiones.

(2) Incluye BAC Holding International Corp. y Multi Financial Holding

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

(4) La Junta Directiva de Banco de Bogotá aprobó “descubrir” parte del valor de la inversión neta en el exterior a través de la reducción en el tamaño de la cobertura con derivados, con el fin de inmunizar la Relación de Solvencia Básica del Banco. Así mismo autorizó dejar de cubrir los incrementos mensuales del valor de la inversión vía método de participación. De acuerdo con esto el valor no cubierto del ajuste por conversión de la inversión neta en el extranjero durante 2021 fue Ps. 470,412.

a) Cobertura de transacciones futuras altamente probables

La subsidiaria Promigas y sus subsidiarias 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.

b) Cobertura del riesgo de tipo de cambio

Concesionaria Vial del Oriente S.A.S durante 2022 cubrió el riesgo de tasa de cambio de los flujos de intereses de la deuda en dólares con Grupo Aval Limited, la operación se elimina en el consolidado de Grupo Aval sin embargo la diferencia en cambio generada queda registrada en el Estado de Resultados del Grupo.

c) Cobertura de valor razonable

MFH utiliza contratos de canje de tasa de interés (interest rate swaps) para reducir el riesgo de tasa de interés de activos y pasivos financieros.

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.

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

De acuerdo con lo anterior las estrategias de contabilidad de cobertura fueron efectivas a 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

NOTA 6 – INVERSIONES EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

A continuación, se muestra un detalle de las inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos:

	31 de marzo de 2022		31 de diciembre de 2021	
Compañías asociadas	Ps.	4,354,067	Ps.	1,170,435
Negocios conjuntos		2,827		2,394
Total	Ps.	4,356,894	Ps.	1,172,829

A continuación, se presentan los porcentajes de participación en cada una de las empresas asociadas

	31 de marzo de 2022		31 de diciembre de 2021	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Compañías Asociadas				
BAC Holding International Corp ⁽¹⁾	25 %	Ps. 3,356,952	— %	Ps. —
Gas Natural de Lima y Callao S.A. - Cálidda	40 %	432,604	40 %	568,035
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	31 %	289,819	31 %	305,456
Credibanco S.A.	25 %	200,201	25 %	200,824
A.C.H Colombia S.A.	34 %	22,431	34 %	36,427
Redeban Multicolor S.A.	20 %	13,547	20 %	22,801
Colombiana de Extrusión S.A. - Extrucol	30 %	11,329	30 %	12,966
Aerocali S.A.	50 %	7,837	50 %	8,852
Servicios de Identidad Digital S.A.S.	33 %	7,798	33 %	3,989
Energía Eficiente S.A.	33 %	4,800	33 %	4,307
ADL Digital Lab S.A.S.	34 %	4,336	34 %	4,014
Metrex S.A.	18 %	1,788	18 %	2,166
Concentra Inteligencia en Energía S.A.S.	24 %	625	24 %	598
		Ps. 4,354,067		Ps. 1,170,435

⁽¹⁾ Incluye efecto de valoración de la asociada por Ps. 137,427.

NOTA 7 – TANGIBLES

Los saldos de tangibles durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se describen a continuación:

Propiedades planta y equipo	31 de marzo de 2022 ⁽¹⁾		31 de diciembre de 2021	
Propiedades planta y equipo para uso propio	Ps.	4,593,046	Ps.	6,154,168
Activos por derecho de uso		1,362,014		1,900,396
Propiedades de inversión		847,572		852,935
Activos biológicos		153,847		154,986
Equipos bajo contrato de arrendamiento operativo		46,967		38,068
Total	Ps.	7,003,446	Ps.	9,100,553

Dentro de los tangibles se reconoció el impacto por escisión de Bac Holding International Corp. de Ps. (1,899,146), asignado así: Propiedades planta y equipo por Ps. (1,361,821) y activos por derechos de uso por Ps. (537,325).

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

NOTA 8 – CONCESIONES

La siguiente tabla revela el movimiento de los contratos en concesión registrados en el Grupo como activos intangibles por los tres meses terminado al 31 de marzo de 2022 y al 31 de marzo de 2021:

	<u>Gas y energía</u>	<u>Infraestructura</u>	<u>Total</u>
Costo			
Al 1 de enero de 2022	Ps. 5,893,832	Ps. 6,418,058	Ps. 12,311,890
Adiciones ⁽¹⁾	214,028	220,133	434,161
Reclasificación a PP&E	75	—	75
Bajas	(963)	—	(963)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	(134,024)	—	(134,024)
Al 31 de marzo de 2022	Ps. 5,972,948	Ps. 6,638,191	Ps. 12,611,139
Amortización acumulada			
Al 1 de enero de 2022	Ps. (1,055,525)	Ps. (146,847)	Ps. (1,202,372)
Amortización del período	(59,233)	(4,828)	(64,061)
Bajas	178	—	178
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	5,569	—	5,569
Al 31 de marzo de 2022	Ps. (1,109,011)	Ps. (151,675)	Ps. (1,260,686)
Deterioro			
Al 1 de enero de 2022	Ps. (7,146)	Ps. (4,256)	Ps. (11,402)
Pérdida por deterioro de concesiones	—	(156)	(156)
Al 31 de marzo de 2022	Ps. (7,146)	Ps. (4,412)	Ps. (11,558)
Total Activos Intangibles			
Al 1 de enero de 2022	Ps. 4,831,161	Ps. 6,266,955	Ps. 11,098,116
Costo	79,116	220,133	299,249
Amortización	(53,486)	(4,828)	(58,314)
Deterioro	—	(156)	(156)
Al 31 de marzo de 2022	Ps. 4,856,791	Ps. 6,482,104	Ps. 11,338,895

(1) En el total de las adiciones, las concesiones que más aportan son: Concesionaria Vial Andina – Coviandina S.A.S. con Ps. 220,721; Gases del Norte del Perú S.A.C. con Ps. 119,941 y Gases del Pacífico S.A.C. con Ps. 41,729. Todas estas concesiones se encuentran en etapa de construcción

	<u>Gas y energía</u>	<u>Infraestructura</u>	<u>Total</u>
Costo			
Al 1 de enero de 2021	Ps. 4,654,889	Ps. 5,495,856	Ps. 10,150,745
Adiciones	110,848	217,772	328,620
Reclasificación a PP&E	88	—	88
Bajas	(2,583)	—	(2,583)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	90,775	—	90,775
Al 31 de marzo de 2021	Ps. 4,854,017	Ps. 5,713,628	Ps. 10,567,645
Amortización acumulada			
Al 1 de enero de 2021	Ps. (821,017)	Ps. (136,926)	Ps. (957,943)
Amortización del período	(52,162)	(6,717)	(58,879)
Bajas	69	—	69
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	(4,601)	—	(4,601)
Al 31 de marzo de 2021	Ps. (877,711)	Ps. (143,643)	Ps. (1,021,354)
Deterioro			
Al 1 de enero de 2021	Ps. (2,296)	Ps. (2,942)	Ps. (5,238)
Pérdida por deterioro de concesiones	—	(124)	(124)

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

	<u>Gas y energía</u>	<u>Infraestructura</u>	<u>Total</u>
Al 31 de marzo de 2021	Ps. (2,296)	Ps. (3,066)	Ps. (5,362)
Total Activos Intangibles			
Al 1 de enero de 2021	Ps. 3,831,576	Ps. 5,355,988	Ps. 9,187,564
Costo	199,128	217,772	416,900
Amortización	(56,694)	(6,717)	(63,411)
Deterioro	—	(124)	(124)
Al 31 de marzo de 2021	Ps. 3,974,010	Ps. 5,566,919	Ps. 9,540,929

NOTA 9 – PLUSVALÍA

El siguiente es el detalle del movimiento de la cuenta de plusvalía, por los periodos terminados al 31 de marzo de 2022 y 31 de marzo de 2021:

	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de marzo de 2021</u>
Saldo al inicio del periodo	Ps. 8,486,560	Ps. 7,713,817
Pérdida por deterioro	(1,579)	—
Pérdida de control de entidades ⁽¹⁾	(6,256,286)	—
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio ⁽²⁾	(8,200)	395,751
Saldo al final del periodo	Ps. 2,220,495	Ps. 8,109,568

(1) Corresponde a la pérdida de control sobre BAC Holding International Corp. donde Ps. 5,902,410 es el saldo final escindido y Ps. 353,876 corresponden al movimiento del periodo por efecto por conversión.

(2) Corresponde a la variación en la TRM de Ps. (225.13) por dólar entre diciembre de 2021 y marzo de 2022 sobre la plusvalía reconocida en Multi Financial Group.

NOTA 10 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias, que está compuesto por el impuesto sobre la renta y su complementarios y el impuesto diferido, se reconoce con base en la mejor estimación hecha por la administración para el trimestre intermedio informado.

La tasa efectiva de tributación de Grupo Aval consolidado sobre operaciones continuas del periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 fue de 20,63%. Es de considerar que para el 31 de marzo de 2022 la utilidad antes de impuestos incluye una realización de ORI producto de la pérdida de control de BAC Holding, la cual incrementa la utilidad antes de impuestos en Ps.1,052,622. La tasa efectiva de tributación de Grupo Aval consolidado sin incluir la realización de ORI por pérdida de control de BAC Holding fue del 31,39% sobre operaciones continuas del periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022, mientras que para el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 fue de 31.18%.

Al comparar las tasas efectivas de tributación de los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de los años 2022 y 2021 se encuentra una variación de 0,21%, siendo mayor la tasa efectiva registrada durante el periodo del año 2022. Si bien la variación de la tasa efectiva entre los periodos comparados no es significativa, durante el año 2022 se presentaron los siguientes hechos que impactaron en el cálculo del impuesto a las ganancias del periodo:

- El día 31 de marzo del año 2022 se registró desde Banco de Bogotá la escisión de la subsidiaria BAC Holding. Esta escisión generó impacto contable en dos vías: en primer lugar, por concepto de desconsolidación de entidades que abarca el reconocimiento en los resultados de la entidad escindida por parte de su matriz hasta el 31 de marzo de 2022; en segundo lugar, la realización de ORI a resultados por concepto de la pérdida de control de BAC Holding. De los anteriores impactos solo la desconsolidación de entidades afecta la tasa efectiva de tributación antes comparada, por un valor de Ps. 52,394 que representa una variación de tasa efectiva de 2,6%.
- La tarifa de impuestos aplicada para calcular el impuesto sobre renta en Colombia aumentó en 4 puntos porcentual a raíz de la sanción de la ley 2155 de septiembre de 2021, así:

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

- i) Entidades que no están catalogadas como instituciones financieras pasaron del 31% en 2021 al 35% en 2022;
- ii) Entidades que no están catalogadas como instituciones financieras pasaron del 34% en 2021, compuesta por una tarifa de renta del 31% más una tarifa de sobretasa de renta del 3%, al 38% en 2022, compuesta por una tarifa de renta del 35% más una tarifa de sobretasa de renta del 3%.

NOTA 11 – PROVISIONES

Los saldos para provisiones legales y provisiones no legales durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se describen a continuación:

		31 de marzo de 2022		31 de diciembre de 2021
Provisiones legales	Ps.	251,953	Ps.	247,529
Provisiones no legales		844,435		902,732
Total provisiones	Ps.	1,096,388	Ps.	1,150,261

NOTA 12 – BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle de los saldos por beneficios a empleados al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

		31 de marzo de 2022		31 de diciembre de 2021
Beneficios de corto plazo	Ps.	405,778	Ps.	552,889
Beneficios post-empleo		426,751		522,196
Beneficios de largo plazo		136,553		134,831
Total Pasivo	Ps.	969,082	Ps.	1,209,916
Activos del plan	Ps.	(18,488)	Ps.	(46,840)
Neto por Beneficios a Empleados	Ps.	950,594	Ps.	1,163,076

NOTA 13 – OTROS PASIVOS

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente para los períodos finalizados el 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

OTROS		31 de marzo del 2022		31 de diciembre de 2021
Proveedores y cuentas por pagar	Ps.	2,374,772	Ps.	3,228,295
Ingresos recibidos para terceros		2,213,568		2,719,882
Dividendos y excedentes por pagar		540,079		598,534
Recursos para terceros fondeos		539,470		548,167
Cheques de gerencia		470,871		806,066
Impuestos, retenciones y aportes laborales		383,520		582,910
Comisiones y honorarios		335,248		331,516
Transacciones ATH y ACH		287,846		574,011
Recaudos realizados		195,541		339,545
Servicios de recaudo		95,445		332,368
Seguros y prima de seguros		91,100		150,282
Cheques girados no cobrados		87,340		127,944
Cuentas canceladas		34,222		35,271
Contribuciones sobre las transacciones		33,603		41,190
Impuesto a las ventas por pagar		32,244		80,307
Sobrantes de caja y canje		19,904		75,524

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

OTROS	31 de marzo del 2022	31 de diciembre de 2021
Programas de fidelización	15,047	221,990
Ingresos anticipados	13,533	91,420
Diversos	380,972	660,534
Total otros pasivos	Ps. 8,144,325	Ps. 11,545,756

La siguiente tabla detalla la distribución de los otros pasivos a ser cancelados dentro de doce meses, y aquellos a ser cancelados después de doce meses.

OTROS	31 de marzo del 2022	31 de diciembre de 2021
Pasivos a cancelar dentro de doce meses	Ps. 6,607,844	Ps. 7,705,817
Pasivos a cancelar después de doce meses	1,536,481	3,839,939
Total	Ps. 8,144,325	Ps. 11,545,756

NOTA 14 – 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 2021	31 de diciembre de 2020
Utilidades del periodo inmediatamente anterior determinadas en los estados financieros separados de Grupo Aval.	Ps. 3,502,757	Ps. 2,399,001
Liberación de Reservas Ocasionales a disposición de la Asamblea	10,518,335	9,510,716
Total a disposición de la Asamblea	14,021,092	11,909,717
	<p>Para distribuir un dividendo en acciones a razón de Ps. 54 por cada acción sobre las 22,281,017,159 acciones en circulación a 31 de diciembre de 2021.</p> <p>Estos dividendos se pagarán en acciones a razón de 1 acción por cada 13,72333 acciones ordinarias o preferenciales, a 31 de diciembre de 2021. El pago de las acciones se hará el día 31 de mayo de 2022 a quien tenga derecho a ello al tiempo de hacerse exigible el pago de conformidad con la regulación vigente. Para tal fin, se emitirá hasta un total de 1,623,586,385 nuevas acciones de la misma especie que posea el accionista. El valor unitario de las acciones será de Ps. 741.06.</p>	
Dividendos pagados en efectivo		54 pesos por acción pagaderos en doce cuotas de 4.5 pesos por acción, de abril de 2021 a marzo de 2022
Total acciones en circulación	22,281,017,159	22,281,017,159
Total dividendos decretados para intereses controlantes	1,203,175	1,203,175
Total Reserva Ocasional a disposición de la Asamblea	12,817,917	10,706,542

NOTA 15 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, Grupo Aval y sus subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital, para activos tangibles por valor de Ps. 75,477 y Ps. 98,110 respectivamente y para activos intangibles por Ps. 326,188 y Ps. 129,465 respectivamente.

Contingencias

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, 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:

I. Procesos laborales

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, se tenían registradas demandas laborales por Ps. 126,092 y Ps. 139,698 respectivamente. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor de Grupo Aval y sus subsidiarias.

II. Procesos Civiles

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a Ps. 251,304 y para diciembre de 2021 ascendió a Ps. 251,523.

III. Procesos administrativos y tributarios

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 31 de marzo de 2022, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de Ps. 150,986 y para diciembre de 2021 ascendió a Ps. 138,418.

Otros asuntos

Al 31 de Marzo de 2022, en lo correspondiente a Investigación de la Acción Popular ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca en conexión con el Proyecto Ruta del Sol Sector 2, y las investigaciones por parte de autoridades de los Estados Unidos, no presentan cambios con respecto a lo revelado al 31 diciembre de 2021.

NOTA 16 – 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

Ingresos por comisiones y honorarios		Por los tres meses terminados el 31 de marzo	
		2022	2021⁽¹⁾
Comisiones de servicios bancarios	Ps	347,672 Ps	331,590
Comisiones de tarjetas de crédito		186,710	157,392
Administración de fondos de pensiones y cesantías		303,695	303,294
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios		83,864	88,594
Servicios de almacenamiento		42,952	38,008
Comisiones por giros, cheques y chequeras		6,489	6,461
Servicios de la red de oficinas		5,658	4,719
Otras comisiones		18,035	3,803
Total Ingresos por comisiones y honorarios	Ps.	995,075 Ps.	933,861

(1) La información fue modificada teniendo en cuenta la operación discontinua ver nota 1.1.

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 31 de marzo	
		2022	2021 ⁽¹⁾
Gastos por comisiones y honorarios			
Servicios bancarios	Ps	(124,447)	Ps (81,795)
Comisiones por ventas y servicios		(120,268)	(62,437)
Honorarios pagados a las fuerzas de ventas de fondos de pensiones y cesantías		(25,009)	(20,192)
Servicios de procesamiento de información de los operadores		(6,225)	(5,468)
Servicio red de oficinas		(4,963)	(5,376)
Otros		(4,125)	(2,352)
Total gastos por comisiones y honorarios		(285,037)	(177,620)
Ingresos netos por comisiones y honorarios	Ps.	710,038	Ps. 756,241

(1) La información fue modificada teniendo en cuenta la operación discontinua ver nota 1.1.

		Por los tres meses terminados el 31 de marzo	
		2022	2021
Ingresos netos por venta de bienes y servicios:			
Energía y gas E&G ⁽¹⁾	Ps	1,323,172	Ps 1,037,916
Infraestructura		1,046,775	1,144,671
Hoteles		109,332	47,933
Agroindustria		68,517	44,659
Otros servicios		33,659	32,770
Otros ingresos de operación		86,434	65,506
Total ingresos por venta de bienes y servicios	Ps.	2,667,889	Ps. 2,373,455

Costos por venta de bienes y servicios			
Costos de ventas de compañías del sector real	Ps	(1,224,501)	Ps (1,200,520)
Gastos generales de administración		(145,833)	(136,505)
Salarios y beneficios a empleados		(149,664)	(136,472)
Amortización		(72,062)	(66,216)
Gastos por comisiones y honorarios		(7,784)	(7,489)
Depreciación		(26,709)	(27,480)
Pago de bonificaciones		(2,470)	(7,268)
Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar		(5,944)	(9,060)
Gastos por donaciones		(2,963)	(2,880)
Depreciación de activos por derechos de uso		(8,900)	(8,558)
Indemnizaciones		(466)	(339)
Total costos por venta de bienes y servicios	Ps.	(1,647,296)	Ps. (1,602,787)
Ingresos brutos por venta de bienes y servicios	Ps.	1,020,593	Ps. 770,668

(1) El incremento de Ps. 285,256, presentado para los tres meses a marzo de 2022, corresponde principalmente al ingreso por avances de obra de Promigas, de Gases del Norte del Perú S.A.C por valor de Ps. 203,826.

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

NOTA 17 – 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 31 de marzo de			
	2022		2021 ⁽⁴⁾	
Ingreso neto por inversiones negociables (1)				
Títulos de deuda	Ps.	(20,239)	Ps.	(122,441)
Acciones y fondos de inversión		1,966		2,552
Total ingreso neto por inversiones negociables	Ps.	(18,273)	Ps.	(119,889)
Ingreso neto de derivados				
Ingreso neto en instrumentos derivados (2)		(301,690)		284,236
Otros ingresos negociables (3)		32,618		25,263
Total ingreso neto derivados	Ps.	(269,072)	Ps.	309,499
Total ingreso neto de instrumentos financieros negociables	Ps.	(287,345)	Ps.	189,610

- (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.
- (4) La información fue modificada teniendo en cuenta la operación discontinua ver nota 1.1.

NOTA 18 – OTROS INGRESOS Y GASTOS

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

Otros ingresos	Por los tres meses terminados el 31 de marzo			
	2022		2021 (1)	
Ganancias netas por diferencias en cambio de moneda extranjera ⁽²⁾		369,186		(167,346)
Dividendos		106,882		102,097
Participación en utilidades netas de compañías asociadas y negocios conjuntos		96,409		60,433
Utilidad en venta de propiedad y equipo		12,640		4,256
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		3,920		3,937
Ganancia neta en valoración de activos		277		1,975
Ganancia o pérdida neta en venta de inversiones		(2,564)		71,031
Otros Ingresos	Ps.	69,108	Ps.	63,814
Total otros ingresos	Ps.	655,858	Ps.	140,197

- (1) La información fue modificada teniendo en cuenta la operación discontinua ver nota 1.1.
- (2) Por los tres meses de diciembre a marzo de 2022 la TRM presentó una variación de Ps. (225.13) por dólar y por el 2021 fue de Ps. 246.12.

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 31
de marzo**

Otros gastos	2022		2021 ⁽¹⁾	
Gastos de personal	Ps.	(680,003)	Ps.	(632,549)
Impuestos y tasas		(193,127)		(172,231)
Honorarios por consultoría, auditoría y otros		(96,484)		(132,750)
Seguros		(123,512)		(130,655)
Contribuciones afiliaciones y transferencias		(56,202)		(38,912)
Mantenimiento y reparaciones		(82,826)		(79,739)
Depreciación de activos tangibles		(54,302)		(52,303)
Depreciación de activos por derechos de uso		(48,520)		(47,875)
Amortización de activos intangibles		(52,717)		(49,620)
Servicios públicos		(33,172)		(35,020)
Arrendamientos		(31,062)		(30,730)
Servicios de publicidad		(25,934)		(25,359)
Servicios de transporte		(21,916)		(21,890)
Servicios de aseo y vigilancia		(17,285)		(18,813)
Servicios temporales		(16,130)		(27,551)
Pérdidas por deterioro de otros activos		(10,457)		(5,090)
Procesamiento electrónico de datos		(15,557)		(14,870)
Útiles y papelería		(7,951)		(10,687)
Adecuación e instalación		(5,199)		(3,624)
Gastos de viaje		(3,572)		(2,461)
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		(348)		(576)
Otros		(103,199)		(14,841)
Total otros gastos	Ps.	(1,679,475)	Ps.	(1,548,146)

(1) La información fue modificada teniendo en cuenta la operación discontinua ver nota 1.1.

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

NOTA 19 – ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Producto de los cambios organizacionales desarrollados durante el tercer trimestre de 2022, la asignación de los segmentos cambio con respecto a lo revelado en periodos anteriores, a continuación, se detalla los cambios presentados (Ver nota 1.1):

- De la subsidiaria Banco de Bogotá S.A. se escindió el segmento BAC Holding International Corp.

Para efectos comparativos se está presentando la información de los periodos anteriores con la actualización mencionada anteriormente de acuerdo a los requerimientos de NIIF 8 Segmentos de Operación.

19.1 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 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

Estado de situación financiera

31 de marzo de 2022	Banco de Bogotá S.A.	BAC Holding International Corp ⁽¹⁾	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Porvenir S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽²⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Activos										
Activos negociables	Ps. 2,136,299	Ps. —	Ps. 1,935,929	Ps. 296,371	Ps. 151,432	Ps. 2,315,261	Ps. 3,085,255	Ps. 266	Ps. (74,079)	Ps. 9,846,734
Inversiones no negociables	12,553,793	—	5,731,302	4,275,316	2,919,298	834,662	3,743,550	2,419,467	(927,092)	31,550,296
Instrumentos derivados de coberturas	5,484	—	—	—	—	—	48,299	—	—	53,783
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	11,796,168	—	1,562,134	651,485	6,584	—	758,666	4,336	(10,422,479)	4,356,894
Cartera de créditos, neta	78,291,421	—	38,232,143	23,364,395	13,110,110	—	2,911,561	283,121	(2,138,294)	154,054,457
Otros activos	17,183,592	—	4,553,257	2,856,408	1,882,246	900,646	35,684,703	5,617,467	(7,416,369)	61,261,950
Total activos	Ps. 121,966,757	Ps. —	Ps. 52,014,765	Ps. 31,443,975	Ps. 18,069,670	Ps. 4,050,569	Ps. 46,232,034	Ps. 8,324,657	Ps. (20,978,313)	Ps. 261,124,114
Pasivos										
Depósitos de clientes	Ps. 77,045,312	Ps. —	Ps. 37,561,283	Ps. 23,068,524	Ps. 13,557,001	Ps. 1,043	Ps. 5,440,693	Ps. —	Ps. (3,965,711)	Ps. 152,708,145
Obligaciones financieras	26,762,138	—	7,655,873	3,940,298	2,162,642	740,014	17,866,666	8,581,304	(4,930,028)	62,778,907
Otros pasivos	2,809,678	—	1,754,806	1,171,554	512,438	908,773	9,296,909	237,007	(654,682)	16,036,483
Total Pasivos	Ps. 106,617,128	Ps. —	Ps. 46,971,962	Ps. 28,180,376	Ps. 16,232,081	Ps. 1,649,830	Ps. 32,604,268	Ps. 8,818,311	Ps. (9,550,421)	Ps. 231,523,535

(1) Corresponde al segmento escindido BAC Holding International Corp. (ver nota 1.1).

(2) Corresponde a Grupo Aval separado, Grupo Aval Limited, ATH Negocio Conjunto y Aval Soluciones Digitales S.A. 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 2021	Banco de Bogotá S.A.	BAC Holding International Corp	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Porvenir S.A.	Corficolombiana S.A.	(1) Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Activos										
Activos negociables	Ps. 2,480,205	Ps. 190,340	Ps. 1,655,678	Ps. 354,037	Ps. 249,071	Ps. 2,493,514	Ps. 3,664,843	Ps. 49	Ps. (100,967)	Ps. 10,986,770
Inversiones no negociables	12,812,319	14,431,606	6,326,995	4,306,819	2,936,690	886,111	3,899,476	—	(935,643)	44,664,373
Instrumentos derivados de coberturas	5,379	—	—	—	—	—	38,869	—	—	44,248
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	8,404,257	—	1,664,990	625,512	6,252	—	912,186	4,014	(10,444,382)	1,172,829
Inversiones en compañías subsidiarias (2)	13,483,527	—	—	—	—	—	—	—	(13,483,527)	—
Cartera de créditos, neta	76,985,399	73,183,254	35,097,325	21,665,102	12,602,276	—	2,872,688	—	(2,108,219)	220,297,825
Otros activos	14,716,485	29,125,645	6,918,472	2,959,186	1,768,958	753,842	35,600,816	8,788,173	(10,893,697)	89,737,880
Total activos	Ps. 128,887,571	Ps. 116,930,845	Ps. 51,663,460	Ps. 29,910,656	Ps. 17,563,247	Ps. 4,133,467	Ps. 46,988,878	Ps. 8,792,236	Ps. (37,966,435)	Ps. 366,903,925
Pasivos										
Depósitos de clientes	Ps. 76,452,861	87,280,715	36,340,252	20,868,576	13,408,861	960	5,330,880	—	(5,212,683)	Ps. 234,470,422
Obligaciones financieras	24,757,219	12,326,831	8,496,369	4,585,661	1,704,383	769,893	18,986,327	9,116,041	(7,460,398)	73,282,326
Otros pasivos	2,338,529	3,839,772	1,638,260	1,087,019	538,309	691,620	9,399,330	553,665	(406,974)	19,679,530
Total Pasivos	Ps. 103,548,609	Ps. 103,447,318	Ps. 46,474,881	Ps. 26,541,256	Ps. 15,651,553	Ps. 1,462,473	Ps. 33,716,537	Ps. 9,669,706	Ps. (13,080,055)	Ps. 327,432,278

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

(2) Incluye la medición de la subsidiaria de BAC Holding International Corp. vía método de participación patrimonial.

Estado de resultados

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2022

	Banco de Bogotá S.A.	BAC Holding International Corp	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Porvenir S.A.	Corficolombiana S.A.	(1) Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Ingresos Externos										
Ingresos por intereses	Ps. 1,722,932	Ps. —	Ps. 844,835	Ps. 621,785	Ps. 346,949	Ps. 16,223	Ps. 149,325	Ps. 57,742	Ps. —	Ps. 3,759,791
Ingresos por comisiones y honorarios (2)	372,096	—	116,603	64,663	72,820	302,776	40,055	26,062	—	995,075
Ingresos por venta de bienes y servicios (2)	7,643	—	19,630	—	—	15,183	2,625,433	—	—	2,667,889
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	4,359	—	1,644	2,730	2,769	—	84,585	322	—	96,409
Dividendos	1,985	—	330	2,476	83	—	102,008	—	—	106,882
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	—	—	73,908	—	—	73,908
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(322,697)	—	130,094	10,338	(1,408)	(73,261)	(30,430)	19	—	(287,345)
Valoración de inversiones en asociadas	137,427	—	—	—	—	—	—	—	—	137,427
Otros ingresos operativos	360,428	—	(81,348)	2,422	5,676	23,697	141,162	530	—	452,567

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 31 de marzo de 2022

	Banco de Bogotá S.A.	BAC Holding International Corp	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Porvenir S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Ganancia por pérdida de control en subsidiarias ⁽³⁾	1,052,622	—	—	—	—	—	—	—	—	1,052,622
Ingresos de operaciones discontinuas ⁽³⁾	—	544,890	—	—	—	—	—	—	—	544,890
	Ps. 3,336,795	Ps. 544,890	Ps. 1,031,788	Ps. 704,414	Ps. 426,889	Ps. 284,618	Ps. 3,186,046	Ps. 84,675	Ps. —	Ps. 9,600,115

Ingresos entre segmentos

Ingresos por intereses	Ps. 25,468	Ps. —	Ps. 4,044	Ps. 5,396	Ps. 3,352	Ps. 1,702	Ps. 9,487	Ps. 92	Ps. (49,541)	Ps. —
Ingresos por comisiones y honorarios	1,320	—	2,265	603	5,006	719	303	16,893	(27,109)	—
Ingresos por venta de bienes y servicios	(1)	—	37,533	—	—	1,223	240	—	(38,995)	—
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	247,432	—	40,459	34,439	(2,437)	—	58	—	(319,951)	—
Dividendos	12,431	—	5,250	9,828	7,240	—	1,876	—	(36,625)	—
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	—	—	—	—	—	(1,098)	(455)	—	1,553	—
Otros ingresos operativos	135,064	—	2,664	68	416	683	(178)	37,279	(175,996)	—
	421,714	—	92,215	50,334	13,577	3,229	11,331	54,264	(646,664)	—
Total ingresos	Ps. 3,758,509	Ps. 544,890	Ps. 1,124,003	Ps. 754,748	Ps. 440,466	Ps. 287,847	Ps. 3,197,377	Ps. 138,939	Ps. (646,664)	Ps. 9,600,115

Gastos

Gastos por intereses	Ps. (659,022)	Ps. —	Ps. (319,533)	Ps. (237,422)	Ps. (93,158)	Ps. (9,563)	Ps. (351,589)	Ps. (115,770)	Ps. 106,877	Ps. (1,679,180)
Provisión por deterioro de activos financieros	(408,022)	—	(189,259)	(48,968)	(26,897)	(3,099)	(75)	(19,028)	(74)	(695,422)
Depreciaciones y amortizaciones	(73,952)	—	(34,142)	(23,539)	(16,768)	(3,434)	(2,301)	(2,630)	1,227	(155,539)
Gastos por comisiones y honorarios ⁽²⁾	(97,025)	—	(34,775)	(15,895)	(51,060)	(92,899)	(4,164)	(21,517)	32,298	(285,037)
Costos por venta de bienes y servicios ⁽²⁾	(40,560)	—	(77,673)	—	—	(14,697)	(1,516,498)	3,007	(875)	(1,647,296)
Gastos administrativos	(315,444)	—	(170,517)	(188,018)	(93,028)	(42,090)	(26,305)	(105,729)	143,191	(797,940)
Gasto de impuesto a las ganancias	(121,004)	—	(19,145)	(39,696)	(27,383)	(31,233)	(388,455)	(5,977)	(57)	(632,950)
Otros gastos	(300,217)	—	(142,058)	(111,451)	(72,374)	(45,017)	(31,290)	99,374	(122,963)	(725,996)
Total gastos	(2,015,246)	—	(987,102)	(664,989)	(380,668)	(242,032)	(2,320,677)	(168,270)	159,624	(6,619,360)
Utilidad neta	Ps. 1,743,263	Ps. 544,890	Ps. 136,901	Ps. 89,759	Ps. 59,798	Ps. 45,815	Ps. 876,700	Ps. (29,331)	Ps. (487,040)	Ps. 2,980,755

(1) Corresponde a Grupo Aval Holding, Grupo Aval Limited, ATH Negocio Conjunto y Aval Soluciones Digitales S.A. Negocio Conjunto.

(2) Ingreso de contratos con los clientes, Ver nota 16.

(3) Escisión del segmento BAC Holding International Corp. (Ver nota 1.1.)

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

31 de marzo de 2022	Banco de Bogotá S.A.	BAC Holding International Corp	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Porvenir S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Ingresos de contratos con clientes										
⁽²⁾	Ps. 381,058	Ps. -	Ps. 176,031	Ps. 65,266	Ps. 77,826	Ps. 319,901	Ps. 2,666,031	Ps. 42,955	Ps. (66,104)	Ps. 3,662,964
Momento del reconocimiento de ingresos										
En un punto del tiempo	14,249	-	3,710	4,885	23,234	70	52,198	41,399	(19,303)	120,442
A lo largo del tiempo	366,809	-	172,321	60,381	54,592	319,831	2,613,833	1,556	(46,801)	3,542,522

(1) Corresponde a Grupo Aval Holding, Grupo Aval Limited, ATH Negocio Conjunto y Aval Soluciones Digitales S.A. Negocio Conjunto.

(2) Ingreso de contratos con los clientes, Ver nota 16.

Estado de resultados

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

	Banco de Bogotá S.A.	BAC Holding International Corp	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Porvenir S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Ingresos Externos										
Ingresos por intereses	Ps. 1,488,730	Ps. —	Ps. 661,295	Ps. 541,676	Ps. 313,709	Ps. 8,804	Ps. 97,407	Ps. 178	Ps. —	Ps. 3,111,799
Ingresos por comisiones y honorarios ⁽²⁾	340,578	—	117,458	62,189	66,572	302,616	24,256	20,192	—	933,861
Ingresos por venta de bienes y servicios ⁽²⁾	7,391	—	14,504	—	—	13,951	2,337,609	—	—	2,373,455
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	52,853	—	685	1,110	1,330	(53,146)	57,542	59	—	60,433
Dividendos	3,142	—	955	2,295	930	—	94,775	—	—	102,097
Ingreso neto de instrumentos financieros a valor razonable diferentes a negociables	—	—	—	—	—	—	81,640	—	—	81,640
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	156,602	—	(52,297)	1,621	(1,555)	16,897	68,313	29	—	189,610
Otros ingresos operativos	(83,989)	—	118,732	23,280	9,177	(5,848)	(86,286)	2,600	—	(22,334)
Operación discontinuada ⁽³⁾	—	365,846	—	—	—	—	—	—	—	365,846
	Ps. 1,965,307	Ps. 365,846	Ps. 861,332	Ps. 632,171	Ps. 390,163	Ps. 283,274	Ps. 2,675,256	Ps. 23,058	Ps. —	Ps. 7,196,407
Ingresos entre segmentos										
Ingresos por intereses	Ps. 21,241	Ps. —	Ps. 3,284	Ps. 3,407	Ps. 2,213	Ps. 899	Ps. 4,575	Ps. 34	Ps. (35,653)	Ps. —
Ingresos por comisiones y honorarios	1,280	—	1,928	656	4,249	309	389	24,497	(33,308)	—
Ingresos por venta de bienes y servicios	317	—	47,583	—	—	863	172	—	(48,935)	—
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	180,858	—	58,593	26,478	(1,195)	53,146	343	—	(318,223)	—
Dividendos	5,432	—	2,184	4,549	3,259	—	1,906	—	(17,330)	—
Ingreso neto de instrumentos financieros negociables	(1,172)	—	221	(22)	5	—	(663)	—	1,631	—
Otros ingresos operativos	22,669	—	911	51	953	218	(150)	20,966	(45,618)	—
	230,625	—	114,704	35,119	9,484	55,435	6,572	45,497	(497,436)	—

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 31 de marzo de 2021

	Banco de Bogotá S.A.	BAC Holding International Corp	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Porvenir S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Total ingresos	Ps. <u>2,195,932</u>	Ps. <u>365,846</u>	Ps. <u>976,036</u>	Ps. <u>667,290</u>	Ps. <u>399,647</u>	Ps. <u>338,709</u>	Ps. <u>2,681,828</u>	Ps. <u>68,555</u>	Ps. <u>(497,436)</u>	Ps. <u>7,196,407</u>
Gastos										
Gastos por intereses	Ps. (501,834)	Ps. —	Ps. (177,419)	Ps. (148,700)	Ps. (58,825)	Ps. (10,406)	Ps. (222,931)	Ps. (96,965)	Ps. 131,475	Ps. (1,085,605)
Provisión por deterioro de activos financieros	(527,767)	—	(231,906)	(45,295)	(41,591)	(2,134)	234	—	9,714	(838,745)
Depreciaciones y amortizaciones	(70,936)	—	(30,549)	(24,447)	(16,828)	(3,253)	(2,457)	(2,394)	1,066	(149,798)
Gastos por comisiones y honorarios ⁽²⁾	(72,056)	—	(27,559)	(13,942)	(44,959)	(32,294)	(3,671)	(1,287)	18,148	(177,620)
Costos por venta de bienes y servicios ⁽²⁾	(37,999)	—	(79,282)	—	—	(13,433)	(1,475,419)	3,905	(559)	(1,602,787)
Gastos administrativos	(282,793)	—	(173,790)	(178,129)	(109,123)	(46,287)	(25,900)	(82,968)	157,680	(741,310)
Gasto de impuesto a las ganancias	(80,563)	—	(12,495)	(42,897)	(15,190)	(61,908)	(265,540)	(13,563)	242	(491,914)
Otros gastos	(277,906)	—	(118,020)	(109,172)	(69,324)	(55,480)	(27,520)	144,116	(143,732)	(657,038)
Total gastos	<u>(1,851,854)</u>	<u>—</u>	<u>(851,020)</u>	<u>(562,582)</u>	<u>(355,840)</u>	<u>(225,195)</u>	<u>(2,023,204)</u>	<u>(49,156)</u>	<u>174,034</u>	<u>(5,744,817)</u>
Utilidad neta	Ps. <u>344,078</u>	Ps. <u>365,846</u>	Ps. <u>125,016</u>	Ps. <u>104,708</u>	Ps. <u>43,807</u>	Ps. <u>113,514</u>	Ps. <u>658,624</u>	Ps. <u>19,399</u>	Ps. <u>(323,402)</u>	Ps. <u>1,451,590</u>

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

(2) Ingreso de contratos con los clientes, Ver nota 16

(3) Escisión del segmento BAC Holding International Corp. (Ver nota 1.1.)

31 de marzo de 2021	Banco de Bogotá S.A.	BAC Holding International Corp	Banco de Occidente S.A.	Banco Popular S.A.	Banco AV Villas S.A.	Porvenir S.A.	Corficolombiana S.A.	⁽¹⁾ Otros Segmentos	Eliminaciones	Total
Ingresos de contratos con clientes ⁽²⁾	Ps. <u>349,566</u>	Ps. <u>—</u>	Ps. <u>181,473</u>	Ps. <u>62,845</u>	Ps. <u>70,821</u>	Ps. <u>317,739</u>	Ps. <u>2,362,426</u>	Ps. <u>44,689</u>	Ps. <u>(82,243)</u>	Ps. <u>3,307,316</u>
Momento del reconocimiento de ingresos										
En un punto del tiempo	13,622	—	6,185	5,604	21,071	82	35,800	44,255	(26,817)	99,802
A lo largo del tiempo	335,944	—	175,288	57,241	49,750	317,657	2,326,626	434	(55,426)	3,207,514

(1) Corresponde a Grupo Aval Holding, Grupo Aval Limited, ATH Negocio Conjunto y Aval Soluciones Digitales S.A. Negocio Conjunto.

(2) Ingreso de contratos con los clientes, Ver nota 16.

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.
- 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.

18.2 Ingreso por países

Las siguientes tablas reportan los ingresos por país por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021:

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2022	País										Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países ⁽¹⁾		
Ingresos Financieros	Ps 3,441,693	Ps 303,537	Ps 98	Ps —	Ps —	Ps —	Ps —	Ps 7,037	Ps 7,426	Ps 3,759,791	
Ingresos por comisiones y honorarios	964,797	29,622	33	—	—	—	—	11	612	995,075	
Servicios de almacenamiento	42,952	—	—	—	—	—	—	—	—	42,952	
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	83,864	—	—	—	—	—	—	—	—	83,864	
Administración de fondos de pensiones y cesantías	303,695	—	—	—	—	—	—	—	—	303,695	
Comisiones de tarjetas de crédito	182,479	4,231	—	—	—	—	—	—	—	186,710	
Servicios de la red de oficinas	5,658	—	—	—	—	—	—	—	—	5,658	
Comisiones por giros, cheques y chequeras	6,372	117	—	—	—	—	—	—	—	6,489	
Otras comisiones	18,035	—	—	—	—	—	—	—	—	18,035	
Comisiones de servicios bancarios	321,742	25,274	33	—	—	—	—	11	612	347,672	
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	96,409	—	—	—	—	—	—	—	—	96,409	
Dividendos	105,294	1,588	—	—	—	—	—	—	—	106,882	
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,418,848	—	—	—	—	—	—	249,041	—	2,667,889	
Energía y gas E&G	1,078,688	—	—	—	—	—	—	244,484	—	1,323,172	
Infraestructura	1,046,775	—	—	—	—	—	—	—	—	1,046,775	
Hoteles	104,775	—	—	—	—	—	—	4,557	—	109,332	
Agroindustria	68,517	—	—	—	—	—	—	—	—	68,517	
Otros servicios	33,659	—	—	—	—	—	—	—	—	33,659	
Otros ingresos de operación	86,434	—	—	—	—	—	—	—	—	86,434	
Otros ingresos operativos	349,695	25,476	(21)	—	—	—	—	1,370	37	376,557	
Operación discontinua⁽²⁾	1,597,512	—	—	—	—	—	—	—	—	1,597,512	
Total ingresos	Ps 8,974,248	Ps 360,223	Ps 110	Ps —	Ps —	Ps —	Ps —	Ps 257,459	Ps 8,075	Ps 9,600,115	

(1) Estados Unidos, Islas Vírgenes, Bahamas y Barbados.

(2) Escisión del segmento BAC Holding International Corp. (Ver nota 1.1.)

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 31 de marzo de 2021	País										Total Ingresos Consolidados
	Colombia	Panamá	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Perú	Otros países ⁽¹⁾		
Ingresos Financieros	Ps 2,857,152	Ps 242,958	89 Ps	— Ps	— Ps	— Ps	— Ps	5,031 Ps	6,569 Ps	3,111,799	
Ingresos por comisiones y honorarios	911,210	21,361	561	—	—	—	—	—	729	933,861	
Servicios de almacenamiento	38,008	—	—	—	—	—	—	—	—	38,008	
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	88,594	—	—	—	—	—	—	—	—	88,594	
Administración de fondos de pensiones y cesantías	303,294	—	—	—	—	—	—	—	—	303,294	
Comisiones de tarjetas de crédito	154,835	2,557	—	—	—	—	—	—	—	157,392	
Servicios de la red de oficinas	4,719	—	—	—	—	—	—	—	—	4,719	
Comisiones por giros, cheques y chequeras	6,351	110	—	—	—	—	—	—	—	6,461	
Otras comisiones	3,803	—	—	—	—	—	—	—	—	3,803	
Comisiones de servicios bancarios	311,606	18,694	561	—	—	—	—	—	729	331,590	
Participación en resultados asociadas y negocios conjuntos	60,586	(153)	—	—	—	—	—	—	—	60,433	
Dividendos	100,335	1,762	—	—	—	—	—	—	—	102,097	
Ingresos por venta de bienes y servicios	2,233,199	—	—	—	—	—	—	140,256	—	2,373,455	
Energía y gas E&G	899,576	—	—	—	—	—	—	138,340	—	1,037,916	
Infraestructura	1,144,671	—	—	—	—	—	—	—	—	1,144,671	
Hoteles	46,017	—	—	—	—	—	—	1,916	—	47,933	
Agroindustria	44,659	—	—	—	—	—	—	—	—	44,659	
Otros servicios	32,770	—	—	—	—	—	—	—	—	32,770	
Otros ingresos de operación	65,506	—	—	—	—	—	—	—	—	65,506	
Otros ingresos operativos	187,003	59,971	(30)	—	—	—	—	55	1,917	248,916	
Operación discontinua ⁽²⁾	365,846	—	—	—	—	—	—	—	—	365,846	
Total ingresos	Ps 6,715,331	Ps 325,899	620 Ps	— Ps	— Ps	— Ps	— Ps	145,342 Ps	9,215 Ps	7,196,407	

(1) Estados Unidos, Islas Vírgenes, Bahamas y Barbados.

Escisión del segmento BAC Holding International Corp. (Ver nota 1.1.)

NOTA 20 – 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. 1,208,141 al 31 de marzo de 2022 y Ps. 2,238,565 al 31 de diciembre de 2021; los activos financieros a costo amortizado que están siendo utilizados como garantías en operaciones de recompra ascendieron a Ps. 1,353,253 al 31 de marzo de 2022 y Ps. 361,388 al 31 de diciembre de 2021 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. 8,626,321 al 31 de marzo de 2022 y Ps. 8,444,486 al 31 de diciembre de 2021.

ii. Préstamo de valores

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, Grupo Aval no transfirió activos financieros para vehículos de propósito especial.

NOTA 21 – 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:

31 de marzo de 2022	Titularizaciones	Fondos gestionados de Grupo Aval	Total
Interés-Activos de Grupo Aval			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	Ps. —	Ps. 5,246,368	Ps. 5,246,368
Otras cuentas por cobrar	—	37,362	37,362
El total de activos en relación con los intereses de Grupo Aval en las entidades estructuradas no consolidadas	—	5,283,730	5,283,730
Máxima exposición de Grupo Aval	Ps. —	Ps. 5,283,730	Ps. 5,283,730

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

NOTA 22 – PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, con partes relacionadas, se presentan a continuación:

	31 de marzo de 2022				Personas jurídicas		
	Personas naturales				Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades controladas por las personas Naturales	Personas Naturales que tienen influencia significativa sobre entidades
	Personas Naturales con control sobre Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia					
	_____	_____		_____	_____	_____	_____
Activo							
Activos financieros en inversiones	Ps. —	Ps. —		Ps. 7,033,702	Ps. 5	Ps. —	
Activos financieros en operaciones de crédito	15,343	7,821		841,699	1,590,800	184,035	
Cuentas por cobrar	38	5		1,250,599	466,533	10	
Otros activos	—	—		11,529	91,695	—	
Pasivos							
Depósitos	Ps. 192,653	Ps. 25,231		Ps. 113,812	Ps. 2,034,291	Ps. 10,936	
Cuentas por pagar	131	313		20,173	792,294	—	
Obligaciones financieras	—	22		—	—	—	
Otros pasivos	—	—		9,583	2	—	

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 2021

	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					
Activos financieros en inversiones	Ps. —	Ps. —	Ps. 1,489,672	Ps. —	Ps. —
Activos financieros en operaciones de crédito	10,839	8,592	541,293	1,551,342	187,466
Cuentas por cobrar	58	8	20,761	351,582	2
Otros activos	—	—	8,974	4,526	—
Pasivos					
Depósitos	Ps. 191,333	Ps. 29,704	Ps. 110,142	Ps. 1,910,253	Ps. 12,914
Cuentas por pagar	583	375	15,685	771,804	10
Obligaciones financieras	2	12	—	—	—
Otros pasivos	—	—	2,492	1,234	—

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2022

	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. 169	Ps. 136	Ps. 6,576	Ps. 20,424	Ps. 3,794
Ingresos por honorarios y comisiones	1	14	7,560	41,471	1
Ingresos por arrendamientos	—	—	367	3	—
Otros ingresos operativos	2	2	124,315	6,672	1
Gastos financieros	Ps. (730)	Ps. (126)	Ps. (3,523)	Ps. (15,893)	Ps. (2)
Gastos honorarios y comisiones	(1)	(483)	(12,964)	(358)	(90)
Gastos de operación	(257)	(2,198)	(1,063)	(687)	—
Otros gastos	(2)	(663)	(11,991)	(13,227)	—

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 al 31 de marzo de 2021

	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. 35	Ps. 125	Ps. 4,591	Ps. 16,252	Ps. 1,940
Ingresos por honorarios y comisiones	1	12	7,046	25,703	2
Ingresos por arrendamientos	—	—	364	3	—
Otros ingresos operativos	2	4	82,956	2,137	16
Gastos financieros	Ps. (744)	Ps. (152)	Ps. (4,228)	Ps. (6,258)	Ps. (6)
Gastos honorarios y comisiones	(1)	(468)	(7,454)	(301)	(15)
Gastos de operación	—	(2,135)	(856)	(575)	—
Otros gastos	—	(668)	(16,699)	(10,487)	—

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 31 de marzo de 2022.

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	
	31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021
Salarios	Ps. 8,774	Ps. 8,649
Beneficios a los empleados a corto plazo	1,236	5,493
Beneficios a los empleados a largo plazo	—	126
Honorarios	421	365
Total	Ps. 10,431	Ps. 14,633

NOTA 23 – HECHOS POSTERIORES

A la fecha no se reportan hechos posteriores a ser reportados.