



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

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

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2024 de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (la Compañía), que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera al 30 de septiembre de 2024;
- el estado separado de resultados por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2024;
- el estado separado de otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2024
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2024;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2024; y
- las notas al reporte.

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

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia separada consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la



aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basada en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia separada de la Compañía al 30 de septiembre de 2024, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

13 de noviembre de 2024



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

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

Introducción

He revisado la información financiera intermedia separada condensada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2024 de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (la Compañía), la cual comprende:

- el estado separado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2024;
- el estado separado condensado de resultados por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2024;
- el estado separado condensado de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2024;
- el estado separado condensado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2024;
- el estado separado condensado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2024; y
- las notas a la información financiera intermedia separada condensada.

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

Alcance de la revisión

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



Conclusión

Basada en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que la información financiera intermedia separada condensada de la Compañía al 30 de septiembre de 2024 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

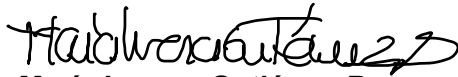
Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal de Grupo Aval Acciones y Valores S.A.
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.

13 de noviembre de 2024

**CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS SEPARADOS
INTERMEDIOS
DE GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024**

Los suscritos Representante Legal y Contador de Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (en adelante Grupo Aval) certificamos que los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios de Grupo Aval al 30 de septiembre de 2024 han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad y se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos, conforme al artículo 37 de la Ley 222 de 1995 y al Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 y sus modificatorios sobre las Normas de Contabilidad de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información.

Adicionalmente, certificamos que los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios de Grupo Aval al 30 de septiembre de 2024 y otros informes relevantes no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o de las operaciones de Grupo Aval, de conformidad con los artículos 46 y 47 de la Ley 964 de 2005 y con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.


María Lorena Gutiérrez Botero
Presidente


María Edith González Flórez
Contador – TP 13083-T

13 de noviembre de 2024

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

			30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	Nota			
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y sus equivalentes	5 Ps.		145,644 Ps.	157,323
Inversiones negociables	6		322	256
Inversiones costo amortizado	7		35,832	18,707
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	8		477,793	444,964
Activos por impuestos	8		-	5,958
Otras cuentas por cobrar	8		48	31
Otros activos no financieros			116	103
Total activos corrientes			659,755	627,342
Activos no corrientes				
Inversiones en subsidiarias y asociadas	9 Ps.		19,232,679 Ps.	18,645,247
Cuentas por cobrar con partes relacionadas, parte no corriente	8		1,128,141	1,031,954
Propiedad y equipo	10		14,204	2,404
Activo por impuesto diferido, neto	11		-	278
Total activos no corrientes			20,375,024	19,679,883
Total activos	Ps.		21,034,779	Ps. 20,307,225
Pasivos y patrimonio de los accionistas				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras a costo amortizado	12 Ps.		16,983 Ps.	20,923
Bonos en circulación a costo amortizado	12		234,116	237,172
Cuentas por pagar	14		390,936	363,998
Beneficios a empleados	13		2,692	2,880
Pasivos por impuestos	14		13,084	13,335
Otros pasivos no financieros	14		1,214	1,214
Total pasivos corrientes			659,025	639,522
Pasivos no corrientes				
Pasivo por impuesto diferido	11 Ps.		53 Ps.	-
Obligaciones financieras a costo amortizado	12		1,633,967	1,525,800
Bonos en circulación a costo amortizado	12		900,000	900,000
Total pasivos no corrientes			2,534,020	2,425,800
Total pasivos	Ps.		3,193,045	Ps. 3,065,322
Patrimonio de los accionistas				
Capital suscrito y pagado		Ps.	23,743 Ps.	23,743
Superávit de capital			9,695,243	9,695,243
Utilidades retenidas	15		7,596,117	7,450,394
Utilidad neta			716,159	723,038
Otros resultados integrales	15		(189,528)	(650,515)
Total patrimonio de los accionistas	Ps.		17,841,734	Ps. 17,241,903
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	Ps.		21,034,779	Ps. 20,307,225

Las notas hacen parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados


María Lorena Gutiérrez Botero
 Presidente
 (Vease mi Certificación del 13 de noviembre de 2024)


María Edith González Flórez
 Contador
 T.P. 13083-T
 (Vease mi Certificación del 13 de noviembre de 2024)

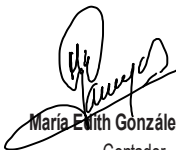

Diana Alexandra Roza Muñoz
 Revisor Fiscal
 T.P. 120741-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Vease mi informe del 13 de noviembre de 2024)

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

	<u>Nota</u>	<u>Trimestre terminado en</u>		<u>Por nueve meses terminado en</u>	
		<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>
		<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos operativos					
Ingreso por método de participación patrimonial, neto	17	Ps. 395,397	Ps. 76,094	Ps. 698,826	Ps. 647,143
Otros ingresos por actividades ordinarias	17	106,679	106,725	320,483	341,101
Total ingresos operativos		Ps. 502,076	Ps. 182,819	Ps. 1,019,309	Ps. 988,244
Gastos, netos					
Gastos administrativos	18	Ps. 18,149	Ps. 18,930	Ps. 59,475	Ps. 57,601
Otros gastos	18	(287)	126	(313)	(85)
Ganancia (Pérdida) por diferencia en cambio, neto	18	(309)	62	(2,766)	404
Utilidad operativa		Ps. 484,523	Ps. 163,701	Ps. 962,913	Ps. 930,324
Gastos financieros	18	66,641	82,069	208,090	247,387
Utilidad antes de impuesto		Ps. 417,882	Ps. 81,632	Ps. 754,823	Ps. 682,937
Gasto de Impuesto sobre la renta	11	13,703	10,185	38,664	35,951
Utilidad neta de operaciones continuas		Ps. 404,179	Ps. 71,447	Ps. 716,159	Ps. 646,986
Utilidad neta		Ps. 404,179	Ps. 71,447	Ps. 716,159	Ps. 646,986
Número de acciones en circulación	15	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754	23,743,475,754
Utilidad neta por acción		Ps. 17.02	Ps. 3.01	Ps. 30.16	Ps. 27.25

Las notas hacen parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados


María Lorena Gutiérrez Botero
Presidente
(Vease mi Certificación del 13 de noviembre de 2024)


María Elvith González Flórez
Contador
T.P. 13083-T
(Vease mi Certificación del 13 de noviembre de 2024)


Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Vease mi informe del 13 de noviembre de 2024)

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

	Trimestre terminado en		Por nueve meses terminados en	
	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023
Utilidad neta	Ps. 404,179	Ps. 71,447	Ps. 716,159	Ps. 646,986
Otro resultado integral (ORI), neto de impuestos				
Participación en otros resultados integrales de inversiones en subsidiarias y asociadas contabilizadas por el método de participación patrimonial	268,525	(164,890)	460,987	285,989
Resultado integral, neto	Ps. <u>672,704</u>	Ps. <u>(93,443)</u>	Ps. <u>1,177,146</u>	Ps. <u>932,975</u>

Las notas hacen parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados


Maria Lorena Gutiérrez Botero
 Presidente
 (Vease mi Certificación del 13 de noviembre de 2024)


Maria Edith González Flórez
 Contador
 T.P. 13083-T
 (Vease mi Certificación del 13 de noviembre de 2024)


Diana Alejandra Rozo Muñoz
 Revisor Fiscal
 T.P. 120741-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Vease mi informe del 13 de noviembre de 2024)

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

	Utilidades (pérdidas) retenidas								
	Capital suscrito y pagado	Superávit de capital	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Cambio en: • Políticas contables • Impuestos • Realización ORI Subsidiarias	Operaciones con accionistas	Utilidad neta	Otros resultados integrales	Patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2022	Ps. <u>23,743</u>	Ps. <u>9,695,243</u>	Ps. <u>11,872</u>	Ps. <u>12,817,186</u>	Ps. <u>(245,351)</u>	Ps. <u>(6,644,277)</u>	Ps. <u>2,541,179</u>	Ps. <u>(1,237,319)</u>	Ps. <u>16,962,276</u>
Constitución de reserva para futuros repartos Utilidad 2022	-	-	-	2,541,179	-	-	(2,541,179)	-	-
Apropiación de reservas	-	-	-	(7,111,764)	467,487	6,644,277	-	-	-
Distribución de un dividendo en efectivo de \$ 3,60 por acción y por mes durante los meses de abril de 2023 a marzo de 2024, ambos meses incluidos sobre 23.743.475.754 acciones suscritas y pagadas a la fecha de esta asamblea.	-	-	-	(1,025,718)	-	-	-	-	(1,025,718)
Aplicación del método de participación	-	-	-	-	-	-	-	285,989	285,989
Realización ORI en Subsidiarias	-	-	-	-	(1,948)	-	-	-	-
Retención en la fuente dividendos	-	-	-	-	(667)	-	-	-	(667)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	646,986	-	646,986
Saldo al 30 de septiembre de 2023	Ps. <u>23,743</u>	Ps. <u>9,695,243</u>	Ps. <u>11,872</u>	Ps. <u>7,220,883</u>	Ps. <u>219,521</u>	Ps. <u>-</u>	Ps. <u>646,986</u>	Ps. <u>(951,330)</u>	Ps. <u>16,868,866</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	Ps. <u>23,743</u>	Ps. <u>9,695,243</u>	Ps. <u>11,872</u>	Ps. <u>7,220,883</u>	Ps. <u>217,639</u>	Ps. <u>-</u>	Ps. <u>723,038</u>	Ps. <u>(650,515)</u>	Ps. <u>17,241,903</u>
Constitución de reserva para futuros repartos Utilidad 2023	-	-	-	723,038	-	-	(723,038)	-	-
Distribución de un dividendo en efectivo de \$ 2,00 por acción y por mes durante los meses de abril de 2024 a marzo de 2025, ambos meses incluidos sobre 23.743.475.754 acciones suscritas y pagadas a la fecha de esta asamblea.	-	-	-	(569,843)	-	-	-	-	(569,843)
Aplicación del método de participación	-	-	-	-	-	-	-	460,987	460,987
Variaciones patrimoniales en Subsidiarias	-	-	-	-	(11,801)	-	-	-	(11,801)
Retención en la fuente dividendos	-	-	-	-	4,329	-	-	-	4,329
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	716,159	-	716,159
Saldo al 30 de septiembre de 2024	Ps. <u>23,743</u>	Ps. <u>9,695,243</u>	Ps. <u>11,872</u>	Ps. <u>7,374,078</u>	Ps. <u>210,167</u>	Ps. <u>-</u>	Ps. <u>716,159</u>	Ps. <u>(189,528)</u>	Ps. <u>17,841,734</u>

Las notas hacen parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados


María Lorena Gutiérrez Botero
Presidente
(Vease mi Certificación del 13 de noviembre de 2024)


María Edith González Flórez
Contador
T.P. 13083-T
(Vease mi Certificación del 13 de noviembre de 2024)


Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Vease mi informe del 13 de noviembre de 2024)

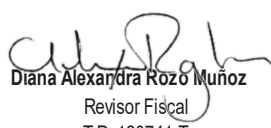
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.
Estado Separado Condensado de Flujos de Efectivo
(En millones de pesos colombianos)

		Acumulado a	
	Nota	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	Ps.	716,159	Ps. 646,986
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Gasto de Impuesto sobre la renta	Ps.	38,664	Ps. 35,951
Baja por venta de propiedades y equipo		16	-
Depreciación y amortización	10	1,350	1,277
Deterioro de préstamos a costo amortizado	8	(460)	(264)
Ingreso por método de participación patrimonial, neto	17	(698,826)	(647,143)
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
(Aumento) disminución en inversiones negociables	Ps.	(66)	Ps. 523
Intereses por cobrar	8	(457)	(495)
Disminución en otros activos y pasivos: anticipo de impuestos, gastos pagados por anticipado; impuestos, cuentas por pagar, obligaciones laborales, pasivos estimados y provisiones		(34,604)	(34,690)
(Disminución) Aumento en intereses por pagar		(5,762)	2,360
Pago intereses en pasivos por arrendamiento NIIF 16	18	(439)	(386)
Dividendos recibidos por subsidiarias en el período en efectivo		529,271	619,053
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	Ps.	544,846	Ps. 623,172
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversión a Costo amortizado		(15,649)	-
Adquisición de propiedades y equipo		(960)	(111)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	Ps.	(16,609)	Ps. (111)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos pagados		(537,923)	(511,523)
Pagos pasivos por arrendamientos	12	(1,005)	(921)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	Ps.	(538,928)	Ps. (512,444)
Efecto por diferencias en cambio sobre el efectivo		(988)	-
(Disminución) aumento del efectivo y sus equivalentes		(11,679)	110,617
Efectivo al inicio del período		157,323	67,439
Efectivo y sus equivalentes al final del período	Ps.	145,644	Ps. 178,056
Información complementaria:			
Pago de Intereses	Ps.	214,285	Ps. 245,388

Las notas hacen parte integral de los Estados Financieros Separados Condensados


María Lorena Gutiérrez Botero
Presidente
(Vease mi Certificación del 13 de noviembre de 2024)


María Edith González Flórez
Contador
T.P. 13083-T
(Vease mi Certificación del 13 de noviembre de 2024)


Diana Alexandra Rozo Muñoz
Revisor Fiscal
T.P. 120741-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Vease mi informe del 13 de noviembre de 2024)

(1) Entidad reportante

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (en adelante la “Compañía” o “Grupo Aval”) es una Sociedad Anónima que fue constituida mediante Escritura Pública número 0043 del 7 de enero de 1994; su domicilio está ubicado en la carrera 13 No. 26A – 47, Bogotá, D.C., Colombia.

Su objeto social está dirigido a la compra y venta de acciones, bonos y títulos valores de entidades pertenecientes al sistema financiero y de otras entidades comerciales. En desarrollo del mismo la Compañía puede adquirir y negociar toda clase de títulos valores, de libre circulación en el mercado, y de valores en general; promover la creación de toda clase de empresas afines o complementarias con el objeto social; representar personas naturales o jurídicas que se dediquen a actividades similares o complementarias y las ya señaladas; tomar o dar dineros en préstamos con o sin interés; dar en garantía o en administración sus bienes muebles o inmuebles; girar, endosar, adquirir, aceptar, cobrar, protestar, cancelar o pagar letras de cambio, cheques, pagarés, o cualesquiera otros títulos valores o aceptarlos o darlos en pago y ejecutar o celebrar en general el contrato de cambio en todas sus manifestaciones, en todas sus modalidades o actividades afines, paralelas y/o complementarias. El número total de empleados al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 fue de 121 y 119, respectivamente.

La duración de la Sociedad establecida en los estatutos es hasta el 24 de mayo del año 2044, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término.

La Ley 1870 de 2017 tiene por objeto la definición, supervisión y regulación de los conglomerados financieros con el propósito de velar por la estabilidad del sistema financiero y en su artículo 3º define el alcance y la responsabilidad de los holdings financieros como Grupo Aval. Esta norma precisa que estas entidades estarán sujetas a inspección y vigilancia de la Superintendencia Financiera y, por tanto, le serán aplicables todas las disposiciones normativas relacionadas con la gestión de riesgos, control interno, revelaciones de información, conflictos de interés y gobierno corporativo que estas deberán aplicar.

(2) Bases de presentación de los estados financieros separados condensados y resumen de las principales políticas contables significativas.

La información financiera intermedia separada condensada de Grupo Aval Acciones y Valores S.A., ha sido preparada de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) y establecidas en la ley 1314 de 2009, reglamentadas en el anexo del Decreto 2420 de 2015, y los demás decretos modificatorios emitidos por el Gobierno Nacional.

Los estados financieros separados condensados del período 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 separados al 31 de diciembre de 2023. De acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia, las políticas contables utilizadas para los períodos intermedios son las mismas que las aplicadas en la elaboración de los estados financieros anuales.

Grupo Aval presenta una estabilidad en el reconocimiento en sus resultados de cada trimestre, ya que en los diferentes períodos revelados anteriormente no se evidencia estacionalidades o efectos cíclicos en sus resultados revelados.

(3) **Juicios y estimados contables críticos en la aplicación de las políticas contables**

En preparación de estos estados financieros intermedios, la gerencia de la Compañía hace estimaciones y asunciones que afectan la aplicación de las políticas, los montos reconocidos y el valor en libros de los 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 separados del período terminado al 31 de diciembre de 2023.

(4) **Estimación de valores razonables**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios 'sucios' suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, los cuales son determinados a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas durante el día de negociación.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua. Un precio 'sucio' es aquel que incluye los intereses causados y pendientes sobre el título, desde la fecha de emisión o último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compraventa. El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración determinadas por el proveedor de precios o por la gerencia de las entidades de Grupo Aval. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil incluyen el uso de curvas de valoración de tasas de interés o de monedas construidas por los proveedores de precios a partir de datos de mercado y extrapoladas a las condiciones específicas del instrumento que se valora, análisis de flujos de efectivo descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y se apalancan lo menos posible en datos específicos de entidades.

La Compañía puede utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos financieros que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados en el sector financiero. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y por lo tanto se estiman con base en suposiciones.

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 la Compañía. 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.

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

- 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 la Compañía; se consideran 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.

Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes

Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes son aquellas que las normas contables NIIF requieren o permiten en el estado de situación financiera al final de cada período contable.

Las inversiones negociables son llevadas a valor razonable utilizando el valor de la unidad, suministrado por la sociedad administradora del fondo, el cual refleja el valor razonable de los activos subyacentes, incorporando todos los riesgos a los que se encuentran expuestos los activos, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 13. La entidad administradora con base en datos observables del mercado refleja el riesgo de crédito asociado con el activo, por consiguiente, la Compañía no analiza o monitorea indicadores de deterioro.

El valor razonable de los activos subyacentes se calcula con base en entradas observables por el mercado, ya sea directa o indirectamente, que pueden ser corroboradas sustancialmente con datos observables del mercado, por esta razón, dichas inversiones fueron clasificadas en nivel 2.

El valor razonable de las inversiones refleja fundamentalmente variaciones en las condiciones del mercado debidas principalmente a cambios en las tasas de interés y otras condiciones económicas del país donde se tiene la inversión. Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Compañía considera que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de las inversiones por condiciones de deterioro de riesgo de crédito de dichos activos.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos financieros (por clase) de la Compañía medidos al valor razonable al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 sobre bases recurrentes:

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

		30 de septiembre 2024			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos					
Inversiones a costo amortizado	Ps.	-	Ps. -	Ps. 35,832	Ps. 35,832
Inversiones negociables a valor razonable		-	322	-	322
Total activos a valor razonable recurrentes	Ps.	-	Ps. 322	Ps. 35,832	Ps. 36,154

		31 de diciembre 2023			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos					
Inversiones a costo amortizado	Ps.	-	Ps. -	Ps. 18,707	Ps. 18,707
Inversiones negociables a valor razonable		-	256	-	256
Total activos a valor razonable recurrentes	Ps.	-	Ps. 256	Ps. 18,707	Ps. 18,963

Información de valores razonables de activos financieros y pasivos financieros registrados a costo amortizado determinados únicamente para propósitos de revelación

El siguiente es el detalle de la forma en que fueron valorados los pasivos financieros registrados al costo amortizado y que se valoran a valor razonable únicamente para propósitos de esta revelación.

Activos financieros

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos financieros inversiones a costo amortizado y los préstamos otorgados por Grupo Aval a Endor Capital Assets S.R.L. al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, medidos sobre bases recurrentes:

		Valor en libros		Valor razonable	
		30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Inversiones a costo amortizado					
CDT Banco Occidente Panamá ⁽¹⁾	Ps.	35,832	Ps. 18,707	Ps. 35,832	Ps. 18,506
Subtotal Inversiones hasta el vencimiento		35,832	18,707	35,832	18,506
Cartera de crédito					
Pagaré 1 – Endor Capital ^{(2) y (3)}	Ps.	1,134,384	Ps. 1,037,466	Ps. 1,168,502	Ps. 1,320,719
Pagaré 2 – Endor Capital ^{(2) y (3)}		202,016	202,319	203,744	213,091
Subtotal Cartera de crédito		1,336,400	1,239,785	1,372,246	1,533,810
Total	Ps.	1,372,232	Ps. 1,258,492	Ps. 1,408,078	Ps. 1,552,316

⁽¹⁾ Para el cálculo del valor razonable de las inversiones (CDT - Certificado de Depósito a Término Fijo) se toma el mismo valor nominal por tener vencimiento menor a 90 días.

⁽²⁾ El valor razonable del Pagaré 1 se calculó tomando la curva CDS (Credit Default Swap) para Colombia, más la curva IRS en dólares, adicionándole los spreads de crédito (margen) de los emisores AA, calculados en el mercado de papeles emitidos en DTF (Depósito a término fijo) la tasa SWAP DTF menos curva cero cupón de los TES (Títulos de deuda pública emitidos por la Tesorería General de la Nación). En el caso del Pagaré 2 el valor razonable se calculó tomando el spread del crédito (margen), se calculan en el mercado las tasas de papeles indexados a la DTF e IBR y a estas se les adiciona la tasa implícita en la curva SWAP DTF - Tasa Fija, cotizada en Precia (proveedor para valoración de precios en el mercado de valores). A 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la tasa de descuento promedio utilizada correspondió a 9.5712% y 9.7923% y 10.9693% y 11.5893% respectivamente y ambos pagarés se clasifican en el nivel 2 de jerarquía.

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

(3) 24 de mayo de 2023, se firma cesión de la posición contractual de deudor a Endor Capital Assets, S.R.L. por los préstamos otorgados a Esadinc y se enmienda el contrato suscrito entre Grupo Aval y Esadinc S.A.

Pasivos financieros

Para las obligaciones financieras y otros pasivos su valor razonable fue determinado usando modelos de flujo de caja descontado por las tasas de interés libres de riesgo ajustadas por primas de riesgo propios de la entidad. Para los bonos en circulación, su valor razonable fue determinado de acuerdo con sus cotizaciones en bolsas de valores.

La siguiente tabla presenta el resumen de los pasivos financieros de la Compañía al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no medidos a valor razonable sobre bases recurrentes, comparado con su valor razonable para los que es practicable calcular el valor razonable:

	Valor en libros		Valor razonable	
	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Saldo capital e intereses				
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	Ps. 503,943	Ps. 507,556	Ps. 516,823	Ps. 532,678
Préstamos de terceros ⁽²⁾	1,133,812	1,037,157	1,152,988	1,064,408
Bonos en circulación ⁽³⁾	1,134,116	1,137,172	1,042,829	1,088,765
Total	Ps. 2,771,871	Ps. 2,681,885	Ps. 2,712,640	Ps. 2,685,851

(1) Los valores razonables de los préstamos bancarios se calculan tomando el spread del crédito (margen); a su vez se calculan en el mercado las tasas de papeles indexados a la DTF e IBR, y a estas se les adiciona la tasa implícita en la curva SWAP DTF - Tasa Fija, cotizada en Precia. Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las tasas de descuento promedio utilizadas fueron al 9.5060% y 11.2265%, respectivamente, y se clasifican en el nivel 2 de jerarquía.

(2) Para la valoración de los créditos en dólares, el valor razonable se calculó tomando la curva CDS (Credit Default Swap) para Colombia, más la curva IRS en dólares, adicionándole los spreads de crédito (margen) de los emisores AA, calculados en el mercado de papeles emitidos en DTF + la tasa SWAP DTF menos curva cero cupón de los TES. Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las tasas de las tasas de descuento promedio utilizadas fueron 9.5692% y 10.6001%, respectivamente y se clasifican en el nivel 2 de jerarquía.

(3) Para el cálculo del valor razonable de los bonos en circulación, se utilizaron los precios de Precia (antes llamado Infovalmer) para cada uno de los cortes, calculados con precio estimado, que corresponde al precio "sucio", que se obtiene como resultado del valor presente de los flujos de un título, descontándolos con la tasa de referencia y el margen correspondiente; de igual forma se clasifican en el nivel 2 de la jerarquía.

(5) Efectivo y sus equivalentes

Los saldos de efectivo y sus equivalentes comprenden lo siguiente al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
En pesos colombianos		
Caja	Ps. 4	Ps. 3
Banco y otras entidades financieras a la vista	145,536	157,286
	145,540	157,289
En moneda extranjera		
Bancos y otras entidades financieras a la vista ⁽¹⁾	104	34
	Ps. 145,644	Ps. 157,323

(1) Incluye un saldo en dólares estadounidenses en cuenta corriente en Banco de Bogotá Miami Agency por US\$24,883.33 al 30 de septiembre de 2024, convertido a la TRM (Tasa Representativa del Mercado) de cierre de Ps.4,178.30 por dólar.

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

Del total del efectivo la Compañía tiene con destino específico recursos por Ps.1,214 al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, para cubrir la devolución de aportes no adjudicados en acciones de la emisión de 2011.

A continuación, se presenta el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en las cuales la Compañía mantiene fondos en efectivo:

Calidad crediticia	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Grado de inversión	Ps. 145,540	Ps. 157,289
Sin calificación o no disponible	104	34
Total	Ps. 145,644	Ps. 157,323

(6) Inversiones negociables

El saldo de las inversiones negociables comprende lo siguiente al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Calidad crediticia	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Fondos de inversión colectiva	Ps. 322	Ps. 256

Las inversiones son llevadas a valor razonable utilizando el valor de la unidad, suministrado por la sociedad administradora del fondo, el cual refleja el valor razonable de los activos subyacentes, incorporando todos los riesgos a los que se encuentran expuestos los activos, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 13 "Medición a valor razonable" con base en datos observables del mercado, el cual también refleja el riesgo de crédito asociado con el activo y, por consiguiente, la Compañía no analiza o monitorea indicadores de deterioro.

Las inversiones negociables de la Compañía se pueden corroborar con datos observables de los informes suministrados en la rendición de cuentas de los fondos.

El valor razonable de las inversiones refleja fundamentalmente variaciones en las condiciones del mercado, debidas principalmente a cambios en las tasas de interés y otras condiciones económicas del país donde se tiene la inversión. Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Compañía considera que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de las inversiones por condiciones de deterioro de riesgo de crédito de dichos activos.

A continuación, se presenta el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales contrapartes de inversiones en las cuales la Compañía tiene inversiones:

Calidad crediticia	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Grado de inversión	Ps. 322	Ps. 256

El valor razonable incluye el riesgo de crédito, por lo que no es necesario realizar evaluaciones de deterioro adicionales.

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

(7) Inversiones a costo amortizado

El saldo de las inversiones a costo amortizado comprende lo siguiente al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

		30 de septiembre 2024		31 de diciembre 2023
CDT en moneda extranjera				
Capital ⁽¹⁾	Ps.	35,416	Ps.	18,690
Interés ⁽²⁾		416		17
Total	Ps.	35,832	Ps.	18,707

⁽¹⁾ Incluye un saldo en dólares estadounidenses en Banco de Occidente Panamá por USD8,476,286.28 al 30 de septiembre de 2024, convertido a la TRM de cierre de Ps.4,178.30 por dólar.

⁽²⁾ Incluye un saldo en dólares estadounidenses en Banco de Occidente Panamá por USD99,517.25 al 30 de septiembre de 2024, convertido a la TRM de cierre de Ps.4,178.30 por dólar.

En diciembre de 2023 se realizó la apertura de CDT con Banco de Occidente Panamá en dólares americanos a un plazo de 181 días y una tasa de 5.6%, por USD4,890,000.

En abril de 2024 se realizó la apertura de CDT con Banco de Occidente Panamá en dólares americanos a un plazo de 183 días y una tasa de 5.43%, por USD1,748,000.

En junio de 2024 se capitalizaron los intereses del CDT abierto en diciembre de 2023, quedando en USD4,957,522.19 cambiando el plazo a 182 días y una tasa de 5.5%. Adicional se realizó la apertura de CDT con Banco de Occidente Panamá en dólares americanos a un plazo de 186 días y una tasa de 5.5%, por USD1,747,100.00

En julio de 2024 se capitalizaron los intereses liquidados en el primer trimestre del CDT abierto en abril del mismo año por USD23,664.09 quedando en USD1,771,664.09.

A continuación, se presenta el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales contrapartes de inversiones en las cuales la Compañía tiene inversiones:

		30 de septiembre 2024		31 de diciembre 2023
Calidad crediticia				
Perspectiva estable	Ps.	35,832	Ps.	18,707

El valor en libros y el valor razonable de las inversiones a costo amortizado (metodología del cálculo incluido en nota 4 – Estimación de valores razonables en su sección Activos Financieros), son los siguientes:

		Valor en libros		Valor razonable	
		30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Inversiones hasta el vencimiento					
CDT Banco Occidente Panamá ⁽¹⁾	Ps.	35,832	Ps. 18,707	Ps. 35,832	Ps. 18,506
Total Activos Financieros	Ps.	35,832	18,707	35,832	18,506

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

- (1) Para el cálculo del valor razonable de las inversiones en el caso de septiembre de 2024 se toma el mismo valor nominal por tener vencimiento menor a 90 días. Para el periodo diciembre de 2023 se tomaron las curvas de riesgo suministradas por Banco de Occidente Panamá con tasa de descuento al mismo corte de 8.1066% convertida a la TRM de cierre de Ps.3,822.05 por dólar, debido a que el vencimiento de las mismas es mayor a 180 días.

(8) Cuentas por cobrar

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Dividendos por cobrar a subsidiarias ⁽¹⁾	Ps. 269,534	Ps. 237,133
Cuentas por cobrar con partes relacionadas ⁽²⁾	208,259	207,831
Subtotal cuentas por cobrar con partes relacionadas	477,793	444,964
Retención en la fuente ⁽³⁾	Ps. -	Ps. 5,958
Subtotal anticipo de impuestos	-	5,958
Diversas	Ps. 20	Ps. 30
Incapacidades	3	1
Anticipos a contratos y proveedores	25	-
Subtotal otras cuentas por cobrar	48	31
Subtotal cuentas por cobrar - parte corriente	Ps. 477,841	Ps. 450,953
Cuentas por cobrar con partes relacionadas ⁽²⁾	1,128,141	1,031,954
Subtotal cuentas por cobrar - parte no corriente	Ps. 1,128,141	Ps. 1,031,954
Total cuentas por cobrar	Ps. 1,605,982	Ps. 1,482,907

- (1) En marzo 2024 las compañías donde Grupo Aval posee inversión directa decretaron dividendos por Ps. 567,113.

- (2) En diciembre de 2022, Grupo Aval otorgó dos créditos a la entidad Esadenco S.A. explicados en la sección cuentas por cobrar con partes relacionadas, de la presente nota.

En mayo de 2023, se firmó cesión de la posición contractual de deudor a Endor Capital Assets, S.R.L. por los préstamos otorgados a Esadenco y se enmienda el contrato suscrito entre Grupo Aval Acciones y Valores S.A., y Esadenco S.A., manteniendo las mismas condiciones de los préstamos pactados inicialmente con Esadenco S.A.

- (3) Al 30 de septiembre de 2024, el activo por impuestos se compone del resultado neto entre el saldo a favor del periodo anterior, más las retenciones y autorretenciones del periodo menos el pasivo por impuesto de renta, cuyo saldo a pagar neto del periodo es de Ps 4 el cual se traslada al pasivo para efectos de presentación en cada periodo.

Cuentas por cobrar con partes relacionadas

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Corriente		
Capital	Ps. 200,000	Ps. 200,000
Intereses	10,017	10,049
Deterioro ⁽¹⁾	(1,758)	(2,218)
Subtotal corriente	208,259	207,831
Capital	Ps. 1,128,141	Ps. 1,031,954
Subtotal No corriente	1,128,141	1,031,954
Total Cuentas por cobrar con partes relacionadas	Ps. 1,336,400	Ps. 1,239,785

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

- (1) Para el cálculo del deterioro del crédito vigente en la entidad se tomó un modelo de rating financiero el cual consiste en modelos estadísticos basados en la información financiera del cliente. Con la Probabilidad de Incumplimiento (PI) y la Pérdida dada el incumplimiento (PDI) de clientes del mismo rating, igual segmento y con la información de los modelos al cierre de septiembre de 2024 y diciembre de 2023, como resultado el porcentaje de provisión fue de 0.13136% y 0.17855% respectivamente a un (1) año dado que este es un crédito no deteriorado y no se evidencia aumento significativo de riesgo, generando una disminución en el deterioro por Ps.460.

Créditos otorgados a Endor Capital Assets S.R.L. ⁽ⁱ⁾ a dos y tres años, con un solo pago final a capital:

Cuentas por cobrar con partes relacionadas - tasas de intereses pactadas		
Créditos a:	SOFR 3M + 3.5% T.V.	IBR 3M + 4.5% T.V.
Monto:	USD 270,000,000 ⁽ⁱⁱ⁾	Ps. 200,000 ⁽ⁱⁱⁱ⁾

- i) El 24 de mayo de 2023, se firmó cesión de la posición contractual de deudor a Endor Capital Assets S.R.L. por los préstamos otorgados a Esadincó y se enmienda el contrato suscrito entre Grupo Aval Acciones y Valores S.A., y Endor Capital Assets, S.R.L., manteniendo las mismas condiciones de los préstamos pactados inicialmente con Esadincó S.A.
- ii) El 2 de diciembre de 2022 se suscribe préstamo otorgado por Grupo Aval Acciones y Valores S.A., a su parte relacionada Esadincó S.A. (Pagaré 1) en pesos colombianos el equivalente a USD 270 millones de dólares americanos, a un plazo de 36 meses con una tasa de SOFR 3M + 3.5% y pago de intereses trimestrales.
- iii) El 2 de diciembre de 2022 se suscribe préstamo otorgado por Grupo Aval a su parte relacionada Esadincó S.A. (Pagaré 2) por valor de Ps.200,000, a un plazo de 24 meses con una tasa de IBR 3M + 4.5% y pago de intereses trimestrales.

Los créditos otorgados por Grupo Aval a Endor Capital Assets S.R.L. están garantizados con contratos de garantías de acciones de BHIC, de la siguiente manera:

Garantías sobre las Cuentas por cobrar con partes relacionadas al 30 de septiembre 2024

	Valor Préstamo	No. Acciones en garantía	Sociedad emisora de las acciones
Ps.	<u>200,000</u>	<u>1,167,513</u>	Femisal S.R.L
USD	89,293,306	3,263,511,681	Femisal S.R.L
	180,706,694	6,604,508,624	Femisal S.R.L
USD	<u>270,000,000</u>	<u>9,868,020,305</u>	

La composición de capital e intereses de las Cuentas por cobrar con partes relacionadas es la siguiente:

		30 de septiembre 2024			
Crédito		Capital	Intereses	Deterioro	Total
Pagaré 1 – Endor Capital ⁽¹⁾	Ps.	1,128,141	Ps. 7,735	Ps. (1,492)	Ps. 1,134,384
Pagaré 2 – Endor Capital ⁽¹⁾		200,000	2,282	(266)	202,016
Total	Ps.	<u>1,328,141</u>	<u>Ps. 10,017</u>	<u>Ps. (1,758)</u>	<u>Ps. 1,336,400</u>

		31 de diciembre 2023			
Crédito		Capital	Intereses	Deterioro	Total
Pagaré 1 – Endor Capital ⁽¹⁾	Ps.	1,031,954	Ps. 7,368	Ps. (1,856)	Ps. 1,037,466
Pagaré 2 – Endor Capital ⁽¹⁾		200,000	2,681	(362)	202,319
Total	Ps.	<u>1,231,954</u>	<u>Ps. 10,049</u>	<u>Ps. (2,218)</u>	<u>Ps. 1,239,785</u>

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

El valor en libros y el valor razonable de las cuentas por cobrar a partes relacionadas a costo amortizado (metodología del cálculo incluido en nota 5 – Estimación de valores razonables en su sección Activos Financieros), son los siguientes:

	Valor en libros		Valor razonable	
	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Saldo capital e intereses				
Pagaré 1 – Endor Capital ⁽²⁾	Ps. 1,134,384	Ps. 1,037,466	Ps. 1,168,502	Ps. 1,320,719
Pagaré 2 – Endor Capital ⁽²⁾	202,016	202,319	203,744	213,091
Total	Ps. 1,336,400	Ps. 1,239,785	Ps. 1,372,246	Ps. 1,533,810

⁽¹⁾ El valor razonable del Pagaré 1 se calculó tomando la curva CDS (Credit Default Swap) para Colombia, más la curva IRS en dólares, adicionándole los spreads de crédito (margen) de los emisores AA, calculados en el mercado de papeles emitidos en DTF + la tasa SWAP DTF menos curva cero cupón de los TES. En el caso del Pagaré 2 el valor razonable se calculó tomando el spread del crédito (margen), se calculan en el mercado las tasas de papeles indexados a la DTF e IBR y a estas se les adiciona la tasa implícita en la curva SWAP DTF - Tasa Fija, cotizada en Precia. Al 30 de septiembre de 2024, y 31 de diciembre de 2023, la tasa de descuento promedio utilizada para el Pagaré 1 correspondió a 9.5712% y 10.9693% y para el Pagaré 2 correspondió a 9.7923% y 11.5893% respectivamente. Ambos pagares se clasifican en el nivel 2 de jerarquía.

⁽²⁾ El 24 de mayo de 2023, se firmó cesión de la posición contractual de deudor a Endor Capital Assets, S.R.L. por los préstamos otorgados a Esadinco y se enmienda el contrato suscrito entre Grupo Aval Acciones y Valores S.A., y Endor Capital Assets, S.R.L., manteniendo las mismas condiciones de los préstamos pactados inicialmente con Esadinco S.A.

Vencimientos de créditos otorgados al 30 de septiembre 2024

Crédito	2024	2025	Total
Pagaré 1 – Endor Capital ⁽¹⁾	Ps. 7,735	Ps. 1,128,141	Ps. 1,135,876
Pagaré 2 – Endor Capital ⁽¹⁾	202,282	-	202,282
Total	Ps. 210,017	Ps. 1,128,141	Ps. 1,338,158

⁽¹⁾ Incluyen capital e intereses.

Los vencimientos contractuales se presentan de acuerdo con lo establecido en el apéndice B11C de la NIIF 7.

Tipo de moneda de las Cuentas por cobrar con partes relacionadas

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Pesos Colombianos	Ps. 202,282	Ps. 202,681
Pesos Colombianos por préstamo en dólares americanos	1,135,876	1,039,322
Total	Ps. 1,338,158	Ps. 1,242,003

Tasas anuales de intereses sobre las Cuentas por cobrar con partes relacionadas

	30 de septiembre 2024	
	En pesos colombianos	
	Tasa mínima	Tasa máxima
Pagaré 1 – Endor Capital	8.79%	9.16%
Pagaré 2 – Endor Capital	14.94%	17.71%

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

31 de diciembre 2023		
En pesos colombianos		
	Tasa mínima	Tasa máxima
Pagaré 1 – Esadinco S.A.	8.17%	9.19%
Pagaré 2 – Esadinco S.A.	16.55%	18.08%

(9) Inversiones en subsidiarias y asociadas

El valor en libros de las inversiones en compañías subsidiarias y asociadas al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Porcentaje de Participación		Número de Acciones		Valor en Libros	
	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Entidades Subsidiarias						
Banco de Bogotá S.A.	68.93%	68.93%	244,858,322	244,858,322	Ps. 9,518,782	Ps. 9,005,759
Banco de Occidente S.A.	72.27%	72.27%	112,671,465	112,671,465	4,199,871	4,026,825
Banco Comercial AV Villas S.A.	79.86%	79.86%	179,459,557	179,459,557	1,269,547	1,322,954
Banco Popular S.A. ⁽¹⁾	93.74%	93.74%	7,241,936,738	7,241,936,738	2,740,629	2,938,542
Corporación Financiera Colombiana S.A. ⁽¹⁾	8.71%	8.71%	31,833,029	31,833,029	1,276,554	1,235,453
Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. ⁽²⁾	20.00%	20.00%	21,842,531	21,842,531	666,803	609,657
Grupo Aval Limited	100.00%	100.00%	1	1	(453,207)	(506,174)
Subtotal Subsidiarias					Ps. 19,218,979	Ps. 18,633,016
Entidades Asociadas						
ADL Digital Lab S.A.S	34.00%	34.00%	408	408	13,700	12,231
Subtotal Asociadas					Ps. 13,700	Ps. 12,231
Total inversiones permanentes					Ps. 19,232,679	Ps. 18,645,247

⁽¹⁾ El 22 de noviembre de 2023 se suscribió un acuerdo de accionistas entre Grupo Aval, Banco de Bogotá S.A., Banco de Occidente S.A. y Banco Popular S.A., como resultado del acuerdo el Banco Popular S.A. obtuvo la calidad de controlante de la Corporación Financiera Colombiana S.A. ("Corficolombiana") en los términos de los artículos 260 y 261 del Código de Comercio.

⁽²⁾ En julio de 2021 se suscribió acuerdo de accionistas entre Grupo Aval, Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Fiduciaria Bogotá y Fiduciaria de Occidente en el que Grupo Aval adquiere la calidad de controlante directo de la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones Porvenir SA., en los términos de los artículos 260 y 261 del código de comercio. La suscripción del referido acuerdo no implica para Grupo Aval ninguna variación en la participación accionaria que actualmente ostentan.

Restricción en inversiones

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, existía una restricción sobre 15,589,972 acciones del Banco de Occidente S.A., otorgadas como prenda para garantizar obligaciones financieras con el Banco de Bogotá S.A.

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, existía una restricción sobre 772,532,650 acciones del Banco Popular, otorgadas como prenda para garantizar obligaciones financieras con el Banco de Bogotá S.A.

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, existía una restricción sobre 6,537,470 acciones de Corficolombiana, otorgadas como prenda para garantizar obligaciones financieras con el Banco de Bogotá S.A.

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, existía una restricción sobre 3,427,867 acciones de Banco de Bogotá, otorgadas como prenda para garantizar obligaciones financieras con el Banco de Occidente S.A.

Las garantías mencionadas cubren préstamos por Ps.493,406. Incluido en la Nota 12 – Obligaciones financieras a costo amortizado.

Entidades subsidiarias y asociadas

El siguiente es el detalle del activo, pasivo y patrimonio de las entidades subsidiarias y asociadas registradas por el método de participación a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

30 de septiembre 2024																
		Activo		Pasivo		Patrimonio										
						Capital social	Reservas	Superavit (déficit) de Capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Total Patrimonio					
Entidades Subsidiarias																
Banco de Bogotá S.A.	Ps.	126,510,300	Ps.	113,338,811	Ps.	3,553	Ps.	8,389,454	Ps.	5,235,723	Ps.	(1,233,142)	Ps.	775,901	Ps.	13,171,489
Banco de Occidente S.A.		69,986,916		64,296,888		4,677		4,423,690		650,498		219,399		391,764		5,690,028
Banco Comercial AV Villas S.A.		18,591,873		17,002,090		22,473		1,284,736		134,443		282,469		(134,338)		1,589,783
Banco Popular S.A.		29,729,170		27,188,059		77,253		2,566,421		(14,437)		156,074		(244,200)		2,541,111
Corporación Financiera Colombiana S.A.		27,264,961		14,672,808		3,656		6,009,156		6,172,890		291,246		115,205		12,592,153
Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.		3,801,984		660,405		109,211		1,373,917		1,144,780		(60,033)		573,704		3,141,579
Grupo Aval Limited		3,730,545		4,183,753		-		-		(239,602)		(304,458)		90,852		(453,208)
Subtotal Subsidiarias	Ps.	279,615,749	Ps.	241,342,814	Ps.	220,823	Ps.	24,047,374	Ps.	13,084,295	Ps.	(648,445)	Ps.	1,568,888	Ps.	38,272,935
Entidades Asociadas																
ADL Digital Lab S.A.S		85,405		45,111		1,200		1,718		-		33,057		4,319		40,294
Subtotal Asociadas	Ps.	85,405	Ps.	45,111	Ps.	1,200	Ps.	1,718	Ps.	-	Ps.	33,057	Ps.	4,319	Ps.	40,294
Totales																
	Ps.	279,701,154	Ps.	241,387,925	Ps.	222,023	Ps.	24,049,092	Ps.	13,084,295	Ps.	(615,388)	Ps.	1,573,207	Ps.	38,313,229

31 de diciembre 2023																
		Activo		Pasivo		Patrimonio										
						Capital social	Reservas	Superavit (déficit) de Capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Total Patrimonio					
Entidades Subsidiarias																
Banco de Bogotá S.A.	Ps.	119,073,307	Ps.	106,646,131	Ps.	3,553	Ps.	18,184,023	Ps.	4,751,487	Ps.	(11,468,029)	Ps.	956,142	Ps.	12,427,176
Banco de Occidente S.A.		64,240,155		58,789,565		4,677		4,201,825		587,683		191,124		465,281		5,450,590
Banco Comercial AV Villas S.A.		18,827,212		17,170,549		22,473		1,401,862		66,984		381,656		(216,312)		1,656,663
Banco Popular S.A.		29,439,247		26,687,013		77,253		2,824,491		(47,515)		296,829		(398,824)		2,752,234
Corporación Financiera Colombiana S.A.		26,982,474		14,862,408		3,656		5,221,997		5,816,008		184,027		894,378		12,120,066
Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.		3,530,284		674,432		109,211		1,095,712		1,152,304		(59,985)		558,610		2,855,852
Grupo Aval Limited		3,360,047		3,866,222		-		-		(201,716)		(393,429)		88,970		(506,175)
Subtotal Subsidiarias	Ps.	265,452,726	Ps.	228,696,320	Ps.	220,823	Ps.	32,929,910	Ps.	12,125,235	Ps.	(10,867,807)	Ps.	2,348,245	Ps.	36,756,406
Entidades Asociadas																
ADL Digital Lab S.A.S		71,577		35,602		1,200		1,182		-		22,440		11,153		35,975
Subtotal Asociadas	Ps.	71,577	Ps.	35,602	Ps.	1,200	Ps.	1,182	Ps.	-	Ps.	22,440	Ps.	11,153	Ps.	35,975
Totales																
	Ps.	265,524,303	Ps.	228,731,922	Ps.	222,023	Ps.	32,931,092	Ps.	12,125,235	Ps.	(10,845,367)	Ps.	2,359,398	Ps.	36,792,381

Como resultado de la evaluación por deterioro realizada al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, teniendo en cuenta el valor de mercado de dichas inversiones o los resultados financieros de las compañías subsidiarias, la administración de la Compañía no considera necesario constituir ninguna provisión por deterioro de estas inversiones.

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

(10) Propiedad y equipo

El siguiente es el movimiento del importe en libros de la propiedad y equipo, durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	Para uso propio	Derechos de uso	Total
Costo o valor razonable:			
Saldo al 31 de diciembre 2022	Ps. 5,905	Ps. 6,064	Ps. 11,969
Compras o gastos capitalizados (neto)	145	(98)	47
Retiros / Ventas (Neto)	(180)	-	(180)
Pérdida por baja de activos	(4)	-	(4)
Saldo al 31 de diciembre 2023	Ps. 5,866	Ps. 5,966	Ps. 11,832
Compras o gastos capitalizados (neto)	960	13,339	14,299
Retiros / Ventas (Neto)	-	-	-
Pérdida por baja de activos	(49)	(6,184)	(6,233)
Saldo al 30 de septiembre 2024	Ps. 6,777	Ps. 13,121	Ps. 19,898
Depreciación acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre 2022	Ps. 4,856	Ps. 3,030	Ps. 7,886
Depreciación del ejercicio con cargo a resultados	443	1,281	1,724
Retiros / Ventas (Neto)	(178)	-	(178)
Pérdida por baja de activos	(4)	-	(4)
Saldo al 31 de diciembre 2023	Ps. 5,117	Ps. 4,311	Ps. 9,428
Depreciación del ejercicio con cargo a resultados	303	1,159	1,462
Retiros / Ventas (Neto)	-	-	-
Pérdida por baja de activos	(32)	(5,164)	(5,196)
Saldo al 30 de septiembre 2024	Ps. 5,388	Ps. 306	Ps. 5,694
Activos Tangibles, neto:			
Saldo al 31 de diciembre 2023	Ps. 749	Ps. 1,655	Ps. 2,404
Saldo al 30 de septiembre 2024	Ps. 1,389	Ps. 12,815	Ps. 14,204

a. Propiedad y equipo para uso propio

El siguiente es el detalle del saldo al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, por tipo de propiedad y equipo para uso propio:

Descripción	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Equipo, muebles y enseres de oficina	Ps. 960	Ps. (890)	Ps. 70
Equipo de cómputo	2,593	(2,078)	515
Mejoras en propiedades ajenas ⁽¹⁾	3,224	(2,420)	804
Balance al 30 de septiembre 2024	Ps. 6,777	Ps. (5,388)	Ps. 1,389
Descripción	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Equipo, muebles y enseres de oficina	Ps. 921	Ps. (847)	Ps. 74
Equipo de cómputo	2,410	(2,023)	387
Mejoras en propiedades ajenas ⁽¹⁾	2,535	(2,247)	288
Balance al 31 de diciembre 2023	Ps. 5,866	Ps. (5,117)	Ps. 749

⁽¹⁾ Este rubro corresponde a adecuaciones realizadas en las oficinas de Grupo Aval.

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

b. Propiedad y equipo por derecho de uso

La compañía adoptó la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo en la fecha en que el activo es arrendado y está disponible para uso por parte de la Compañía. Los activos por derecho de uso se deprecian, sobre una base de línea recta hasta el final del plazo del arrendamiento.

El siguiente es el detalle del saldo al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, por tipo de propiedad y equipo por derecho de uso:

Derecho de Uso	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Banco de Occidente Piso 22 y 23 ⁽¹⁾	Ps. 13,121	Ps. (306)	Ps. 12,815
Saldo al 30 de septiembre 2024	Ps. 13,121	Ps. (306)	Ps. 12,815

Derecho de Uso	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Banco de Occidente Piso 22 y 23 ⁽¹⁾	Ps. 5,966	Ps. (4,311)	Ps. 1,655
Saldo al 31 de diciembre 2023	Ps. 5,966	Ps. (4,311)	Ps. 1,655

⁽¹⁾ La tasa de interés nominal para determinar los intereses y la depreciación del derecho de uso en la fecha de adopción de la NIIF16 se estableció durante el año 2023 en 1.55% mensual. El 02 de enero 2024, se realizó cotización y validación de tasas, fijando para el año 2024 la tasa en 1.15% mensual, lo que generó una variación en el derecho de uso por ajuste en la tasa de Ps.62.

El 1 de abril de 2024 el canon de arrendamiento del Piso 22 y 23 del Edificio Banco de Occidente, por ajuste del IPC 2023 de 9.28%, generando una variación en el derecho de uso por incremento del canon de Ps.156.

El 30 de junio de 2024, y dando cumplimiento en lo dispuesto en la NIIF 16 en relación con los contratos de arrendamiento reconocidos como derechos de uso, se tiene certeza de renovar el término del contrato de arrendamiento del piso 22 y 23, por un periodo igual al estipulado en el contrato de 10 años. Se realizó cotización y validación de tasas, fijando para prórroga del contrato de arrendamiento la tasa en 0.78% mensual, lo que generó una variación en el derecho de uso por Ps.13,377.

El 2 de enero 2023, se realizó cotización y validación de tasas, fijando para el año 2023 la tasa en 1.55% mensual, lo que generó una variación en el derecho de uso por ajuste en la tasa de (Ps.446).

El 1 de abril de 2023 el canon de arrendamiento del Piso 22 y 23 del Edificio Banco de Occidente, por ajuste del IPC 2022 de 13.12%, generando una variación en el derecho de uso por incremento del canon de Ps.348.

(11) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido.

El gasto por impuesto a las ganancias de los periodos terminados el 30 de septiembre de 2024 y 2023, comprende lo siguiente:

	Trimestre terminado en		Nueve meses terminados en	
	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023
Impuesto de renta del periodo corriente	Ps. 13,829	Ps. 10,246	Ps. 38,341	Ps. 36,138
Ajuste de períodos anteriores	-	-	(9)	-
Impuestos diferidos netos del período	(126)	(61)	332	(187)
Total, impuesto a las ganancias	Ps. 13,703	Ps. 10,185	Ps. 38,664	Ps. 35,951

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

La tasa efectiva de tributación de la Compañía, por los periodos comparativos se muestra a continuación:

	Trimestre terminado en		Nueve meses terminados en	
	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023
Utilidad antes de impuestos	Ps. 417,882	Ps. 81,632	Ps. 754,823	Ps. 682,937
Impuestos a las ganancias del periodo	13,703	10,185	38,664	35,951
Tasa efectiva de tributación del periodo	Ps. 3,28%	Ps. 12,48%	Ps. 5,12%	Ps. 5,26%

La tasa efectiva de tributación de la Compañía respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2024 fue de 5.12% y para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2023, fue de 5.26%.

La variación en la tasa efectiva de tributación a septiembre de (0.14) puntos porcentuales, se debe principalmente a:

- Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2024, se determinó un menor gasto no deducible asociados a los ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, respecto al mismo periodo del año 2023, lo que generó una disminución en la tasa efectiva de tributación comparativa de (0,89) puntos porcentuales.
- Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2024, se generó un incremento en el ingreso no gravado por el método de participación patrimonial, respecto al mismo periodo del año 2023, lo cual generó un aumento en la tasa efectiva de tributación de 0.76 puntos porcentuales.

(12) Obligaciones financieras a costo amortizado

Los saldos de las obligaciones financieras al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 son:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Corto plazo		
Préstamos bancarios	Ps. 10,537	Ps. 14,150
Prestamos de terceros ⁽²⁾	5,671	5,203
Arrendamientos ⁽³⁾	775	1,570
	16,983	20,923
Bonos en circulación	234,116	237,172
Total corto plazo	Ps. 251,099	Ps. 258,095
Largo plazo		
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	Ps. 493,406	Ps. 493,406
Prestamos de terceros ⁽²⁾	1,128,141	1,031,954
Arrendamientos ⁽³⁾	12,420	440
	1,633,967	1,525,800
Bonos en circulación	900,000	900,000
Total largo plazo	2,533,967	2,425,800
Total Obligaciones Financieras	Ps. 2,785,066	Ps. 2,683,895

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

- ⁽¹⁾ Obligaciones adquiridas con Banco Bogotá S.A., y Banco de Occidente S.A., que incluyen capital e intereses a corto y largo plazo y que inicialmente fueron pactadas por un plazo de dos años, con un solo pago final a capital:

Obligaciones financieras - tasas de intereses pactadas				
Créditos a:	IBR + 1.69 % T.V.	IBR + 1.70 % T.V.	IBR + 1.75 % T.V.	IBR + 2.35 % T.V.
Monto:	Ps. 161,199	Ps. 74,400	Ps. 180,052	Ps. 77,755

- El 26 de abril de 2024, Banco de Bogotá S.A. y Grupo Aval, acordaron extender el plazo a un año créditos por Ps.46,799, Ps.85,400 y Ps.29,000 en su lugar se establece como nueva fecha de vencimiento el 26 de abril de 2025 y spread de 1.69%.
 - El 22 de mayo y 24 de junio de 2024, Banco de Bogotá S.A. y Grupo Aval, acordaron extender el plazo a un año créditos por Ps.34,400 y Ps.40,000 en su lugar se establece como nueva fecha de vencimiento el 26 de mayo y 24 de junio de 2025 y spread de 1.70%.
 - El 31 de julio de 2024, Banco de Bogotá S.A. y Grupo Aval, acordaron extender el plazo a un año créditos por Ps.53,000, Ps.100,000 y Ps.27,052 en su lugar se establece como nueva fecha de vencimiento el 31 de julio de 2025 y spread de 1.75%.
 - El 31 de octubre de 2023, Banco de Bogotá S.A. y Grupo Aval, acordaron novación de créditos por cambio de acreedor a favor de Banco de Occidente por Ps.48,255, Ps.24,500 y Ps. 5,000, para un total de Ps.77,755 con fecha de vencimiento el 31 de octubre de 2024 y spread de 3.25%. El 22 de mayo de 2024, presenta un ajuste en el spread del crédito por 2.35% TV.
 - El 3 de agosto de 2023, Banco de Bogotá S.A. y Grupo Aval, acordaron extender el plazo a un año del crédito por Ps.5,000 y Ps. 24,500 en su lugar se establece como nueva fecha de vencimiento el 04 de agosto de 2024 y spread de 4.13%.
 - El 7 de julio de 2023, Banco de Bogotá S.A. y Grupo Aval, acordaron extender el plazo a un año del crédito por Ps.100,000 y en su lugar se establece como nueva fecha de vencimiento el 7 de julio de 2024 y spread de 3.25%.
 - El 24 de junio de 2023, Banco de Bogotá S.A. y Grupo Aval, acordaron extender el plazo a un año del crédito por Ps.40,000 y en su lugar se establece como nueva fecha de vencimiento el 24 de junio de 2024 y spread de 3.2%.
 - El 24 de mayo de 2023, Banco de Bogotá S.A. y Grupo Aval, acordaron extender el plazo a un año del crédito por Ps.34,400 y en su lugar se establece como nueva fecha de vencimiento el 24 de mayo de 2024 y spread de 2.75%.
 - El 26 de abril de 2023, Banco de Bogotá S.A. y Grupo Aval, acordaron extender el plazo a un año los créditos por Ps.161,199 y en su lugar se establece como nueva fecha de vencimiento el 26 de abril de 2024 y spread de 2.8%.
 - El 29 de diciembre de 2022, Grupo Aval realizó pago a Banco de Bogotá S.A. del capital correspondiente a la obligación 356267503 por Ps.29,000.
 - Para efectos de presentación al cierre de septiembre de 2024 y de acuerdo con lo establecido en el párrafo 73 de la NIC 1, se incluyen en el largo plazo créditos por Ps.493,406 que mantienen las tasas de interés y/o spreads pactados inicialmente.
- ⁽²⁾ Corresponde a la obligación adquirida el 2 de diciembre de 2022, donde Grupo Aval Limited otorga préstamo a Grupo Aval, por USD 270 millones de dólares americanos equivalente en pesos colombianos, plazo pactado a 18 meses con tasa SOFR 3M + 2.00%TV, y pago de intereses trimestralmente.
- El 31 de mayo 2024, Grupo Aval Limited y Grupo Aval, acordaron extender el plazo de la deuda de USD 270 millones de dólares americanos equivalente en pesos colombianos, a 18 meses en su lugar se establece como nueva fecha de vencimiento 04 de diciembre de 2025 con tasa SOFR 3M.
- ⁽³⁾ Corresponde al saldo del pasivo por arrendamiento financiero generado en la adopción de la NIIF 16 por Ps.14,200 menos la amortización por derecho de uso del periodo por Ps.1,005.
- La tasa de interés nominal para determinar los intereses y la depreciación del derecho de uso en la fecha de adopción de la NIIF16 se estableció durante el año 2023 en 1.55% mensual. El 02 de enero 2024, se realizó

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

cotización y validación de tasas, fijando para el año 2024 la tasa en 1.15% mensual, lo que generó una variación en el derecho de uso por ajuste en la tasa de Ps.62.

El 1 de abril de 2024 y 2023, se incrementó el canon de arrendamiento del Piso 22 y 23 del Edificio Banco de Occidente, por ajuste del IPC 2023 y 2022, de 9.28% y 13.12%, generando una variación en el derecho de uso por incremento del canon de Ps.156 y Ps.348, respectivamente.

El 30 de junio de 2024, y dando cumplimiento en lo dispuesto en la NIIF 16 en relación con los contratos de arrendamiento reconocidos como derechos de uso, se tiene certeza de renovar el término del contrato de arrendamiento del piso 22 y 23, por un periodo igual al estipulado en el contrato de 10 años. Se realizó cotización y validación de tasas, fijando para prórroga del contrato de arrendamiento la tasa en 0.78% mensual, lo que generó una variación en el derecho de uso por Ps.13,377.

El 2 de enero 2023, se realizó cotización y validación de tasas, fijando para el año 2023 la tasa en 1.55% mensual, lo que generó una variación en el derecho de uso por ajuste en la tasa de (Ps.446).

Los créditos obtenidos por Grupo Aval con su subsidiaria Banco de Bogotá S.A., y Banco de Occidente S.A., están garantizados con contratos de garantías de acciones que cubren la totalidad de los créditos:

Garantías sobre las obligaciones al 30 de septiembre 2024

	<u>Valor Préstamo</u>	<u>No. Acciones en garantía</u>	<u>Sociedad emisora de las acciones</u>
		772,532,650	Banco Popular
Ps.	415,651	15,589,972	Banco de Occidente ^{(1), (2) y (3)}
		6,537,470	Corficolombiana ⁽²⁾
	<u>415,651</u>	<u>794,660,092</u>	
	77,755	3,427,867	Banco Bogotá ⁽¹⁾
	<u>77,755</u>	<u>3,427,867</u>	
Ps.	<u>493,406</u>	<u>798,087,959</u>	

(1) El 2 de noviembre de 2023, se efectúa contrato de prenda sobre acciones del Banco de Bogotá S.A., y Banco de Occidente por 3,427,867 acciones, para cubrir la totalidad de obligaciones adquiridas a la fecha.

(2) En mayo de 2023, se efectúa contrato de prenda sobre acciones del Banco de Occidente S.A., y Corficolombiana por 2,293,187 y 4,943,900, acciones, para cubrir la totalidad de obligaciones adquiridas con Banco de Bogotá S.A.

(3) El 4 de abril, 29 de junio y 8 de noviembre de 2022, se efectúa contrato de prenda sobre acciones del Banco de Occidente S.A., por 2,657,000, 1,686,000 y 1,453,000 acciones, para cubrir la totalidad obligaciones adquiridas con Banco de Bogotá S.A.

La composición de capital e intereses de las obligaciones financieras es la siguiente:

Obligación	30 de septiembre 2024			31 de diciembre 2023		
	Capital	Intereses	Total	Capital	Intereses	Total
Préstamos bancarios	Ps. 493,406	Ps. 10,537	Ps. 503,943	Ps. 493,406	Ps. 14,150	Ps. 507,556
Préstamos de terceros	1,128,141	5,671	1,133,812	1,031,954	5,203	1,037,157
Bonos en circulación	1,124,520	9,596	1,134,116	1,124,520	12,652	1,137,172
Total	Ps. 2,746,067	Ps. 25,804	Ps. 2,771,871	Ps. 2,649,880	Ps. 32,005	Ps. 2,681,885

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

El valor en libros y el valor razonable de las obligaciones financieras a costo amortizado (metodología del cálculo incluido en nota 4 – Estimación de valores razonables en su sección Pasivos financieros) son los siguientes:

	Valor en libros		Valor razonable	
	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Saldo capital e intereses				
Préstamos bancarios ⁽¹⁾ Ps.	503,943	Ps. 507,556	Ps. 516,823	Ps. 532,678
Préstamos de terceros ⁽²⁾	1,133,812	1,037,157	1,152,988	1,064,408
Bonos en circulación ⁽³⁾	1,134,116	1,137,172	1,042,829	1,088,765
Total Ps.	2,771,871	Ps. 2,681,885	Ps. 2,712,640	Ps. 2,685,851

⁽¹⁾ Los valores razonables de los préstamos bancarios se calculan tomando el spread del crédito (margen); a su vez se calculan en el mercado las tasas de papeles indexados a la DTF e IBR, y a estas se les adiciona la tasa implícita en la curva SWAP DTF - Tasa Fija, cotizada en Precia. A 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las tasas de descuento promedio utilizadas fueron 9.5060% y 11.2265%, respectivamente, y se clasifican en el nivel 2 de jerarquía.

⁽²⁾ Para la valoración de los créditos en dólares, el valor razonable se calculó tomando la curva CDS (Credit Default Swap) para Colombia, más la curva IRS en dólares, adicionándole los spreads de crédito (margen) de los emisores AA, calculados en el mercado de papeles emitidos en DTF + la tasa SWAP DTF menos curva cero cupón de los TES. A 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las tasas de descuento promedio utilizadas fueron 9.5692% y 10.6001%, respectivamente y se clasifican en el nivel 2 de jerarquía.

⁽³⁾ Para el cálculo del valor razonable de los bonos en circulación, se utilizaron los precios de Precia (antes Infovalmer) para cada uno de los cortes, calculados con precio estimado, que corresponde al precio "sucio", que se obtiene como resultado del valor presente de los flujos de un título, descontándolos.

Vencimientos de obligaciones al 30 de septiembre 2024

Obligación	2024	2025	2026	2036	2039	2042	Total
Préstamos bancarios ⁽¹⁾ Ps.	10,537	Ps. 77,755	Ps. 415,651	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 503,943
Préstamos de terceros ⁽¹⁾	5,671	1,128,141	-	-	-	-	1,133,812
Bonos en circulación ⁽¹⁾	234,116	93,000	-	207,000	300,000	300,000	1,134,116
Total	Ps. 250,324	Ps. 1,298,896	Ps. 415,651	Ps. 207,000	Ps. 300,000	Ps. 300,000	Ps. 2,771,871

⁽¹⁾ Incluyen capital e intereses.

Los vencimientos contractuales se presentan de acuerdo con lo establecido en el apéndice B11C de la NIIF 7.

Vencimientos NIIF 16 al 30 de septiembre 2024

	Menos de 1 año	Más de 1 y menos de 3 años	Más de 3 y menos de 5 años	Más de 5 años	Total
Arrendamientos	774	2,809	3,721	5,891	13,195
Total	Ps. 774	Ps. 2,809	Ps. 3,721	Ps. 5,891	Ps. 13,195

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

Tipo de moneda de las obligaciones financieras

		30 de septiembre 2024		31 de diciembre 2023
Pesos Colombianos	Ps.	1,651,253	Ps.	1,646,738
Dólares americanos ⁽¹⁾		1,133,812		1,037,157
Total	Ps.	2,785,065	Ps.	2,683,895

⁽¹⁾ Corresponde a la obligación adquirida el 2 de diciembre de 2022, donde Grupo Aval Limited otorga préstamo a Grupo Aval, por USD 270 millones de dólares americanos equivalente en pesos colombianos, plazo pactado a 18 meses con tasa SOFR 3M + 2.00%TV, y pago de intereses trimestralmente.

- El 31 de mayo 2024, Grupo Aval Limited y Grupo Aval Acciones y Valores S.A., acordaron extender el plazo de la deuda de USD 270 millones de dólares americanos equivalente en pesos colombianos, a 18 meses en su lugar se establece como nueva fecha de vencimiento 4 de diciembre de 2025 con tasa SOFR 3M.

Tasas anuales de intereses sobre obligaciones financieras

	30 de septiembre 2024			
	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Préstamos bancarios	12.27%	17.66%	-	-
Préstamos de terceros	-	-	7.53%	7.89%
Bonos en circulación	6.42%	15.88%	-	-

	31 de diciembre 2023			
	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Obligaciones financieras	13.49%	17.74%	-	-
Préstamos de terceros	-	-	6.59%	7.60%
Bonos en circulación	6.42%	19.17%	-	-

El detalle del pasivo en bonos en circulación de deuda al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, por fecha de emisión y fecha de vencimiento es el siguiente:

Emisor	Fecha de Emisión		30 de septiembre 2024		31 de diciembre 2023	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
Grupo Aval Acciones y Valores S.A ⁽¹⁾	dic-09	Ps.	124,520	Ps.	124,520	dic-24	IPC + 5.20%
			93,000		93,000	nov-26	IPC + 3.86%
	nov-16		207,000		207,000	nov-36	IPC + 4.15%
	jun-17		300,000		300,000	jun-42	IPC + 3.99%
			100,000		100,000	nov-24	FIJA 6.42%
	nov-19		300,000		300,000	nov-39	IPC + 3.69%
		Ps.	1,124,520	Ps.	1,124,520		

⁽¹⁾ Valor capital de la emisión.

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

(13) Beneficios a empleados

Bajo la legislación laboral colombiana los contratos firmados con los empleados de la Compañía les otorgan derechos a beneficios de corto plazo tales como salarios, vacaciones, primas legales, cesantías e intereses de cesantías y no se tienen beneficios de largo plazo.

De igual forma, de acuerdo con la regulación colombiana, las compañías y sus empleados deben realizar aportes de pensiones a los fondos de contribución definida establecidos por el sistema general de pensiones y seguridad social en salud, de acuerdo con la Ley 100 de 1993. Por lo anterior, la Compañía no tiene a su cargo beneficios a largo plazo por concepto de pensiones.

El siguiente es el detalle de los saldos por beneficios a empleados al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Beneficios de corto plazo	Ps. <u>2,692</u>	Ps. <u>2,880</u>

(14) Cuentas por pagar y otros pasivos

Los saldos de cuentas por pagar y otros pasivos comprenden los siguientes conceptos al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Dividendos por pagar	Ps. 388,721	Ps. 360,039
Proveedores	74	419
Retenciones y otras contribuciones laborales	1,248	1,224
Comisiones y honorarios	527	1,893
Otras cuentas por pagar	366	423
Total Cuentas por pagar	Ps. <u>390,936</u>	Ps. <u>363,998</u>
Impuestos ⁽¹⁾	13,084	13,335
Otros pasivos no financieros	1,214	1,214
Total otros pasivos	Ps. <u>14,298</u>	Ps. <u>14,549</u>
Total	Ps. <u>405,234</u>	Ps. <u>378,547</u>

⁽¹⁾ Impuestos por pagar

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Impuesto a la Renta	Ps. 4,542	Ps. -
Impuesto de Industria y Comercio	Ps. 2,009	Ps. 2,941
Impuesto a las ventas por pagar	4,383	7,449
Retenciones en la Fuente	2,132	2,829
Retenciones de IVA	13	101
Retenciones de ICA	5	15
Total Impuestos	Ps. <u>13,084</u>	Ps. <u>13,335</u>

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

(15) Patrimonio de los accionistas

Las reservas obligatorias y voluntarias son determinadas durante las Asambleas de Accionistas. A continuación, el detalle de las utilidades (pérdidas) retenidas al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Utilidades Retenidas	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Reserva legal	Ps. 11,872	Ps. 11,872
Reserva ocasional a disposición del máximo órgano social	7,374,078	7,220,883
	Ps. 7,385,950	Ps. 7,232,755
Utilidades en adopción por primera vez	256,878	256,878
Retención en la fuente por dividendos ⁽¹⁾	(34,151)	(38,480)
Realización ORI entidades	(3,716)	(759)
Dividendos preferentes decretados subsidiarias ⁽²⁾	(8,844)	-
	Ps. 7,596,117	Ps. 7,450,394

⁽¹⁾ De conformidad con el párrafo 65A de la NIC 12, donde se establece que el valor de la retención en la fuente por concepto de dividendos ha sido reconocido en el patrimonio por (Ps.34,151), de los cuales (Ps.26,325) corresponden a la participación (MPP) en la retención en la fuente reconocida por las entidades donde Grupo Aval tiene control y (Ps.7,826), corresponden al neto entre la retención trasladada por sus subsidiarias a Grupo Aval por (Ps.21,179) y la trasladada por Grupo Aval a sus accionistas por Ps.13,353, de acuerdo a lo dispuesto en el Art.242-1 ET, modificado por la ley 1943 de 2018.

⁽²⁾ De acuerdo con el PDU (Proyecto de Distribución de Utilidades) de Corficolombiana en marzo de 2024, se decretaron dividendos en efectivo solamente para las acciones preferentes, esto generó una variación patrimonial en utilidades retenidas por (Ps. 8,844) como parte del cálculo del MPP; en Banco de Bogotá (Ps. 5,222), Banco Popular (Ps. 1,063), Banco de Occidente (Ps. 659) y Grupo AVAL (Ps. 1,900).

Dividendos decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en las reservas ocasionales a disposición del máximo órgano social. A partir del año 2017, la Compañía efectúa corte de cuentas de forma anual. Los dividendos decretados fueron los siguientes para los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
Utilidades no consolidadas del ejercicio	Ps. 723,038	Ps. 2,541,179
	En la asamblea realizada en marzo de 2024 se decretaron 24.00 pesos por acción, pagaderos en doce cuotas de 2.00 pesos por acción, de abril de 2024 a marzo de 2025.	En la asamblea realizada en marzo de 2023 se decretaron 43.20 pesos por acción, pagaderos en doce cuotas de 3.60 pesos por acción, de abril de 2023 a marzo de 2024.
Dividendos pagados en efectivo		
Acciones ordinarias en circulación	16,201,712,499	16,203,440,659
Acciones preferenciales en circulación	7,541,763,255	7,540,035,095
Total acciones en circulación	23,743,475,754	23,743,475,754
Total dividendos decretados	Ps. 569,843	Ps. 1,025,718

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

Otros resultados integrales

A continuación, se detalla el método de participación al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

		30 de septiembre 2024		31 de diciembre 2023
Superávit método de participación				
Banco de Bogotá S.A.	Ps.	183,019	Ps.	(153,292)
Banco de Occidente S.A.		(77,958)		(124,422)
Banco Popular S.A.		(28,485)		(57,898)
Banco Comercial AV Villas S.A.		(44,018)		(98,452)
Corporación Financiera Colombiana S.A.		42,429		8,674
Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.		(13,785)		(12,281)
Grupo Aval Limited		(250,730)		(212,844)
Total otras participaciones del patrimonio	Ps.	<u>(189,528)</u>	Ps.	<u>(650,515)</u>

Manejo de capital adecuado

La Compañía a nivel individual no está sujeta a ningún requerimiento de patrimonio mínimo para el desarrollo de sus operaciones; por consiguiente, el manejo del capital de la Compañía está orientado a satisfacer los requerimientos de capital mínimo de las instituciones financieras subsidiarias de acuerdo con los parámetros establecidos en la legislación colombiana, de tal forma que la Compañía pueda mantener e incluso incrementar su participación en el patrimonio de dichas entidades.

(16) Contingencias

- Compromisos**

- Al 30 de septiembre de 2024, los créditos obtenidos por la Compañía con su subsidiaria Banco de Bogotá S.A. y Banco de Occidente S.A., están garantizados con; 15,589,972 acciones del Banco de Occidente S.A., 772,532,650 acciones de Banco Popular, 6,537,470 acciones de Corficolombiana, y 3,427,867 del Banco de Bogotá.
- La Compañía es garante de los bonos emitidos en el mercado internacional de capitales por su subsidiaria Grupo Aval Limited en Islas Caimán, de conformidad con la regulación S de la Ley de Valores de 1933 de los Estados Unidos de América y bajo la regla 144A, por USD 1,000 millones como se detalla a continuación:
 - En febrero de 2020, se realizó emisión USD 1,000 millones, con vencimiento en febrero de 2030, con una deducción de 56.8 puntos básicos, precio de 99.43% y cupón de 4.375%.
- En septiembre de 2022, Grupo Aval Limited realizó el pago de la emisión de bonos de septiembre de 2012 por USD 1,000 millones, de la cual Grupo Aval era garante.

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

(17) Ingresos operativos

A continuación, se presenta un detalle de ingresos por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2024 y 2023:

	Trimestre terminado en		Nueve meses terminados en	
	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023
Ingresos operativos				
Ingreso método de participación en compañías subsidiarias ⁽¹⁾	Ps. 394,582	Ps. 75,099	Ps. 697,358	Ps. 646,206
Ingreso método de participación en compañías asociadas ⁽²⁾	815	995	1,468	937
Total ingresos método de participación	Ps. 395,397	Ps. 76,094	Ps. 698,826	Ps. 647,143
Otros ingresos por actividades ordinarias				
Intereses	Ps. 3,185	Ps. 4,751	Ps. 10,612	Ps. 13,146
Rendimientos financieros	32,243	32,326	95,891	100,013
Comisiones y/o honorarios	71,247	69,648	213,743	227,675
Diversos - Retribuciones	4	-	227	267
Indemnizaciones	-	-	10	-
Total otros ingresos	106,679	106,725	320,483	341,101
Total ingresos operativos	Ps. 502,076	Ps. 182,819	Ps. 1,019,309	Ps. 988,244

⁽¹⁾ Las inversiones en entidades donde la Compañía tiene control son Banco de Bogotá S.A., Banco de Occidente S.A., Banco Comercial AV Villas S.A., Banco Popular S.A., Corporación Financiera Colombiana S.A., Grupo Aval Limited, Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A., estas se denominan "Inversiones en Subsidiarias" y se contabilizan por el método de participación de acuerdo con lo establecido en la NIC 28.

⁽²⁾ Corresponde a la compañía asociada ADL Digital Lab S.A.S., y se contabiliza por el método de participación de acuerdo con lo establecido en la NIC 28.

Cálculo del Método de Participación de Utilidades (MPU)

A continuación, se indican las bases para el cálculo del MPU por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2024 y 2023:

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

	Trimestre terminado en					
	Porcentaje de Participación		Utilidades Base del Cálculo de MPU		Ingresos por MPU	
	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023
Entidades Subsidiarias						
Banco de Bogotá S.A.	68.93%	68.93%	Ps. 371,202	Ps. 146,043	Ps. 255,852	Ps. 100,661
Banco de Occidente S.A.	72.27%	72.27%	159,441	65,900	115,230	47,628
Banco Comercial AV Villas S.A.	79.86%	79.86%	(8,717)	(38,651)	(6,961)	(30,865)
Banco Popular S.A.	93.74%	93.74%	(50,457)	(96,141)	(47,300)	(90,126)
Corporación Financiera Colombiana S.A.	8.71%	8.71%	(35,631)	59,265	(3,102)	5,160
Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	20.00%	20.00%	242,545	20,985	48,510	4,197
Grupo Aval Limited	100.00%	100.00%	32,353	38,444	32,353	38,444
Total subsidiarias			Ps. 710,736	Ps. 195,845	Ps. 394,582	Ps. 75,099
Entidades Asociadas						
ADL Digital LAB S.A.S.	34.00%	34.00%	2,397	2,927	815	995
Total asociadas			Ps. 2,397	Ps. 2,927	Ps. 815	Ps. 995
Total inversiones permanentes			Ps. 713,133	Ps. 198,772	Ps. 395,397	Ps. 76,094

	Nueve meses terminado en					
	Porcentaje de Participación		Utilidades Base del Cálculo de MPU		Ingresos por MPU	
	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023
Entidades Subsidiarias						
Banco de Bogotá S.A.	68.93%	68.93%	Ps. 775,901	Ps. 901,786	Ps. 534,794	Ps. 621,560
Banco de Occidente S.A.	72.27%	72.27%	391,763	365,753	283,135	264,337
Banco Comercial AV Villas S.A.	79.86%	79.86%	(134,338)	(156,626)	(107,276)	(125,074)
Banco Popular S.A.	93.74%	93.74%	(244,200)	(326,971)	(228,920)	(306,511)
Corporación Financiera Colombiana S.A.	8.71%	8.71%	115,205	711,648	10,030	61,958
Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	20.00%	20.00%	573,704	359,845	114,743	71,970
Grupo Aval Limited	100.00%	100.00%	90,852	57,966	90,852	57,966
Total subsidiarias			Ps. 1,568,887	Ps. 1,913,401	Ps. 697,358	Ps. 646,206
Entidades Asociadas						
ADL Digital LAB S.A.S.	34.00%	34.00%	4,319	2,757	1,468	937
Total asociadas			Ps. 4,319	Ps. 2,757	Ps. 1,468	Ps. 937
Total inversiones permanentes			Ps. 1,573,206	Ps. 1,916,158	Ps. 698,826	Ps. 647,143

(18) Gastos generales de administración y financieros

A continuación, se presenta un detalle de gastos por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2024 y 2023:

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

	Trimestre terminado en		Por nueve meses terminados en	
	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023
Gastos administrativos				
Gastos de personal	Ps. 11,545	Ps. 10,620	Ps. 31,486	Ps. 29,291
Honorarios	1,608	1,632	11,295	10,141
Impuestos:				
Industria y comercio	2,238	4,314	8,394	11,157
Gravamen al movimiento financiero	826	1,222	2,973	2,716
Gastos operacionales de ventas	444	88	972	581
Contribuciones y afiliaciones	385	28	1,106	797
Arrendamientos	2	2	6	7
Servicios	358	327	1,005	919
Depreciación de propiedad y equipo	404	437	1,334	1,271
Amortización	5	2	15	6
Mantenimiento y reparaciones	23	36	113	105
Gastos de viaje	60	31	133	83
Otros administrativos	251	191	643	527
Total gastos administrativos	Ps. 18,149	Ps. 18,930	Ps. 59,475	Ps. 57,601
Otros gastos				
Deterioro Cuentas por cobrar con partes relacionadas	Ps. (300)	Ps. (26)	Ps. (460)	Ps. (264)
Diversos	13	152	147	179
Total otros gastos	Ps. (287)	Ps. 126	Ps. (313)	Ps. (85)
Ganancia (pérdida) por diferencias en cambio				
Ingreso por diferencia en cambio	Ps. 7,533	Ps. (33,527)	Ps. 92,704	Ps. (182,849)
Gasto por diferencia en cambio	(7,842)	33,589	(95,470)	183,253
Efecto neto diferencia en cambio	Ps. (309)	Ps. 62	Ps. (2,766)	Ps. 404
Gastos financieros				
Gastos bancarios	Ps. -	Ps. 1	Ps. 3	Ps. 3
Comisiones	-	9	-	22
	Ps. -	Ps. 10	Ps. 3	Ps. 25
Intereses:				
Bonos en circulación	Ps. 29,714	Ps. 42,474	Ps. 95,666	Ps. 129,151
Intereses préstamos bancarios y otras obligaciones financieras	36,614	39,466	111,982	117,825
Intereses sobre pasivos por arrendamiento (NIIF 16)	313	119	439	386
Total Intereses	Ps. 66,641	Ps. 82,059	Ps. 208,087	Ps. 247,362
Total gastos financieros	Ps. 66,641	Ps. 82,069	Ps. 208,090	Ps. 247,387

(19) Partes relacionadas:

De acuerdo con la NIC 24, una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros, la cual podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa, ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa o ser

considerada miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye a personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del grupo, y planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Las partes relacionadas que aplican actualmente para la Compañía son las siguientes:

1. Personas naturales, quienes ejercen control o control conjunto, es decir que poseen más del 50% de participación en Grupo Aval; adicionalmente incluye los familiares cercanos de los que se podría esperar que influyeran en, o fueran influidos por esa persona.
2. Personas naturales, quienes son miembros del personal clave de gerencia que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, miembros de la Junta Directiva, presidente y vicepresidentes y personal directivo de Grupo Aval; adicionalmente incluye los familiares cercanos de los que se podría esperar que influyeran en, o fueran influidos por esa persona.
3. Personas jurídicas que son miembros del mismo grupo, se incluye en esta categoría a la controladora, subsidiarias u otra subsidiaria de la misma controladora de Grupo Aval.
4. Compañías asociadas y negocios conjuntos son compañías en donde la Compañía tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital.
5. En esta categoría se incluyen las entidades que son controladas por las personas naturales incluidas en los numerales 1 y 2.
6. En este numeral se incluyen las entidades en las que las personas incluidas en los numerales 1 y 2, ejercen influencia significativa.

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

- a. Los saldos terminados el 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas:

Categorías	30 de septiembre 2024					
	1	2	3	4	5	6
	Personas naturales que ejercen control o control conjunto	Personal clave de la gerencia	Compañías miembros del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades controladas por las personas incluidas en las categorías 1 y 2	Entidades en las que las personas incluidas en las categorías 1 y 2, ejercen influencia significativa
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	Ps. -	Ps. -	Ps. 145,640	Ps. -	Ps. -	Ps. -
Activos financieros en inversiones	-	-	19,254,811	13,700	-	-
Cuentas por cobrar	-	-	269,553	-	1,338,158	-
Pasivos						
Cuentas por pagar	17	190	14	-	280,295	2
Obligaciones financieras	-	20	1,638,728	-	30,025	-

Categorías	31 de diciembre 2023					
	1	2	3	4	5	6
	Personas naturales que ejercen control o control conjunto	Personal clave de la gerencia	Compañías miembros del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades controladas por las personas incluidas en las categorías 1 y 2	Entidades en las que las personas incluidas en las categorías 1 y 2, ejercen influencia significativa
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	Ps. -	Ps. -	Ps. 157,320	Ps. -	Ps. -	Ps. -
Activos financieros en inversiones	-	-	18,651,723	12,231	-	-
Cuentas por cobrar	-	-	237,163	-	1,242,002	-
Pasivos						
Cuentas por pagar	15	108	48	-	256,318	2
Obligaciones financieras	-	20	1,545,688	-	30,045	-

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

Las transacciones durante los períodos trimestrales al 30 de septiembre de 2024 y 2023 con partes relacionadas, comprenden; ventas, servicios y transferencias:

Categorías	A 30 de septiembre 2024					
	1	2	3	4	5	6
	Personas naturales que ejercen control o control conjunto	Personal clave de la gerencia	Compañías miembros del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades controladas por las personas incluidas en las categorías 1 y 2	Entidades en las que las personas incluidas en las categorías 1 y 2, ejercen influencia significativa
Ingresos por intereses	Ps. -	Ps. -	Ps. 3,669	Ps. -	Ps. 31,749	Ps. -
Gastos financieros	-	-	36,640	-	2,039	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	71,247	-	-	-
Gastos honorarios y comisiones	-	578	19	-	-	-
Gastos de operación - administrativos	-	-	-	-	495	-
Otros gastos	-	-	11	-	-	-

Categorías	A 30 de septiembre 2023					
	1	2	3	4	5	6
	Personas naturales que ejercen control o control conjunto	Personal clave de la gerencia	Compañías miembros del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades controladas por las personas incluidas en las categorías 1 y 2	Entidades en las que las personas incluidas en las categorías 1 y 2, ejercen influencia significativa
Ingresos por intereses	Ps. -	Ps. -	Ps. 4,751	Ps. -	Ps. 32,280	Ps. -
Gastos financieros	-	-	39,499	-	-	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	69,648	-	-	-
Gastos honorarios y comisiones	-	271	13	-	-	30
Gastos de operación - administrativos	-	-	-	-	453	-
Otros gastos	-	-	3	-	1	-

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

Las transacciones durante los períodos acumulados al 30 de septiembre de 2024 y 2023 con partes relacionadas, comprenden; ventas, servicios y transferencias:

Categorías	A 30 de septiembre 2024					
	1	2	3	4	5	6
	Personas naturales que ejercen control o control conjunto	Personal clave de la gerencia	Compañías miembros del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades controladas por las personas incluidas en las categorías 1 y 2	Entidades en las que las personas incluidas en las categorías 1 y 2, ejercen influencia significativa
Ingresos por intereses	Ps. -	Ps. -	Ps. 11,730	Ps. -	Ps. 94,732	Ps. -
Gastos financieros	-	1	112,069	-	2,724	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	213,743	-	-	-
Gastos honorarios y comisiones	-	1,578	58	-	-	-
Gastos de operación - administrativos	-	-	-	-	1,444	-
Otros gastos	-	-	47	-	29	-

Categorías	A 30 de septiembre 2023					
	1	2	3	4	5	6
	Personas naturales que ejercen control o control conjunto	Personal clave de la gerencia	Compañías miembros del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades controladas por las personas incluidas en las categorías 1 y 2	Entidades en las que las personas incluidas en las categorías 1 y 2, ejercen influencia significativa
Ingresos por intereses	Ps. -	Ps. -	Ps. 11,599	Ps. -	Ps. 99,932	Ps. -
Gastos financieros	-	1	117,894	-	685	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	-	227,675	-	-	-
Gastos honorarios y comisiones	-	887	29	-	-	80
Gastos de operación - administrativos	-	-	-	-	1,307	-
Otros gastos	-	-	15	-	29	-

GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

(Expresados en millones de pesos excepto la utilidad neta por acción y el número de acciones)

b. Compensación del personal clave de la gerencia:

La compensación recibida por el Personal Clave de la Gerencia se compone de los siguientes:

	Trimestre terminado en		Nueve meses terminados en	
	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023
Salarios	Ps. 4,820	Ps. 3,964	Ps. 12,639	Ps. 11,186
Beneficios a los empleados a corto plazo	1,115	1,373	1,592	2,375
Total	Ps. 5,935	Ps. 5,337	Ps. 14,231	Ps. 13,561

La compensación del personal clave de la gerencia incluye sueldos, provisión de vacaciones y los gastos de la empresa en Entidades Promotoras de Salud (EPS), Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP), Administradora de Riesgos Laborales (ARL), caja de compensación, Instituto Colombiano de Bienestar Familiar (ICBF) y Servicio Nacional de Aprendizaje (SENA).

La Compañía no ha otorgado a sus empleados beneficios a largo plazo.

(20) Hechos posteriores

La Compañía no registró eventos entre el 30 de septiembre de 2024 y la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación, susceptibles de ser revelados en las notas.